

www.pwc.com.br

JS Real Estate Multigestão - FII

(CNPJ nº 13.371.132/0001-71)

(Administrado pelo Banco J. Safra S.A.)

Demonstrações contábeis em

31 de dezembro de 2023

e relatório do auditor independente





Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Aos Cotistas e ao Administrador
JS Real Estate Multigestão - FII
(Administrado pelo Banco J. Safra S.A.)

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do JS Real Estate Multigestão - FII ("Fundo"), que compreendem balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2023 e o demonstrativo do resultado do exercício, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

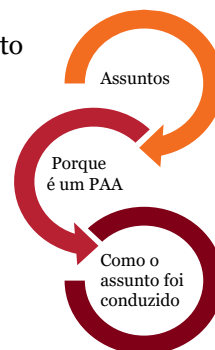
Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do JS Real Estate Multigestão - FII em 31 de dezembro de 2023, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento imobiliários.

Base para opinião

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

Principais Assuntos de Auditoria

Principais Assuntos de Auditoria (PAA) 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 contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.





JS Real Estate Multigestão - FII
(Administrado pelo Banco J. Safra S.A.)

Porque é um PAA

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Mensuração do valor justo das propriedades para investimento (Notas 2(f) e 4)

A mensuração do valor justo das propriedades para investimento foi considerada uma área de foco de auditoria devido à sua subjetividade e relevância no contexto das demonstrações financeiras, com o envolvimento de julgamento, por parte do Administrador e de especialistas externos.

A mensuração é obtida com base no cálculo do valor presente do fluxo operacional descontado dos imóveis, projetado para um período de 10 anos, assumindo premissas e valores de receitas e despesas para a operação do imóvel.

Considerando a relevância das propriedades para investimentos em relação ao patrimônio líquido do Fundo e a consequente apuração do valor da cota, a mensuração do valor justo desses investimentos foi considerada área de foco em nossa auditoria.

Nossos procedimentos consideraram, entre outros, o entendimento do processo adotado pelo Administrador para a mensuração, reconhecimento e divulgação do valor justo das propriedades para investimento.

Com o auxílio dos nossos especialistas em precificação de ativos dessa natureza, obtivemos entendimento sobre a metodologia de cálculo utilizada e analisamos a razoabilidade das premissas adotadas pelo Administrador e seus especialistas externos, na construção do modelo de mensuração, bem como analisamos o alinhamento dessas premissas e desse modelo com as práticas usualmente utilizadas pelo mercado.

Inspecionamos a aprovação formal pelo Administrador dos laudos de avaliação do valor justo das propriedades para investimento, emitidos por seus especialistas externos.

Consideramos que os julgamentos e premissas adotados pelo Administrador na mensuração do valor justo das propriedades para investimento são razoáveis em todos os aspectos relevantes no contexto das demonstrações financeiras.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis

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

Na elaboração das demonstrações contábeis, a administração é responsável pela avaliação da capacidade do Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis. A continuidade das operações de um fundo de investimento é, adicionalmente, dependente da prerrogativa dos cotistas em resgatar suas cotas nos termos do regulamento do Fundo.



JS Real Estate Multigestão - FII
(Administrado pelo Banco J. Safra S.A.)

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

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

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

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

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que, eventualmente, tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.



JS Real Estate Multigestão - FII
(Administrado pelo Banco J. Safra S.A.)

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as ações tomadas para eliminar ameaças à nossa independência ou salvaguardas aplicadas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações contábeis 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, determinarmos 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, 27 de março de 2024

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP000160/O-5

DocuSigned by
Assinado por MARCELO LUIS TEIXEIRA SANTOS 04280218757
CPF: 04280218757
Data/Hora da Assinatura: 27 March 2024 11:44 BRT
ICP-Brasil
Emissor: AC SERASA FFB v3

Marcelo Luis Teixeira Santos
Contador CRC 1PR050377/O-6

JS Real Estate Multigestão – FII
(CNPJ: 13.371.132/0001-71)
Administrado pelo Banco J. Safra S.A.
(CNPJ: 03.017.677/0001-20)

Balanço Patrimonial
Em 31 de dezembro de 2023 e 2022
Em milhares de reais, exceto quando indicado

	<u>Nota</u>	<u>31.12.2023</u>	<u>% sobre PL</u>	<u>31.12.2022</u>	<u>% sobre PL</u>
Ativo					
Circulante		61.483	2,70	99.730	4,25
Disponibilidade	2(b) e 10	10	0,00	41	0,00
Ativos financeiros de natureza imobiliária	2(d) e 3(a)	48.572	2,13	89.079	3,80
Ativos financeiros de natureza não imobiliária	2(d) e 3(b)	3.280	0,14	1.919	0,08
Valores a receber		9.621	0,43	8.691	0,37
Aluguéis a receber	4(f-I)	9.271	0,41	8.572	0,37
Outros ativos financeiros		350	0,02	119	0,00
Não circulante		2.360.340	103,71	2.415.400	102,98
Propriedades para investimentos imobiliários	2(e) e 4	2.360.340	103,71	2.415.400	102,98
Total do Ativo		2.421.823	106,41	2.515.130	107,23
Passivo					
Circulante		10.951	0,48	12.907	0,54
Rendimentos a distribuir	7	9.553	0,42	10.176	0,43
IR sobre ativos financeiros	12	2	0,00	1.257	0,05
Demais valores a pagar	10(b)	1.396	0,06	1.474	0,06
Não circulante		135.000	5,93	156.775	6,69
Valores a pagar para aquisição de propriedades para investimento	4(e)	135.000	5,93	156.775	6,69
Patrimônio Líquido	6	2.275.872	100,00	2.345.448	100,00
Cotas integralizadas		2.247.806	98,77	2.247.806	95,84
(-) Gastos com colocação de cotas		(14.165)	(0,62)	(14.165)	(0,60)
Lucros acumulados		941.112	41,35	895.429	38,17
(-) Distribuição de rendimentos	7	(898.881)	(39,50)	(783.622)	(33,41)
Total do Passivo e Patrimônio Líquido		2.421.823	106,41	2.515.130	107,23

JS Real Estate Multigestão – FII
(CNPJ: 13.371.132/0001-71)
Administrado pelo Banco J. Safra S.A.
(CNPJ: 03.017.677/0001-20)

Demonstração do Resultado
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
Em milhares de reais, exceto quando indicado

	Nota	2023	2022
Resultado com Ativos Financeiros	3	4.936	8.649
Natureza Imobiliária		4.138	8.233
Rendimentos com Cotas de Fundos Imobiliários		4.138	8.233
Rendimentos recebidos por Fundos de Investimento Imobiliário		4.696	6.574
Ajuste ao valor justo		(18.197)	(3.596)
Resultado na alienação		20.307	5.555
Impostos realizados / não realizados	12	(2.668)	(300)
Natureza Não Imobiliária		798	416
Resultado com operações compromissadas – Juros Apropriados		699	-
Resultado com operações de renda fixa - Títulos Públicos		99	406
Juros apropriados		156	524
Resultado na alienação		-	(4)
Impostos realizados / não realizados	12	(57)	(114)
Outros	3(b-II)	-	10
Resultado com propriedades para investimento	4	58.676	117.696
Ajuste ao valor justo		(57.899)	(12.073)
Resultado com Aluguéis		126.560	141.709
Demais receitas/(despesas)	4(f-II)	(9.985)	(11.940)
Despesas operacionais	11	(17.929)	(18.199)
Lucro líquido do exercício		45.683	108.146
Quantidade de cotas	6(a)	20.767.328	20.767.328
Lucro líquido por cota (R\$)		2,20	5,21
Valor patrimonial da cota (R\$)		109,5891	112,9393

As notas explicativas do Administrador são parte integrante das demonstrações contábeis.

JS Real Estate Multigestão – FII
(CNPJ: 13.371.132/0001-71)
Administrado pelo Banco J. Safra S.A.
(CNPJ: 03.017.677/0001-20)

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido – Nota 6
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
Em milhares de reais, exceto quando indicado

	Nota	Cotas integralizadas	(-) Gastos com colocação de cotas	Rendimentos distribuídos	Resultado			Total
					Realizado	Não Realizado – Nota 6 (b)	Total	
Em 31 de dezembro de 2021		2.247.806	(14.165)	(659.870)	653.987	133.296	787.283	2.361.054
Lucro líquido do exercício		-	-	-	122.253	(14.107)	108.146	108.146
Rendimentos distribuídos no exercício	7	-	-	(123.752)	-	-	-	(123.752)
Em 31 de dezembro de 2022		2.247.806	(14.165)	(783.622)	776.240	119.189	895.429	2.345.448
Lucro líquido do exercício		-	-	-	120.458	(74.775)	45.683	45.683
Rendimentos distribuídos no exercício	7	-	-	(115.259)	-	-	-	(115.259)
Em 31 de dezembro de 2023		2.247.806	(14.165)	(898.881)	896.698	44.414	941.112	2.275.872

As notas explicativas do Administrador são parte integrante das demonstrações contábeis.

JS Real Estate Multigestão – FII
(CNPJ: 13.371.132/0001-71)
Administrado pelo Banco J. Safra S.A.
(CNPJ: 03.017.677/0001-20)

Demonstração do fluxo de caixa – Nota 2(c)
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
Em milhares de reais, exceto quando indicado

	Nota	2023	2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
Lucro líquido do exercício ajustado		120.458	122.253
Lucro líquido do exercício		45.683	108.146
Ajustes ao lucro líquido	6(c) e 7	74.775	14.107
Ajuste ao valor justo		76.096	15.669
Ativos financeiros de natureza imobiliária		18.197	3.596
Propriedades para investimentos imobiliários	4	57.899	12.073
Ajuste de impostos realizados e não realizados	12	(1.246)	(747)
Despesa de impostos sobre ativos financeiros		2.725	414
Impostos correntes pagos		(3.971)	(1.161)
Ajuste de investimentos em companhias fechadas	3(b-II)	-	211
Provisão de valores a receber/pagar		(75)	(1.026)
Variação de ativos e passivos financeiros		6.368	34.147
Ativos e passivos financeiros de natureza imobiliária	3(a-I)	7.310	33.850
Outros ativos e passivos financeiros		(942)	297
Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades operacionais		126.826	156.400
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
Aquisição de propriedades para investimentos imobiliários	4	(9.614)	(33.413)
Ativos financeiros de natureza não imobiliária - títulos públicos	3(b-I)	(1.361)	1.636
Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades de investimento		(10.975)	(31.777)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Rendimentos líquidos distribuídos no exercício	7	(115.882)	(124.583)
Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades de financiamento		(115.882)	(124.583)
Variação líquida de Caixa e Equivalente de Caixa		(31)	40
Caixa e equivalentes de caixa - início do exercício		41	1
Caixa e equivalentes de caixa - fim do exercício		10	41
Variação líquida de Caixa e Equivalente de Caixa		(31)	40

As notas explicativas do Administrador são parte integrante das demonstrações contábeis.

JS Real Estate Multigestão – FII
(CNPJ: 13.371.132/0001-71)
Administrado pelo Banco J. Safra S.A.
(CNPJ: 03.017.677/0001-20)

Notas explicativas do Administrador às demonstrações contábeis referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas

1. Contexto operacional

O JS Real Estate Multigestão – FII ("Fundo"), foi constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração indeterminado, tendo sido aprovado pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") em 07.06.2011 e iniciando suas atividades na mesma data. É uma comunhão de recursos, captados através do sistema de distribuição de valores mobiliários, conforme definidos na regulamentação vigente. É destinado a pessoas físicas, jurídicas e investidores institucionais, residentes e domiciliados no Brasil ou no Exterior, bem como a outros fundos de investimento.

O objetivo do Fundo é o investimento em ativos imobiliários, por meio da aquisição de quaisquer um dos "Ativos-Alvo", de forma a proporcionar aos cotistas remuneração superior à rentabilidade alvo, inclusive por meio do aumento do valor patrimonial de suas cotas, tendo por política básica realizar investimentos em ativos imobiliários mediante aplicação nos seguintes ativos: (a) quaisquer direitos reais sobre bens imóveis, (b) ações, debêntures, bônus de subscrição, seus cupons, direitos, recibos de subscrição e certificados de desdobramentos, certificados de depósito de valores mobiliários, cédulas de debêntures, cotas de fundos de investimento, notas promissórias, e quaisquer outros valores mobiliários, desde que se trate de emissores registrados na CVM e cujas atividades preponderantemente sejam permitidas aos Fundos de Investimento Imobiliário ("FII"), (c) ações ou cotas de sociedades cujo único propósito se enquadre entre as atividades permitidas aos FII, (d) cotas de Fundos de Investimento em Participações ("FIP") que tenham como política de investimento, exclusivamente, atividades permitidas aos FII ou de fundos de investimento em ações que sejam setoriais e que invistam exclusivamente em construção civil ou no mercado imobiliário, (e) Certificados de Potencial Adicional de Construção ("CEPAC") emitidos com base na Instrução CVM nº 401/03, (f) cotas de outros FII, (g) Certificados de Recebíveis Imobiliários ("CRI") e cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios ("FIDC") que tenham como política de investimento, exclusivamente, atividades permitidas aos FII e desde que estes certificados e cotas tenham sido objeto de oferta pública registrada na CVM ou cujo registro tenha sido dispensado nos termos da regulamentação em vigor, (h) Letras Hipotecárias ("LH"), (i) Letras de Crédito Imobiliários ("LCI"); (j) Letras Imobiliárias garantidas ("LI"), definidos em seu regulamento.

Os cotistas, ao fazerem aplicações neste Fundo, estarão expostos ao risco de perda do capital investido sem que conte com a garantia do Administrador ou de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos ("FGC"). Não obstante a diligência do Administrador, este não poderá ser responsabilizado por eventual depreciação dos bens ou ativos integrantes da carteira, ou prejuízos em caso de liquidação do condomínio, assumindo os cotistas os riscos inerentes a este tipo de investimento.

2. Apresentação das demonstrações contábeis e principais práticas contábeis

As demonstrações contábeis foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento imobiliário e demais orientações e normas contábeis emitidas pela CVM, conforme aplicável.

A elaboração das demonstrações contábeis exige que a Administração efetue estimativas e adote premissas que afetam os montantes dos ativos e passivos apresentados, bem como os montantes de receitas e despesas reportados para o período do relatório. O uso de estimativas se estende ao valor justo e mensuração de valor recuperável de ativos. Os resultados efetivos podem variar em relação às estimativas.

JS Real Estate Multigestão – FII
(CNPJ: 13.371.132/0001-71)
Administrado pelo Banco J. Safra S.A.
(CNPJ: 03.017.677/0001-20)

Notas explicativas do Administrador às demonstrações contábeis referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas

Entre as principais práticas contábeis adotadas, destacam-se:

(a) Apuração do resultado

O resultado é apurado pelo regime de competência, ou seja, as receitas e despesas são reconhecidas no período em que elas ocorrem, simultaneamente quando se relacionam, independentemente do efetivo recebimento ou pagamento.

(b) Disponibilidades

Disponibilidades são representadas por depósitos bancários.

(c) Demonstração do Fluxo de Caixa

Elaborada pelo método indireto.

(d) Classificação e mensuração dos Ativos Financeiros

I. Reconhecimento inicial

Todos os ativos financeiros são inicialmente reconhecidos na data de negociação pelo seu valor justo.

II. Classificação e mensuração dos ativos financeiros para fins de mensuração

A classificação dos ativos financeiros depende de suas características e do propósito e finalidade pelos quais esses ativos foram adquiridos pelo Fundo. Os ativos financeiros são incluídos, para fins de mensuração, em uma das seguintes categorias:

- Ativos financeiros (mensurados ao valor justo por meio de resultado): essa categoria inclui os ativos financeiros adquiridos com o propósito de geração de resultado no curto prazo decorrente de sua negociação. São reconhecidos sem dedução dos custos estimados de transação que seriam eventualmente incorridos quando da sua alienação.
- Ativos financeiros mensurados pelo custo amortizado: são ativos avaliados pelo custo de aquisição acrescido dos rendimentos auferidos, e ajustados pelos custos de transação, os quais impactam o resultado do exercício, líquidos de eventuais perdas por *impairment* (quando o valor contábil supera o valor recuperável).

III. Apresentação dos ativos financeiros

Os ativos financeiros são apresentados conforme sua natureza nas seguintes rubricas do balanço patrimonial:

- Disponibilidades: saldo de caixa e depósito à vista.
- Ativos financeiros de natureza imobiliária: títulos e valores mobiliários: representados por Certificados de Recebíveis Imobiliários, Letras de Crédito Imobiliário e Cotas de Fundos de Investimento Imobiliário.
- Ativos financeiros de natureza não imobiliária: títulos e valores mobiliários: representados por Operações Compromissadas, Letras Financeiras do Tesouro, Ações de Companhia Fechadas e Cotas

JS Real Estate Multigestão – FII
(CNPJ: 13.371.132/0001-71)
Administrado pelo Banco J. Safra S.A.
(CNPJ: 03.017.677/0001-20)

Notas explicativas do Administrador às demonstrações contábeis referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas

de Fundos de Investimento.

Os títulos públicos federais classificados como para negociação são apresentados no ativo circulante, independentemente de seus vencimentos contratuais.

IV. Valor justo dos ativos financeiros

O Fundo aplica o CPC 40 para ativos financeiros mensurados a valor justo. O valor justo de um instrumento financeiro em uma determinada data é interpretado como o valor pelo qual ele poderia ser comprado e vendido naquela data por duas partes bem informadas, agindo deliberadamente e com prudência, em uma transação em condições regulares de mercado. A referência mais objetiva e comum para o valor justo de um instrumento financeiro é o preço que seria pago por ele em um mercado ativo, transparente e significativo ("preço cotado" ou "preço de mercado").

Caso não exista preço de mercado para um determinado instrumento financeiro, seu valor justo é estimado com base em técnicas de avaliação normalmente adotadas pelo mercado financeiro, levando-se em conta as características específicas do instrumento a ser mensurado e, sobretudo, as diversas espécies de risco associados a ele.

O Fundo divulga seus ativos financeiros mensurados ao valor justo nos seguintes níveis de hierarquia de mensuração de valor justo:

- Nível 1: o valor justo dos ativos financeiros negociados em mercados ativos é baseado nos preços de mercado, cotados na data de balanço. Um mercado é visto como ativo se os preços cotados estiverem pronta e regularmente disponíveis a partir de uma bolsa, distribuidor, corretor, grupo de indústrias, serviço de precificação, ou agência reguladora, e aqueles preços representam transações de mercado reais e que ocorrem regularmente em bases puramente comerciais.
- Nível 2: o valor justo dos ativos financeiros que não são negociados em mercados ativos é determinado mediante o uso de técnica de avaliação. Essas técnicas maximizam o uso dos dados adotados pelo mercado onde está disponível e confiam o menos possível nas estimativas específicas da entidade. Se todas as informações relevantes necessárias para cálculo do valor justo de um ativo forem advindas de dados de mercado, o ativo estará incluído neste Nível.
- Nível 3: se uma ou mais informações relevantes não estiverem baseadas em dados adotados pelo mercado, o ativo estará incluído no Nível 3.

V. Reconhecimento das variações no valor justo

Como regra geral, variações no valor justo de ativos financeiros são reconhecidas na demonstração do resultado, em suas respectivas contas de origem.

(e) Propriedades para investimento

O Fundo aplica os parágrafos 6º e 7º da Instrução CVM 516/11 no reconhecimento inicial e mensuração subsequente de suas propriedades para investimento.

O imóvel classificado como propriedade para investimento é reconhecido inicialmente pelo valor de custo, acrescido de todos os gastos diretamente atribuíveis à operação de compra.

Após o reconhecimento inicial, referido bem é continuamente mensurado pelo seu valor justo, que deve

JS Real Estate Multigestão – FII
(CNPJ: 13.371.132/0001-71)
Administrado pelo Banco J. Safra S.A.
(CNPJ: 03.017.677/0001-20)

Notas explicativas do Administrador às demonstrações contábeis referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas

refletir as condições de mercado no momento de sua aferição.

(f) Passivos Contingentes

Os passivos contingentes são reconhecidos, mensurados e divulgados de acordo com os critérios definidos no CPC 25 – Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes. Desta maneira, as obrigações são avaliadas pela Administração, com base nas melhores estimativas e levando em consideração o parecer dos assessores jurídicos, que reconhece uma provisão quando a probabilidade de perda é considerada provável; e divulga sem reconhecer provisão quando a probabilidade de perda é considerada possível. As obrigações cuja probabilidade de perda é considerada remota não requerem provisão ou divulgação.

O Fundo, com base na opinião de seus assessores legais, não está envolvido em processos advocatícios judiciais que possam afetar significativamente os resultados de suas operações.

(g) Estimativas e julgamentos contábeis críticos

O Administrador do Fundo efetua estimativas e julgamentos contábeis, com base em premissas, que podem, no futuro, não ser exatamente iguais aos respectivos resultados reais. As estimativas e julgamentos que, na opinião do Administrador, podem ser consideradas mais relevantes, e podem sofrer variação no futuro, acarretando em eventuais impactos em ativos e passivos do Fundo, se referem ao valor justo dos investimentos financeiros e propriedades para investimento. O valor justo dos instrumentos financeiros que não possuem suas cotações disponíveis ao mercado, por exemplo, Bolsa de Valores, é mensurado mediante utilização de técnicas de avaliação, sendo considerados métodos e premissas que se baseiam principalmente nas condições de mercado e, também, nas informações disponíveis, na data das demonstrações financeiras – Notas 2(d).

O valor justo das propriedades para investimento, conforme descrito na Nota 4, é obtido através de laudos de avaliação elaborados por entidades profissionais com qualificação reconhecida e formalmente aprovados pelo Administrador do Fundo, sendo utilizadas técnicas de avaliação como, por exemplo, projeções de desempenho futuro do fluxo de receitas e despesas descontado a valor presente.

JS Real Estate Multigestão – FII
(CNPJ: 13.371.132/0001-71)
Administrado pelo Banco J. Safra S.A.
(CNPJ: 03.017.677/0001-20)

Notas explicativas do Administrador às demonstrações contábeis referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas

3. Ativos Financeiros

	31.12.2023					31.12.2022		
	Valor de Custo	Ajuste ao Valor Justo	Valor Justo	Valores por prazos de vencimentos		Resultado	Valor Justo	Resultado
				Até 365 dias	Acima de 365 dias			
Natureza Imobiliária	60.489	(11.917)	48.572	48.572	-	4.138	89.079	8.233
Cotas de Fundos de Investimento Imobiliário ⁽¹⁾	60.489	(11.917)	48.572	48.572	-	4.138	89.079	8.233
Natureza Não Imobiliária	3.280	-	3.280	3.280	-	798	1.919	416
Operações compromissadas - Títulos Públicos	3.251	-	3.251	3.251	874	699	-	-
Letras Financeiras do Tesouro - LFT ⁽¹⁾	29	-	29	29	-	99	1.919	406
Ações de Companhias Fechadas ⁽³⁾	-	-	-	-	-	-	-	10
Total em 31.12.2023	63.769	(11.917)	51.852	51.852	-	4.936	-	-
Total em 31.12.2022	84.718	6.280	90.998	90.594	404	8.649	90.998	8.649

⁽¹⁾ Nível 1; ⁽²⁾ Nível 2; ⁽³⁾ Nível 3.

JS Real Estate Multigestão – FII
(CNPJ: 13.371.132/0001-71)
Administrado pelo Banco J. Safra S.A.
(CNPJ: 03.017.677/0001-20)

Notas explicativas do Administrador às demonstrações contábeis referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas

(a) Natureza Imobiliária

(I) Cotas de Fundos de Investimento Imobiliário (FII)

São avaliados pelo seu respectivo valor de mercado cujas cotações são obtidas no Boletim Diário de Informações da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão ("B3").

Fundo		31.12.2023			31.12.2022		
		Quantidade Cotas	Valor Justo	% sobre Cotas Integralizadas	Quantidade Cotas	Valor Justo	% sobre Cotas Integralizadas
CSHG JHSF Prime Offices FII	(1)	108.311	30.651	6,18	269.874	71.034	6,50
Edifício Galeria FII	(2)	342.199	7.333	8,98	354.373	6.751	10,76
Bluemacaw Office Fund II FII	(3)	99.822	6.988	10,03	381	7.600	9,97
Rio Bravo Renda Corporativa FII	(4)	20.630	3.321	0,56	23.842	3.030	154,80
Presidente Vargas FII	(5)	4.516	279	2,32	4.516	664	43,18
Total		575.478	48.572		652.986	89.079	

Os objetivos operacionais dos fundos imobiliários investidos são:

(1) CSHG JHSF Prime Offices FII

Tem por objetivo a aquisição de imóveis e/ou empreendimentos imobiliários e/ou parte de empreendimentos imobiliários e bens e direitos a eles relacionados e outros ativos de acordo com a política de investimento do fundo, as quais deverão ser previamente e de comum acordo aprovadas pela Administradora e pelo Consultor Imobiliário e desde que atendam a política de investimento do fundo.

(2) Edifício Galeria FII

Tem por objeto o investimento em empreendimentos imobiliários, por meio de aquisição de até 100% do empreendimento comercial denominado Galeria, edifício corporativo classe A, localizado na Rua da Quitanda, 86, Centro, cidade do Rio de Janeiro – RJ.

(3) Bluemacaw Office Fund II FII

Tem por objetivo a obtenção de renda e ganho de capital a ser obtido mediante a aquisição de ativos imobiliários prontos para posterior locação e/ou alienação. O fundo não terá qualquer requisito de concentração nos ativos imobiliários podendo adquirir os imóveis que estejam localizados em todo o território da República Federativa do Brasil.

(4) Rio Bravo Renda Corporativa FII

Tem por objeto a realização de investimentos imobiliários de longo prazo, por meio da aquisição, locação e eventual alienação, de imóveis comerciais performados, notadamente lajes corporativas e conjuntos comerciais nos principais centros urbanos nacionais, vagas em garagens relacionadas aos imóveis de sua propriedade conforme regras definidas no seu regulamento.

(5) Presidente Vargas FII

Tem por objetivo a aquisição dos seguintes imóveis comerciais no centro da cidade do Rio de Janeiro: (i)

JS Real Estate Multigestão – FII
(CNPJ: 13.371.132/0001-71)
Administrado pelo Banco J. Safra S.A.
(CNPJ: 03.017.677/0001-20)

Notas explicativas do Administrador às demonstrações contábeis referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas

Torre Boa Vista, localizado na Av. Presidente Vargas, 850 e a (ii) Torre Vargas, 914 localizado na Av. Presidente Vargas, 914.

(b) Natureza Não Imobiliária

(I) Operações compromissadas

Descrição	Quantidade Carteira	Data de Compra	Data de Vencimento	Custo Amortizado
				31.12.2023
Operações compromissadas - NTN-B	4.189	29.12.2023	02.01.2024	3.251
Total				3.251

As operações compromissadas são registradas pelo valor efetivamente negociado e atualizadas diariamente pelo rendimento auferido com base na taxa de remuneração pactuada.

(II) Letras Financeiras do Tesouro (LFT)

As aplicações em LFT em 31.12.2023 e 31.12.2022 estão compostas como a seguir:

Emissor	Quantidade Carteira	Data de Emissão	Data de Vencimento	Valor Justo	
				31.12.2023	31.12.2022
BACEN	2	06.07.2018	01.09.2024	29	846
BACEN	-	05.01.2018	01.03.2024	-	669
BACEN	-	14.07.2017	01.09.2023	-	265
BACEN	-	13.01.2017	01.03.2023	-	139
Total	2			29	1.919

Os valores de emissão das LFT, são atualizados pela taxa SELIC. Para a obtenção do valor justo os valores obtidos são ajustados, mediante a utilização das taxas indicativas divulgadas pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais ("ANBIMA") para os respectivos vencimentos.

4. Propriedade para Investimentos Imobiliários

Em 31.12.2023 e 31.12.2022 a posição de propriedades para investimento, assim como o resultado proveniente dessas nos exercícios 2023 e 2022, se apresenta conforme abaixo:

	31.12.2023						31.12.2022			
	Vacância(*)	Valor de Custo	Ajuste ao Valor Justo Acumulado	Valor Justo	Resultado		Vacância(*)	Valor Justo	Resultado	
					Receita de Aluguel	Ajuste ao Valor Justo			Receita de Aluguel	Ajuste ao Valor Justo
Edifício Tower Bridge - 4(a)	6,90%	1.094.936	(8.736)	1.086.200	71.642	(26.182)	6,90%	1.110.000	68.917	(16.513)
Edifício Paulista - 4(b)	0,00%	424.650	61.350	486.000	23.154	2.548	4,60%	483.000	23.371	(1.443)
WTorre Nações Unidas III - 4(c)	0,00%	261.396	79.804	341.200	23.372	(19.800)	0,00%	361.000	22.587	54.902
Edifício Praia de Botafogo - 4(d)	0,00%	12.514	(3.214)	9.300	825	(105)	0,00%	9.400	730	641
Rochavérá Corporate Towers (**) - 4 (e)	19,60%	509.303	(71.663)	437.640	7.567	(14.360)	25,00%	452.000	26.104	(49.660)
Total em 31.12.2023	6,84%	2.302.799	57.541	2.360.340	126.560	(57.899)	-	-	-	-
Total em 31.12.2022	8,84%	2.299.960	115.440	2.415.400	141.709	(12.073)	8,84%	2.415.400	141.709	(12.073)

(*) A vacância total foi obtida pela divisão do total de m² vagos pelo total de m² investidos pelo Fundo.

(**) Contempla R\$ 6.775, que é relativo à renda mínima garantida reconhecida em 2023 (R\$ 23.595, em 2022) – Nota 4(e).

JS Real Estate Multigestão – FII
(CNPJ: 13.371.132/0001-71)
Administrado pelo Banco J. Safra S.A.
(CNPJ: 03.017.677/0001-20)

Notas explicativas do Administrador às demonstrações contábeis referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas

Durante o exercício 2023, a movimentação dos investimentos em propriedades para investimento e seus respectivos passivos de aquisição apresentam-se conforme abaixo:

		Propriedades para Investimento	Valores a pagar para aquisição de propriedades para investimento	Propriedades para Investimento líquidas de valores a pagar
		Valor Justo	Saldo	Líquido
Saldo Inicial - 31.12.2022		2.415.400	(156.775)	2.258.625
Aquisições / Constituição Valores a Pagar		2.839	21.775	24.614
Pagamento de Benfeitorias e Outras Obrigações	4 (a)(b)(e)	2.839	21.775	24.614
Movimentação Refletida no Resultado - Ajuste a Valor Justo	4	(57.899)	-	(57.899)
Saldo Final - 31.12.2023		2.360.340	(135.000)	2.225.340
Variação do Período		(55.060)	21.775	(33.285)
Variação das Contas Patrimoniais	2 (c)	2.839	21.775	24.614
Variação Refletida no Resultado		(57.899)	-	(57.899)

Valor Justo

O valor justo indicado foi apurado mediante laudos de avaliação emitidos em 26.12.2023 pela empresa Colliers Technical Services, externa, independente, com apropriada qualificação profissional reconhecida no tipo de propriedade em questão.

Para a definição do valor justo, entende-se que seu valor de venda está intrinsecamente ligado à sua capacidade de produzir renda. Desta forma, foi adotado o Método da Capitalização da Renda através de Fluxo de Caixa Descontado ("FCD"). Por este método, o valor do imóvel é obtido com base na capitalização presente da sua renda líquida prevista, no qual são consideradas todas as receitas e despesas para a operação do imóvel em um horizonte de 10 anos, ao final dos quais é simulada a venda da propriedade (perpetuidade).

A metodologia adotada na avaliação ao valor justo está em conformidade com as práticas e padrões profissionais aplicáveis de acordo com a Norma Brasileira de Avaliações NBR 14.653 da ABNT - Associação Brasileira de Normas Técnicas, em sua integralidade, além dos padrões estabelecidos no Red Book editado pelo Royal Institution of Chartered Surveyors ("RICS") e nas Normas do International Valuation Standards Council ("IVSC"), nos seus pronunciamentos 101 – Scope of Work, 102 – Implementation e 103 Reporting.

O Administrador não fez ou contratou avaliação externa após essa data e não identificou nenhuma alteração significativa nas premissas utilizadas para 31.12.2023.

(a) Edifício Tower Bridge

Em 09.03.2020, o Fundo adquiriu o imóvel localizado na Avenida Jornalista Roberto Marinho, nº 85, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo que representa 56.670 m² de área bruta locável, pelo valor de R\$ 1.091.519, no qual inclui custos diretos de aquisição de R\$ 36.269. Deste montante, R\$ 1.078.895 foram pagos no exercício findo em 31.12.2020, R\$ 8.586 foram pagos no exercício findo em 31.12.2021 e R\$ 4.038 foram pagos no exercício findo em 2022. Em 2022 e 2023, foi investido em benfeitorias o montante de R\$ 1.035 e R\$ 2.382, respectivamente. Assim, o custo do imóvel totalizou R\$ 1.094.936.

JS Real Estate Multigestão – FII
(CNPJ: 13.371.132/0001-71)
Administrado pelo Banco J. Safra S.A.
(CNPJ: 03.017.677/0001-20)

Notas explicativas do Administrador às demonstrações contábeis referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas

O valor justo de R\$ 1.086.200 foi apurado com base no FCD, elaborado em moeda forte sem considerar eventuais projeções inflacionárias e descontado a uma taxa compatível com o mercado. Foi utilizada a taxa de desconto de 7,75% ao ano, composta por Títulos Públicos (NTN-B) e risco do negócio, e taxa de capitalização na perpetuidade de 7,25% ao ano.

A propriedade para investimento do Fundo encontra-se segurada, junto a empresa Swiss Re Corporate Solutions Brasil Seguros S.A., por valores considerados suficientes para cobrir eventuais perdas com o risco máximo coberto de R\$ 720.000.

(b) Edifício Paulista

Em 24.06.2019, o Fundo adquiriu o imóvel localizado na Avenida Paulista, nº 2.064, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo que representa 26.206 m² de área bruta locável, pelo valor de R\$ 418.689, no qual inclui custos diretos de aquisição de R\$ 13.689. Deste montante, R\$ 4.016 foram pagos no exercício findo em 31.12.2018, R\$ 409.673 foram pagos no exercício findo em 31.12.2019 e R\$ 5.000 foram pagos no exercício findo em 31.12.2021. Em 2021, 2022 e 2023, foram investidos em benfeitorias os montantes de R\$ 896, R\$ 4.613 e R\$ 452, respectivamente. Assim, o custo do imóvel totalizou R\$ 424.650.

O valor justo de R\$ 486.000 foi apurado com base no FCD, elaborado em moeda forte sem considerar eventuais projeções inflacionárias e descontado a uma taxa compatível com o mercado. Foi utilizada a taxa de desconto de 7,75% ao ano, composta por Títulos Públicos (NTN-B) e risco do negócio, e taxa de capitalização na perpetuidade de 7,50% ao ano.

A propriedade para investimento do Fundo encontra-se segurada, junto a empresa Chubb Seguros Brasil S.A, por valores considerados suficientes para cobrir eventuais perdas com o risco máximo coberto de R\$ 400.100.

(c) Edifício WTorre Nações Unidas III ("WTNU III")

Em 01.11.2017, o Fundo adquiriu as lojas 01 a 03 e 05 além dos conjuntos do 1º a 9º, 15º e 16º pavimentos de um imóvel localizado na Rua Eugênio de Medeiros, nº 303, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo que representa 15.867 m² de área bruta locável, pelo valor de R\$ 261.396, no qual inclui custos diretos de aquisição de R\$ 7.636, pagos durante o exercício findo em 31.12.2018 e R\$ 110 pagos durante o exercício findo em 31.12.2020.

O valor justo de R\$ 341.200 foi apurado com base no FCD, elaborado em moeda forte sem considerar eventuais projeções inflacionárias e descontado a uma taxa compatível com o mercado. Foi utilizada a taxa de desconto de 7,75% ao ano, composta por Títulos Públicos (NTN-B) e risco do negócio, e taxa de capitalização na perpetuidade de 7,25% ao ano.

A propriedade para investimento do Fundo encontra-se segurada, junto a empresa Chubb Seguros Brasil S.A, por valores considerados suficientes para cobrir eventuais perdas com o risco máximo coberto de R\$ 302.311.

(d) Edifício Praia de Botafogo – Salas 501 e 2101

Em 30.09.2014, por incorporação do Fundo JS Real Estate Renda Imobiliária – FII, o Fundo adquiriu as salas 501 e 2101, no 5º e 21º andares respectivamente, do Edifício Praia de Botafogo, perfazendo o total 717 m² de área útil locável, localizado na Praia de Botafogo, 440, no bairro de Botafogo, no Rio de

JS Real Estate Multigestão – FII
(CNPJ: 13.371.132/0001-71)
Administrado pelo Banco J. Safra S.A.
(CNPJ: 03.017.677/0001-20)

Notas explicativas do Administrador às demonstrações contábeis referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas

Janeiro – RJ.

O valor justo de R\$ 9.300 foi apurado com base no FCD, elaborado em moeda forte sem considerar eventuais projeções inflacionárias e descontado a uma taxa compatível com o mercado. Foi utilizada a taxa de desconto de 8,75% ao ano, composta por Títulos Públicos (NTN-B) e risco do negócio, e taxa de capitalização na perpetuidade de 8,25% ao ano.

A propriedade para investimento do Fundo encontra-se segurada, junto a empresa Allianz Seguros S.A., por valores considerados suficientes para cobrir eventuais perdas, com o risco máximo coberto de R\$ 3.720, que representa 8% do total de R\$ 46.500, valor este que representa o risco total coberto do ativo.

(e) Rochaverá Corporate Towers (Torres Ebony e Marble)

Em 18.02.2021, o Fundo adquiriu 40% das ações da Shaula Empreendimentos e Participações Ltda. ("Shaula"), proprietária das torres corporativas Marble e Ebony, do Condomínio Rochaverá Corporate Towers ("Rochaverá"), de padrão triple A, localizadas na Av. Nações Unidas, 14.171 – São Paulo, com área total locável de aproximadamente 56.744m². A transação contou ainda com a participação de dois outros investidores, com participação de 20% e 40% no negócio.

A aquisição de 40% da Shaula custou ao Fundo R\$ 353.113, dos quais: (i) R\$ 313.113 foram pagos à vista; (ii) R\$ 40.000 foram retidos para fazer face ao compromisso dos vendedores de garantir ao Fundo um cap-rate anual de 7,25% (renda mínima garantida), limitado ao valor retido.

Ainda em 18.02.2021, foi realizada a dissolução da Shaula. Assim, o Fundo incorporou, proporcionalmente à sua participação, ativos e passivos da extinta companhia. O investimento desdobrado e incorporado ao patrimônio do Fundo é composto da seguinte forma:

- Propriedade para investimento: Torres corporativas Marble e Ebony do Condomínio Rochaverá Corporate Towers, ao custo de R\$ 498.113;
- Valores a pagar: R\$ 150.000 relativos à operação de securitização, com vencimento em 08.02.2023, realizada pela própria Shaula para o pagamento de suas dívidas preexistentes, tendo como lastro os recebíveis oriundos de determinados contratos de locação dos imóveis incorporados. Em 2023, houve o pagamento de R\$ 15.000 do passivo de securitização. Com isso, ao final do exercício 2023, o saldo do passivo de securitização é de R\$ 135.000 (Em 2022, R\$ 150.000).
No exercício 2023, os aluguéis gerados pelos contratos de locação securitizados foram de R\$ 23.080 (Em 2022, R\$ 22.074).
- Outros ativos: R\$ 5.000.

Posteriormente, em 2021, despesas de registro no montante de R\$ 11.057 foram incorporadas ao custo de aquisição das torres Marble e Ebony e, em 2022, houve o investimento em melhorias no montante de R\$ 133. Assim, ao final do exercício 2022, o custo do ativo totalizou R\$ 509.303.

O valor justo de R\$ 437.640 foi apurado com base no FCD, elaborado em moeda forte, sem considerar eventuais projeções inflacionárias e descontado a uma taxa compatível com o mercado. Foi utilizada a taxa de desconto de 7,75% ao ano, composta por Títulos Públicos (NTN-B) e risco do negócio, e taxa de capitalização na perpetuidade de 7,25% ao ano.

No exercício de 2021, a rentabilidade mínima anual de 7,25% foi atingida utilizando-se do montante de R\$ 9.630 dos R\$ 40.000 da garantia destinada a esse fim. Em 2022, houve a utilização de R\$ 23.595 e, em 2023, foi utilizado o montante de R\$ 6.775, consumindo-se, portanto, a integralidade do saldo destinado à renda mínima garantida.

JS Real Estate Multigestão – FII
(CNPJ: 13.371.132/0001-71)
Administrado pelo Banco J. Safra S.A.
(CNPJ: 03.017.677/0001-20)

Notas explicativas do Administrador às demonstrações contábeis referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas

A propriedade para investimento do Fundo encontra-se segurada pela empresa Chubb Seguros Brasil S.A, por valores considerados suficientes para cobrir eventuais perdas com o risco máximo coberto de R\$ 251.979, que representa 40% do total de R\$ 629.947, valor este que representa o risco total coberto do ativo.

(f) Outros componentes

(I) Valores a receber

Em 31.12.2023, os valores registrados na rubrica "Aluguéis a receber" referem-se aos aluguéis a serem reembolsados pelos inquilinos no montante de R\$ 9.271 (31.12.2022 – R\$ 8.572). Nos exercícios findos em 31.12.2023 e 31.12.2022, o Fundo não apresentou casos de inadimplência relevantes nos imóveis locados.

Os valores dos aluguéis a receber estão cobertos por garantias usuais de mercado, tais como: carta bancária, depósitos, fiador, seguro fiança e título de capitalização.

Os custos diretos com os imóveis locados, como despesas com seguros, impostos diretos e condomínios são assumidos pelos locadores dos imóveis.

(II) Demais despesas com propriedades para investimentos imobiliários

	2023	2022
Despesa de condomínio	(7.040)	(7.793)
Despesa de IPTU	(2.932)	(4.147)
Outras	(13)	-
Total	(9.985)	(11.940)

5. Gerenciamento de riscos

Não obstante a diligência do Gestor em colocar em prática a política de investimento delineada, os investimentos do Fundo estão, por sua natureza, sujeitos a flutuações típicas do mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados de atuação e, mesmo que o Gestor mantenha rotinas e procedimentos de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para o cotista. Os principais riscos, dentre aqueles apresentados no regulamento do Fundo, são:

(a) Risco de crédito dos ativos financeiros da carteira do Fundo

Os títulos públicos e/ou privados de dívida que poderão compor a carteira do Fundo estão sujeitos à capacidade dos seus emissores em honrar os compromissos de pagamento de juros e principal de suas dívidas. Eventos que afetam as condições financeiras dos emissores dos títulos, bem como alterações nas condições econômicas, legais e políticas que possam comprometer a sua capacidade de pagamento podem trazer impactos significativos em termos de preços e liquidez dos ativos desses emissores. Mudanças na percepção da qualidade dos créditos dos emissores, mesmo que não fundamentadas, poderão trazer impactos nos preços dos títulos, comprometendo também sua liquidez.

(b) 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

JS Real Estate Multigestão – FII
(CNPJ: 13.371.132/0001-71)
Administrado pelo Banco J. Safra S.A.
(CNPJ: 03.017.677/0001-20)

Notas explicativas do Administrador às demonstrações contábeis referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas

estão sujeitos, que poderão acarretar perdas do capital investido pelos cotistas no Fundo. O Fundo não conta com garantias do Administrador, do Coordenador Líder, 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, aos quais os cotistas também poderão estar sujeitos. Em condições adversas de mercado, referido sistema de gerenciamento de riscos poderá ter sua eficiência reduzida. As eventuais perdas patrimoniais do Fundo não estão limitadas ao valor do capital subscrito, de forma que os cotistas podem ser futuramente chamados a aportar recursos adicionais no Fundo além de seus compromissos.

(c) Risco de concentração da carteira do Fundo

O Fundo poderá concentrar até 100% de seus recursos em um único Ativo Alvo, o que poderá gerar uma concentração da carteira.

(d) Risco relativo à rentabilidade do Fundo

O investimento nas cotas do Fundo é uma aplicação em valores mobiliários, o que pressupõe que a rentabilidade do cotista dependerá da valorização e dos rendimentos a serem pagos pelos Ativos Alvo. No caso em questão, os rendimentos a serem distribuídos aos cotistas dependerão, principalmente, dos resultados obtidos pelo Fundo.

(e) Risco relativo à concentração e pulverização

Conforme dispõe o Regulamento, não há restrição quanto ao limite de cotas que podem ser detidas por um único cotista. Assim, poderá ocorrer situação em que um único cotista venha a deter parcela substancial das cotas da Primeira Emissão do Fundo, passando tal cotista a deter uma posição expressivamente concentrada, fragilizando, assim, a posição dos eventuais cotistas minoritários. Nesta hipótese, há possibilidade de que deliberações sejam tomadas pelo cotista majoritário em função de seus interesses exclusivos em detrimento do Fundo e/ou dos cotistas minoritários.

(f) Risco de falta de liquidez no investimento em cotas de FII

Como os FIIs são uma modalidade de investimento em desenvolvimento no mercado brasileiro, que ainda não movimentam volumes significativos de recursos, com número reduzido de interessados em realizar negócios de compra e venda de cotas, seus investidores podem ter dificuldades em realizar transações no mercado secundário. Neste sentido, o investidor deve observar o fato de que os fundos de investimento imobiliário são constituídos na forma de condomínios fechados, não admitindo o resgate de suas cotas, senão quando da extinção do Fundo, fator este que pode influenciar na liquidez das cotas quando de sua eventual negociação no mercado secundário. Como resultado, os fundos de investimento imobiliário encontram pouca liquidez no mercado brasileiro, podendo os titulares de cotas de fundos de investimento imobiliário terem dificuldade em realizar a venda de suas cotas no mercado secundário, mesmo sendo estas objeto de negociação no mercado de bolsa ou de balcão organizado. Desse modo, o investidor que adquirir as cotas do Fundo deverá estar consciente de que o investimento no Fundo consiste em investimento de longo prazo.

(g) Riscos relacionados ao mercado imobiliário

O Fundo investirá em cotas de fundos de investimento imobiliário que poderão ter seu patrimônio investido em imóveis, além de investir diretamente em imóveis para renda os quais estão sujeitos ao risco de desvalorização dos imóveis, que se concretizados afetarão os rendimentos das cotas desse Fundo.

JS Real Estate Multigestão – FII
(CNPJ: 13.371.132/0001-71)
Administrado pelo Banco J. Safra S.A.
(CNPJ: 03.017.677/0001-20)

Notas explicativas do Administrador às demonstrações contábeis referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas

(h) Riscos de desvalorização dos imóveis

Como os recursos do Fundo poderão se aplicados diretamente em imóveis ou em FIIs que investem em bens imóveis, um fator que deve ser preponderantemente levado em consideração, é o potencial econômico, inclusive a médio e longo prazo, das regiões onde estão localizados os imóveis adquiridos para integrar o patrimônio do Fundo. A análise do potencial econômico da região deve se circunstanciar não somente ao potencial econômico corrente, como também deve levar em conta a evolução deste potencial econômico da região no futuro, tendo em vista a possibilidade de eventual decadência econômica da região, com impacto direto sobre o valor do imóvel investido pelo Fundo.

6. Patrimônio líquido

Em 31.12.2023, o capital está composto por 20.767.328 cotas, totalmente integralizadas com valor patrimonial unitário de R\$ 109,5890, totalizando R\$ 2.360.340.

(a) Cotas Integralizadas

Data	Emissão⁽¹⁾	Quantidade de Cotas	Valor das Cotas Integralizadas
06.06.2011	1ª Oferta	60.000	60.000
27.03.2012	2ª Oferta - Direito Preferência	15.835	17.671
19.04.2012	2ª Oferta	110.790	122.662
12.09.2012	3ª Oferta - Direito Preferência	70.283	81.685
29.09.2012	3ª Oferta	162.498	191.277
30.09.2014	Desdobramento de Cotas ⁽²⁾	3.774.654	-
30.09.2014	Incorporação	2.258.884	246.930
02.07.2018	5ª Oferta	1.628.847	173.391
01.10.2019	6ª Oferta	5.763.094	605.874
02.03.2020	7ª Oferta	6.922.443	748.316
Total		20.767.328	2.247.806

⁽¹⁾ 4ª Oferta foi iniciada em 16.11.2012 e cancelada em 08.02.2013 sem ônus a qualquer investidor e/ou cotista.

⁽²⁾ Conforme Assembleia Geral de 30.09.2014, houve desdobramento das cotas existentes do Fundo à razão de 1:10 até a data de incorporação.

(b) Composição patrimonial do resultado não realizado

	Nota	31.12.2023	31.12.2022	Varição
Ajuste ao valor justo		45.625	121.721	(76.096)
Ativos financeiros	3	(11.916)	6.281	(18.197)
Propriedades para investimentos imobiliários	4	57.541	115.440	(57.899)
IR sobre ativos financeiros (não realizado)	12	(2)	(1.248)	1.246
Demais		(1.209)	(1.284)	75
Total		44.414	119.189	(74.775)

(c) Cotas negociadas no mercado

O Fundo possui suas cotas negociadas na B3, sendo a última negociação ocorrida em 28.12.2023, com valor de cota de R\$ 75,06.

JS Real Estate Multigestão – FII
(CNPJ: 13.371.132/0001-71)
Administrado pelo Banco J. Safra S.A.
(CNPJ: 03.017.677/0001-20)

Notas explicativas do Administrador às demonstrações contábeis referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas

(d) Rentabilidade no exercício

A rentabilidade do Fundo no exercício findo em 31.12.2023 foi de 2,03% (2022 – 4,81%), apurada considerando-se o lucro líquido no exercício sobre o montante de cotas integralizadas.

7. Distribuição dos resultados

De acordo com o Art. 10, parágrafo único, da Lei 8.668/93 e o Ofício Circular CVM/SIN/SNC nº 01/14, o Fundo deve distribuir a seus cotistas, no mínimo, 95% dos lucros auferidos, apurados segundo o regime de caixa, com base em balancete semestral encerrado em 30 de junho e 31 de dezembro de cada ano.

O resultado auferido no semestre é distribuído aos cotistas, mensalmente, até o 15º dia útil do mês subsequente ao recebimento dos recursos, a título de antecipação dos resultados a serem distribuídos. Eventual saldo de resultado não distribuído terá a destinação que lhe der a Assembleia Geral de Cotistas, com base em proposta e justificativa apresentada pelo Administrador.

O Administrador poderá, a seu exclusivo critério, pagar periodicamente os rendimentos aos cotistas a título de antecipação dos resultados do semestre. Farão jus aos rendimentos os titulares de cotas do Fundo na data do anúncio de distribuição de rendimentos, ou em data diferente caso especificada no referido anúncio.

A política de rendimentos a distribuir do Fundo considera os juros decorridos e reconhecidos contabilmente no resultado, relativos à carteira de títulos de renda fixa de alta liquidez (CRI, LCI e títulos públicos), como lucro caixa, por tratar-se de um direito certo referente a prazo já decorrido e de realização provável, já que esses títulos podem ser a qualquer tempo, convertidos em caixa quando necessário. Os rendimentos decorrentes de outros ativos compõem a base de distribuição de rendimentos somente quando da sua efetiva realização.

Em 18.03.2015, a CVM divulgou o Ofício Circular CVM/SIN/SNC nº 01/15, que tornou pública sua deliberação de ratificar o entendimento apresentado no Ofício Circular CVM/SIN/SNC nº 01/14 sobre a distribuição mínima de resultados de FIIs. Este Fundo adota as orientações dos Ofícios mencionados acima. Segue abaixo a demonstração da Distribuição de Rendimentos:

	31.12.2023	31.12.2022
Lucro Líquido do exercício	45.683	108.146
Ajustes para reconciliar o lucro líquido com o fluxo de caixa	74.775	14.107
Lucro Líquido de caixa no exercício	120.458	122.253
Resultado mínimo a distribuir (95%)	114.435	116.140
Rendimentos distribuídos no exercício	115.259	123.752
Rendimentos pagos no exercício	105.706	113.576
Rendimentos provisionados no exercício	9.553	10.176
Rendimentos líquidos pagos no exercício	115.882	124.583
Relativos ao exercício	105.706	113.576
Relativos ao exercício anterior	10.176	11.007

JS Real Estate Multigestão – FII
(CNPJ: 13.371.132/0001-71)
Administrado pelo Banco J. Safra S.A.
(CNPJ: 03.017.677/0001-20)

Notas explicativas do Administrador às demonstrações contábeis referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas

8. Remuneração da administração

A Administração do Fundo compreende o conjunto de serviços relacionados direta e indiretamente ao funcionamento e manutenção do Fundo, prestados pelo Administrador ou por terceiros contratados em nome do Fundo, tais como administração e distribuição/escrituração – Nota 9 e 10(b).

A taxa de administração prevista no Regulamento do Fundo é de 1% ao ano, incidente sobre o valor de mercado do Fundo, calculado com base na média diária da cotação de fechamento das cotas de emissão do Fundo no mês anterior ao do pagamento da remuneração e provisionada diariamente, por dia útil, à razão de 252 dias úteis, e paga mensalmente até o 5º dia útil ao encerramento do mês subsequente ao seu vencimento ou, proporcionalmente, quando da amortização ou resgate de cotas.

O Administrador também recebe Taxa de Performance Semestral ("TPS"), a título de participação nos resultados, que será apurada e devida ao final de cada semestre (junho e dezembro), a ser calculada com base nos resultados efetivamente distribuídos aos cotistas durante cada semestre.

A TPS deverá ser calculada conforme a fórmula apresentada a seguir:

$$TPS = 20\% * (RS - O), \text{ sendo } O = 3\% [CI * (1 + IGP-M)]$$

Onde:

- TPS: Taxa de Performance Semestral
- RS: Resultados distribuídos aos cotistas no semestre encerrado em 30 de junho ou 31 de dezembro.
- O: Obstáculo, que significa 3% do valor total do capital integralizado no Fundo corrigido pelo IGP-M/FGV.
- CI: Capital Integralizado
- IGP-M: Variação do índice IGPM/FGV, *pro rata die*, desde a data da integralização até 30 de junho ou 31 de dezembro, conforme o caso, considerados os meses de referência.

A TPS é apurada nos meses de julho e janeiro para os semestres findos em junho e dezembro, respectivamente, e paga até o 5º dia útil dos meses de agosto e fevereiro, respectivamente.

9. Gestão, custódia, tesouraria, consultoria e serviços terceirizados

(I) Administrador – Banco J. Safra S.A. – CNPJ: 03.017.677/0001-20

(II) Gestor – Safra Asset Management Ltda. – CNPJ: 62.180.047/0001-31

(II) Custodiante, Distribuidor de Cotas e Prestador de Serviços de Registro Escritural de Cotas – Banco Safra S.A. – CNPJ: 58.160.789/0001-28

10. Transação com partes relacionadas

Durante o(s) período(s) compreendido(s) nestas demonstrações contábeis, o Fundo efetuou transações com partes relacionadas demonstradas a seguir, além dos valores cobrados referentes à remuneração da administração e/ou custódia.

JS Real Estate Multigestão – FII
(CNPJ: 13.371.132/0001-71)
Administrado pelo Banco J. Safra S.A.
(CNPJ: 03.017.677/0001-20)

Notas explicativas do Administrador às demonstrações contábeis referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas

(a) Operações Compromissadas – Nota 3(b-I)

Mês / Ano	Contraparte	Natureza	Montante	Operações Compromissadas realizadas com partes relacionadas / Total de operações compromissadas	Volume médio diário / Patrimônio médio diário do Fundo	Taxa média contratada / Taxa Selic
02/2023	Banco Safra S/A	Custodiante	54.053	100,00%	0,14%	99,93%
03/2023	Banco Safra S/A	Custodiante	86.307	100,00%	0,16%	99,93%
04/2023	Banco Safra S/A	Custodiante	99.336	100,00%	0,23%	99,93%
05/2023	Banco Safra S/A	Custodiante	153.496	100,00%	0,29%	99,93%
06/2023	Banco Safra S/A	Custodiante	189.483	100,00%	0,38%	99,93%
07/2023	Banco Safra S/A	Custodiante	137.420	100,00%	0,26%	99,93%
08/2023	Banco Safra S/A	Custodiante	103.131	100,00%	0,19%	99,92%
09/2023	Banco Safra S/A	Custodiante	162.954	100,00%	0,34%	99,92%
10/2023	Banco Safra S/A	Custodiante	230.640	100,00%	0,47%	99,92%
11/2023	Banco Safra S/A	Custodiante	406.013	100,00%	0,87%	99,92%
12/2023	Banco Safra S/A	Custodiante	200.118	100,00%	0,43%	99,08%

(b) Títulos Públicos – Nota 3(b-II)

Mês/Ano	Contraparte	Natureza	Compra	Venda	Operações definitivas de compra e venda de títulos públicos federais com partes relacionadas / Total de operações com títulos públicos federais	Volume médio diário / Patrimônio médio diário do fundo	Preço praticado / Preço médio do dia ponderado pelo volume
01/2023	Banco Safra S.A.	Custodiante	12.941	(12.202)	100,00%	0,03%	100,00%
02/2023	Banco Safra S.A.	Custodiante	651	(1.061)	100,00%	0,01%	100,00%
03/2023	Banco Safra S.A.	Custodiante	-	(531)	100,00%	0,02%	100,00%

(c) Cotas de Fundos – Nota 3 (a)

Ano	Contraparte	Natureza	Compra	Venda	Resultado	Corretagem
2023	Safra CVC Ltda.	Corretora	-	(42.608)	20.307	(26)

(d) Remuneração da Administração – Notas 8 e 9

Serviços	Contraparte	2023	2022
Taxa de Administração/Gestão	Banco J. Safra S.A.	(13.857)	(10.490)
Taxa Distribuição/Escrituração	Banco Safra S.A.	(885)	(5.563)
Total		(14.742)	(16.053)

Em 31.12.2023 o montante provisionado de taxa de administração a pagar era de R\$ 1.207 (31.12.2022 – R\$ 1.217). Não houve cobrança de taxa de performance para os exercícios findos em 31.12.2023 e 31.12.2022.

JS Real Estate Multigestão – FII
(CNPJ: 13.371.132/0001-71)
Administrado pelo Banco J. Safra S.A.
(CNPJ: 03.017.677/0001-20)

Notas explicativas do Administrador às demonstrações contábeis referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas

Em 31.12.2023, o montante de R\$ 10 (31.12.2022 – R\$ 41) contabilizado na rubrica de "Disponibilidades" está registrado em conta corrente de empresas do Grupo Safra.

11. Despesas Operacionais

	Nota	2023		2022	
		Valor	%	Valor	%
Remuneração da administração	10(b)	(14.742)	(0,63)	(16.053)	(0,68)
Prestação de Serviços de Terceiros		(2.880)	(0,12)	(1.617)	(0,07)
Sistema Financeiro		(219)	(0,01)	(218)	(0,01)
Outras despesas administrativas		(88)	(0,00)	(311)	(0,02)
Despesa de publicações e correspondências		(12)	(0,00)	(272)	(0,02)
Taxa de fiscalização CVM		(76)	(0,00)	(38)	(0,00)
Demais		-	(0,00)	(1)	(0,00)
Total		(17.929)	(0,77)	(18.199)	(0,78)

Os percentuais foram calculados sobre o patrimônio líquido médio do exercício no montante R\$ 2.338.305 (2022 – R\$ 2.357.399).

12. Tributação

Os rendimentos e ganhos líquidos auferidos pelas carteiras dos fundos de investimento imobiliário, em aplicações financeiras de renda fixa ou de renda variável, sujeitam-se à incidência do imposto sobre a renda de acordo com as mesmas normas previstas para as aplicações financeiras das pessoas jurídicas. A Lei nº 12.024/09, no entanto, criou uma exceção à regra de tributação pelo imposto de renda sobre tais rendimentos: os rendimentos auferidos pelo FII nas aplicações em FII, letras hipotecárias, certificados de recebíveis imobiliários e letras de crédito imobiliário não estão sujeitos à incidência de imposto de renda na fonte, sendo que o ganho de capital apurado na alienação desses ativos pelo FII não é abrangido pela isenção.

A Solução de Consulta Cosit nº 181/14 veio a esclarecer o posicionamento da Receita Federal do Brasil, de que o ganho de capital na alienação de cotas de FIIs detidas por outro FII está sujeito à incidência de Imposto de Renda à alíquota de 20%, sujeitando às mesmas normas aplicáveis aos ganhos de capital ou ganhos líquidos auferidos em operações de renda variável, não estando abrangida pela isenção dada aos rendimentos recebidos dos FIIs, estabelecida pelos dispositivos do artigo 3º, inciso III, da Lei nº 11.033/04.

O resultado com impostos (realizados e não realizados) do exercício findo em 31.12.2023 totaliza R\$ (2.725) (2022 – R\$ (414)). O montante de imposto a pagar em 31.12.2023 totaliza R\$ 2 (31.12.2022 – R\$ 1.257), representado por impostos sobre ajuste ao valor justo dos ativos financeiros e rendimentos de títulos de renda fixa ainda não recebidos, registrados na rubrica "IR sobre ativos financeiros". No exercício findo em 31.12.2023 o imposto pago foi de R\$ 3.971 (31.12.2022 – R\$ (1.161)).

De acordo com o parágrafo único do artigo 3º da Lei nº 11.033/04, os rendimentos distribuídos pelo FII a cotistas pessoa física são isentos de Imposto de Renda retido na fonte e na declaração de ajuste anual das pessoas físicas, desde que as cotas do fundo sejam admitidas à negociação exclusivamente em bolsa ou no mercado de balcão organizado, o FII conte com no mínimo 100 cotistas, o cotista não seja titular de cotas que representem 10% ou mais da totalidade das cotas emitidas pelo fundo ou que lhe dêem direito ao recebimento de rendimento superior a 10% do total de rendimentos auferidos pelo fundo e o

JS Real Estate Multigestão – FII
(CNPJ: 13.371.132/0001-71)
Administrado pelo Banco J. Safra S.A.
(CNPJ: 03.017.677/0001-20)

Notas explicativas do Administrador às demonstrações contábeis referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas

conjunto de pessoas físicas ligadas (parentes até o segundo grau) aos titulares de cotas não representem 30% (trinta por cento) ou mais da totalidade das cotas emitidas pelos Fundos de Investimento Imobiliário ou ainda cujas cotas lhes derem direito ao recebimento de rendimento superior a 30% (trinta por cento) do total de rendimentos auferidos pelo fundo. Os rendimentos distribuídos pelo FII aos cotistas pessoa jurídica, por sua vez, estão sujeitos à retenção de imposto de renda na fonte à alíquota de 20%. Em 31.12.2023 o número de cotistas do Fundo é de 104.781 (31.12.2022 – 84.893).

No caso de ganhos ou rendimentos auferidos na alienação ou no resgate de cotas por qualquer beneficiário (pessoa física ou jurídica), haverá incidência de imposto de renda à alíquota de 20%. Para cotistas pessoa física, o IR incide sobre os ganhos líquidos apurados na alienação de cota em bolsa ou sobre o ganho de capital apurado na alienação fora de bolsa. No caso de cotista pessoa jurídica, o IR incide sobre o ganho líquido apurado na alienação de cotas em bolsa ou fora de bolsa. O resgate de cotas está sujeito à retenção de IRRF na fonte, e ocorrerá somente em decorrência do término do prazo de duração do fundo ou da sua liquidação, sendo o rendimento constituído pela diferença positiva entre o valor de resgate e o custo de aquisição das cotas.

Para os cotistas não-residentes fora de paraíso fiscal, a Instrução Normativa nº 1.585/15 determina que os rendimentos auferidos no resgate de cotas e os ganhos auferidos fora de bolsa estão sujeitos ao Imposto de Renda retido na fonte à alíquota de 15%, e que os ganhos auferidos nas alienações de cotas em bolsa são isentos de imposto de renda. Caso os cotistas não residentes sejam domiciliados ou residentes em países que não tributem a renda, ou que a tributem com alíquota inferior a 20%, o regime tributário será o mesmo dado aos cotistas residentes. No mais, em caso de rendimentos distribuídos pelo FII a cotistas pessoas físicas residentes no exterior, inclusive em paraíso fiscal, haverá isenção de IR desde que atendidas as condições legais.

IOF/TVM: é cobrado à alíquota de 1% ao dia sobre o valor do resgate, liquidação ou repactuação das cotas do Fundo, limitado a um percentual do rendimento da operação, em função do prazo, conforme a tabela regressiva anexa ao Decreto nº 6.306/07, sendo este limite igual a 0% do rendimento para as operações com prazo igual ou superior a 30 dias. Em qualquer caso, a alíquota do IOF/TVM pode ser majorada a qualquer tempo, por ato do Poder Executivo, até o percentual de 1,5% ao dia.

13. Demandas judiciais

Em 31.12.2023, não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos dos Cotistas, quer desses contra a Administração do Fundo.

14. Política de divulgação de informações

As informações referentes ao Fundo estão disponíveis na CVM e B3, na sede da Administradora, no endereço eletrônico www.safraasset.com.br, nas agências do Banco Safra, e podem ser solicitadas através do e-mail: safra.asset@safra.com.br.

15. Outros serviços prestados pelos auditores independentes

O Administrador não contratou para o Fundo outros serviços com o auditor independente responsável pelo exame das demonstrações contábeis do Fundo, que não seja o de auditoria independente.

16. Outros assuntos

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou em 23 de dezembro de 2022 a Resolução CVM nº 175, que dispõe sobre a constituição, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de

JS Real Estate Multigestão – FII
(CNPJ: 13.371.132/0001-71)
Administrado pelo Banco J. Safra S.A.
(CNPJ: 03.017.677/0001-20)

Notas explicativas do Administrador às demonstrações contábeis referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas

investimento, bem como sobre a prestação de serviços para os fundos de investimentos. A referida Resolução, que revoga algumas normas aplicáveis aos fundos de investimento atualmente vigentes, entrou parcialmente em vigor em 02 de outubro de 2023, uma vez que alguns de seus dispositivos entrarão em vigor em datas posteriores, conforme especificado na nova Resolução.

O Administrador está em processo de avaliação das eventuais adequações necessárias para o pleno atendimento da norma no prazo determinado pelo regulador. Para a data-base dessas demonstrações contábeis, não há impactos decorrentes da publicação da nova Resolução.

17. Eventos subsequentes

Em 31.01.2024, foi efetuada pela Vert Companhia Securitizadora a emissão de CRIs, de série 126, com lastro na securitização de recebíveis, sem garantia real imobiliária, relativa à aquisição do ativo Rochaverá Corporate Towers (Torres Ebony e Marble) – Nota 4 (e), no montante de R\$ 135.000. A nova obrigação vencerá em 09.02.2029 e tem custo de CDI + 2,60% a.a., o qual será pago mensalmente. A amortização do principal ocorrerá no vencimento.

18. Informações adicionais

Contador: Fernando Henrique de Oliveira Soares
CRC SP-312521/O-2

Diretor Responsável: Márcio Aurélio de Nóbrega

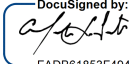
* * *

Certificado de Conclusão

Identificação de envelope: 77B371217ACD48CBADF59D56B249419A		Status: Concluído
Assunto: Complete with DocuSign: O365JSREALESTATEMULT23.DEZ.pdf		
LoS / Área: Assurance (Audit, CMAAS)		
Tipo de Documento: Relatórios ou Deliverables		
Envelope fonte:		
Documentar páginas: 28	Assinaturas: 1	Remetente do envelope:
Certificar páginas: 2	Rubrica: 0	Alexandra de Sousa Lyrio
Assinatura guiada: Ativado		Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3732, 16º e 17º
Selo com Envelopeld (ID do envelope): Ativado		andares, Edifício Adalmiro Dellape Baptista B32, Itai
Fuso horário: (UTC-03:00) Brasília		São Paulo, São Paulo 04538-132
		alexandra.lyrio@pwc.com
		Endereço IP: 201.56.164.188

Rastreamento de registros

Status: Original	Portador: Alexandra de Sousa Lyrio	Local: DocuSign
27 de março de 2024 18:37	alexandra.lyrio@pwc.com	
Status: Original	Portador: CEDOC Brasil	Local: DocuSign
27 de março de 2024 18:45	BR_Sao-Paulo-Arquivo-Atendimento-Team	
	@pwc.com	

Eventos do signatário	Assinatura	Registro de hora e data
Marcelo Luis Teixeira Santos	DocuSigned by:  FADB61853F4948B...	Enviado: 27 de março de 2024 18:38
marcelo.l.teixeira@pwc.com		Visualizado: 27 de março de 2024 18:44
Partner		Assinado: 27 de março de 2024 18:44
PricewaterhouseCoopers		
Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma), Certificado Digital	Adoção de assinatura: Desenhado no dispositivo	
	Usando endereço IP: 134.238.160.130	
Detalhes do provedor de assinatura:		
Tipo de assinatura: ICP Smart Card		
Emissor da assinatura: AC SERASA RFB v5		
Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:		
Não oferecido através do DocuSign		

Eventos do signatário presencial	Assinatura	Registro de hora e data
Eventos de entrega do editor	Status	Registro de hora e data
Evento de entrega do agente	Status	Registro de hora e data
Eventos de entrega intermediários	Status	Registro de hora e data
Eventos de entrega certificados	Status	Registro de hora e data
Eventos de cópia	Status	Registro de hora e data
Alexandra de Sousa Lyrio	Copiado	Enviado: 27 de março de 2024 18:45
alexandra.lyrio@pwc.com		Visualizado: 27 de março de 2024 18:45
PwC BR		Assinado: 27 de março de 2024 18:45
Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma)		
Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:		
Não oferecido através do DocuSign		

Eventos de cópia	Status	Registro de hora e data
Lucas Weyne lucas.weyne@pwc.com Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma)	Copiado	Enviado: 27 de março de 2024 18:45 Visualizado: 27 de março de 2024 19:08
Termos de Assinatura e Registro Eletrônico: Não oferecido através do DocuSign		

Eventos com testemunhas	Assinatura	Registro de hora e data
-------------------------	------------	-------------------------

Eventos do tabelião	Assinatura	Registro de hora e data
---------------------	------------	-------------------------

Eventos de resumo do envelope	Status	Carimbo de data/hora
Envelope enviado	Com hash/criptografado	27 de março de 2024 18:38
Entrega certificada	Segurança verificada	27 de março de 2024 18:44
Assinatura concluída	Segurança verificada	27 de março de 2024 18:44
Concluído	Segurança verificada	27 de março de 2024 18:45

Eventos de pagamento	Status	Carimbo de data/hora
----------------------	--------	----------------------