Docusign Envelope ID: C658CCFD-47B8-44C1-B63F-5541D2A2727A

WP XII F Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada

(CNPJ nº 29.180.060/0001-15)
(Administrado pela Lions Trust Administradora de Recursos Ltda)
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2025
e relatório do auditor independente

Docusign Envelope ID: C658CCFD-47B8-44C1-B63F-5541D2A2727A

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Cotistas e à Administradora
WP XII F Fundo de Investimento em Participações
Multiestratégia Responsabilidade Limitada
(Administrado pela Lions Trust Administradora de Recursos Ltda)

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do WP XII F Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada ("Fundo"), que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de dezembro de 2025 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa – método direto para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas financeiras materiais e outras informações elucidativas.

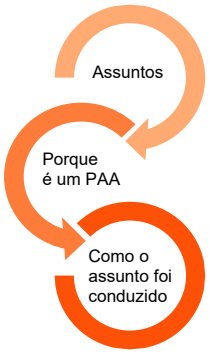
Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo em 31 de dezembro de 2025, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nesta data, de acordo com as práticas financeiras 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, aplicáveis a auditorias de demonstrações financeiras de entidades de interesse público no Brasil, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais Assuntos de Auditoria

Principais Assuntos de Auditoria (PAA) são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.



www.pwc.com.br

PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda.
Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3732, Edifício B32, 16º,
São Paulo, SP, Brasil, 04538-132
T: +55 (11) 4004-8000

Docusign Envelope ID: C658CCFD-47B8-44C1-B63F-5541D2A2727A

Porque é um PAA	Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria
Mensuração e existência dos certificados de depósito bancário e valores a receber depositados em conta Escrow (Notas 2(e) e 3)	
Conforme apresentado na demonstração da posição financeira, em 31 de dezembro de 2025, os recursos do Fundo se referem, substancialmente, as aplicações em certificados de depósito bancário e a valores a receber, ambos decorrentes de alienações de investimentos em ações de companhia de capital fechado ocorridas durante o exercício. O Administrador do Fundo utiliza o contrato firmado entre as partes e os extratos bancários para confirmação da existência dos valores a receber e dos certificados de depósito bancário. Os valores a receber e os certificados de depósito bancário são registrados pelo valor original de depósito, deduzidos das tarifas de serviço atrelados a conta, e atualizados periodicamente pelo índice de correção estabelecido em contrato. Considerando a relevância dos saldos das aplicações em certificados de depósito bancário e dos valores a receber em relação ao patrimônio líquido do Fundo e a consequente apuração do valor de sua cota, a mensuração e a existência desses saldos foram consideradas áreas de foco em nossa auditoria.	Nossos principais procedimentos de auditoria consideraram, entre outros: (i) Entendimento da natureza, origem e recebimento dos recursos ; (ii) Inspecionamos o contrato firmado entre as partes, utilizado como base para existência dos valores a receber e dos certificados de depósito bancário decorrentes da alienação das ações de companhia de capital fechado detidas pelo Fundo. Adicionalmente, verificamos a liquidação financeira dos montantes recebidos durante o exercício relativos a contas a receber; (iii) Testamos a existência desses investimentos por meio do confronto das informações constantes na carteira do Fundo com as informações dos extratos bancários; e (iv) Para mensuração dos certificados de depósito bancário e dos valores a receber, efetuamos o recálculo da apropriação dos rendimentos com base no índice de correção estabelecido em contrato. Consideramos que os principais critérios e premissas adotados pela Administração quanto à mensuração e existência dos valores a receber e dos certificados de depósito bancário são consistentes com as informações analisadas em nossa auditoria.

Outros assuntos – Valores correspondentes ao exercício anterior

O exame das demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024, apresentadas para fins de comparação, foi conduzido sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria com data de 25 de abril de 2025, sem ressalvas.

Docusign Envelope ID: C658CCFD-47B8-44C1-B63F-5541D2A2727A

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 financeiras 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 do 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 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.

Docusign Envelope ID: C658CCFD-47B8-44C1-B63F-5541D2A2727A

- Avaliamos a adequação das políticas financeiras utilizadas e a razoabilidade das estimativas financeiras 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.

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.

São Paulo, 27 de abril de 2026

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

DocuSigned by
Ana Masciotro
Signed By: ANA BEATRIZ MASCIOTRO DA ROCHA:22045701840
CPF: 22045701840
Signer Role: Partner
Signing Time: 27 de abril de 2026 | 18:21 BRT
O: ICP-Brasil, OU: Presencial
C: BR
Issuer: AC Certisign RFB G5
[illegible]

Ana Beatriz Masciotro da Rocha
Contadora CRC 1SP259848/O-6

Docusign Envelope ID: C658CCFD-47B8-44C1-B63F-5541D2A2727A

WP XII F FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA
(classe única de cotas multiestratégia – responsabilidade limitada)
CNPJ: 29.180.060/0001-15
(Administrado pela Lions Trust Administradora de Recursos Ltda)
(CNPJ: 15.675.095/0001-10)

DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA DO FUNDO

Aplicações/Especificação	Nota	Espécie	Quantidade	31.12.2025		Quantidade	31.12.2024	
				R$ mil	%PL		R$ mil	%PL
1. ATIVO								
1.1. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA				**2.923**	**6,14**		**1.782**	**0,12**
1.1.1. EQUIVALENTES DE CAIXA				**2.923**	**6,14**		**1.782**	**0,12**
BEM TPF FIF – CI Renda Fixa Simples - RL		Cota	559.959	2.923	6,14	390.250	1.782	0,12
1.2 TÍTULOS DE RENDA FIXA				**35.561**	**74,72**		**-**	**0,00**
Certificado de Depósito Bancário (CDB)	3		35.119	35.561	74,72		-	0,00
1.3. TÍTULOS DE EMISSÃO DE SOCIEDADES ALVO				**-**	**0,00**		**1.527.007**	**98,86**
1.3.1. AÇÕES DE COMPANHIAS FECHADAS				**-**	**0,00**		**1.527.007**	**98,86**
Grupo Salta Educação S.A.	3	ON		-	0,00	103.818.494	1.514.812	98,07
Grupo Salta Educação S.A.	3	PN		-	0,00	835.805	12.195	0,79
1.4 VALORES A RECEBER				**9.150**	**19,22**		**15.946**	**1,03**
Conta escrow - Banco J.P. Morgan S.A.	3			9.150	19,22		15.946	1,03
1.5 DIFERIMENTOS				**1**	**0,00**		**1**	**0,00**
Taxa ANBIMA				1	0,00		1	0,00
TOTAL DO ATIVO				**47.635**	**100,08**		**1.544.736**	**100,01**
2. PASSIVO								
2.1. VALORES A PAGAR				**40**	**0,08**		**117**	**0,01**
Encargos do Fundo				40	0,08		117	0,01
2.2. PATRIMÔNIO LÍQUIDO				**47.595**	**100,00**		**1.544.619**	**100,00**
Cotas subscritas	4			587.310			587.310	
Cotas a integralizar	4			(25.133)			(25.133)	
Cotas integralizadas	4			562.177			562.177	
Cotas amortizadas	4			(1.558.847)			(412.411)	
Resultados acumulados				1.044.265			1.394.853	
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO				**47.635**	**100,08**		**1.544.736**	**100,01**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Docusign Envelope ID: C658CCFD-47B8-44C1-B63F-5541D2A2727A

WP XII F FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA
(classe única de cotas multiestratégia – responsabilidade limitada)
CNPJ: 29.180.060/0001-15
(Administrado pela Lions Trust Administradora de Recursos Ltda)
(CNPJ: 15.675.095/0001-10)

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO E DO RESULTADO ABRANGENTE DO FUNDO

	Nota	Exercício findo em 31.12.2025	Exercício findo em 31.12.2024
		R$ mil	R$ mil
COMPOSIÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO			
RENDAS COM TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS		**4.225**	**376.751**
Receita com ajuste positivo a valor justo - Sociedades alvo	3	-	376.585
Receita com dividendos – Sociedades alvo	3	1.308	-
Rendas com aplicações em Certificado de Depósito Bancário (CDB)	3	397	-
Rendas com aplicações em cotas fundos de investimento em renda fixa		2.520	166
DEMAIS RECEITAS		**1.040**	**1.312**
Outras rendas operacionais	3	1.040	1.312
DESPESAS COM TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS		**(354.879)**	**-**
Prejuízo com alienação de títulos de emissão de sociedades alvo	3	(354.879)	-
DEMAIS DESPESAS		**(974)**	**(1.643)**
Encargos do Fundo	5	(974)	(1.643)
RESULTADO DO EXERCÍCIO		**(350.588)**	**376.420**
OUTROS RESULTADOS ABRANGENTES		-	-
RESULTADO ABRANGENTE DO EXERCÍCIO		**(350.588)**	**376.420**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Docusign Envelope ID: C658CCFD-47B8-44C1-B63F-5541D2A2727A

WP XII F FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA
(classe única de cotas multiestratégia – responsabilidade limitada)
CNPJ: 29.180.060/0001-15
(Administrado pela Lions Trust Administradora de Recursos Ltda)
(CNPJ: 15.675.095/0001-10)

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DO FUNDO

	Nota	Exercício findo em 31.12.2025	Exercício findo em 31.12.2024
		R$ mil	R$ mil
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO EXERCÍCIO			
(562.177.118 cotas a R$ 2,747566 cada)		**1.544.619**	
(459.477.118 cotas a R$ 2,318938 cada)			**1.065.499**
RESULTADO PERTENCENTE AOS DETENTORES DE COTAS CLASSIFICADOS NO PL		**(350.588)**	**376.420**
DECRÉSCIMO/ACRÉSCIMO DECORRENTE DA MOVIMENTAÇÃO DE COTAS		**(1.146.436)**	**102.700**
Cotas emitidas no exercício			
(102.700.000 cotas a R$ 1,000000 cada)	4	-	102.700
Amortização de cotas no exercício	4	(1.146.436)	-
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FINAL DO EXERCÍCIO			
(562.177.118 cotas a R$ 0,084662 cada)		**47.595**	
(562.177.118 cotas a R$ 2,747566 cada)			**1.544.619**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Docusign Envelope ID: C658CCFD-47B8-44C1-B63F-5541D2A2727A

WP XII F FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA
(classe única de cotas multiestratégia – responsabilidade limitada)
CNPJ: 29.180.060/0001-15
(Administrado pela Lions Trust Administradora de Recursos Ltda)
(CNPJ: 15.675.095/0001-10)

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA DO FUNDO - MÉTODO DIRETO

	Exercício findo em 31.12.2025	Exercício findo em 31.12.2024
	R$ mil	R$ mil
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Investimento em ações de emissão de sociedades fechadas	-	(100.000)
Desinvestimento em ações de emissão de sociedades fechadas	1.144.800	-
Recebimento de Dividendos	1.308	-
Rendimentos de ativos classificados como caixa e equivalentes de caixa	2.520	166
Demais pagamentos	(1.051)	(1.650)
CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	**1.147.577**	**(101.484)**
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO		
Integralização de cotas emitidas pelo Fundo	-	102.700
Amortização de cotas emitidas pelo Fundo	(1.146.436)	-
CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO	**(1.146.436)**	**102.700**
VARIAÇÃO NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	1.141	1.216
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO INÍCIO DO EXERCÍCIO	1.782	566
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO FINAL DO EXERCÍCIO	**2.923**	**1.782**

RECONCILIAÇÃO DOS RESULTADOS DOS EXERCÍCIOS COM O CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS		
RESULTADO DO EXERCÍCIO	**(350.588)**	**376.420**
(+ / -) Resultado com ajuste a valor justo - Sociedades alvo	-	(376.585)
(+ / -) Ajuste compra/venda de títulos de emissão de sociedades alvo	1.534.843	(100.000)
(+ / -) Ajuste atualização monetária sob saldos a receber na alienação de sociedades alvo	(1.040)	(1.312)
(+ / -) Ajuste compra/venda de aplicações em títulos de renda fixa	(35.164)	-
(+ / -) Ajuste valorização de aplicações em títulos de renda fixa	(397)	-
(+ / -) Ajuste de encargos a pagar/receber	(77)	(7)
CAIXA LÍQUIDO GERADO NAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	**1.147.577**	**(101.484)**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Docusign Envelope ID: C658CCFD-47B8-44C1-B63F-5541D2A2727A

1. CONTEXTO OPERACIONAL DO FUNDO

Constituição
O WP XII F Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada ("Fundo"), anteriormente denominado como WP XII F Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, administrado pela Lions Trust Administradora de Recursos Ltda. ("Administradora"), foi constituído em 23.11.2017 sob a forma de condomínio fechado, de acordo com as disposições da Instrução CVM nº 578, de 30.08.2016 ("ICVM 578"), revogada pela Resolução CVM nº 175, de 23.12.2022 ("RCVM 175").

Em 20.06.2025, o Fundo teve seu Regulamento adaptado à RCVM 175, estabelecendo sua classe única de cotas, definida como multiestratégia – responsabilidade limitada. Portanto, em se tratando de um fundo classe única de cotas, referências a "Fundo" nessas demonstrações financeiras também devem ser entendidas como "Classe", quando aplicável.

Qualificação como Entidade de Investimento nos termos da Instrução CVM nº 579, de 30.08.2016 ("ICVM 579")

Artigo 4º, inciso I:
O Fundo em si não possui um gestor formal com plena discricionariedade na representação e na tomada de decisão junto à Sociedade Investida, cabendo exclusivamente ao Comitê de Investimento exercer tais funções. Referido Comitê de Investimento, por sua vez, é composto por membros indicados por um gestor internacional de private equity, que por sua vez possui plena discricionariedade na representação e na tomada de decisão junto a todos os investimentos que realiza, inclusive em relação à Sociedade Investida, onde exerce sua discricionariedade por meio do Comitê de Investimento do Fundo.

A Resolução do Conselho Monetário Nacional ("CMN") nº 5.111, de 21 de dezembro de 2023, reforça que a estrutura de gestão profissional pode ser estabelecida no nível do fundo, do cotista direto ou do cotista indireto, no caso de fundo ou veículo de investimento no exterior.

Artigo 4º, inciso II:
Conforme informado pelos membros do Comitê de Investimento do Fundo, o investimento dos recursos do Fundo na Sociedade Investida tem o propósito único de gerar retorno através de apreciação do capital investido.

Artigo 4º, inciso III:
A avaliação da Sociedade Investida do Fundo, para fins de modelo de gestão, é realizada com base no valor justo.

Artigo 4º, inciso IV:
O Regulamento do Fundo define, em seu Artigo 36 do Anexo da Classe Única, estratégias objetivas e claras a serem utilizadas para o desinvestimento da Sociedade Investida. O Comitê de Investimento do Fundo, ao seguir as estratégias globais recomendadas pelo gestor internacional, delibera sobre a realização dos desinvestimentos, conforme disposições previstas no Artigo 14 e nos incisos (i) e (ii) do Artigo 8 do Anexo da Classe Única.

Referido Comitê de Investimento, por sua vez, é composto por membros indicados por um grande gestor internacional de private equity, que por sua vez tem como atribuição a propositura de desinvestimentos em

Docusign Envelope ID: C658CCFD-47B8-44C1-B63F-5541D2A2727A

relação a todos os investimentos que realiza, inclusive em relação à Sociedade Investida, onde exerce tal função por meio do Comitê de Investimento do Fundo.

Artigo 5º, inciso I:
O Fundo possui apenas um investimento, o que não o descaracteriza como Entidade de Investimento, tendo em vista as demais características do Fundo.

A definição de entidade de investimento apresentada na Resolução CMN nº 5.111/23 reforça que o fundo classificado como tal pode investir em um ou mais ativos.

Artigo 5º, inciso II:
O Fundo possui apenas um cotista.

A definição de entidade de investimento apresentada na Resolução CMN nº 5.111/23 reforça que o fundo classificado como tal pode captar recursos com um ou mais investidores.

Artigo 5º, inciso III:
Conforme informado pelos membros do Comitê de Investimento do Fundo, o cotista não influencia ou participa da administração da Sociedade Investida do Fundo. Contudo, tendo em vista que o cotista possui uma base pulverizada de investidores, existe a possibilidade de que investidores indiretos e minoritários façam parte da administração da Sociedade Investida, o que na nossa visão não seria necessariamente considerado como existência de cotista caracterizado como parte ligada aos administradores de tal Sociedade Investida.

É importante ressaltar o fato de que se tal situação se verificar, a participação de tais investidores ou cotistas seriam minoritárias e percentualmente imateriais.

Além disso, a Resolução CMN nº 5.111/23 reforça a preocupação com a influência exercida por cotistas majoritários pessoas físicas, por meio da lista exemplificativa do art. 2º, §2º com fundos que não seriam classificados como entidades de investimento.

Artigo 5º, inciso IV:
Conforme informado pelos membros do Comitê de Investimento do Fundo, o cotista não possuía qualquer relação societária, direta ou indiretamente, com a Sociedade Investida, previamente ao investimento do Fundo.

Com base na análise acima, entendemos que o Fundo possui características que o qualificam como Entidade de Investimento, nos termos da ICVM 579 e Resolução CMN nº 5.111/23.

Importante frisar que o posicionamento aqui exposto se refere ao entendimento individual e particular das áreas técnicas da Administradora do Fundo.

Registro de funcionamento
O Fundo obteve seu registro de funcionamento em 30.11.2017 (registro da Classe obtido em 20.06.2025), e encontra-se registrado na CVM sob o código 011712-2 (Classe registrada sob o código 14389).

Docusign Envelope ID: C658CCFD-47B8-44C1-B63F-5541D2A2727A

Prazo de Duração
O Fundo tem prazo de duração até 31.12.2030, podendo ser prorrogado por até 2 períodos adicionais de 1 ano cada, conforme aprovado pela Assembleia Especial de Cotistas.

Não obstante, a Administradora poderá manter o Fundo em funcionamento após o Prazo de Duração, independentemente de deliberação em Assembleia de Cotistas, caso ainda vigorem direitos e as obrigações, os quais, ao final do Prazo de Duração, não tenham seus prazos contratuais ou de prescrição legalmente transcorridos.

Público-alvo
O Fundo é destinado exclusivamente a Investidores Profissionais.

Objetivo
O objetivo do Fundo é obter rendimentos por meio dos investimentos previstos em sua Política de Investimentos.

Período de Investimentos
O Fundo poderá contratar investimentos durante todo seu Prazo de Duração.

Política de Investimentos
O Fundo poderá realizar investimentos em cotas de outros fundos de investimento em participações ou em cotas de Fundos de Ações – Mercado de Acesso, ou ainda em ações, bônus de subscrição, debêntures (simples ou conversíveis), outros títulos e valores mobiliários conversíveis ou permutáveis em ações, bem como títulos e valores mobiliários representativos de participação em sociedades limitadas, de emissão de Sociedades Alvos ou Sociedades Investidas, observados os limites e restrições dispostos no Regulamento.

O Fundo poderá investir até 100% (cem por cento) de seu Capital Subscrito em ativos no exterior, desde que tais ativos possuam a mesma natureza econômica dos ativos acima referidos.

A parcela dos recursos do Fundo que não estiver aplicada nos ativos acima mencionados, poderá ser investida em (i) títulos de emissão do tesouro nacional; (ii) títulos de renda fixa de emissão de instituições financeiras; (iii) operações compromissadas, de acordo com a regulamentação específica do Conselho Monetário Nacional; e/ou (iv) cotas de fundos de investimento e/ou cotas de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento, inclusive aqueles administrados e/ou geridos pelo Administrador, custodiante e/ou suas empresas ligadas.

É vedada ao Fundo a realização de operações com derivativos, exceto quando tais operações forem realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial; ou envolverem opções de compra ou venda de ações das Sociedades Investidas com o propósito de:

(a) ajustar o preço de aquisição da Sociedade Investida com o consequente aumento ou diminuição futura na quantidade de ações investidas; ou

(b) alienar essas ações no futuro como parte da estratégia de desinvestimento.

Nos exercícios findos em 31.12.2025 e 31.12.2024, o Fundo não realizou operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

Docusign Envelope ID: C658CCFD-47B8-44C1-B63F-5541D2A2727A

Comitê de Investimentos
A realização de investimentos em companhias pelo Fundo deverá ser precedida de aprovação do Comitê de Investimentos do Fundo.

Gerenciamento de riscos
O gerenciamento de riscos do Fundo é realizado pelos comitês internos da Administradora, formados por membros de sua equipe técnica. A análise e avaliação dos riscos leva em conta as especificidades do Fundo, tal como previstas em seu Regulamento.

Riscos
Tendo em vista a natureza dos investimentos a serem realizados pelo Fundo, os cotistas devem estar cientes de que:

(i) os ativos componentes da carteira poderão ter liquidez significativamente baixa, em comparação a outras modalidades de investimento em fundos;

(ii) as carteiras de investimentos em participações apresentam um perfil de maturação de longo prazo, resultando na iliquidez dessas posições e, como consequência, as cotas:

(a) não são passíveis de resgates intermediários, conforme vedação contida na ICVM 578, revogada pela RCVM 175;

(b) não há garantia de que haverá um mercado comprador para tais cotas, caso os cotistas desejem aliená-las.

(iii) a carteira poderá estar concentrada em valores mobiliários de emissão de uma ou poucas Sociedades Investidas, tornando os riscos dos investimentos diretamente relacionados ao desempenho de tais Sociedades Investidas, não havendo garantia quanto ao desempenho das mesmas e não podendo a Administradora ou qualquer dos membros do Comitê de Investimento, ser responsabilizado por qualquer depreciação da carteira, ou por eventuais prejuízos sofridos pelos cotistas;

(iv) os investimentos nas Sociedades Investidas envolvem riscos relativos aos setores em que atuem, não havendo garantia quanto ao desempenho destes setores e tampouco havendo garantias de que o Fundo e os seus cotistas não experimentarão perdas;

(v) os investimentos no Fundo serão feitos, preponderantemente, em ativos não negociados publicamente no mercado e com liquidez significativamente baixa, portanto, caso (a) o Fundo precise vender tais ativos; ou (b) o cotista receba tais ativos como pagamento de resgate ou amortização de suas cotas (em ambos os casos inclusive para efetuar a liquidação do Fundo): (1) poderá não haver mercado comprador de tais ativos, ou (2) o preço efetivo de alienação de tais ativos poderá resultar em perda para o Fundo ou, conforme o caso, o cotista;

(vi) caso o Fundo venha a investir em ativos no exterior, os investimentos do Fundo estarão expostos a: (a) riscos advindos de alterações nas condições política, econômica ou social nos países onde as respectivas sedes das Sociedades Investidas estejam estabelecidas, bem como aos riscos decorrentes de alterações

Docusign Envelope ID: C658CCFD-47B8-44C1-B63F-5541D2A2727A

regulatórias das respectivas autoridades locais; e (b) riscos associados a flutuações do câmbio de ativos financeiros atrelados à moeda estrangeira; e

(vii) o Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ao controle da Administradora.

Os investimentos no Fundo não são garantidos pela Administradora ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos – FGC.

2. ELABORAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS E POLÍTICAS CONTÁBEIS MATERIAIS

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações, incluindo as normas e as orientações emanadas da CVM.

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

a) Caixa e equivalente de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são representados por depósitos bancários, fundos de investimento/aplicações financeiras de renda fixa de curto prazo e alta liquidez, cujo vencimento das operações na data da efetiva aplicação seja igual ou inferior a 90 dias, e que são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e apresentam risco insignificante de mudança de valor justo, para gerenciamento dos compromissos de curto prazo do Fundo.

b) Cotas de fundos de investimento

As cotas de fundo de investimento são registradas ao custo de aquisição ajustado pela variação no valor das cotas informado pelo administrador do respectivo fundo de investimento. A valorização e desvalorização das cotas de fundo de investimento estão apresentadas na Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo em Rendas com Títulos e Valores Mobiliários – Rendas com aplicações em cotas fundos de investimento em renda fixa.

Em 31.12.2025 e 31.12.2024, o Fundo investido BEM TPF FIF – CI Renda Fixa Simples – Responsabilidade Limitada (CNPJ: 08.915.927/0001-63 “BEM TPF”), administrado pela BEM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., é utilizado como gestão de saldo de caixa e, com isto, é considerado como equivalente de caixa.

c) Títulos de emissão de sociedade alvo

Os ativos de emissão da Sociedade Investida deverão permanecer contabilizados a valor justo, o qual deverá ser anualmente mensurado por ocasião da elaboração das demonstrações financeiras do Fundo, exceto na hipótese prevista no Parágrafo Quarto do Artigo 3º da Instrução CVM 579/16.

Docusign Envelope ID: C658CCFD-47B8-44C1-B63F-5541D2A2727A

(i) Ações
A valorização e desvalorização dos ativos estão apresentadas na Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo, em "Rendas com Títulos e Valores Mobiliários" na rubrica de "Receita com ajuste positivo a valor justo - Sociedades alvo", e "Despesas com Títulos e Valores Mobiliários" na rubrica de "Despesa com ajuste negativo a valor justo - Sociedades alvo", respectivamente.

A mensuração do valor justo será formalizada por meio de laudo de avaliação elaborado por empresa especializada, a ser contratada em nome do Fundo, ou da maneira que melhor representar a estimativa de valor justo, se de outro modo estabelecido em Nota Explicativa nº 3 destas demonstrações financeiras.

O Fundo pode possuir investimento em entidades controladas, coligadas ou em empreendimentos controlados em conjunto, mas apresenta exclusivamente demonstrações financeiras individuais, conforme estabelecido no parágrafo 5º do artigo 3º da ICVM 579/16.

d) Apuração do resultado

As receitas e as despesas são apropriadas de acordo com o regime de competência.

e) Direitos de liquidação condicionada - Conta Escrow e CDB

Os valores a receber depositado em conta Escrow e CDB são registrados pelo valor original de depósito, deduzidos das tarifas de serviço atrelados a conta, e atualizados periodicamente pelo índice de correção estabelecido junto a entidade custodiante, no momento da contratação dos serviços. As atualizações decorrentes da valorização dos saldos depositados em conta escrow e CDB são reconhecidas em "Outras rendas operacionais" da Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo.

f) Aprovação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram aprovadas pela Administradora do Fundo para emissão e divulgação em 27.04.2026 ("Data de Aprovação").

3. DESINVESTIMENTOS REALIZADOS PELO FUNDO

a) Grupo Salta Educação S.A. ("Grupo Salta")

O Grupo Salta é uma sociedade anônima, regida pelo disposto em seu Estatuto Social e pelas disposições legais aplicáveis, em especial a Lei 6.404, de 15 de dezembro de 1976 ("Lei das S.A."), e pelas demais Leis e Normas aplicáveis em vigor. A Companhia tem sede e foro na Cidade e Estado do Rio de Janeiro, na Rua Rodrigo de Brito, nº 13 – Botafogo, e tem por objeto social: (i) a administração de bens próprios; (ii) a participação como sócia, acionista ou quotista e a realização de investimento, sob qualquer forma, em outras sociedades, empresárias e não empresárias; (iii) edição, produção, impressão, comercialização (atacadista e varejista) e distribuição de CDs, DVDs, fitas K- 7, fitas de vídeo e outros materiais gravados (em qualquer mídia), livros, revistas, periódicos, apostilas e materiais promocionais, palestras, seminários, consultoria editorial e educacional; (iv) consultoria em informática; (v) serviços combinados de escritório e apoio administrativo; (vi) promoção de vendas; (vii) atividades de apoio à educação, exceto caixas escolares; (viii) desenvolvimento e licenciamento de programas de computador não-customizáveis; (ix) desenvolvimento de programas de computador sob encomenda; (x) suporte técnico,

Docusign Envelope ID: C658CCFD-47B8-44C1-B63F-5541D2A2727A

manutenção e outros serviços em tecnologia da informação; (xi) atividades de intermediação e agenciamento de serviços e negócios em geral, exceto imobiliários; e (xii) treinamento em desenvolvimento profissional e gerencial.

Conforme “Contrato de Compra e Venda de Ações e Outras Avenças”, celebrado em 26.02.2024, foi aprovado o aumento do capital social da Companhia sendo atribuído ao Fundo, a subscrição de 13.887.527 novas ações ordinárias e 711.013 novas ações preferenciais, totalmente subscritas e integralizadas pelo Fundo pelo montante de R$ 100.000.

Em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária realizada em 29.04.2025, foi aprovada a distribuição de dividendos pela companhia, sendo atribuído ao Fundo um montante no valor de R$ 1.308, conforme apresentado na rubrica “Receita com dividendos - Sociedades alvo” da Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo e na rubrica “Recebimento de Dividendos” da Demonstração dos Fluxos de Caixa do fundo.

Conforme “Contratos de Compra e Venda de Ações e Outras Avenças”, celebrados em 25.11.2025, o Fundo vendeu sua participação no Grupo Salta pelo preço de R$ 1.172.128, gerando prejuízo no montante de R$ 354.879, conforme apresentado na Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo. O montante de R$ 1.136.964 foi recebido entre 25.11.2025 e 28.11.2025, conforme apresentado na Demonstração dos Fluxos de Caixa – Método Direto.

Dentre as condições negociadas para o desinvestimento do Grupo Salta, foi realizada pelas contrapartes, em nome do fundo, uma aplicação financeira no montante relativo ao saldo não recebido de R$ 35.164, em Certificado de Depósito Bancário (“CDB”) de emissão do JP Morgan com vencimento em novembro de 2026 e atualizado a 97% do CDI pelas contrapartes, a fim de garantir eventual ajuste de preço e o pagamento de eventuais contingências. Durante o exercício findo em 31.12.2025 o CDB foi atualizado gerando um resultado positivo no montante de R$ 397, conforme apresentado na rubrica “Rendas com Aplicações em Certificado de Depósito Bancário (CDB)” da Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo, resultando em um saldo atualizado de aplicação de R$ 35.561, conforme apresentado na rubrica “Certificado de Depósito Bancário (CDB)” na Demonstração da Posição Financeira do Fundo.

Em 31.12.2025, o Fundo não possuía investimento em ações de emissão do Grupo Salta. Em 31.12.2024, o investimento do Fundo no Grupo Salta está demonstrado na tabela a seguir, com percentual de participação de 26,64% na empresa:

Investimento do Fundo em Ações do Grupo Salta			
Exercício findo	**Tipo**	**Quantidade**	**Valor (R$) mil**
31.12.2024	ON	103.818.494	1.514.812
31.12.2024	PN	835.805	12.195

Ajuste a valor justo

Em 31.12.2024 as ações do Grupo Salta não possuíam cotação em bolsa de valores e/ou liquidez, estando contabilizadas pelo seu custo de aquisição, ajustado a seu valor justo, conforme avaliação realizada pelo Comitê de Investimentos e validada pela Kroll Brasil Ltda. (“Kroll” e/ou “Avaliador”). A Kroll é a maior fornecedora independente de serviços de avaliação de negócios do mundo. Com mais de 2.000 profissionais operando em mais de 70 escritórios em todo o mundo, realizam avaliações de negócios e interesses comerciais, grandes e pequenos, abrangendo todos os setores para uma ampla variedade de propósitos. Seus profissionais fornecem informações

Docusign Envelope ID: C658CCFD-47B8-44C1-B63F-5541D2A2727A

sobre questões de implementação de avaliação para órgãos reguladores e normatizadores, incluindo SEC, IASB, FASB, IVSC e OCDE, e estão profundamente envolvidos nos esforços do setor de avaliação para desenvolver orientações de melhores práticas.

O Comitê de Investimento realizou a avaliação da empresa pela abordagem de mercado, por meio de múltiplos de transações comparáveis. Para a avaliação, o Comitê de Investimento utilizou o EBITDA NTM das transações mais recentes. Com o objetivo de analisar a razoabilidade do valor justo apurado pelo Comitê de Investimento, em 27.12.2024 foi emitido o relatório de revisão de metodologias de avaliação pela Kroll, adotando a abordagem de mercado pela metodologia de Abordagem de mercado - transações comparáveis, a Kroll concluiu que o valor calculado pelo Comitê é razoável.

Em 31.12.2024, com base no relatório de revisão de metodologias de avaliação emitido pela Kroll a participação do Fundo no Grupo Salta foi avaliada por R$ 1.527.007, gerando um resultado positivo no montante de R$ 376.585, reconhecido na rubrica “Receita com ajuste positivo a valor justo – Sociedades alvo” da Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo.

b) Escolas Globais do Brasil S.A. (“Escolas Globais”)
A Escolas Globais é uma sociedade anônima de capital fechado, com sede e foro na Cidade e Estado do Rio de Janeiro. Tem como objeto social: (i) a administração de bens próprios; (ii) a participação como sócia, acionista ou quotista e a realização de investimento, sob qualquer forma, em outras sociedades, empresárias e não empresárias; (iii) edição, produção, impressão, comercialização (atacadista e varejista) e distribuição de CDs, DVDs, fitas K-7, fitas de vídeo e outros materiais gravados (em qualquer mídia), livros, revistas, periódicos, apostilas e materiais promocionais, palestras, seminários, consultoria editorial e educacional; (iv) consultoria em informática; (v) serviços combinados de escritório e apoio administrativo; (vi) promoção de vendas; (vii) atividades de apoio à educação, exceto caixas escolares; (viii) desenvolvimento e licenciamento de programas de computador não-customizáveis; (ix) desenvolvimento de programas de computador sob encomenda; (x) suporte técnico, manutenção e outros serviços em tecnologia da informação; (xi) atividades de intermediação e agenciamento de serviços e negócios em geral, exceto imobiliários; e (xii) treinamento em desenvolvimento profissional e gerencial.

Conforme Reunião do Comitê de Investimentos do Fundo realizada em 05.05.2022, foi aprovado o desinvestimento total, mediante a alienação da totalidade das ações de emissão da Escolas Globais de titularidade do Fundo.

Dentre as condições negociadas para o desinvestimento da Escolas Globais, há um depósito em uma Conta Escrow, a fim de garantir eventual ajuste de preço e o pagamento de eventuais contingências, o Fundo é detentor de 25,38% da conta que é atualizada a 95% do CDI. Em 31.12.2025 o saldo atualizado da Conta Escrow detido pelo Fundo é de R$ 9.150 (R$ 15.946 em 31.12.2024), conforme apresentado na rubrica ‘‘Conta escrow - Banco J.P. Morgan S.A.” na Demonstração da Posição Financeira do Fundo. Durante o exercício findo em 31.12.2025 o Fundo recebeu o montante de R$ 7.836 relativo ao desinvestimento das ações de emissão da Escolas Globais via liberação parcial do saldo depositado em Conta Escrow, e, a atualização do saldo em Conta Escrow gerou um resultado positivo de R$ 1.040 (resultado positivo de R$ 1.312 durante o exercício findo em 31.12.2024), conforme apresentado na rubrica “Outras Rendas Operacionais” da Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo.

Docusign Envelope ID: C658CCFD-47B8-44C1-B63F-5541D2A2727A

4. DISTRIBUIÇÃO, SUBSCRIÇÃO, INTEGRALIZAÇÃO, AMORTIZAÇÃO E RESGATE DE COTAS

Dispensa do Registro da oferta
Considerando que as ofertas das cotas do Fundo se deram nos termos da Instrução CVM nº 476, de 16.01.2009 ("ICVM 476"), posteriormente revogada pela Resolução CVM nº 160, de 13.07.2022 ("RCVM 160"), não houve registro das ofertas junto à CVM.

Distribuição
Durante os exercícios findos em 31.12.2025 e 31.12.2024, não foram realizadas novas ofertas de distribuições de cotas.

Subscrição
As ofertas resultaram na subscrição de 587.310.000 de cotas, totalizando o montante de R$ 587.310 ("Capital Subscrito").

Integralizações realizadas até 31.12.2025
Até 31.12.2025 os cotistas haviam integralizado 562.177.118 cotas do Fundo, totalizando o montante de R$ 562.177, correspondente a 95,72% do Capital Subscrito.

O saldo de capital a integralizar no montante de R$ 25.133 será integralizado pelos cotistas conforme chamada de capital realizada pela Administradora, de acordo com a necessidade de caixa do Fundo.

Não houve integralização de cotas no exercício findo em 31.12.2025.

Durante o exercício findo em 31.12.2024, foram realizadas novas integralizações de cotas no montante de R$ 102.700.

Amortização
O Regulamento do Fundo prevê a possibilidade de amortização de cotas.

Durante o exercício findo em 31.12.2025 o Fundo realizou distribuições no montante total de R$ 1.146.436 a título de amortização de cotas, conforme apresentado na rubrica "Amortização de cotas no exercício" da Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido do Fundo.

Não houve amortização no exercício findo em 31.12.2024.

Resgate
O regulamento do Fundo não prevê a possibilidade de resgate de cotas, exceto pelo término do Prazo de Duração do Fundo ou na hipótese de sua liquidação antecipada.

Docusign Envelope ID: C658CCFD-47B8-44C1-B63F-5541D2A2727A

5. REMUNERAÇÃO DA ADMINISTRADORA E DEMAIS ENCARGOS DO FUNDO

A Administradora receberá, a título de Taxa de Administração, o percentual máximo correspondente a 0,20% ao ano sobre o valor do Capital Subscrito do Fundo, atualizado anualmente pelo IGPM, acrescida dos tributos incidentes sobre o faturamento da Administradora, observados os valores mínimos e máximos estipulados no Compromisso de Investimento. Essa remuneração é apropriada mensalmente pelo regime de competência e o pagamento ocorre mensalmente, por período vencido.

O Regulamento do Fundo não prevê a possibilidade de distribuição de recursos a título de Taxa de Performance.

As despesas incorridas pelo Fundo estão demonstradas na tabela a seguir:

Despesas	Exercício findo em 31.12.2025		Exercício findo em 31.12.2024	
	Valor (R$) mil	% PL Médio (*)	Valor (R$) mil	% PL Médio (*)
Taxas relativas à prestação de serviços ao Fundo (**)	872	0,0667	1.586	0,1343
Taxa de Fiscalização - CVM	57	0,0044	51	0,0043
Outras	45	0,0034	6	0,0005
TOTAL	**974**	**0,0745**	**1.643**	**0,1391**

(*) o PL médio mensal do Fundo foi de R$ 1.306.822 (R$ 1.181.326 em 31.12.2024).
(**) Inclui a taxa de administração do Fundo.

6. SERVIÇOS

Administração do Fundo
A administração do Fundo é exercida pela Lions Trust Administradora de Recursos Ltda. (“Administradora”).

Controladoria do Fundo
O serviço de controladoria é executado pela própria Administradora.

Custódia e Escrituração de Cotas
Os serviços de custódia e escrituração de cotas foram delegados para o Banco Bradesco S.A.

Distribuição de Cotas
Durante o Período de Distribuição a Administradora delegou os serviços de distribuição de cotas do Fundo a Lions Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Docusign Envelope ID: C658CCFD-47B8-44C1-B63F-5541D2A2727A

7. LEGISLAÇÃO TRIBUTÁRIA

Conforme disposto nos artigos 24º da Lei nº 14.754 de 12.12.2023 (“Lei 14.754”) e, 2º da Lei nº 11.312 de 27.06.2026 (“Lei 11.312”), os cotistas de Fundos de Investimento em Participações, classificados como Entidade de Investimento nos termos da Resolução CMN nº 5.111, estão sujeitos à alíquota de 15% de imposto de renda, incidente sobre a diferença positiva entre o valor resgatado, amortizado ou alienado de cotas e o respectivo custo de aquisição das cotas.

Por outro lado, a Lei 14.754 determina em seu artigo nº 26, a tributação periódica no último dia dos meses de maio e novembro (“Tributação Periódica”), de cotistas de Fundos de Investimento em Participações não classificados como Entidade de Investimento.

Conforme o disposto na nota explicativa nº 1 dessas demonstrações financeiras, a Administradora analisou e classificou o Fundo como Entidade de Investimento, motivo pelo qual não se fez aplicável a Tributação Periódica.

Quando o cotista for residente ou domiciliado no exterior, a alíquota de imposto de renda poderá ser de 0%, observadas as condições estabelecidas no Art. 97 da Lei 12.973.

Tais normas tributárias não se aplicam à cotistas que se configurem isentos ou imunes do imposto de renda em decorrência de legislações específicas.

8. POLÍTICA DE DISTRIBUIÇÃO DE RESULTADOS PELO FUNDO

Os resultados serão distribuídos pelo Fundo aos cotistas, de acordo com os procedimentos descritos no Regulamento do Fundo, os quais se encontram sumarizados a seguir:

O Fundo poderá distribuir aos cotistas valores relativos a: (i) desinvestimentos dos ativos da carteira; (ii) juros, juros sobre capital próprio, dividendos e quaisquer outros valores pagos relativamente aos títulos e valores mobiliários de emissão das Sociedades Investidas; (iii) rendimentos pagos relativamente aos outros ativos; (iv) outras receitas de qualquer natureza do Fundo; e (v) outros recursos excedentes do Fundo, existentes e passíveis de distribuição aos cotistas, ao final do Prazo de Duração do Fundo.

Quando do ingresso de recursos no Fundo sob alguma das formas previstas nos itens (i), (ii) e (iv) acima descritos, o Comitê de Investimento deverá indicar à Administradora se tais valores deverão ser destinados à Distribuição e/ou permanecer no caixa do Fundo. Já em relação aos rendimentos previstos no item (iii) acima descrito, estes serão passíveis de Distribuição apenas por ocasião da liquidação do Fundo.

As Distribuições serão feitas aos cotistas sob a forma de: (i) amortização de cotas, sempre proporcionalmente ao número de cotas integralizadas por cada cotista; (ii) resgate de cotas quando da liquidação do Fundo.

Docusign Envelope ID: C658CCFD-47B8-44C1-B63F-5541D2A2727A

9. POLÍTICA DE DIVULGAÇÃO DE INFORMAÇÕES

A Administradora adota como política de divulgação de informações em especial o disposto no Regulamento do Fundo e na ICVM 578, revogada pela RCVM 175, e possui uma área específica focada no atendimento e prestação de informações aos cotistas do Fundo.

10. VARIAÇÃO DO VALOR DA COTA

Devido aos critérios de Aferição de Valor descritos na nota explicativa nº 2, a variação da cota não necessariamente representa verificação efetiva da rentabilidade do Fundo. A rentabilidade do Fundo será objeto de aferição objetiva por ocasião da realização financeira dos investimentos e do encerramento e liquidação do Fundo.

A rentabilidade da cota no exercício analisado foi a seguinte:

Mês (***)	Valor em R$,	Variação Mensal %	Variação acumulada %	Rentabilidade mensal % (*)	Rentabilidade acumulada % (*)
31/12/2024	2,747566	-	-	-	-
31/01/2025	2,747663	0,0035	0,0035	0,0035	0,0035
28/02/2025	2,747683	0,0007	0,0042	0,0007	0,0042
31/03/2025	2,747630	(0,0019)	0,0023	(0,0019)	0,0023
30/04/2025	2,747781	0,0055	0,0078	0,0055	0,0078
30/05/2025	2,750244	0,0896	0,0974	0,0896	0,0974
30/06/2025	2,750364	0,0044	0,1018	0,0044	0,1018
31/07/2025	2,750346	(0,0007)	0,1012	(0,0007)	0,1012
31/08/2025	2,750553	0,0075	0,1087	0,0075	0,1087
30/09/2025	2,750798	0,0089	0,1176	0,0089	0,1176
31/10/2025	2,751003	0,0074	0,1251	0,0074	0,1251
30/11/2025 (**)	0,316166	(88,5072)	(88,4929)	(22,8334)	(22,7369)
31/12/2025	0,084662	(73,2223)	(96,9187)	0,0511	(22,6974)

(*) Rentabilidade apurada considerando a variação da cota teórica (desconsiderando o efeito das amortizações de cotas ocorridas no exercício), cota/rentabilidade mensal não auditada; e
(**) Rentabilidade impactada pelo prejuízo na venda das ações de emissão do Grupo Salta, conforme apresentado na nota explicativa nº 3 destas demonstrações financeiras.
(***) Rentabilidade mensal não auditada, apenas rentabilidade anual.

11. DEMANDAS JUDICIAIS

Até a Data de Aprovação, destas demonstrações financeiras, a Administradora não obteve o conhecimento de demandas judiciais ou extrajudiciais, em curso, envolvendo o Fundo ou a Administradora, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer destes contra a Administradora do Fundo, cujo requeressem divulgações por meio destas demonstrações financeiras, nos termos das práticas contábeis aplicáveis ao Fundo, incluindo as normas e as orientações emanadas pela CVM.

Docusign Envelope ID: C658CCFD-47B8-44C1-B63F-5541D2A2727A

12. PRESTAÇÕES DE OUTROS SERVIÇOS E POLÍTICA DE INDEPENDÊNCIA DO AUDITOR

A Administradora contratou a PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda. (“PwC”) para realizar a auditoria das demonstrações financeiras do Fundo.

Em atendimento ao disposto na Resolução CVM nº. 162, de 13.07.2022 (“RCVM 162”), informamos que durante o exercício findo em 31.12.2025 o Fundo não contratou nem teve serviços prestados pela PwC, com exceção do serviço de auditoria de suas demonstrações financeiras.

É adotada como política na contratação de serviços não relacionados à auditoria externa, a postura de atender as regulamentações que preservam a independência do auditor externo, mantendo consistência, inclusive com os princípios internacionais, em atendimento aos procedimentos estabelecidos pela Matriz, os quais incluem, dentre outros, os seguintes: (a) O auditor não deve auditar seu próprio trabalho; (b) O auditor não deve exercer funções gerenciais no cliente; e (c) O auditor não deve promover os interesses de seu cliente. Adicionalmente, em caso de contratação de outros serviços, o escopo e os procedimentos dos referidos serviços são discutidos com os auditores independentes, para que os mesmos não afetem as regras de independência estabelecidas.

13. OPERAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

O Fundo não realizou transações com partes relacionadas nos exercícios findos em 31.12.2025 e 31.12.2024, exceto no que se refere ao pagamento da Taxa de Administração à Administradora.

14. OUTRAS INFORMAÇÕES

a) <u>Resolução CVM nº 175</u>
Em 12.03.2024, a Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou a Resolução CVM nº 200 (“RCVM 200”), que alterou a RCVM 175. Entre outros itens, prorrogou o prazo de adaptação, de 31.12.2024, para 30.06.2025.

Conforme informado na nota explicativa nº 1 dessas demonstrações financeiras, o Fundo concluiu sua adaptação a RCVM 175 em 20.06.2025.

15. EVENTOS SUBSEQUENTES

Entre 31.12.2025 e a Data de Aprovação destas demonstrações financeiras, não houve eventos passíveis de divulgação.

* * *

LIONS TRUST ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA

Certificado de Conclusão

Identificação de envelope: C658CCFD-47B8-44C1-B63F-5541D2A2727A
Assunto: Complete com o Docusign: WP XII F FIP ME RL - VF - PT BR.pdf
LoS / Área: Assurance (Audit, CMAAS)
Tipo de Documento: Relatórios ou Deliverables
Envelope fonte:
Documentar páginas: 22
Certificar páginas: 2
Assinatura guiada: Ativado
Selo com EnvelopeId (ID do envelope): Ativado
Fuso horário: (UTC-03:00) Brasília

Status: Concluído

Assinaturas: 1
Rubrica: 0

Remetente do envelope:
Joao Machado
Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3732, 16º e 17º andares, Edifício Adalmiro Dellape Baptista B32, Itai
São Paulo, São Paulo 04538-132
joao.m.machado@pwc.com
Endereço IP: 200.182.197.164

Rastreamento de registros

Status: Original
27 de abril de 2026 | 17:59
Portador: Joao Machado
joao.m.machado@pwc.com
Local: DocuSign

Status: Original
27 de abril de 2026 | 18:21
Portador: CEDOC Brasil
BR_Sao-Paulo-Arquivo-Atendimento-Team@pwc.com
Local: DocuSign

Eventos do signatário	Assinatura	Registro de hora e data
Ana Masciotro ID: 220.457.018-40 Cargo do Signatário: Partner ana.masciotro@pwc.com PwC BR 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 CPF do signatário: 22045701840 Cargo do Signatário: Partner Assunto: CN=ANA BEATRIZ MASCIOTRO DA ROCHA:22045701840	DocuSigned by: Ana Masciotro CCAEB05A5BC7487... Adoção de assinatura: Estilo pré-selecionado Usando endereço IP: 34.233.18.154 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: 27 de abril de 2026 | 18:00 Visualizado: 27 de abril de 2026 | 18:18 Assinado: 27 de abril de 2026 | 18:21

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
Joao Machado joao.m.machado@pwc.com Manager Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma)	**Copiado**	Enviado: 27 de abril de 2026 | 18:21 Visualizado: 27 de abril de 2026 | 18:21 Assinado: 27 de abril de 2026 | 18:21

Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:
Não oferecido através da Docusign

Eventos com testemunhas	Assinatura	Registro de hora e data

Eventos do tabelião	Assinatura	Registro de hora e data

Eventos de resumo do envelope	Status	Carimbo de data/hora
Envelope enviado	Com hash/criptografado	27 de abril de 2026 | 18:00
Entrega certificada	Segurança verificada	27 de abril de 2026 | 18:18
Assinatura concluída	Segurança verificada	27 de abril de 2026 | 18:21
Concluído	Segurança verificada	27 de abril de 2026 | 18:21

Eventos de pagamento	Status	Carimbo de data/hora