UHY
Connect to possibility

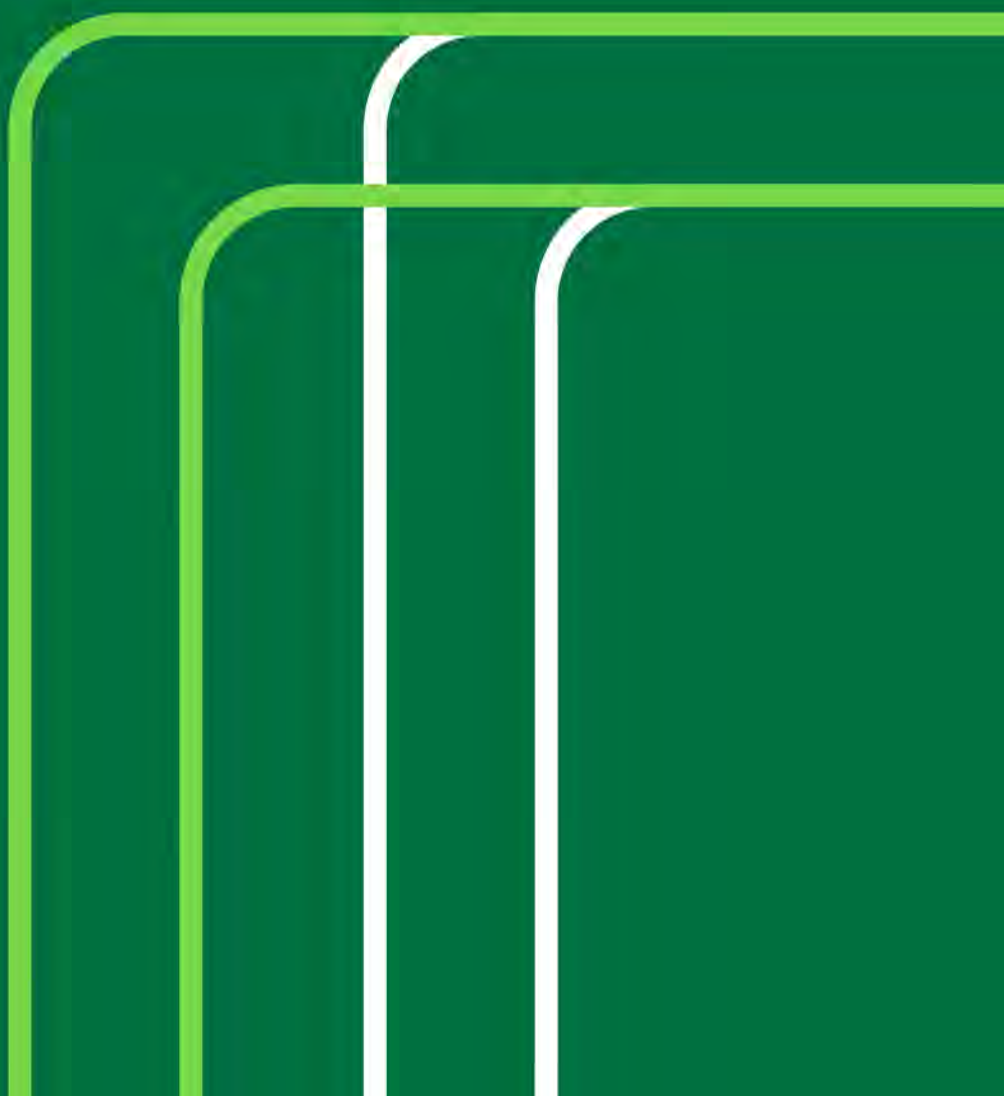
uhy.com

CPM Fundo de Investimento em Direitos Creditórios

CNPJ: 53.319.087/0001-20

Demonstrações financeiras relativas ao exercício findo
Em 31 de dezembro de 2025 acompanhadas do relatório do auditor independente

Em 31 de agosto de 2026



Conteúdo

Relatório do Auditor Independente	3
Demonstrações financeiras	5
Notas explicativas	9



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

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

Uhy-br.com

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Administradores e cotistas do
CPM Fundo de Investimento em Direitos Creditórios

Abstenção de Opinião

Fomos contratados para examinar as demonstrações financeiras do CPM Fundo de Investimento em Direitos Creditórios ("Fundo"), administrado pela CBSF Reag Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. – Em Liquidação Extrajudicial, que compreendem a demonstração da posição financeiras em 31 de dezembro de 2025, e as respectivas demonstração do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Não expressamos uma opinião sobre as demonstrações financeiras do Fundo pois, devido à relevância do assunto descrito na seção a seguir intitulada "Base para abstenção de opinião", não nos foi possível obter evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião de auditoria sobre essas demonstrações financeiras.

Base para Abstenção de opinião

Fomos comunicados que a Carta de Responsabilidade da Administração do CPM Fundo de Investimento em Direitos Creditórios, relativa às Demonstrações Financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2025, não será assinada pela Liquidante da CBSF Reag Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. – Em Liquidação Extrajudicial, tendo em vista que as ações objeto de responsabilização ocorreram em período anterior a 15 de janeiro de 2026, data da decretação do mencionado regime especial.

Conforme determinado pala NBCTA 580 (R1) – Representações Formais, a falta da carta de Responsabilidade da Administração representa uma limitação de escopo. Dessa forma, não nos foi possível obter evidências de auditoria apropriadas e suficientes a respeito de diversos aspectos relevantes das demonstrações financeiras, incluindo, mas não se limitando a: existência e integridade de ativos e passivos; completude de contingências e compromissos; adequação das divulgações em notas explicativas. Considere-se que os possíveis efeitos das distorções não detectadas, caso existam, poderiam ser relevantes e generalizados para as projeções financeiras feitas em conjunto.

Ênfase

Chamamos a atenção para a Nota Explicativa nº 21 às demonstrações financeiras de eventos subsequentes, a qual descreve que conforme Assembleia Extraordinária de Cotistas, realizada em 12 de março de 2026, foi deliberado e aprovado a transferência de administração do Fundo da CBSF Reag Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.– Em Liquidação Extrajudicial para Planner Corretora de Valores S.A. efetivada a partir do fechamento do dia 13 de março de 2026. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

Audit | Tax | Consulting

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

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

MEMBER OF THE FORUM OF FIRMS

Responsabilidade da administração pelas demonstrações financeiras e da governança pelas demonstrações financeiras

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

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

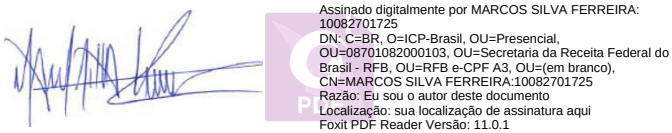
Responsabilidade do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

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

Rio de Janeiro, 31 de agosto de 2026.

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



MARCOS FERREIRA
Contador
CRC 1RJ 112467/O-9

CPM FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS
CNPJ: 53.319.087/0001-20
(Administrado pela CBSF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - Em Liquidação extrajudicial
CNPJ: 34.829.992/0001-86

Demonstração da posição financeira
Exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais - R$)

		2025		2024	
	Nota	Valor	% sobre o patrimônio líquido	Valor	% sobre o patrimônio líquido
Ativo					
Caixa e equivalente de caixa		**1**	**-**	**79**	**0,52**
Disponibilidades	**4**	**1**	**-**	**-**	**-**
Depósitos bancários		1	-	-	-
Cotas de fundos de investimento		**-**	**-**	**79**	**0,52**
Reag Referenciado DI Cash II Fundo de Investimento Renda Fixa		-	-	79	0,52
Direitos creditórios	**6**	**25.472**	**100,05**	**13.582**	**89,24**
Com aquisição substancial de riscos e benefícios		**25.472**	**100,05**	**13.582**	**89,24**
Direitos creditórios - a vencer	5	25.472	100,05	6.287	41,31
Cessão de créditos	5	-	-	7.295	47,93
Outros créditos		**-**	**-**	**9**	**0,06**
Outros valores a receber		-	-	9	0,06
Valores a receber		**1**	**-**	**1.561**	**10,26**
Outros valores a receber		**1**	**-**	**1.561**	**10,26**
Outros valores a receber		-	-	1.560	10,25
Despesas antecipadas		1	-	1	0,01
Total do ativo		**25.474**	**100,05**	**15.222**	**100,02**
Passivo					
Valores a pagar		**16**	**0,05**	**3**	**0,02**
Taxa de administração (*)		2	-	1	0,01
Taxa de gestão (*)		1	-	1	0,01
Taxa de custódia (*)		1	-	1	0,01
Taxa de consultoria (*)		12	0,05		
Patrimônio líquido		**25.458**	**100,00**	**15.219**	**100,00**
Total do passivo e do patrimônio líquido		**25.474**	**100,05**	**15.222**	**100,02**

(*) Transações realizadas entre partes relacionadas.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

CPM FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS

CNPJ: 53.319.087/0001-20

(Administrado pela CBSF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - Em Liquidação extrajudicial

CNPJ: 34.829.992/0001-86

Demonstração do resultado

Exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e
Período de 06 de fevereiro de 2024 (início das atividades do Fundo) a 31 de dezembro de 2024

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

	Notas	31/12/2025	06/02/2024 a 31/12/2024
Composição do resultado no período			
Direitos creditórios	**6**	**35**	**212**
Resultado apropriado		535	212
(-) Provisão para perda do valor recuperável		(500)	-
Cotas de fundos de investimento		**6**	**178**
Resultado de aplicações em cotas de fundos de investimento		6	178
Títulos de renda fixa		**1**	**39**
Reconhecimento de ganhos		1	39
Rendas com operações de derivativos		**-**	**-**
Rendas com operações de swap		-	-
Encargos		**(135)**	**(92)**
Taxa de administração		(23)	(10)
Taxa de gestão		(12)	(5)
Auditoria e custódia		(35)	(5)
Taxa de fiscalização CVM		(10)	(7)
Despesas do sistema financeiro		(9)	(38)
Taxa de consultoria		-	-
Outras despesas		(46)	(27)
Resultado apropriado no período		**(93)**	**337**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

CPM FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS

CNPJ: 53.319.087/0001-20

(Administrado pela CBSF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - Em Liquidação extrajudicial

CNPJ: 34.829.992/0001-86

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e
Período de 06 de fevereiro de 2024 (início das atividades do Fundo) a 31 de dezembro de 2024

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

	Notas	31/12/2025	06/02/2024 a 31/12/2024
Patrimônio líquido no início do período			
Representado por 14.841,170841 cotas a R$1.025,445522 cada		15.219	
Emissão de cotas			
10.104,367549 cotas		10.368	-
14.841,170841 cotas		-	14.945
Resgate de cotas			
6,837902 cotas		(7)	-
Amortização de cotas		(29)	(63)
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício		**25.551**	**14.882**
Resultado apropriado no exercício		**(93)**	**337**
Patrimônio líquido ao final do exercício			
Representado por 24.938,700487 cotas a R$1.020,834417 cada		25.458	-
Representado por 14.841,170841 cotas a R$1.025,445522 cada	**11**	-	15.219
		25.458	**15.219**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

CPM FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS

CNPJ: 53.319.087/0001-20

(Administrado pela CBSF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - Em Liquidação extrajudicial

CNPJ: 34.829.992/0001-86

Demonstração dos fluxos de caixa - direto
Exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e
Período de 06 de fevereiro de 2024 (início das atividades do Fundo) a 31 de dezembro de 2024
(Em milhares de reais - R$, exceto o valor unitário das cotas)

	Notas	31/12/2025	06/02/2024 a 31/12/2024
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
Resultado de aplicações em cotas de fundos de investimento		7	178
Resultado com direitos creditórios		35	212
Resultado com títulos de renda fixa		1	38
Aquisição de direitos creditórios		(10.331)	(15.242)
Recebimento de direitos creditórios		-	-
Aquisição de títulos públicos		(16)	(9.974)
Venda de títulos públicos		17	10.012
Pagamento de taxa de administração		(22)	(9)
Pagamento de taxa de gestão		(12)	(5)
Pagamento de taxa CVM		(10)	(8)
Pagamento de taxa de custódia		(11)	(5)
Pagamento de taxa de auditoria		(24)	-
Pagamento de despesas diversas		-	-
Valores a identificar		-	-
Outras despesas operacionais		(44)	-
Caixa líquido das atividades operacionais		**(10.410)**	**(14.803)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Emissão de cotas		10.368	14.945
Amortização de cotas		(29)	-
Resgate de cotas		(7)	(63)
Caixa líquido das atividades de financiamento		**10.332**	**14.882**
Variação no caixa e equivalentes de caixa		**(78)**	**79**
Caixa e equivalentes de caixa no início do período		79	-
Caixa e equivalentes de caixa no final do período		1	79
Variação no caixa e equivalentes de caixa		**(78)**	**79**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

CPM FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS

CNPJ nº 53.319.087/0001-20

(Administrado pela CBSF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., nova denominação da Reag Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.) - Em liquidação extrajudicial)

CNPJ nº 34.829.992/0001-86

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e Período de 06 de fevereiro de 2024 (data de início das atividades do Fundo) a 31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em milhares de reais – R$, exceto pelo valor unitário das cotas)

1. Contexto operacional

O CPM Fundo de Investimento em Direitos Creditórios ("Fundo") foi constituído em 28 de dezembro de 2023, sob a forma de condomínio fechado e iniciou suas atividades em 06 de fevereiro de 2024, com prazo de duração indeterminado. Destina-se especificamente a receber investimentos de titularidade de investidores profissionais, nos termos do art. 11 da Resolução CVM nº 30/2021.

O objetivo do Fundo é buscar proporcionar rendimento de longo prazo, mediante a valorização de suas cotas por meio da aquisição pelo Fundo: (i) de direitos creditórios, juntamente com todos os direitos, privilégios, preferências, prerrogativas e ações assegurados aos titulares de tais direitos creditórios, tudo nos termos de cada contrato de cessão; e (ii) de ativos financeiros.

Os investimentos no Fundo não são garantidos pelo administrador, gestora e qualquer mecanismo de seguro, ou pelo Fundo Garantidor de Crédito ("FGC"). Os cotistas estão expostos à possibilidade de perda do capital investido, em decorrência do perfil de investimentos do Fundo.

A administração da carteira do Fundo é realizada pela CBSF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (Reag Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.) – Em liquidação (Administradora) e gestão da carteira do Fundo é de responsabilidade da Reag Portfólio Solutions Ltda. (Gestora).

2. Base de apresentação e elaboração das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento em direitos creditórios, definidos de acordo com a Resolução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") nº 175/22 e pelas demais orientações emanadas da CVM.

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

As demonstrações contábeis foram aprovadas pela Administradora do Fundo em 31 de agosto de 2026.

3. Descrição das principais práticas contábeis

Entre as principais práticas contábeis adotadas, destacam-se:

a) Caixa e equivalentes de caixa

São representados por depósitos bancários, com liquidez imeditada.

b) Títulos e valores mobiliários

Os títulos e valores mobiliários são inicialmente registrados pelo valor justo e classificados em duas categorias específicas de acordo com a intenção de negociação da Administradora, atendendo aos seguintes critérios para contabilização:

(i) Títulos para negociação - Incluem os títulos e valores mobiliários adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa, sendo contabilizados pelo valor justo, em que as perdas e os ganhos realizados e não realizados sobre esses títulos são reconhecidos no resultado; e

(ii) Títulos mantidos até o vencimento - Incluem os títulos e valores mobiliários, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja a intenção e a capacidade financeira para mantê-los até o vencimento, sendo contabilizados ao custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos intrínsecos, desde que observadas as seguintes condições:

- Que o fundo de investimento seja destinado a um único investidor, a investidores pertencentes ao mesmo conglomerado ou grupo econômico-financeiro ou fundos de investimento fechados exclusivamente destinados a investidores qualificados, esses últimos definidos como tal pela regulamentação editada pela CVM relativa aos fundos de investimento; e

- Haja declaração formal de todos os cotistas, devendo constar que possuem capacidade financeira para levar ao vencimento os ativos classificados nesta categoria. Todos os cotistas que ingressarem no fundo a partir da classificação nesta categoria declarem formalmente, por meio do termo de adesão ao regulamento do mesmo, sua capacidade financeira e anuência à classificação de títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do fundo na categoria mencionada neste item.

Caso o Fundo de Investimento invista em cotas de outro fundo de investimento, que classifique os títulos e valores mobiliários da sua carteira na categoria de títulos mantidos até o vencimento, é necessário que sejam atendidas, pelos cotistas do fundo investidor, as mesmas condições acima mencionadas.

(iii) Cotas de fundos de investimento

Os investimentos em cotas de Fundos de investimento são registrados pelo valor da aquisição e atualizados, diariamente, pelos respectivos valores das cotas, divulgados pelos respectivos administradores. Estas valorizações e desvalorizações estão apresentadas na demonstração das evoluções do patrimônio líquido em “Cotas de fundos de investimentos – Resultado com aplicações em cotas de fundos”.

Os títulos e valores mobiliários componentes da carteira do Fundo são classificados na categoria "títulos para negociação".

c) Direitos creditórios

Os direitos creditórios podem ser classificados nos seguintes grupos:

i. Operações com aquisição substancial de riscos e benefícios: quando o Fundo adquire substancialmente todos os riscos e benefícios de propriedade do direito creditório objeto da operação, ensejando na baixa do direito creditório no registro contábil do cedente; e

ii. Operações sem aquisição substancial de riscos e benefícios: quando o Fundo não adquire substancialmente todos os riscos e benefícios de propriedade do direito creditório objeto da operação, não ensejando na baixa do direito creditório no registro contábil do cedente.

A metodologia utilizada para a classificação dos direitos creditórios leva em consideração o nível de exposição do Fundo à variação do fluxo de caixa esperado associado ao direito creditório objeto da operação. Quando a exposição à variação do fluxo de caixa esperado associado ao direito creditório objeto da operação for relevante, presume-se que o Fundo adquire substancialmente todos os riscos e benefícios de propriedade do direito creditório. O Fundo não está substancialmente exposto à variação do fluxo de caixa esperado associado ao direito creditório quando o cedente ou parte relacionadas, em relação à operação de cessão, assumir obrigação não formalizadas ou quando garantir, por qualquer outra forma, compensar as perdas de crédito associadas ao direito creditório objeto da operação, inclusive com aquisição de cotas subordinadas do Fundo em montante igual ou superior às perdas esperadas associadas ao direito creditório.

A apropriação dos rendimentos deve ser efetuada considerados os dias úteis entre a data da aquisição do Direito Creditório até a data do seu vencimento, excluído o dia da aquisição e incluído o dia do vencimento, e, o rendimento do Direito Creditório é a diferença entre o valor de aquisição e o valor do Direito Creditório apurado na data de seu vencimento.

Direitos creditórios a vencer: São avaliados pelo seu valor de aquisição e acrescidos de juros calculados na base da taxa interna de retorno dos contratos, pelo critério pro rata temporis. A taxa interna foi calculada com base no valor de aquisição, valor de vencimento e prazo de recebimento dos direitos creditórios.

Direitos creditórios vencidos: Os direitos creditórios vencidos e não recebidos estão registrados pelo valor contratado, acrescido de rendimentos até a data de seu vencimento. Rendimentos adicionais relativos aos direitos creditórios vencidos, que venham a ser auferidos pelo Fundo após a data de vencimento, somente são reconhecidos por ocasião da efetiva realização (recebimento).

d) Provisão para perdas no valor de recuperação

A provisão para perdas é constituída, com base nas orientações emanadas pela Instrução CVM nº 489/11, sempre que houver evidência de redução no valor recuperável dos ativos do Fundo, avaliados pelo custo ou custo amortizado. A perda por redução no valor recuperável deve ser mensurada e registrada pela diferença entre o valor contábil do ativo antes da mudança de estimativa e o valor presente do novo fluxo de caixa esperado calculado após a mudança de estimativa, desde que a mudança seja relacionada a uma deterioração da estimativa anterior de perdas de créditos esperadas. Provisão para perdas por redução ao valor recuperável dos direitos creditórios são avaliadas e calculadas coletivamente e são registradas através de uma conta de provisão na rubrica "Provisão para perdas por redução ao valor recuperável", sendo sua contrapartida no resultado do período.

A provisão para redução no valor recuperável em base coletiva é determinada levando em consideração: (i) a experiência de perdas nas carteiras com características similares de risco de crédito; (ii) o período estimado entre a ocorrência das evidências objetivas de redução ao valor recuperável e a identificação efetiva de perdas; e (iii) o julgamento baseado na experiência da Administradora quanto a situação e condições econômicas e de crédito é de tal ordem que o nível atual de perdas é provavelmente maior ou menor do que o sugerido pela experiência histórica.

e) Outros ativos e passivos

Os valores a receber as obrigações estão demonstradas pelos valores conhecidos e calculáveis, incluíndo os encargos e as variações monetárias incorridas.

f) Reconhecimento de receitas e despesas

O Administrador adota o regime de competência para o registro das receitas e despesas.

4. Caixa e equivalentes de caixa

A posição de caixa e equivalentes de caixa no exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e período de 06 de fevereiro a 31 de dezembro de 2024, está apresentada abaixo.

		31/12/2025		31/12/2024
Caixa e equivalente de caixa	**Quantidade**	**Valor de Mercado**	**Quantidade**	**Valor de Mercado**
Cotas de fundos de investimento	-	-	75.844,35	79
Total		-		**79**

No no exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e período de 06 de fevereiro de 2024 a 31 de dezembro de 2024, o Fundo obteve valorização de R$ 178 com investimentos em cotas de fundos.

5. Direitos creditórios

a) Descrição das características dos direitos creditórios

Os direitos creditórios adquiridos ou a serem adquiridos pelo Fundo são são quaisquer direitos creditórios, inclusive aqueles considerados como não padronizados, nos termos do Art. 2º, XIII, do Anexo II da Resolução CVM 175.

b) Critérios de eligibilidade e condições de cessão

Todo e qualquer direito creditório a ser adquirido pelo Fundo deverão atender, cumulativamente, na data da respectiva cessão, aos seguintes critérios de elegibilidade:

i. O Fundo deverá adquirir Direitos Creditórios que sejam objeto de Contrato de Cessão; e
ii. O Fundo deverá receber o Termo de Cessão, caso aplicável, devidamente assinado.

Somente poderão integrar a carteira do Fundo direitos creditórios que tenham sido previamente selecionados e recomendados pela Gestora ou pela Consultora**.**

iii. Composição da carteira e movimentação dos direitos creditórios

No exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e período de 06 de fevereiro de 2024 a 31 de dezembro de 2024, o Fundo detém direitos creditórios registrados como sendo com aquisição substancial de riscos e benefícios, conforme apresentado abaixo:

	31/12/2025		31/12/2024	
Direitos de crédito	**Quantidade**	**Valor**	**Quantidade**	**Valor**
Cessão de créditos	-	-	13	7.295
Direitos de créditos - A Vencer	-	25.472	1	6.287
Total		**25.472**		**13.582**

iv. Provisão para perdas por redução ao valor recuperável

No exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e no período de 06 de fevereiro (data de início das atividades do Fundo) a 31 de dezembro de 2024, o Fundo não realizou provisão para perdas ao valor recuperável.

v. Garantias

No exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e período de 06 de fevereiro de 2024 a 31 de dezembro de 2024, o Fundo não possuía garantias reais ou fidejussórias, pela liquidação dos direitos creditórios.

6. Instrumentos financeiros derivativos

É vedado o uso de instrumentos financeiros derivativos pelo Fundo.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e período de 06 de fevereiro de 2024 a 31 de dezembro de 2024, o Fundo não realizou transações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

7. Gerenciamento de riscos

Tendo em vista a natureza dos investimentos a serem realizados pelo Fundo, os cotistas devem estar cientes dos riscos a que estão sujeitos os investimentos e aplicações do Fundo, conforme descritos abaixo, não havendo, garantias, portanto, de que os recursos integralizados no Fundo serão remunerados conforme esperado pelos cotistas.

A íntegra dos fatores de risco atualizados a que o Fundo e os cotistas estão sujeitos encontra-se descrita no regulamento do Fundo, devendo os cotistas e os potenciais investidores ler atentamente o referido documento.

a) Risco de liquidez: Consiste no risco de redução ou inexistência de demanda pelos Ativos Financeiros do Fundo nos respectivos mercados em que são negociados, devido a condições específicas atribuídas a esses ativos ou aos próprios mercados em que são negociados. Em virtude de tais riscos, a Gestora poderá encontrar dificuldades para liquidar posições ou negociar os referidos ativos pelo preço e no tempo desejado, de acordo com a estratégia de gestão adotada para o Fundo, o qual permanecerá exposto, durante o respectivo período de falta de liquidez, aos riscos associados aos referidos Ativos Financeiros que podem, inclusive, obrigar a Gestora a aceitar descontos nos seus respectivos preços, de forma a realizar sua negociação em mercado. Esses fatores podem prejudicar o pagamento de resgate e/ou amortização aos Cotistas do Fundo.

b) Risco de mercado: Consiste no risco de flutuação dos preços e da rentabilidade dos Ativos Financeiros do Fundo, os quais são afetados por diversos fatores de mercado, como liquidez, crédito, alterações nas políticas econômicas monetária, fiscal ou cambial, e mudanças econômicas nacionais ou internacionais. As oscilações de preços podem fazer com que determinados ativos sejam avaliados por valores diferentes aos de emissão e/ou contabilização, podendo acarretar volatilidade das Cotas e perdas aos Cotistas.

c) Risco tributário: Este pode ser definido como o risco de perdas devido à criação de tributos, nova interpretação ou ainda de interpretação diferente que venha a se consolidar sobre a incidência de quaisquer tributos, obrigando o Fundo a novos recolhimentos, ainda que relativos a operações já efetuadas.

d) Risco Relacionado a Fatores Legais e Regulatórios: O Fundo está sujeito a riscos decorrentes das eventuais restrições de natureza legal ou regulatória que possam afetar adversamente a validade da constituição e da cessão dos Direitos Creditórios para a Cedente, bem como o comportamento do conjunto dos créditos cedidos e os fluxos de caixa a serem gerados.

e) Risco Relacionado a Fatores Macroeconômicos: O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle da Administradora tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e de mudanças legislativas, poderão resultar em (a) perda de liquidez dos ativos que compõem a carteira do Fundo, (b) inadimplência dos emissores dos Ativos Financeiros e/ou devedores/sacados dos Direitos Creditórios, e (c) incremento significativo nas solicitações de resgates de Cotas. Tais fatos poderão acarretar prejuízos para os Cotistas e atrasos nos pagamentos dos regastes.

8. Transações com partes relacionadas

No exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e período de 06 de fevereiro de 2024 a 31 de dezembro de 2024, o Fundo realizou transações com partes relacionadas, conforme demonstrado abaixo:

	2025			
Transação	**Valores a Pagar**	**Despesa Registrada**	**Instituição**	**Relação**
Taxa de Administração	2	(23)	CBSF DTVM S.A. (Reag Trust DTVM S.A.)	Administradora e Custodiante
Taxa de Custódia	1	(11)		
Taxa de Gestão	1	(12)	Reag Portfólio Solutions Ltda.	Gestora

	2024			
Transação	**Valores a Pagar**	**Despesa Registrada**	**Instituição**	**Relação**
Taxa de Administração	1	10	CBSF DTVM S.A. (Reag Trust DTVM S.A.)	Administradora e Custodiante
Taxa de Custódia	1	5		
Taxa de Gestão	1	5	Reag Portfólio Solutions Ltda.	Gestora

9. Rating

Conforme regulamentação em vigor, o Fundo é dispensado de classificação das cotas por agência classificadora de riscos, dado que as cotas são destinadas a um grupo de cotistas vinculados por interesse único e indissociável.

10. Classes de cotas do Fundo

O patrimônio líquido do Fundo é constituído por uma única classe de cotas. As cotas são escriturais, nominativas e correspondem a frações ideais do patrimônio do Fundo, conferindo direitos e obrigações aos Cotistas, conforme previsto na legislação aplicável e no regulamento do Fundo, e serão mantidas em conta de depósitos em nome de seus respectivos titulares.

O valor das cotas é determinado a cada dia útil, resultante da divisão do valor do patrimônio líquido pelo número de cotas do Fundo, apurados, ambos, no encerramento do dia, assim entendido, o horário de fechamento dos mercados em que o Fundo atue.

11. Emissão, resgate e amortização de cotas

a) Emissão

As cotas da primeira emissão foram distribuídas com esforços restritos, nos termos da Instrução CVM 476 e seu valor unitário foi de R$ 1.000 (mil reais).

No exercício findo em 31 de dezembro de 2025, foram emitidas 10.104,367549 cotas pelo montante de R$ 10.368.

No período de 06 de fevereiro de 2024 a 31 de dezembro de 2024, foram emitidas 14.841,170841 cotas pelo montante de R$ 14.945.

b) Resgate e amortização de cotas

Quando do término do prazo de duração, as cotas do Fundo serão automática e integralmente resgatadas pela Administradora.

As cotas poderão ser amortizadas mediante deliberação da Assembleia Especial de Cotistas.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2025, foi realizada amortização de cotas aos cotistas no montante de R$ 29.

No período de 06 de fevereiro de 2024 a 31 de dezembro de 2024, foi realizada amortização de cotas aos cotistas no montante de R$ 63.

12. Serviços contratados e custódia dos títulos da carteira

i. Os serviços de administração, custódia, tesouraria, controle e processamento dos ativos financeiros da carteira do Fundo são prestados pela Reag Trust Distribuidora de Títulos e valores Mobiliários S.A., devidamente autorizada à prestação dos serviços de administração de carteiras por meio do Ato Declaratório nº 18.730, expedido pela CVM em 02 de setembro de 2020.
ii. Os serviços de gestão da carteira do Fundo são prestados pela Reag Portóflio Solutions Ltda. devidamente autorizada à prestação dos serviços de administração de carteiras.

13. Encargos do Fundo

As taxas devidas à Administradora, Gestora e Custodiante são calculadas e provisionadas diariamente, com base no patrimônio líquido do Fundo no 1º (primeiro) dia útil imediatamente anterior, na base de 1/252 (um duzentos e cinquenta e dois avos) e são pagas até o 5º (quinto) dia útil subsequente ao vencido.

a) Taxa de administração

Pela prestação dos serviços de administração do Fundo, incluindo as atividades de gestão, administração, custódia, escrituração de cotas, tesouraria e controladoria, é devido pelo Fundo uma taxa de administração equivalente a 0,10% (dez centésimos por cento) ao ano, tendo como base o patrimônio líquido do Fundo no 1º (primeiro) dia útil imediatamente anterior, observado o valor máximo mensal de R$ 50 (cinquenta mil reais), valor este que será atualizado anualmente a contar da data da primeira integralização de cotas do Fundo, pela variação positiva do Índice de Preços ao Consumidor que é medido mês a mês pelo IBGE – IPCA, no período.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2025, a despesa registrada de taxa de administração foi de R$ 23.

No período de 06 de fevereiro de 2024 a 31 de dezembro de 2024, a despesa registrada de taxa de administração foi de R$ 10.

b) Taxa de gestão

Pelos serviços de gestão dos ativos integrantes da carteira, a Gestora receberá da Classe uma remuneração equivalente a 0,05% (cinco centésimos por cento) ao ano, tendo como base o patrimônio líquido do Fundo no 1º (primeiro) dia útil imediatamente anterior, observado o valor máximo mensal de R$ 12,50 (doze mil e quinhentos reais) valor este que será atualizado anualmente a contar da data da primeira integralização de cotas do Fundo, pela variação positiva do Índice de Preços ao Consumidor que é medido mês a mês pelo IBGE – IPCA, no período.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2025, a despesa registrada de taxa de gestão foi de R$ 12.

No período de 06 de fevereiro de 2024 a 31 de dezembro de 2024, a despesa registrada de taxa de gestão foi de R$ 5.

c) Taxa de custódia

Pelos serviços de custódia, é devido pela Classe uma remuneração equivalente a 0,05% (cinco centésimos por cento) ao ano, tendo como base o patrimônio líquido do Fundo no 1º (primeiro) dia útil imediatamente anterior, observado o valor máximo mensal de R$ 12,50 (doze mil e quinhentos reais) valor este que será atualizado anualmente a contar da data da primeira integralização de cotas do Fundo, pela variação positiva do Índice de Preços ao Consumidor que é medido mês a mês pelo IBGE – IPCA, no período.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2025, a despesa registrada de taxa de custódia foi de R$ 12.

No período de 06 de fevereiro de 2024 a 31 de dezembro de 2024, a despesa registrada de taxa de custódia foi de R$ 5.

d) Demais taxas

O regulamento do Fundo não prevê a cobrança de taxa de performance, saída e/ou ingresso.

14. Evolução do valor da cota e rentabilidade

A rentabilidade mensal e o valor da cota do Fundo em 31 de dezembro de 2025 , estão demonstrados abaixo:

Exercício/período	Valor da cota	Rentabilidade da cota - %
31 de dezembro de 2024	1.025,45	2,54
31 de dezembro de 2025	1.020,83	-0,45

* Início das atividades

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

15. Tributação

a) Fundo

As operações da carteira do Fundo, de acordo com a legislação vigente, não estão sujeitas à tributação pelo imposto de renda ou IOF, na modalidade TVM.

b) Cotistas

i. Imposto de Renda

O imposto de renda incidente sobre os rendimentos dos cotistas, quando aplicável, é apurado no momento da alienação ou na amortização de cotas, conforme segue:

- Os ganhos auferidos na alienação de cotas serão tributados como ganho de capital ou como ganho líquido à alíquota de 15%; e

- Na amortização ou no resgate de cotas, em decorrência do término do prazo de duração ou liquidação antecipada do Fundo, o imposto incidirá sobre o valor que exceder o custo de aquisição, às alíquotas decrescentes entre 22,5% (vinte e dois e meio por cento) e 15% (quinze por cento), considerando o prazo de aplicação dos recursos pelos cotistas.

Prazo de aplicação	Alíquota
Até 180 dias	22,50%
De 181 a 360 dias	20,00%
De 361 a 720 dias	17,50%
Acima de 720 dias	15,00%

Conforme legislação em vigor, as eventuais perdas apuradas no resgate das cotas podem ser compensadas com eventuais rendimentos em resgates ou incidências posteriores, no mesmo ou em outros fundos detidos pelo investidor no mesmo administrador, desde que sujeitos à mesma alíquota do imposto de renda.

ii. Imposto sobre operações financeiras – IOF

Os resgates, quando realizados em prazo inferior a 30 dias, estarão sujeitos a cobrança de IOF conforme determina o Decreto nº 6.306/07. A alíquota do IOF será de 1% ao dia sobre o valor resgatado, limitado a um percentual do rendimento auferido, decrescente em função do período de aplicação. Para os resgates efetuados a partir do trigésimo dia da data da aplicação, não haverá incidência de IOF.

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

16. Política de distribuição de resultados

Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio líquido do Fundo, com a correspondente variação do valor das cotas, de maneira que todos os condôminos deles participem proporcionalmente à quantidade de cotas possuídas.

17. Política de divulgação de informações

As informações obrigatórias sobre o Fundo estão disponíveis na sede da Administradora assim como junto à Comissão de Valores Mobiliários – CVM.

A Administradora coloca à disposição dos interessados, em sua sede e no portal da CVM, as seguintes informações:

i. Diariamente, o valor da cota e do patrimônio líquido do Fundo;
ii. Mensalmente, até 10 (dez) dia após o encerramento do mês a que se referirem, balancete, demonstrativo de composição e diversificação da carteira e informações relativas ao perfil mensal do Fundo;
iii. Anualmente, no prazo de 90 (noventa) dias contados a partir do encerramento do exercício a que se referirem, as demonstrações contábeis acompanhadas do parecer do auditor independente.

A Administradora se reserva o direito de restringir parcialmente a divulgação da composição da carteira sempre que o Gestor do Fundo entender fazê-lo no melhor interesse dos cotistas, pelo prazo máximo de 90 (noventa) dias.

A Administradora disponibilizará, ainda, aos cotistas, mensalmente, extrato de conta contendo as informações exigidas nos termos da regulamentação em vigor, contendo o saldo e valor das cotas no início e no final do período e a movimentação ocorrida ao longo do mesmo e a rentabilidade do fundo auferida entre o último dia útil do mês anterior e o último dia útil do mês de referência do extrato.

18. Demandas judiciais

A Administradora não possui conhecimento de registro de demandas judiciais ou extrajudiciais com risco de perda provável e/ou possível contra o Fundo, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer contra a Administradora.

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

Em atendimento à Resolução CVM nº 162/22, registre-se que a Administradora, no período auditado, não contratou nem teve serviços prestados pela auditoria externa relacionados a este Fundo por ele administrado que não os serviços de auditoria externa das demonstrações contábeis do Fundo.

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

20. Alterações estatutárias

Em Assembléia Geral de Cotistas, realizada em 05 de maio de 2025, foi deliberado e aprovado a amortização de cotas no montante de R$ 16, a ser realizada em até 5 (cinco) dias úteis, contado da data da deliberação.

Em Assembléia Geral de Cotistas, realizada em 28 de julho de 2025, foi deliberado e aprovado a amortização de cotas no montante de R$ 13, a ser ralizada em até 5 (cinco) dias úteis, contado da data da deliberação.

Em Assembleia Geral de Cotistas, realizada em 11 de dezembro de 2025, foram deliberados e aprovados os seguintes assuntos:

(i) A emissão de novas Cotas do Fundo no montante total de até R$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais), dispensada a realização de oferta pública de distribuição, nos termos do Artigo 8º, II, da Resolução CVM nº 160, de 13 de julho de 2022, conforme alterada ("Resolução CVM nº 160;

(ii) Autorizar a Administradora à tomar todas medidas necessárias para efetivação da operação, ademais, eximindo-a de quaisquer responsabilidades que venham surgir.

21. Eventos subsequentes

Em Assembleia Geral de Cotistas, realizada em 12 de março de 2026, foram deliberados e aprovados os seguintes assuntos:

(i) deliberar, por iniciativa do Cotista Solicitante, sobre a destituição da Administradora Liquidada Extrajudicialmente CBSF e da Atual Gestora do exercício das funções de administração fiduciária, distribuição, controladoria, tesouraria, escrituração, custódia e gestão da carteira de ativos do Fundo (“Serviços Essenciais”), nos termos do Regulamento do Fundo e da Resolução CVM nº 175;

(ii) deliberar sobre a eleição e contratação da PLANNER CORRETORA DE VALORES S.A., inscrita no CNPJ sob o nº 00.806.535/0001-54, como nova administradora fiduciária, distribuidora, controladora, tesoureira, escrituradora e custodiante do Fundo, definindo a data de eficácia da substituiçãoo e os parâmetros operacionais de transição, caso aprovada;

(iii) deliberar sobre a eleição e contratação da REDWOOD ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA., inscrita no CNPJ/MF sob o nº 10.405.423/0001-45, como nova gestora da carteira de ativos do Fundo, definindo a data de eficácia da substituição e os parâmetros operacionais de transição;

(iv) deliberar sobre as alterações e consolidação do Regulamento do Fundo, de modo a refletir a substituição da CBSF, da Atual Gestora, e demais ajustes formais necessários;

(i) autorizar a prática, pela Nova Administradora e pela Nova Gestora, de todos os atos necessários à plena implementação das deliberações aprovadas na Assembleia. Ficou estabelecido que a transferência ocorrerá em até 2 (dois) dias úteis, contados da data de realização da Assembleia.

***

Marcos Ferreira Costa
Diretor responsável

Alan Venturini Souza
Contador 1SP-302045/O-3