Docusign Envelope ID: 6A40AA4E-BA4B-43E9-B16B-61B1BF562247

Lightrock Latam Fund I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

(CNPJ nº 40.011.347/0001-54)
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM)

Demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2024 e relatório do auditor independente

Docusign Envelope ID: 6A40AA4E-BA4B-43E9-B16B-61B1BF562247

Índice

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras	3
Demonstrações das posições financeiras	7
Demonstrações do resultado e do resultado abrangente	8
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	9
Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto	10
Notas explicativas às demonstrações financeiras	11

Docusign Envelope ID: 6A40AA4E-BA4B-43E9-B16B-61B1BF562247

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Cotistas e a Administradora
Lightrock Latam Fund I Fundo de Investimento
em Participações Multiestratégia
(Administrado pela BTG Pactual
Serviços Financeiros S.A. DTVM)

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Lightrock Latam Fund I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo"), que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de dezembro de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo em 31 de dezembro de 2024, 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 em participações.

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 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 conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Ênfase - Reapresentação das demonstrações financeiras

Em 30 de maio de 2025, emitimos relatório de auditoria com ressalva sobre as demonstrações financeiras do Fundo, referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024. Conforme descrito na Nota 2, essas demonstrações financeiras estão sendo reapresentadas considerando que a administração do Fundo disponibilizou as demonstrações financeiras auditadas de companhias investidas, referentes a 31 de dezembro de 2024, que não haviam sido apresentadas à época. Consequentemente, a opinião com ressalva relacionada ao referido assunto, contida em nosso relatório

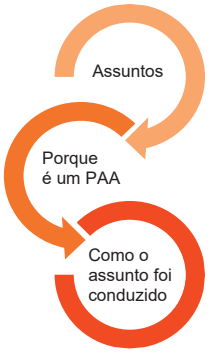
PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda.
Rua do Russel, 804, 7º, Ed. Manchete,
Rio de Janeiro, RJ, Brasil, 22210-907
T: +55 (11) 4004-8000

Docusign Envelope ID: 6A40AA4E-BA4B-43E9-B16B-61B1BF562247

anteriormente emitido, não é mais necessária e, portanto, este novo relatório de auditoria sobre as demonstrações financeiras reapresentadas, altera e substitui o anterior. Nossa opinião não está ressalvada em relação a esse assunto.

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



Porque é um PAA	Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria
Mensuração do valor justo do investimento em ações de companhias de capital fechado e em cotas de fundo de investimento em participações (Notas 3(d), 4 e 6)	
Conforme apresentado na demonstração da posição financeira em 31 de dezembro de 2024, o Fundo possui parcela relevante de seus investimentos em ações de companhias de capital fechado, sem cotação em bolsa de valores ou em mercado organizado e que não possuem liquidez, bem como em cotas de fundo de investimento em participações. As metodologias de mensuração ao valor justo desses investimentos estão apresentadas na Nota 4 e considerou as características de cada investimento para determinação da metodologia de mensuração do valor justo desses investimentos. O valor das cotas do fundo de investimento em participações é apurado com base em informações disponibilizadas pelo administrador do fundo investido. A mensuração do valor justo desses investimentos foi considerada área foco de auditoria devido à sua subjetividade e relevância	Nossos procedimentos consideraram, entre outros, o entendimento do processo adotado pela Administração para a classificação do Fundo como entidade para investimento e a mensuração do valor justo dos investimentos em ações de companhias de capital fechado, sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado, bem como das cotas de fundo de investimento em participações. Para o investimento em ações de companhias de capital fechado, com o auxílio dos nossos especialistas em precificação de ativos dessa natureza, obtivemos entendimento sobre a metodologia de cálculo utilizada e analisamos as premissas adotadas na construção dos modelos de precificação, bem como analisamos o alinhamento dessas premissas e desse modelo com as práticas usualmente utilizadas pelo mercado. Confrontamos os valores utilizados para a mensuração das cotas do fundo com as

Docusign Envelope ID: 6A40AA4E-BA4B-43E9-B16B-61B1BF562247

Porque é um PAA	Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria
no contexto das demonstrações financeiras, com o envolvimento de julgamento, por parte da Administração e da empresa especializada.	informações disponibilizadas pelo administrador do fundo investido. Adicionalmente, obtivemos as demonstrações financeiras auditadas mais recentes do fundo investido. Com base nessas informações, analisamos se há alguma modificação no relatório do auditor ou alguma informação relevante que pudesse gerar impacto nas demonstrações financeiras do Fundo. Consideramos que os critérios e premissas adotados pela administração para mensuração do valor justo desses investimentos do Fundo divulgados nas demonstrações financeiras são consistentes e estão alinhados com as informações analisadas em nossa auditoria.

Responsabilidades da administração 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 em participações e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade 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 financeiras. 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.

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as

Docusign Envelope ID: 6A40AA4E-BA4B-43E9-B16B-61B1BF562247

normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

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 financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.

- 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.

- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações, e se essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance 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.

Docusign Envelope ID: 6A40AA4E-BA4B-43E9-B16B-61B1BF562247

Lightrock Latam Fund I Fundo de Investimento
em Participações Multiestratégia
(Administrado pela BTG Pactual
Serviços Financeiros S.A. DTVM)

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os Principais Assuntos de Auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, 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.

Rio de Janeiro, 13 de março de 2026

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

DocuSigned by
Pedro Sousa
Signed By: PEDRO HENRIQUE PEREIRA DE SOUSA:12118438745
CPF: 12118438745
Signing Time: 13 de março de 2026 | 18:30 BRT
O: ICP-Brasil, OU: Presencial
C: BR
Issuer: AC Certisign RFB G5
4F2336AC4CE3421...

Pedro Henrique Pereira de Sousa
Contador CRC 1RJ119141/O-8

Docusign Envelope ID: 6A40AA4E-BA4B-43E9-B16B-61B1BF562247

Lightrock Latam Fund I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ: 40.011.347/0001-54
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM)
CNPJ: 59.281.253/0001-23

Demonstração da posição financeira

(Em milhares de Reais)

				31/12/2024			31/12/2023	
Aplicações/especificações	**Nota**	**Tipo**	**Quantidade**	**Mercado/ realização**	**% sobre o patrimônio líquido**	**Quantidade**	**Mercado/ realização**	**% sobre o patrimônio líquido**
Caixa e equivalentes de caixa				**1.412**	**0,14**		**1.121**	**0,12**
Operações compromissadas								
Notas do Tesouro Nacional		Privado	388	1.412	0,14	264	1.121	0,12
Letras Financeiras do Tesouro		Privado		-	-		-	-
Títulos e valores mobiliários				**1.041.609**	**21,11**		**905.577**	**23,10**
Ações de companhias de capital fechado:	**4**			**216.285**	**20,73**		**206.065**	**22,73**
Konfio LTD		Ações - Serie E	1.805.495	128.443	12,31	1.796.766	124.631	13,75
Konfio LTD		Ações - Serie E-2	193.639	13.557	1,30	189.648	13.155	1,45
Tul Inc.		Ações	92.659	33.424	3,20	92.659	30.722	3,39
Betterfly PBC		Ações	292.456	40.861	3,92	292.456	37.557	4,14
Notas promissórias conversíveis	**5**			**3.937**	**0,38**		**3.383**	**0,37**
Creditas Financial Solutions LTD - 5%		Privado	175.000	1.378	0,13	175.000	1.184	0,13
Creditas Financial Solutions LTD - 15%		Privado	325.000	2.559	0,25	325.000	2.199	0,24
Cotas de fundos de investimento	**6**			**821.387**	**78,75**		**696.129**	**76,77**
Lightrock Latam Fund I Brasil FIP Multiestratégia		Cotas	599.242	821.387	78,75	536.953	696.129	76,77
Outros valores a receber				**17**	**0,01**		**17**	**0,01**
Despesas antecipadas				17	0,01		17	0,01
Total do ativo				**1.043.038**	**100,01**		**906.715**	**100,00**
Exigibilidades				**31**	**0,01**		**-**	**-**
Taxa de administração				31	0,01		-	-
Total do passivo				**31**	**0,01**		**-**	**-**
Patrimônio líquido				**1.043.007**	**100,00**		**906.715**	**100,00**
Cotas integralizadas				767.806	73,61		704.516	77,70
Lucros acumulados				275.201	26,39		202.199	22,30
Total do passivo e do patrimônio líquido				**1.043.038**	**100,01**		**906.715**	**100,00**

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

Docusign Envelope ID: 6A40AA4E-BA4B-43E9-B16B-61B1BF562247

Lightrock Latam Fund I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ: 40.011.347/0001-54

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM)

CNPJ: 59.281.253/0001-23

Demonstrações do resultado e do resultado abrangente

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais)

	Exercício findo em 31/12/2024	Exercício findo em 31/12/2023
Composição do resultado dos exercícios		
Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários		
Apropriação de rendimentos e valorização a valor justo	148	430
Renda variável e outros títulos e valores mobiliários	10.774	(11.985)
Ajuste a valor justo - Ações de companhia de capital fechado	(32.048)	(1.219)
Apropriação de rendimentos e valorização a valor justo - Notas promissórias conversíveis	554	1.010
Resultado com variação cambial	42.268	(11.776)
Cotas de fundos de investimento		
Resultado com cotas de fundos de investimento em participações	62.869	7.952
Despesas	(789)	(579)
Taxa de administração	(313)	(286)
Taxa de fiscalização	(162)	(44)
Auditoria e custódia	(118)	(1)
Serviços de avaliação	(113)	(98)
Consultoria	(53)	(48)
Taxas e impostos	(29)	(40)
Honorários advocatícios	-	(62)
Resultado dos exercícios	**73.002**	**(4.182)**
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente total	**73.002**	**(4.182)**

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

Docusign Envelope ID: 6A40AA4E-BA4B-43E9-B16B-61B1BF562247

Lightrock Latam Fund I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ: 40.011.347/0001-54
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM)
CNPJ: 59.281.253/0001-23

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

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

	Nota	Cotas integralizadas	Lucros acumulados	Total
Em 31 de dezembro de 2022		**667.001**	**206.381**	**873.382**
37.515,0373 cotas integralizadas	9	37.515	-	37.515
Lucro líquido do exercício		-	(4.182)	(4.182)
Em 31 de dezembro de 2023		**704.516**	**202.199**	**906.715**
63.289,6567 cotas integralizadas	9	63.290	-	63.290
Lucro líquido do exercício		-	73.002	73.002
Em 31 de dezembro de 2024		**767.806**	**275.201**	**1.043.007**

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

Docusign Envelope ID: 6A40AA4E-BA4B-43E9-B16B-61B1BF562247

Lightrock Latam Fund I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ: 40.011.347/0001-54
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM)
CNPJ: 59.281.253/0001-23

Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais)

	Exercício findo em 31/12/2024	Exercício findo em 31/12/2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Resultado líquido dos exercícios	73.002	(4.182)
Ajustes para reconciliar o lucro líquido com o fluxo de caixa		
Ajuste a valor justo - Ações de companhia de capital fechado	32.048	11.985
Apropriação de rendimentos e valorização a valor justo - Notas promissórias conversíveis	(554)	-
Resultado com variação cambial	(42.268)	-
Resultado com cotas de fundos de investimento	(62.869)	(7.952)
Resultado líquido ajustado	**(641)**	**(149)**
Variação de ativos/passivos operacionais		
Auditoria e custódia	-	(105)
Taxa de administração e gestão	31	(51)
Despesas antecipadas	-	(7)
Caixa líquido das atividades operacionais	**(610)**	**(312)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Aquisição de ações de notas promissórias conversíveis	-	(2.373)
Aquisição de cotas de fundos de investimento em participações	(62.389)	(39.344)
Caixa líquido das atividades investimento	**(62.389)**	**(41.717)**
Fluxo de caixa das atividade de financiamento		
Cotas emitidas	63.290	37.515
Caixa líquido das atividade de financiamento	**63.290**	**37.515**
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	**291**	**(4.514)**
Caixa e equivalente de caixa no início dos exercícios	1.121	5.635
Caixa e equivalente de caixa no final dos exercícios	1.412	1.121
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	**291**	**(4.514)**

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

Docusign Envelope ID: 6A40AA4E-BA4B-43E9-B16B-61B1BF562247

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado)

1 Contexto operacional

O Lightrock Latam Fund I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo"), é um fundo de investimento constituído sob a forma de condomínio fechado, regido por seu regulamento e pelas demais disposições legais e regulamentares que lhe forem aplicáveis, iniciou suas operações em 22 de janeiro de 2021.

O Fundo terá prazo de duração de 8 anos, contados da data da 1ª integralização de cotas. O período de investimento do Fundo se iniciará na data da 1ª integralização de cotas e se estenderá por 4 anos contados de tal data, podendo ser prorrogado por 2 períodos adicionais de 1 ano cada, mediante aprovação dos Cotistas reunidos em Assembleia Geral especialmente convocada para tal fim, nos termos do Regulamento. O período de desinvestimento se iniciará no 1º dia útil seguinte ao término do período de investimento e se estenderá até o término do prazo de duração do Fundo. Os Cotistas poderão encerrar antecipadamente ou prorrogar o período de investimento, e/ou o período de desinvestimento e/ou o prazo de duração, mediante aprovação em Assembleia Geral de Cotistas convocada especialmente para este fim.

O objetivo do Fundo é investir no mínimo 90% (noventa por cento) de seu patrimônio líquido em Valores Mobiliários emitidos por Companhias Alvo. Adicionalmente, após a Data do Último Fechamento, o Fundo observará, também, os limites de investimento de (i) até 25% (vinte e cinco por cento) do Capital Subscrito Total do Fundo em uma única Companhia Investida de sua Carteira; e (ii) até 40% (quarenta por cento) do Capital Subscrito Total do Fundo em Companhias Alvo que possuam o mesmo Setor de Atuação.

O Fundo é destinado a investidores qualificados e/ou profissionais, assim entendidos aqueles que se enquadrem no conceito estabelecido pelo Artigo 12 da Resolução CVM 30/21.

A gestão da carteira do Fundo compete à Ligthrock Gestora de Recursos Ltda. ("Gestora").

A administração do Fundo é exercida pelo BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM. ("Administrador").

Os investimentos em fundos não são garantidos pelo Administrador ou por qualquer mecanismo de seguro, ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Os cotistas estão expostos à possibilidade de serem chamados a aportar recursos nas situações em que o patrimônio líquido do Fundo se torne negativo.

2 Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras do Fundo foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a fundos de investimento em participações, contempladas pelas normas e as orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM").

Docusign Envelope ID: 6A40AA4E-BA4B-43E9-B16B-61B1BF562247

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

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

As demonstrações financeiras do Fundo foram aprovadas para emissão pela Administração em 13 de março de 2026.

Uso de estimativas e julgamentos - Mensuração a valor justo

Na preparação destas demonstrações financeiras, a Administração utilizou julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação das políticas contábeis do Fundo e os valores reportados do investimento em companhia. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

As estimativas e premissas são revisadas de forma contínua. As revisões das estimativas são reconhecidas prospectivamente.

Reapresentação das demonstrações financeiras

O Fundo divulgou em 30 de maio de 2025 as demonstrações financeiras, referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024, com relatório de auditoria contendo opinião com ressalva, devido à ausência das demonstrações financeiras, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024, das investidas Konfio LTD, Tull Inc.e Betterfly PBC, e posteriormente a essa data, as demonstrações financeiras da Konfio LTD e Betterfly PBC, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024 foram obtidas e disponibilizadas;

Dessa forma, essas demonstrações financeiras estão sendo reapresentadas com atualização das notas explicativas 4 (i) e (iii). Não houve ajuste nos saldos dos ativos, passivos, patrimônio líquido ou resultado em relação às demonstrações financeiras originalmente aprovadas em decorrência desse assunto.

Docusign Envelope ID: 6A40AA4E-BA4B-43E9-B16B-61B1BF562247

3 Descrição das principais práticas contábeis

a. Caixa e equivalentes de caixa

Representado por operações compromissadas, com prazo de vencimento, na data de aquisição, igual ou inferior a 90 dias e risco insignificante de mudança de valor.

As operações compromissadas são registradas pelo valor efetivamente pago acrescido dos rendimentos auferidos ou pelo valor efetivamente recebido acrescido dos juros incorridos com base na taxa de remuneração, reconhecidos no resultado na rubrica de "Apropriação de rendimentos e valorização a valor justo".

b. Fluxo de caixa

O Fundo utiliza o método indireto para elaboração das demonstrações dos fluxos de caixa. Os valores considerados como caixa e equivalentes de caixa correspondem aos saldos de disponibilidades e as aplicações financeiras com conversibilidade imediata.

c. Moeda funcional e de apresentação das demonstrações financeiras

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

d. Títulos e valores mobiliários

Participações societárias em companhias de capital fechado

As ações de companhias de capital fechado, sem cotação em bolsa de valores ou em mercado de balcão organizado, são registradas inicialmente pelo seu respectivo valor de aquisição e ajustadas, ao menos na data da apresentação das demonstrações financeiras, pelo seu valor econômico nos termos da Instrução CVM nº 579. Os ganhos ou perdas decorrentes de avaliação dos ativos, ainda que não realizados financeiramente, são reconhecidos na Demonstração do Resultado, na rubrica de "Ajuste a valor justo - Ações de companhia de capital fechado".

As quantias atribuídas ao Fundo a título de dividendos, declarados em favor das ações de sua propriedade e que venham a ser distribuídos a qualquer tempo pelas companhias integrantes da carteira do Fundo, serão distribuídas aos cotistas, na proporção das cotas por eles detidas.

A variação cambial é calculada com base na variação da cotação de conversão do ativo adquirido em moeda estrangeira para a moeda funcional de reporte do Fundo, entre a data de aquisição do ativo e a data de apuração, realizada ao menos nas datas de levantamento das demonstrações financeiras. A cotação de conversão usa como fonte a informação disponibilizada pelo Banco Central do Brasil (BCB). Os ganhos/perdas apurados são reconhecidos na Demonstração do Resultado, na rubrica de "Resultado com variação cambial".

Notas promissórias conversíveis

As notas promissórias conversíveis, sem cotação em bolsa de valores ou em mercado de balcão organizado, são registradas inicialmente pelo seu respectivo valor de aquisição e ajustadas, ao menos na data da apresentação das demonstrações financeiras, ao seu valor justo, calculado com base na taxa interna de retorno dos contratos, pelo critério *pro rata temporis*.

A taxa interna de retorno é calculada com base no valor de aquisição, no valor nominal e prazo de recebimento das notas. A taxa interna de retorno é revisitada periodicamente por evidências de valor de aquisição de transações recentes nos ativos ou mudança relevante na condição de taxa de

Docusign Envelope ID: 6A40AA4E-BA4B-43E9-B16B-61B1BF562247

remuneração de juros na cessão a seu emissor. Os ganhos ou as perdas decorrentes de avaliação dos ativos, ainda que não realizados financeiramente, são reconhecidos na demonstração do resultado, na rubrica de "Apropriação de rendimentos e valorização a valor justo – Notas promissórias conversíveis".

O Fundo detém seu investimento em notas promissórias conversíveis de empresa de capital fechado no Brasil por meio de veículos incorporados no exterior, entretanto, uma vez que o risco e a exposição do Fundo estão restritos à empresa operaconal, a Administração não efetua o registro da variação cambial desse investimento de forma segregada uma vez que a exposição é em moeda nacional.

Cotas de fundos de investimento

As cotas de fundos de investimento são registradas ao custo de aquisição, ajustado diariamente pela variação no valor das cotas informado pelos administradores dos respectivos fundos de investimento e estão classificadas na categoria de "Títulos para negociação". A valorização e/ou a desvalorização das cotas de fundos de investimento estão apresentadas em "Resultado com cotas de fundos de investimento".

e. Apropriação de receitas e despesas

O resultado é apurado de acordo com o regime de competência que estabelece que as receitas e despesas devem ser incluídas na apuração dos resultados dos períodos em que ocorrem independente de recebimento ou pagamento, considerando que todos os riscos e benefícios decorrentes dos contratos foram transferidos.

f. Outros ativos e passivos

Um ativo é reconhecido no balanço patrimonial quando for provável que seus benefícios econômicos futuros serão gerados em favor do Fundo e seu custo ou valor puder ser mensurado com segurança.

Um passivo é reconhecido no balanço patrimonial quando o Fundo possui uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, sendo provável que um recurso econômico seja requerido para liquidá-lo.

São acrescidos quando aplicável dos correspondentes encargos e das variações monetárias incorridos.

As provisões são registradas tendo como base nas melhores estimativas do risco envolvido.

Os ativos e passivos são classificados como circulantes quando sua realização ou liquidação é provável que ocorra nos próximos 12 meses caso contrário são demonstrados como não circulantes.

4 Ações de companhias de capital fechado

Em 31 de dezembro 2024, as participações societárias em companhias de capital fechado detidas pelo Fundo estão registradas por seu valor justo, apresentadas abaixo:

Docusign Envelope ID: 6A40AA4E-BA4B-43E9-B16B-61B1BF562247

Empresa Investida	Participação (%)	Custo de aquisição	Valor justo em 31/12/2024
Konfio LTD Serie E (i)	1,82%	76.365	128.443
Konfio LTD Serie E-2 (i)	0,20%	14.944	13.557
Tul Inc. (ii)	2,03%	32.522	33.424
Betterfly PBC (iii)	0,88%	39.758	40.861
Total		**163.589**	**216.285**

A movimentação das ações de companhia fechadas no exercício findo em 31 de dezembro de 2024 foi a seguinte:

Títulos para negociação	Saldo inicial	Resultado de variação cambial	Resultado com ajuste a valor justo	Saldo final
Ações de cia fechadas:				
Konfio LTD Serie E	124.631	20.265	(16.453)	128.443
Konfio LTD Serie E-2	13.155	3.582	(3.180)	13.557
Tul Inc.	30.722	8.288	(5.586)	33.424
Betterfly PBC	37.557	10.133	(6.829)	40.681
Total	**206.065**	**42.268**	**(32.048)**	**216.285**

Em 31 de dezembro 2023, as participações societárias em companhias de capital fechado detidas pelo Fundo estão registradas por seu valor justo, apresentadas abaixo:

Empresa Investida	Participação (%)	Custo de aquisição	Valor justo em 31/12/2023
Konfio LTD Serie E (i)	1,91%	76.365	124.631
Konfio LTD Serie E-2 (i)	0,20%	14.944	13.155
Tul Inc. (ii)	1,59%	32.522	30.722
Betterfly PBC (iii)	1,50%	39.758	37.557
Total		**163.589**	**206.065**

A movimentação das ações de companhia fechadas no exercício findo em 31 de dezembro de 2023 foi a seguinte:

Títulos para negociação	Saldo inicial	Resultado de variação cambial	Resultado com ajuste a valor justo	Saldo final
Ações de cia fechadas:				
Konfio LTD Serie E	132.766	(5.646)	(2.489)	124.631
Konfio LTD Serie E-2	14.014	(998)	139	13.155
Tul Inc.	32.522	(2.309)	509	30.722
Betterfly PBC	39.758	(2.823)	622	37.557
Total	**219.060**	**(11.776)**	**(1.219)**	**206.065**

(i) Konfio LTD

Konfio LTD ("Konfio") foi constituída como uma empresa isenta sob a Lei das Sociedades das Ilhas Cayman operando em conjunto com suas subsidiárias como plataforma de empréstimos em linha para pequenas e médias empresas (PMEs) no México, com um algoritmo proprietário que combina dados e tecnologia para medir a solvabilidade, a Konfio ajuda as empresas a alcançar o crescimento através do acesso a soluções de crédito.

Em contrato de compra e venda, datado de 8 de junho de 2021, o Fundo adquiriu 1.796.766 ações Série E da Konfio, pelo montante de $15.000, equivalentes a R$76.365 na data de liquidação, em 14 de junho de 2021.

Docusign Envelope ID: 6A40AA4E-BA4B-43E9-B16B-61B1BF562247

Em contrato de compra e venda, datado de 28 de setembro de 2021, o Fundo adquiriu 189.648 ações Série E-2 da Konfio, pelo montante de $ 2.651, equivalentes a R$ 14.944 na data de liquidação, em 22 de outubro de 2021.

Demonstrações financeiras:
O relatório de auditoria sobre as demonstrações financeiras da Konfio referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024, foi emitido por outros auditores independentes em 08 de setembro de 2025, sem modificação de opinião no relatório de auditoria.

Metodologia de avaliação:
Em 31 de dezembro de 2024 o valor contábil do investimento refere-se ao valor econômico-financeiro determinado para data-base de 30 de setembro de 2024, baseado em laudo de avaliação preparado pela Kroll Brasil Ltda., empresa especializada e com expertise no setor. Para a análise foi empregada a metodologia do fluxo de caixa descontado (DCF). O laudo foi aprovado para marcação dos ativos em 8 de janeiro de 2025. A Administração entende que a defasagem de três meses em relação à data de avaliação do ativo e a data-base de levantamento das demonstrações financeiras, não gera impacto material observável para a determinação do valor justo do investimento dado que não foram identificadas modificações nos negócios ou eventos relevantes que tragam volatilidade material para essa avaliação sobre o ativo. As principais premissas utilizadas foram:

- Método de avaliação determinado com base no fluxo de caixa descontado (DCF), na abordagem de receita;
- Fluxo de caixa projetado da Konfio para o período de dez anos, considerando perpetuidade a partir de 2034;
- Taxa de desconto (WACC) nominal de 15,20%, estimada utilizando empresas observáveis semelhantes, consideradas como comparáveis, que reflete o risco do ativo e o custo de oportunidade de ativos de risco semelhantes, empregada sobre o fluxo esperado;
- A inclusão dos ativos e passivos não operacionais, ou seja, aqueles que não estão consolidados nas atividades de operação da empresa, sendo acrescidos ao valor econômico encontrado, majoritariamente representados por equivalentes de caixa;
- Múltiplos finais selecionados de EBITDA na data de avaliação que refletem o tamanho, crescimento e lucratividade com base no desempenho da Konfio em relação comparáveis de mercado, tomados por base de determinação da abordagem de mercado, para fins comparativos a abordagem do fluxo de caixa na abordagem e receita; e
- O Fundo detém um direito de preferência de liquidação que concede o investimento o preço de entrada atualizado de USD 8,89 por ação, para 30 de setembro de 2023, resultando em um valor patrimonial implícito de USD 878.325, considerado para como evidência do menor range de valor justo.

Através do laudo de avaliação foi determinado o valor justo da Konfio em USD 1.288.693. A participação do Fundo nas ações totais da Konfio, de 2,11%, foi avaliada em USD 27.191, equivalente a R$ 142.000, gerando um resultado negativo de ajuste ao valor justo de R$ 19.633 no exercício findo em 31 de dezembro de 2024. No exercício findo em 31 de dezembro de 2024 o efeito de variação cambial sobre o investimento apresentou variação positiva de R$ 23.847.

Docusign Envelope ID: 6A40AA4E-BA4B-43E9-B16B-61B1BF562247

O laudo foi aprovado para marcação dos ativos em dezembro de 2024. A Administração entende que a defasagem de três meses em relação à data de avaliação do ativo e a data-base de levantamento das demonstrações financeiras, não gera impacto material observável para a determinação do valor justo do investimento dado que não foram identificadas modificações nos negócios ou eventos relevantes que tragam volatilidade material para essa avaliação sobre o ativo.

Em 31 de dezembro de 2023 o valor contábil do investimento refere-se ao valor econômico-financeiro determinado para data-base de 30 de setembro de 2023, baseado em laudo de avaliação preparado pela Kroll Brasil Ltda., empresa especializada e com expertise no setor. Para a análise foi empregada a metodologia do fluxo de caixa descontado (DCF). O laudo foi aprovado para marcação dos ativos em 4 de janeiro de 2024. A Administração entende que a defasagem de três meses em relação à data de avaliação do ativo e a data-base de levantamento das demonstrações financeiras, não gera impacto material observável para a determinação do valor justo do investimento dado que não foram identificadas modificações nos negócios ou eventos relevantes que tragam volatilidade material para essa avaliação sobre o ativo. As principais premissas utilizadas foram:

- Método de avaliação determinado com base no fluxo de caixa descontado (DCF), na abordagem de receita;
- Fluxo de caixa projetado da Konfio para o período de dez anos, considerando perpetuidade a partir de 2033;
- Taxa de desconto (WACC) nominal de 21,10%, estimada utilizando empresas observáveis semelhantes, consideradas como comparáveis, que reflete o risco do ativo e o custo de oportunidade de ativos de risco semelhantes, empregada sobre o fluxo esperado;
- A inclusão dos ativos e passivos não operacionais, ou seja, aqueles que não estão consolidados nas atividades de operação da empresa, sendo acrescidos ao valor econômico encontrado, majoritariamente representados por equivalentes de caixa;
- Múltiplos finais selecionados de EBITDA na data de avaliação que refletem o tamanho, crescimento e lucratividade com base no desempenho da Konfio em relação comparáveis de mercado, tomados por base de determinação da abordagem de mercado, para fins comparativos a abordagem do fluxo de caixa na abordagem e receita; e
- O Fundo detém um direito de preferência de liquidação que concede o investimento o preço de entrada atualizado de USD 8,89 por ação, para 30 de setembro de 2023, resultando em um valor patrimonial implícito de USD 836.160, considerado para como evidência do menor range de valor justo.

Através do laudo de avaliação foi determinado o valor justo da Konfio em USD 1.303.430. A participação do Fundo nas ações totais da Konfio, de 2,11%, foi avaliada em USD 27.515, equivalente a R$ 138.257, gerando um resultado negativo de ajuste ao valor justo de R$ 2.350 no exercício findo em 31 de dezembro de 2023. No exercício findo em 31 de dezembro de 2023 o efeito de variação cambial sobre o investimento apresentou variação negativa de R$ 6.644.

(ii) Tul Inc.

A Tul Inc. ("Tul") foi constituída como uma empresa existente sob as disposições da Lei Geral do Estado de Delaware. A Tul emitiu ações comuns e preferencias no seu registro.

Em Assembleia Geral de Cotistas realizada em 19 de dezembro de 2022 foi deliberada e aprovada a subscrição de até 60.335 cotas do Fundo pela LR Latam LLC, pelo preço de emissão de

Docusign Envelope ID: 6A40AA4E-BA4B-43E9-B16B-61B1BF562247

R$1.000,00 (mil reais), perfazendo o montante de até R$60.335, com expressa anuência da não atualização do preço de integralização das cotas pela taxa interna de retorno a partir de 29 de novembro de 2021 e a aquisição pelo Fundo de 92.659 ações de emissão da Tul Inc. e 292.456 ações de emissão da Betterfly BPC ("Sociedades") todas livres e desembaraçadas de quaisquer gravames ou ônus legais ou convencionais, judiciais ou extrajudiciais, ou dívidas de qualquer naturezas, detidas pela Financial Investments SPC ("Vendedor"), sociedade constituída e existente de acordo com as leis de Cayman pertencente ao grupo econômico da LR Latam LLC.

Em Contrato de Compra e Venda de 27 de dezembro de 2022 entre o Vendedor e o Fundo foram adquiridas 185.318 ações de emissão da Tul Inc. ("Tul") e 584.911 ações de emissão da Betterfly PBC ("Betterfly"), equivalentes a 1,59% e 1,50%, respectivamente, do capital das Sociedades, totalmente diluídas. O valor total devido pelo Fundo pelas aquisições foi de USD 12.270, equivalentes a R$ 32.522, pela Tul e USD 15.000, equivalentes a R$ 39.758, pela Betterfly, liquidados pelo Fundo em 29 de dezembro de 2022 pelo montante total de R$72.280.

Demonstrações financeiras:
Até a data de emissão das demonstrações financeiras do Fundo, as demonstrações financeiras auditadas da Tul referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024 não estavam disponíveis.

Metodologia de avaliação:
Para a Tul, em 31 de dezembro de 2024 o valor contábil do investimento refere-se ao valor econômico-financeiro determinado para data-base de 30 de setembro de 2024, baseado em laudo de avaliação preparado pela Kroll Brasil Ltda., empresa especializada e com expertise no setor. Para a análise foi empregada a metodologia de múltiplos. O laudo foi aprovado para marcação dos ativos em 8 de janeiro de 2025. A Administração entende que a defasagem de três meses em relação à data de avaliação do ativo e a data-base de levantamento das demonstrações financeiras, não gera impacto material observável para a determinação do valor justo do investimento dado que não foram identificadas modificações nos negócios ou eventos relevantes que tragam volatilidade material para essa avaliação sobre o ativo. As principais premissas utilizadas foram:

- Método de avaliação determinado com base na abordagem de mercado;
- Utilização da receita líquida observável da Tul para os últimos doze meses, de USD 40.283, para determinação do valor da empresa;
- Múltiplos finais selecionados aplicados em range, de 3,29x a 3,63x, que refletem o tamanho, crescimento e lucratividade com base no desempenho da Tul em relação comparáveis de mercado, tomados por base de determinação da abordagem de mercado;
- Desconto de tamanho aplicado em relação aos comparáveis observáveis;
- A inclusão dos ativos e passivos não operacionais, ou seja, aqueles que não estão consolidados nas atividades de operação da empresa, sendo acrescidos ao valor econômico encontrado; e
- O Fundo detém um direito de preferência de liquidação que concede o investimento o preço de entrada de USD 66,21 por ação, para 30 de setembro de 2024, resultando em um valor patrimonial implícito de USD 11.629, considerado para como evidência do menor range de valor justo.

Através do laudo de avaliação foi determinado o valor justo da Tul em USD 223.697, equivalentes a R$ 1.218.658. A participação do Fundo nas ações totais diluídas da Tul foi avaliada em USD 5.398, equivalentes a R$ 33.424.

Docusign Envelope ID: 6A40AA4E-BA4B-43E9-B16B-61B1BF562247

Nos eventos de liquidação, voluntária ou involuntária, dissolução da investida, ou liquidação presumida, o direito de preferência de liquidação confere ao Fundo a prerrogativa de recebimento do valor mínimo de USD 66,21 por ação. Em casos de insuficiência do valor de liquidação frente ao total de direitos de preferência de liquidação emitidos, os detentores dos direitos de preferência de liquidação compartilharão proporcionalmente os valores devidos dessa liquidação. Em função do preço de direito de preferência liquidação detido de USD 66,21 por ação, equivalentes a R$ 360,70 por ação, apresentar cobertura frente ao valor justo determinado para o investimento na Tul, o direito de liquidação foi tomado como a melhor evidência de valor justo para o patrimônio do Fundo, representando os fluxos de caixa futuro esperados, sendo registrado o montante de R$ 33.424 em 31 de dezembro de 2024. No exercício findo em 31 de dezembro de 2024 o ajuste de marcação a valor justo citado apresentou variação negativa de R$ 5.586 e o efeito de variação cambial sobre o investimento apresentou variação positiva de R$ 8.288.

O laudo foi aprovado para marcação dos ativos em dezembro de 2024. A Administração entende que a defasagem de três meses em relação à data de avaliação do ativo e a data-base de levantamento das demonstrações financeiras, não gera impacto material observável para a determinação do valor justo do investimento dado que não foram identificadas modificações nos negócios ou eventos relevantes que tragam volatilidade material para essa avaliação sobre o ativo.

Para a Tul, em 31 de dezembro de 2023 o valor contábil do investimento refere-se ao valor econômico-financeiro determinado para data-base de 30 de setembro de 2023, baseado em laudo de avaliação preparado pela Kroll Brasil Ltda., empresa especializada e com expertise no setor. Para a análise foi empregada a metodologia de múltiplos. O laudo foi aprovado para marcação dos ativos em 4 de janeiro de 2024. A Administração entende que a defasagem de três meses em relação à data de avaliação do ativo e a data-base de levantamento das demonstrações financeiras, não gera impacto material observável para a determinação do valor justo do investimento dado que não foram identificadas modificações nos negócios ou eventos relevantes que tragam volatilidade material para essa avaliação sobre o ativo. As principais premissas utilizadas foram:

- Método de avaliação determinado com base na abordagem de mercado;
- Utilização da receita líquida observável da Tul para os últimos doze meses, de USD 44.810, para determinação do valor da empresa;
- Múltiplos finais selecionados aplicados em range, de 0,95x a 1,05x, que refletem o tamanho, crescimento e lucratividade com base no desempenho da Tul em relação comparáveis de mercado, tomados por base de determinação da abordagem de mercado;
- Desconto de tamanho aplicado em relação aos comparáveis observáveis;
- A inclusão dos ativos e passivos não operacionais, ou seja, aqueles que não estão consolidados nas atividades de operação da empresa, sendo acrescidos ao valor econômico encontrado; e
- O Fundo detém um direito de preferência de liquidação que concede o investimento o preço de entrada de USD 66,21 por ação, para 30 de setembro de 2023, resultando em um valor patrimonial implícito de USD 6.135, considerado para como evidência do menor range de valor justo.

Através do laudo de avaliação foi determinado o valor justo da Tul em USD 329.132, equivalentes a R$ 1.648.163. A participação do Fundo nas ações totais diluídas da Tul foi avaliada em USD 2.615, equivalentes a R$ 13.094.

Docusign Envelope ID: 6A40AA4E-BA4B-43E9-B16B-61B1BF562247

Nos eventos de liquidação, voluntária ou involuntária, dissolução da investida, ou liquidação presumida, o direito de preferência de liquidação confere ao Fundo a prerrogativa de recebimento do valor mínimo de USD 66,21 por ação. Em casos de insuficiência do valor de liquidação frente ao total de direitos de preferência de liquidação emitidos, os detentores dos direitos de preferência de liquidação compartilharão proporcionalmente os valores devidos dessa liquidação. Em função do preço de direito de preferência liquidação detido de USD 66,21 por ação, equivalentes a R$ 350,92 por ação, apresentar cobertura frente ao valor justo determinado para o investimento na Tul, o direito de liquidação foi tomado como a melhor evidência de valor justo para o patrimônio do Fundo, representando os fluxos de caixa futuro esperados, sendo registrado o montante de R$ 30.722 em 31 de dezembro de 2023. No exercício findo em 31 de dezembro de 2023 o ajuste de marcação a valor justo citado apresentou variação positiva de R$ 509 e o efeito de variação cambial sobre o investimento apresentou variação negativa de R$ 2.309.

(iii) Betterfly PBC

A Betterfly PBC ("Betterfly") foi constituída como uma empresa ´de utilidade pública existente sob as disposições da Lei Geral do Estado de Delaware. A Betterfly emitiu ações comuns e preferencias no seu registro.

Em Assembleia Geral de Cotistas realizada em 19 de dezembro de 2022 foi deliberada e aprovada a subscrição de até 60.335 cotas do Fundo pela LR Latam LLC, pelo preço de emissão de R$1.000,00 (mil reais), perfazendo o montante de até R$60.335, com expressa anuência da não atualização do preço de integralização das cotas pela taxa interna de retorno a partir de 29 de novembro de 2021 e a aquisição pelo Fundo de 92.659 ações de emissão da Tul Inc. e 292.456 ações de emissão da Betterfly BPC ("Sociedades") todas livres e desembaraçadas de quaisquer gravames ou ônus legais ou convencionais, judiciais ou extrajudiciais, ou dívidas de qualquer naturezas, detidas pela Financial Investments SPC ("Vendedor"), sociedade constituída e existente de acordo com as leis de Cayman pertencente ao grupo econômico da LR Latam LLC.

Em Contrato de Compra e Venda de 27 de dezembro de 2022 entre o Vendedor e o Fundo foram adquiridas 185.318 ações de emissão da Tul Inc. ("Tul") e 584.911 ações de emissão da Betterfly PBC ("Betterfly"), equivalentes a 1,59% e 1,50%, respectivamente, do capital das Sociedades, totalmente diluídas. O valor total devido pelo Fundo pelas aquisições foi de USD 12.270, equivalentes a R$ 32.522, pela Tul e USD 15.000, equivalentes a R$ 39.758, pela Betterfly, liquidados pelo Fundo em 29 de dezembro de 2022 pelo montante total de R$72.280.

Demonstrações financeiras:

O relatório de auditoria sobre as demonstrações financeiras da Betterfly referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024, foi emitido por outros auditores independentes em 30 de maio de 2025, sem modificação de opinião no relatório de auditoria.

Metodologia de avaliação:

Para a Betterfly, em 31 de dezembro de 2024 o valor contábil do investimento refere-se ao valor econômico-financeiro determinado para data-base de 30 de setembro de 2024, baseado em laudo de avaliação preparado pela Kroll Brasil Ltda., empresa especializada e com expertise no setor. Para a análise foi empregada a metodologia de múltiplos. O laudo foi aprovado para marcação dos ativos em 8 de janeiro de 2025. A Administração entende que a defasagem de três meses em relação à data de avaliação do ativo e a data-base de levantamento das demonstrações financeiras, não gera impacto material observável para a determinação do valor justo do investimento dado

Docusign Envelope ID: 6A40AA4E-BA4B-43E9-B16B-61B1BF562247

que não foram identificadas modificações nos negócios ou eventos relevantes que tragam volatilidade material para essa avaliação sobre o ativo. As principais premissas utilizadas foram:

- Método de avaliação determinado com base na abordagem de mercado;
- Utilização da receita líquida anual recorrente da Betterfly de USD 39.517, para determinação do valor da empresa;
- Múltiplos finais selecionados aplicados em range, de 5,45x a 6,02x, que refletem o tamanho, crescimento e lucratividade com base no desempenho da Betterfly em relação comparáveis de mercado, tomados por base de determinação da abordagem de mercado;
- Desconto de tamanho aplicado em relação aos comparáveis observáveis;
- A inclusão dos ativos e passivos não operacionais, ou seja, aqueles que não estão consolidados nas atividades de operação da empresa, sendo acrescidos ao valor econômico encontrado; e
- O Fundo detém um direito de preferência de liquidação que concede o investimento o preço de entrada de USD 25,64 por ação, para 30 de setembro de 2024, resultando em um valor patrimonial implícito de USD 6.599, considerado para como evidência do menor range de valor justo.

Através do laudo de avaliação foi determinado o valor justo da Betterfly em USD 254.356, equivalentes a R$ 1.385.755. A participação do Fundo nas ações totais diluídas da Betterfly foi avaliada em USD 6.599, equivalentes a R$ 40.861.

Nos eventos de liquidação, voluntária ou involuntária, dissolução da investida, ou liquidação presumida, o direito de preferência de liquidação confere ao Fundo a prerrogativa de recebimento do valor mínimo de USD 25,64 por ação. Em casos de insuficiência do valor de liquidação frente ao total de direitos de preferência de liquidação emitidos, os detentores dos direitos de preferência de liquidação compartilharão proporcionalmente os valores devidos dessa liquidação. Em função do preço de direito de preferência liquidação detido de USD 25,64 por ação, equivalentes a R$ 139,72 por ação, apresentar cobertura frente ao valor justo determinado para o investimento na Betterfly o direito de liquidação foi tomado como a melhor evidência de valor justo para o patrimônio do Fundo, representando os fluxos de caixa futuro esperados, sendo registrado o montante de R$ 40.861 em 31 de dezembro de 2024. No exercício findo em 31 de dezembro de 2024 o ajuste de marcação a valor justo citado apresentou variação negativa de R$ 6.829 e o efeito de variação cambial sobre o investimento apresentou variação positiva de R$ 10.133.

O laudo foi aprovado para marcação dos ativos em dezembro de 2024. A Administração entende que a defasagem de três meses em relação à data de avaliação do ativo e a data-base de levantamento das demonstrações financeiras, não gera impacto material observável para a determinação do valor justo do investimento dado que não foram identificadas modificações nos negócios ou eventos relevantes que tragam volatilidade material para essa avaliação sobre o ativo

Para a Betterfly, em 31 de dezembro de 2023 o valor contábil do investimento refere-se ao valor econômico-financeiro determinado para data-base de 30 de setembro de 2023, baseado em laudo de avaliação preparado pela Kroll Brasil Ltda., empresa especializada e com expertise no setor. Para a análise foi empregada a metodologia de múltiplos. O laudo foi aprovado para marcação dos ativos em 4 de janeiro de 2024. A Administração entende que a defasagem de três meses em relação à data de avaliação do ativo e a data-base de levantamento das demonstrações financeiras, não gera impacto material observável para a determinação do valor justo do investimento dado

Docusign Envelope ID: 6A40AA4E-BA4B-43E9-B16B-61B1BF562247

que não foram identificadas modificações nos negócios ou eventos relevantes que tragam volatilidade material para essa avaliação sobre o ativo. As principais premissas utilizadas foram:

- Método de avaliação determinado com base na abordagem de mercado;
- Utilização da receita líquida anual recorrente da Betterfly de USD 34.633, para determinação do valor da empresa;
- Múltiplos finais selecionados aplicados em range, de 6,82x a 7,54x, que refletem o tamanho, crescimento e lucratividade com base no desempenho da Betterfly em relação comparáveis de mercado, tomados por base de determinação da abordagem de mercado;
- Desconto de tamanho aplicado em relação aos comparáveis observáveis;
- A inclusão dos ativos e passivos não operacionais, ou seja, aqueles que não estão consolidados nas atividades de operação da empresa, sendo acrescidos ao valor econômico encontrado; e
- O Fundo detém um direito de preferência de liquidação que concede o investimento o preço de entrada de USD 25,64 por ação, para 30 de setembro de 2023, resultando em um valor patrimonial implícito de USD 7.499, considerado para como evidência do menor range de valor justo.

Através do laudo de avaliação foi determinado o valor justo da Betterfly em USD 894.042, equivalentes a R$ 4.477.006. A participação do Fundo nas ações totais diluídas da Betterfly foi avaliada em USD 6.702, equivalentes a R$ 33.563.

Nos eventos de liquidação, voluntária ou involuntária, dissolução da investida, ou liquidação presumida, o direito de preferência de liquidação confere ao Fundo a prerrogativa de recebimento do valor mínimo de USD 25,64 por ação. Em casos de insuficiência do valor de liquidação frente ao total de direitos de preferência de liquidação emitidos, os detentores dos direitos de preferência de liquidação compartilharão proporcionalmente os valores devidos dessa liquidação. Em função do preço de direito de preferência liquidação detido de USD 25,64 por ação, equivalentes a R$ 141,68 por ação, apresentar cobertura frente ao valor justo determinado para o investimento na Betterfly o direito de liquidação foi tomado como a melhor evidência de valor justo para o patrimônio do Fundo, representando os fluxos de caixa futuro esperados, sendo registrado o montante de R$ 37.557 em 31 de dezembro de 2023. No exercício findo em 31 de dezembro de 2023 o ajuste de marcação a valor justo citado apresentou variação positiva de R$ 622 e o efeito de variação cambial sobre o investimento apresentou variação negativa de R$ 2.823.

5 Notas promissórias conversíveis

Em 31 de dezembro 2024, os investimentos em notas promissórias conversíveis detidas pelo Fundo estão registradas por seu valor justo, apresentadas abaixo:

Nota promissória	Valor emissão	Valor justo em 31/12/2023	Valor justo em 31/12/2024
Creditas Financial Solutions LTD - 5%	830	1.184	1.378
Creditas Financial Solutions LTD - 15%	1.542	2.199	2.559
Total	**2.372**	**3.383**	**3.937**

A movimentação das notas promissórias conversíveis no exercício findo em 31 de dezembro de 2024 foi a seguinte:

Docusign Envelope ID: 6A40AA4E-BA4B-43E9-B16B-61B1BF562247

Nota promissória	Saldo inicial	Aquisições	Resultado com ajuste a valor justo	Saldo final
Ações de cia fechadas:				
Creditas Financial Solutions LTD - 5%	1.184	-	193	1.378
Creditas Financial Solutions LTD - 15%	2.199	-	361	2.559
Total	**3.383**	**-**	**554**	**3.937**

A movimentação das notas promissórias conversíveis no exercício findo em 31 de dezembro de 2023 foi a seguinte:

Nota promissória	Saldo inicial	Aquisições	Resultado com ajuste a valor justo	Saldo final
Ações de cia fechadas:				
Creditas Financial Solutions LTD - 5%	-	830	354	1.184
Creditas Financial Solutions LTD - 15%	-	1.543	656	2.199
Total	**-**	**2.373**	**1.010**	**3.383**

Creditas Financial Solutions LTD

A Creditas Financial Solutions, Ltd. ("Creditas" ou "Emissora") foi constituída como uma empresa isenta sob a Lei das Sociedades das Ilhas Cayman operando em conjunto com suas subsidiárias, como sociedade anônima domiciliada no Brasil, México e Espanha, que atua na intermediação de negócios e serviços em geral oferecendo produtos financeiros e não financeiros. Atualmente o Grupo oferece quatro produtos de crédito (1) Auto Equity Loan que é um empréstimo pessoal com veículo como garantia; (2) Home Equity Loan que é um empréstimo pessoal com um imóvel como garantia; (3) Empréstimo Consignado Privado que é um empréstimo pessoal que tem o salário como garantia; e (4) Financiamento de Veículos que é um empréstimo utilizado para financiar a aquisição de um veículo. A Creditas também fornece soluções de consumo para seus clientes, como (i) Auto Solutions, uma solução totalmente integrada para compra, recondicionamento e venda de carros; (ii) Home Solutions, que oferece serviços de reforma de apartamentos para proprietários, serviço de concierge de venda de imóveis e produto de empréstimo antecipado de venda para vendedores de casas que buscam liquidez; e (iii) Loja Creditas, que é um marketplace onde os clientes podem comprar eletrônicos, serviços educacionais e móveis utilizando seu salário como forma de pagamento.

Em contrato de compra e venda, datado de 17 de dezembro de 2020, o Fundo, representado pela sua consultora especializada, adquiriu 207.969 ações Série E da Creditas, pelo montante de $30.000, equivalentes a R$161.398 na data de liquidação, em 22 de janeiro de 2021.

Em Assembleia Geral de Cotistas do LGEF II Brasil – Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia (CNPJ Nº 42.120.161/0001-69, atual Lightrock Latam Fund I Brasil – Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, "Lightrock Latam Fund I Brasil"), foi deliberada e aprovada: (i) a aprovação da integralização, pelo Fundo, de 314.560 Cotas Classe B da primeira emissão do LGEF II Brasil – Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, no valor de R$ 314.560 mediante a transferência dos bens e direitos , quais sejam, 207.969 preferenciais de emissão da Creditas Financial Solutions Ltd. e 4.019.832 ações preferenciais de emissão da Buser Ltd., pelo montante de R$ 161.398 e R$152.730, respectivamente. Nessa data o Fundo deixou de possuir participação direta em Creditas.

Docusign Envelope ID: 6A40AA4E-BA4B-43E9-B16B-61B1BF562247

Em 10 de novembro de 2022 a Creditas emitiu notas promissórias em favor do Fundo no montante de USD 1.500. Esta Nota foi uma de uma série de várias notas promissórias conversíveis emitidas a partir desta data até a data de seis meses após a data deste documento pela Creditas ao Fundo e outros diversos credores, com um valor principal agregado de até USD 120.000, e a referência às "Notas" será considerada como incluindo todas as notas promissórias conversíveis desta série. conversíveis em ações da Creditas. Tais ativos foram alvos de aporte no Lightrock Latam Fund I Brasil, acima, investida direta do Fundo.

Em 28 de julho de 2023 o Fundo aportou o residual da Nota promissória de 10 de novembro de 2022, atualizado até a data de 28 de julho de 2023, pelo montante de USD 175, R$ 830, ("Creditas Financial Solutions LTD - 5%"), descontado de valor aportado para recompra de parte dessas notas promissórias, no montante de USD 325, R$ 1.543, ("Creditas Financial Solutions LTD - 15%"), totalizando o valor de R$ 2.373 de aquisições. As notas têm prazo de vencimento em 48 meses da data de emissão, com coupon de 80%, conversíveis em ações da Emissora por eventos de liquidez definidos em sua escritura.

Demonstrações financeiras:
O relatório de auditoria sobre as demonstrações financeiras da Creditas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2024 não havia sido emitido até a data de apresentação deste relatório (31 de dezembro de 2023 foi emitido em 31 de março de 2024, sem modificações).

Metodologia de avaliação:
Em 31 de dezembro de 2024 o valor contábil do investimento refere-se ao valor econômico-financeiro determinado para data-base de 30 de setembro de 2024, baseado em laudo de avaliação preparado pela Kroll Brasil Ltda., empresa especializada e com expertise no setor. Para a análise foi empregada a metodologia do fluxo de caixa descontado (DCF) . O laudo foi aprovado para marcação dos ativos em 8 de janeiro de 2025. A Administração entende que a defasagem de três meses em relação à data de avaliação do ativo e a data-base de levantamento das demonstrações financeiras, não gera impacto material observável para a determinação do valor justo do investimento dado que não foram identificadas modificações nos negócios ou eventos relevantes que tragam volatilidade material para essa avaliação sobre o ativo. As principais premissas utilizadas foram:

- Método de avaliação determinado com base no fluxo de caixa descontado (DCF), na abordagem de receita;
- Fluxo de caixa projetado da Creditas para o período de dez anos, considerando perpetuidade a partir de 2034;
- Taxa de desconto (WACC) nominal de 19,78%, estimada utilizando empresas observáveis semelhantes, consideradas como comparáveis, que reflete o risco do ativo e o custo de oportunidade de ativos de risco semelhantes, empregada sobre o fluxo esperado;
- A inclusão dos ativos e passivos não operacionais, ou seja, aqueles que não estão consolidados nas atividades de operação da empresa, sendo acrescidos ao valor econômico encontrado; e
- Múltiplos finais selecionados de EBITDA na data de avaliação que refletem o tamanho, crescimento e lucratividade com base no desempenho da Creditas em relação comparáveis de mercado, tomados por base de determinação da abordagem de mercado, para fins comparativos a abordagem do fluxo de caixa na abordagem e receita; e

Docusign Envelope ID: 6A40AA4E-BA4B-43E9-B16B-61B1BF562247

A participação do Fundo nas notas promissórias conversíveis da Creditas, considerando potencial diluidor dos instrumentos de dívida conversíveis, foi avaliada em R$ 3.937, gerando um resultado positivo de ajuste ao valor justo de R$ 554 no exercício findo em 31 de dezembro de 2024.

Em 31 de dezembro de 2023 o valor contábil do investimento refere-se ao valor econômico-financeiro determinado para data-base de 30 de setembro de 2023, baseado em laudo de avaliação preparado pela Kroll Brasil Ltda., empresa especializada e com expertise no setor. Para a análise foi empregada a metodologia do fluxo de caixa descontado (DCF). O laudo foi aprovado para marcação dos ativos em 4 de janeiro de 2024. A Administração entende que a defasagem de três meses em relação à data de avaliação do ativo e a data-base de levantamento das demonstrações financeiras, não gera impacto material observável para a determinação do valor justo do investimento dado que não foram identificadas modificações nos negócios ou eventos relevantes que tragam volatilidade material para essa avaliação sobre o ativo. As principais premissas utilizadas foram:

- Método de avaliação determinado com base no fluxo de caixa descontado (DCF), na abordagem de receita;
- Fluxo de caixa projetado da Creditas para o período de dez anos, considerando perpetuidade a partir de 2033;
- Taxa de desconto (WACC) nominal de 19,8%, estimada utilizando empresas observáveis semelhantes, consideradas como comparáveis, que reflete o risco do ativo e o custo de oportunidade de ativos de risco semelhantes, empregada sobre o fluxo esperado;
- A inclusão dos ativos e passivos não operacionais, ou seja, aqueles que não estão consolidados nas atividades de operação da empresa, sendo acrescidos ao valor econômico encontrado; e
- Múltiplos finais selecionados de EBITDA na data de avaliação que refletem o tamanho, crescimento e lucratividade com base no desempenho da Creditas em relação comparáveis de mercado, tomados por base de determinação da abordagem de mercado, para fins comparativos a abordagem do fluxo de caixa na abordagem e receita; e

A participação do Fundo nas notas promissórias conversíveis da Creditas, considerando potencial diluidor dos instrumentos de dívida conversíveis, foi avaliada em R$ 3.383, gerando um resultado positivo de ajuste ao valor justo de R$ 1.010 no exercício findo em 31 de dezembro de 2023.

6 Cotas de fundos de investimento

Composição por montante, categoria, vencimento e valor de mercado:

Títulos para negociação	Valor de mercado 31/12/2024	Valor de mercado 31/12/2023	Faixas de vencimento
Cotas de fundos de investimento:			
Lightrock Latam Fund I Brasil - FIP Multiestratégia (*)	821.387	696.129	Sem vencimento
Total	**821.387**	**696.129**	

O Lightrock Latam Fund I Brasil – Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Latam Fund I Brasil") é um fundo de investimento em participações multiestratégia constituído sob a forma de condomínio fechado, regido por seu regulamento e pelas demais disposições legais e regulamentares. Tem como objetivo investir no mínimo 90% (noventa por cento) de seu patrimônio líquido em Valores Mobiliários emitidos por Companhias Alvo.

Docusign Envelope ID: 6A40AA4E-BA4B-43E9-B16B-61B1BF562247

Em 31 de dezembro de 2024 o Latam Fund I Brasil possui 99,54% (2023 –100,31%) do seu patrimônio líquido em investimento em ações e notas promissóras conversíveis da Creditas Financial Solutions LTD., em ações da Buser LTD, Cortex Intelligence LTD, Agrolend Holding LLC e Combio Energia S.A., bem como instrumentos debêntures conversíveis da Dock Tecnologia S.A.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024 o Fundo apurou resultado de R$ 62.869 na marcação de cotas de fundos de investimento em participações (R$ 7.952 em 31 de dezembro de 2023).

Demonstrações financeiras
O relatório de auditoria sobre as demonstrações financeiras do Latam Fund I Brasil referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024 foi emitido em 30 de maio de 2025 sem modificação de opinião (31 de dezembro de 2023 foi emitido em 28 de março de 2025 sem modificação de opinião, com ênfase sobre reapresentação das demonstrações financeiras.

7 Instrumentos financeiros derivativos

O Fundo não realizará operações em mercados de derivativos, exceto quando tais operações: i) forem realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial; ou ii) envolverem opções de compra ou venda de ações das Companhias Investidas que integram a Carteira com o propósito de: (a) ajustar o preço de aquisição da Companhia Investida com o consequente aumento ou diminuição futura na quantidade de ações investidas pelo Fundo; ou (b) alienar essas ações no futuro como parte da estratégia de desinvestimento do Fundo.

O Fundo não realizou operações com instrumentos financeiros derivativos nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e de 2023.

8 Gerenciamento de riscos

A carteira do Fundo, e por consequência seu patrimônio, estão submetidos a diversos riscos.

Risco operacional das sociedades investidas
Tendo em vista que no mínimo 90% (noventa por cento) do Patrimônio Líquido do Fundo estará investido em Ativos-Alvo de emissão das Sociedades Investidas, todos os riscos operacionais das Sociedades Investidas são também riscos operacionais do Fundo. O desempenho do Fundo decorrerá essencialmente do desempenho das Sociedades Investidas.

Risco legal
A performance das Sociedades Investidas pode ser afetada em virtude de interferências governamentais aos seus projetos e aos setores em que atuem, bem como por quaisquer demandas judiciais nas quais as Sociedades Investidas figurem como rés. Caso o patrimônio líquido do Fundo venha a ficar negativo em razão do cumprimento das demandas ou obrigações governamentais, os Cotistas poderão ser chamados a realizar aportes adicionais de recursos, na proporção de suas Cotas, de forma que o Fundo possa fazer face a seus compromissos perante terceiros.

Risco de liquidez
Os ativos integrantes da Carteira de Investimentos do Fundo podem, pelas características de seus mercados, apresentar um menor volume d negócios, com reflexos na formação de preço desses ativos

Docusign Envelope ID: 6A40AA4E-BA4B-43E9-B16B-61B1BF562247

Risco de mercado
A variação da taxa de juros ou do preço dos Ativos Financeiros, bem como incertezas políticas e econômicas no âmbito nacional e internacional que venham a afetar o nível das taxas de câmbio e de juros e os preços dos papéis, podem gerar impacto negativo na rentabilidade da Carteira de Investimentos do Fundo.

Risco do crédito
Os Ativos Financeiros integrantes da Carteira de Investimentos do Fundo estão sujeitos ao risco de crédito do Governo Federal e das instituições financeiras emitentes desses ativos, sendo que o não pagamento dos juros e/ou principal relativos a tais Ativos Financeiros pode gerar perdas para o Fundo e os Cotistas.

Restrições ao resgate e amortização de cotas e liquidez reduzida
O Fundo é constituído sob forma de condomínio fechado e, portanto, só admite o resgate de suas Cotas ao término do Prazo de Duração. A distribuição de resultados e a amortização de Cotas serão realizadas em conformidade com as regras previstas no Capítulo VI deste Regulamento. Caso os Cotistas queiram se desfazer dos seus investimentos no Fundo, poderão realizar a venda de suas Cotas no mercado secundário, devendo ser observado, para tanto, os termos e condições previstos neste Regulamento e as demais disposições dos Compromissos de Investimento. Considerando que o mercado secundário para negociação de tais Cotas apresenta baixa liquidez, não há garantia de que os Cotistas conseguirão alienar suas Cotas pelo preço e no momento desejado.

Propriedade das cotas versus a propriedade de ativos-alvo de emissão das sociedades investidas
Apesar da Carteira de Investimentos do Fundo ser constituída, predominantemente, por Ativos-Alvo de emissão das Sociedades Investidas, a propriedade das Cotas não confere aos Cotistas a propriedade direta sobre tais títulos e ações. Os direitos dos Cotistas são exercidos sobre todos os ativos integrantes da Carteira de Investimentos do Fundo de modo não individualizado, proporcionalmente ao número de Cotas que cada qual detém no Fundo.

Não realização de investimento pelo fundo
Os investimentos do Fundo são considerados de longo prazo e o retorno do investimento nas Sociedades Investidas pode não ser condizente com o esperado pelo Cotista. Não há garantias de que os investimentos pretendidos pelo Fundo estejam disponíveis no momento e em quantidades convenientes ou desejáveis à satisfação de sua política de investimento, o que pode resultar em investimentos menores ou mesmo na não realização de investimentos.

Inexistência de garantia de rentabilidade
A verificação de rentabilidade passada em qualquer fundo de investimento em participações no mercado ou no próprio Fundo não representa garantia de rentabilidade futura. Ademais, as aplicações realizadas no Fundo e pelo Fundo não contam com garantia da Administradora, da Gestora, do Custodiante, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos – FGC, podendo ocorrer, inclusive, perda total do Patrimônio Líquido do Fundo e, consequentemente, do capital investido pelos Cotistas.

Docusign Envelope ID: 6A40AA4E-BA4B-43E9-B16B-61B1BF562247

Risco relacionado a fatores macroeconômicos

O Fundo está sujeito aos efeitos da política econômica praticada pelo Governo Federal e demais variáveis exógenas, tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou de situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica, financeira ou regulatória que influenciem de forma relevante os mercados financeiro e de capitais brasileiro. Medidas do governo brasileiro para controlar a inflação e implementar suas políticas econômica e monetária envolveram, no passado recente, alterações nas taxas de juros, desvalorização da moeda, controle de câmbio, controle de tarifas, mudanças legislativas, entre outras. Essas políticas, bem como outras condições macroeconômicas, têm impactado significativamente a economia e o mercado de capitais nacional. A adoção de medidas que possam resultar na flutuação da moeda, indexação da economia, instabilidade de preços, elevação de taxas de juros ou influenciar a política fiscal vigente poderão impactar os negócios do Fundo. Além disso, o Governo Federal, o Banco Central do Brasil e demais órgãos competentes poderão realizar alterações na regulamentação dos setores de atuação das Sociedades Investidas ou nos Ativos Financeiros integrantes da Carteira de Investimentos do Fundo, o que poderá afetar a rentabilidade de sua Carteira de Investimentos.

Riscos decorrentes de eventuais contingências não identificadas ou não identificáveis

Os investimentos em Sociedades Investidas serão precedidos de auditoria legal a ser realizada com base em documentos e informações relacionados aos seus empreendimentos, ativos, contingências, dentre outros. Eventuais ônus, gravames, vícios, contingências e/ou pendências de qualquer natureza não identificados ou não identificáveis por meio do referido processo de auditoria legal, bem como a ocorrência de eventos posteriores à emissão dos documentos apresentados para a auditoria legal que resultem ou possam resultar em ônus, gravames, vícios, contingências e/ou pendências relevantes de qualquer natureza poderão (i) restringir ou impossibilitar a efetiva realização de um determinado investimento pelo Fundo; ou (ii) comprometer a validade e a segurança da realização de um determinado investimento ou mesmo a rentabilidade do investimento realizado. Tais situações poderão ter impactos negativos para o Fundo, seus planos de investimento e sua rentabilidade, bem como para os Cotistas.

Risco de restrições técnicas da administradora

A Administradora não possui conhecimento técnico relativamente às atividades empresárias desenvolvidas pelas Sociedades Investidas ou por sociedades por elas investidas, não sendo a responsável pelas decisões de negócio tomadas pela Gestora, seguindo a orientação da Consultora Especializada, uma vez que não lhe compete avaliar o mérito de referidas decisões. Neste sentido, o Cotista deve contar exclusivamente com a experiência da Gestora, com orientação da Consultora Especializada, na gestão, direta ou indireta, das Sociedades Investidas, sem qualquer dependência ou expectativa de complemento técnico da Administradora.

Risco de violação de contratos financeiros

As Sociedades Investidas são e serão parte em diversos instrumentos financeiros, alguns dos quais requerem o cumprimento de obrigações específicas. Quaisquer violações ou inadimplências com relação a tais instrumentos, incluindo relacionadas a certas cláusulas financeiras, que não sejam corrigidas em tempo hábil, podem levar à aceleração da dívida relacionada a esses instrumentos, ou à aceleração da dívida em outros instrumentos financeiros que as Companhias Investidas sejam parte, a menos que os credores em questão renunciem ao seu direito de antecipar a dívida. Tais situações poderão ter impactos negativos para o Fundo, seus planos de investimento e sua rentabilidade, bem como para os Cotistas.

Docusign Envelope ID: 6A40AA4E-BA4B-43E9-B16B-61B1BF562247

Risco de investimento em jurisdições estrangeiras

O Fundo pode investir até vinte por cento (20%) do Capital Comprometido total em participações societárias, bônus de subscrição e debêntures conversíveis de emissão de sociedades estrangeiras. Os investimentos em ativos localizados no exterior sujeitam o Fundo aos riscos relacionados à jurisdição onde os ativos estão localizados, incluindo riscos legais, regulatórios e macroeconômicos

Demais riscos

O Fundo também estará sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle da Administradora ou da Consultora Especializada, tais como alterações nas políticas monetárias ou fiscais, inadimplemento de pagamentos, alterações de regras dentro da CVM ou outras alterações regulatórias que possam impactar a Carteira de Investimentos do Fundo

9 Emissões, resgates e amortizações de cotas

Emissão

O Fundo será constituído por Cotas, todas de mesma classe, que corresponderão a frações ideais de seu patrimônio e terão a forma nominativa, conferindo a seus titulares os mesmos direitos e deveres patrimoniais e econômicos. As Cotas serão mantidas em contas de depósito em nome de cada um dos Cotistas.

A primeira emissão de Cotas do Fundo será de, no mínimo, 100.000 e, no máximo, 200.000 Cotas, com preço unitário de emissão de R$ 1 (mil reais) por Cota na data da primeira subscrição de Cotas, podendo a primeira emissão alcançar o montante máximo de R$ 200.000. O patrimônio previsto do Fundo é de R$ 1.500.000. Independentemente do montante do Patrimônio Previsto, as atividades do Fundo poderão ter início a partir da formalização de Compromissos de Investimento que somem a quantia mínima de R$ 100.000, representado por 100.000 Cotas.

As emissões de Cotas subsequentes serão realizadas mediante prévia aprovação da Assembleia Geral de Cotistas, que também deverá deliberar sobre o preço e as demais condições de emissão.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024 o Fundo integralizou 63.289,6567 cotas ao montante de R$ 63.290 (37.515,0373 cotas integralizadas ao montante total de R$ 37.515 no exercício findo em 31 de dezembro de 2023).

Resgate e amortização

Não haverá resgate de Cotas, a não ser pelo término do Prazo de Duração ou Liquidação do Fundo, não se confundindo os eventos de resgate com as amortizações previstas a seguir.

Qualquer distribuição dos recursos financeiros líquidos do Fundo para os cotistas ocorrerá somente por meio da amortização integral ou parcial das suas cotas, observadas as disposições do regulamento e do suplemento referente a cada emissão de cotas, observado que qualquer amortização e distribuição de recursos financeiros líquidos deverá ser realizada de forma pro rata para todos os cotistas, sem prejuízo ao disposto anteriormente.

Sujeito a prévia instrução dada pela Gestora, a Administradora realizará amortizações parciais e/ou integrais das cotas a qualquer momento no decorrer do prazo de duração, à medida que o valor dos ganhos e rendimentos do Fundo decorrentes dos seus investimentos em Ativos Alvo e em Ativos Financeiros seja suficiente para pagar o valor de todas as exigibilidades e provisões do

Docusign Envelope ID: 6A40AA4E-BA4B-43E9-B16B-61B1BF562247

Fundo. Qualquer distribuição a título de amortização de cotas abrangerá todas as cotas em benefício da totalidade dos cotistas.

Para fins de amortização de cotas, será considerado o valor da cota do dia útil imediatamente anterior à data do pagamento da respectiva parcela de amortização, correspondente à divisão do patrimônio líquido pelo número de cotas emitidas e em circulação, ambos apurados no dia útil imediatamente anterior à referida data do pagamento da respectiva parcela de amortização.

Ao final do prazo de duração ou quando da liquidação antecipada do Fundo, todas as cotas deverão ter seu valor integralmente amortizado. Não havendo recursos em moeda corrente nacional suficientes para realizar o pagamento da amortização total das cotas em circulação à época da liquidação do Fundo, a Administradora deverá convocar a Assembleia Geral de Cotistas, a fim de deliberar sobre a prorrogação do prazo de duração ou o resgate de cotas em Ativos Alvo.

Durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e de 2023 não ocorreram amortizações de cotas.

10 Serviços de gestão, custódia, tesouraria e outros

Gestão	Lightrock Gestora de Recursos Ltda.
Controladoria	BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM
Escrituração	BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM
Custódia	Banco BTG Pactual S.A.
Tesouraria	Banco BTG Pactual S.A.

11 Política de distribuição dos resultados

Os rendimentos são incorporados à posição dos cotistas diariamente.

12 Remuneração da Administração

Pelos serviços de administração do Fundo e gestão da Carteira de Investimentos, o Fundo pagará à Administradora e à Gestora, em bases mensais, a remuneração anual descrita na tabela abaixo, a ser calculada sobre o Patrimônio Líquido do Fundo, com parcela mínima mensal de R$ 25:

Patrimônio Líquido	**Percentual**
De R$ 0,00 a R$ 100.000	0,17% a.a.
De R$ 100.000 a R$ 200.000	0,16% a.a.
De R$ 200.000 a R$ 300.000	0,15% a.a.
De R$ 300.000 a R$ 400.000	0,14% a.a.
De R$ 400.000 a R$ 500.000	0,13% a.a.
De R$ 500.000 a R$ 600.000	0,12% a.a.
De R$ 600.000 a R$ 700.000	0,11% a.a.
De R$ 700.000 a R$ 800.000	0,10% a.a.
De R$ 800.000 a R$ 900.000	0,09% a.a.
De R$ 900.000 a R$ 1.000.000	0,08% a.a.
Acima de R$ 1.000.000	0,07% a.a.

A Taxa de Administração incide sobre o patrimônio do Fundo na seguinte forma: i) no primeiro período de cobrança da Taxa de Administração, que terá vigência até o encerramento do Período de Investimento, a Taxa de Administração será calculada sobre o valor do Capital Subscrito, descontado o capital que o Fundo tiver subscrito no Lightrock Latam Fund I Brasil FIP Multiestratégia, provisionada diariamente, por dia útil, e paga mensalmente, no 5º (quinto) Dia

Docusign Envelope ID: 6A40AA4E-BA4B-43E9-B16B-61B1BF562247

Útil do mês subsequente ao dos serviços prestados pelo Administrador; e ii) no segundo período de cobrança da Taxa de Administração, que se iniciará no dia útil seguinte ao encerramento do Período de Investimento e se encerrará no término do Prazo de Duração, a Taxa de Administração incidirá sobre o valor do Capital Investido, descontado o montante efetivamente integralizado pelo Fundo no Lightrock Latam Fund I Brasil FIP Multiestratégia, provisionada diariamente, por dia util, e paga mensalmente no 5º (quinto) dia útil do mês subsequente ao dos serviços prestados pelo Administrador. Adicionalmente, em caso de (a) alienação integral ou parcial de uma determinada Companhia Investida, ou (b) falência decretada ou liquidação (com encerramento da Companhia Investida e distribuição de haveres, se houver) de uma determinada Companhia Investida, a parcela do respectivo custo de aquisição atribuível ao Fundo deverá ser descontada do Capital Investido, para efeito de cálculo da Taxa de Administração após o Período de Investimento.

O valor mínimo da taxa de administração será atualizado no mês de janeiro de cada ano, contado a partir da data da 1ª integralização de cotas, pela variação acumulada do Índice Geral de Preços do Mercado, apurado e divulgado pela Fundação Getúlio Vargas ("IGP-M")

Tendo em vista a estrutura de investimento do Fundo, em que as taxas de gestão e de performance são pagas diretamente pelos Veículos de Investimento, o Fundo não cobra qualquer taxa de gestão e não pagará qualquer remuneração ao Gestor com relação à gestão da Carteira.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024 o Fundo reconheceu despesas de R$ 313 a título de taxa de administração e gestão (R$ 286 no exercício findo em 31 de dezembro de 2023).

Pelos serviços de consultoria especializada estabelecidos no Regulamento e no contrato de consultoria especializada, o Fundo pagará à consultora especializada, uma remuneração mensal correspondente a 1% do Capital Subscrito total do Fundo a cada período de 12 meses.

A taxa de consultoria será calculada diariamente, todo dia útil e paga mensalmente como despesa do Fundo até o 5º dia útil do mês subsequente ao da prestação dos serviços.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024 o Fundo reconheceu despesas de R$ 53 a título de taxa de consultoria (R$ 48 no exercício findo em 31 de dezembro de 2023).

Não será devida qualquer taxa de entrada, saída ou performance pelo Fundo.

13 Custódia dos títulos da carteira

Os serviços de custódia dos títulos da carteira do Fundo são prestados pelo Banco BTG Pactual S.A.

Os títulos públicos federais e as operações compromissadas são escriturais e suas custódias encontram-se registradas em conta de depósito em nome do Fundo no Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC.

As ações de companhias fechadas e notas promissórias em nome do Fundo estão registradas em suas respectivas companhias.

As cotas de fundos de investimento são escriturais e seu controle e mantido pelos administradores dos respectivos fundos investidos.

Docusign Envelope ID: 6A40AA4E-BA4B-43E9-B16B-61B1BF562247

14 Tributação

Cotistas

IOF

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

Imposto de renda

Conforme disposto nos artigos 24 da Lei Nº 14.754, de 12 de dezembro de 2023 ("Lei Nº 14.754/2023") e 2º da Lei Nº 11.312, de 27 de junho de 2006, como regra, os cotistas de Fundo de Investimento em Participações estão sujeitos à alíquota de 15% de imposto de renda, incidentes sobre a diferença positiva entre o valor resgatado, amortizado ou alienado de cotas e o respectivo custo de aquisição das cotas.

Por sua vez, o artigo 26 da Lei Nº 14.754/2023 determina a tributação periódica, no último dia útil dos meses de maio e novembro ("Tributação Periódica"), de cotistas de FIP que não seja classificado como "entidade de investimento" nos termos da regulamentação expedida pelo Conselho Monetário Nacional ("CMN"), resguardando o ganho ou a perda da avaliação dos ativos que estejam evidenciados em subconta nas demonstrações contábeis do fundo.

A Administração, com base nas definições trazidas pela nova regulamentação, especialmente a Resolução CMN n° 5.111,de 21 de dezembro de 2023, analisou e classificou o Fundo como "Entidade de Investimento", motivo pelo qual não há Tributação Periódica.

15 Encargos debitados ao Fundo

	31/12/2024		31/12/2023	
Despesas	**Valor**	**% sobre PL médio (*)**	**Valor**	**% sobre PL médio (*)**
Taxa de administração	(313)	(0,03)	(286)	(0,03)
Taxa de fiscalização	(162)	(0,02)	(44)	(0,01)
Auditoria e custódia	(118)	(0,01)	(1)	(0,00)
Serviços de avaliação	(113)	(0,01)	(98)	(0,01)
Consultoria	(53)	(0,01)	(48)	(0,01)
Taxas e impostos	(29)	(0,00)	(40)	(0,00)
Honorários advocatícios	-	-	(62)	(0,01)
	(789)	**(0,08)**	**(579)**	**(0,07)**

(*) O PL do médio do exercício findo em 31 de dezembro de 2024 foi de R$ 913.823 (R$ 879.002 no exercício findo em 31 de dezembro de 2023).

16 Rentabilidade do Fundo

A rentabilidade calculada com base na variação da cota no encerramento do exercício foi a seguinte:

Exercício findo em:	**Valor da cota**	**Rentabilidade % (*)**
31 de dezembro de 2024	1.358,4247	5,55
31 de dezembro de 2023	1.287,0036	(1,71)

Docusign Envelope ID: 6A40AA4E-BA4B-43E9-B16B-61B1BF562247

(*) em função das integralizações de cotas ocorrerem ao preço de subscrição de R$1 (mil reais), a rentabilidade das cotas é impactada negativamente pela variação entre o valor da cota na data de aporte e o preço de subscrição sempre que ocorrem novas integralizações de cotas.

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

17 Transações com partes relacionadas

As operações com por partes relacionadas estão discriminados a seguir:

	31/12/2024	31/12/2023
Operações compromissadas	1.412	1.121
Resultado com operações compromissadas	148	430
Taxa de administração a pagar	(31)	-
Resultado com taxa de administração	(313)	(286)

18 Demandas judiciais

Não há registros de demandas judiciais ou extrajudiciais envolvendo o Fundo.

19 Outros assuntos

(a) Informamos que a Administradora, no exercício findo em 31 de dezembro de 2024, não contratou serviços da PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda., além dos serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com as normas vigentes, que principalmente determinam que o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os seus interesses.

(b) O Administrador disponibilizará aos Cotistas e à CVM, quando aplicável: (i) o edital de convocação e outros documentos relativos às assembleias gerais de Cotistas, no mesmo dia de sua convocação; (ii) sumário das decisões tomadas na Assembleia Geral de Cotistas, caso as cotas estejam admitidas à negociação em mercados organizados, no mesmo dia de sua realização; (iii) a ata de Assembleia Geral de Cotistas em até 8 (oito) dias após sua ocorrência; e (iv) prospecto, material publicitário e anúncios de início e encerramento de oferta pública de distribuição de cotas, nos prazos estabelecidos em regulamentação específica.

(c) A CVM publicou a Resolução CVM nº 175/2022, bem como suas respectivas alterações, que dispõe sobre a constituição, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento e sobre a prestação de serviços para os fundos de investimento. Em 31 de maio de 2023, a CVM publicou a Resolução CVM nº 184/2023 que dispõe sobre as regras específicas para os fundos de investimento em participações – FIP, sendo certo que esta Administradora seguirá acompanhando as evoluções do novo marco regulatório. As alterações introduzidas pela nova resolução entraram em vigor a partir de 2 de outubro de 2023, devendo todos os fundos de investimento em funcionamento ser adaptados até 30 de junho de 2025. Em 31 de dezembro de 2024 o Fundo ainda não havia sido adaptado, portanto, as demonstrações financeiras foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento em participações, complementadas pelas orientações da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), especialmente pela Instrução CVM nº 579/16.

Docusign Envelope ID: 6A40AA4E-BA4B-43E9-B16B-61B1BF562247

20 Alterações estatutárias

Em Assembleia Geral de Cotistas de 31 de março de 2023, foram deliberadas e aprovadas: (i) a alteração da denominação social do Fundo de LGEF II – Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia para Lightrock Latam Fund I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia.

21 Eventos subsequentes

Até a data de emissão dessas demonstrações, não ocorreram eventos subsequentes que requeressem sua divulgação em notas explicativas.

Gustavo Cotta Piersanti
Diretor

Wederson Fernandes de Souza
Contador
CRC-RJ- 120.600-O

Certificado de Conclusão

Identificação de envelope: 6A40AA4E-BA4B-43E9-B16B-61B1BF562247
Status: Concluído
Assunto: Complete com a Docusign: LIGHTROCKLATAMFUNDIFIPMULTREEMISSAO24.DEZ (DF).pdf
LoS / Área: Assurance (Audit, CMAAS)
Tipo de Documento: Relatórios ou Deliverables
Envelope fonte:
Documentar páginas: 35
Assinaturas: 1
Certificar páginas: 2
Rubrica: 0
Assinatura guiada: Ativado
Selo com EnvelopeId (ID do envelope): Ativado
Fuso horário: (UTC-03:00) Brasília

Remetente do envelope:
Renato C Fernandes
Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3732, 16º e 17º andares, Edifício Adalmiro Dellape Baptista B32, Itai
São Paulo, São Paulo 04538-132
renato.cfernandes@pwc.com
Endereço IP: 201.56.5.228

Rastreamento de registros

Status: Original 13 de março de 2026 | 13:33	Portador: Renato C Fernandes renato.cfernandes@pwc.com	Local: DocuSign
Status: Original 13 de março de 2026 | 18:30	Portador: CEDOC Brasil BR_Sao-Paulo-Arquivo-Atendimento-Team@pwc.com	Local: DocuSign

Eventos do signatário	Assinatura	Registro de hora e data
Pedro Sousa pedro.sousa@pwc.com Partner PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda.; Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma), Certificado Digital **Detalhes do provedor de assinatura:** Tipo de assinatura: ICP-Brasil Emissor: AC Certisign RFB G5 Assunto: CN=PEDRO HENRIQUE PEREIRA DE SOUSA:12118438745	DocuSigned by: Pedro Sousa 4F3336AE46E3421... Adoção de assinatura: Estilo pré-selecionado Usando endereço IP: 201.56.5.228 Política de certificado: [1]Certificate Policy: Policy Identifier=2.16.76.1.2.3.6 [1,1]Policy Qualifier Info: Policy Qualifier Id=CPS Qualifier: http://icp-brasil.certisign.com.br/repositorio/dpc/AC_Certisign_RFB/DPC_AC_Certisign_RFB.pdf	Enviado: 13 de março de 2026 | 13:40 Reenviado: 13 de março de 2026 | 16:12 Visualizado: 13 de março de 2026 | 18:24 Assinado: 13 de março de 2026 | 18:30

Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:
Não oferecido através da 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

Eventos de cópia	Status	Registro de hora e data
Renato C Fernandes renato.cfernandes@pwc.com Manager Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma) **Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:** Não oferecido através da Docusign	**Copiado**	Enviado: 13 de março de 2026 | 18:30 Visualizado: 13 de março de 2026 | 18:30 Assinado: 13 de março de 2026 | 18:30

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	13 de março de 2026 | 13:40
Envelope atualizado	Segurança verificada	13 de março de 2026 | 16:12
Envelope atualizado	Segurança verificada	13 de março de 2026 | 16:12
Entrega certificada	Segurança verificada	13 de março de 2026 | 18:24
Assinatura concluída	Segurança verificada	13 de março de 2026 | 18:30
Concluído	Segurança verificada	13 de março de 2026 | 18:30

Eventos de pagamento	Status	Carimbo de data/hora