Docusign Envelope ID: E924E765-228C-87FC-8067-D80B2B91DB3E

MIC CAPITAL PARTNERS (BRAZIL SPECIAL OPPORTUNITIES II) FI EM PARTICIPAÇÕES MULT RESP LIMITADA

CNPJ: 45.638.956/0001-51

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

Docusign Envelope ID: E924E765-228C-87FC-8067-D80B2B91DB3E

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Cotistas e à Administradora
MIC Capital Partners (Brazil Special Opportunities II) Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda.)

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Classe Única do MIC Capital Partners (Brazil Special Opportunities II) Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada ("Classe") que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de dezembro de 2025 e as demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e do fluxo de caixa - método direto para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

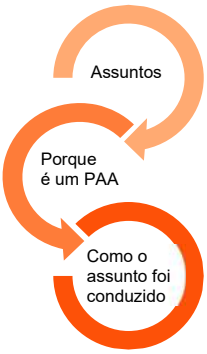
Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Classe em 31 de dezembro de 2025, o desempenho de suas operações e o seu fluxo de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas 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 à Classe, 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.



Docusign Envelope ID: E924E765-228C-87FC-8067-D80B2B91DB3E

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 (Notas 3(e) e 5)	
A Classe possui investimentos, principalmente, em ações de companhias de capital fechado que não possuem cotação de mercado. A mensuração do valor justo das ações de companhias de capital fechado é obtida com base em laudo de avaliação elaborado por empresa especializada, que consideram rentabilidade futura por meio do fluxo de caixa descontado. Considerando a subjetividade na apuração do valor justo desses investimentos, que envolvem julgamento para determinação das premissas, por parte da administração e de empresa especializada contratada, e a sua relevância em relação ao patrimônio líquido da Classe e à consequente apuração do valor de sua cota, a mensuração do valor justo desses investimentos foi considerada uma área de foco em nossa auditoria.	Nossos principais procedimentos de auditoria consideraram, entre outros, entendimento do processo adotado pela administração para a mensuração do valor justo do investimento em ações de companhias de capital fechado. Inspecionamos o laudo de avaliação a valor justo dos investimentos, elaborado por empresa especializada para as ações de companhias de capital fechado. Adicionalmente, com o auxílio de nossos especialistas em precificação de ativos dessa natureza, analisamos a metodologia de cálculo e as premissas adotadas pela administração e empresa especializada na construção do modelo de precificação, bem como analisamos o alinhamento dessas premissas e desse modelo com as práticas usualmente utilizadas pelo mercado. Consideramos que os critérios e premissas utilizadas pela administração quanto à mensuração do valor justo dos investimentos em ações dessas companhias de capital fechado são consistentes com as informações analisadas em nossa auditoria.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A administração da Classe 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 da Classe 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 uma classe de investimento

Docusign Envelope ID: E924E765-228C-87FC-8067-D80B2B91DB3E

é, adicionalmente, dependente da prerrogativa dos cotistas em resgatar suas cotas nos termos do regulamento da Classe.

Os responsáveis pela governança da Classe 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 da Classe.

- 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 da Classe. 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 a Classe a não mais se manter em continuidade operacional.

Docusign Envelope ID: E924E765-228C-87FC-8067-D80B2B91DB3E

- 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.

Rio de Janeiro, 18 de maio de 2026

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

DocuSigned by:
Hugo Lisboa
Assinado por: Hugo Lisboa Ferreira:
CPF:
Data/Hora da Assinatura:
ICP Brasil, OU Certificado Digital PF A1
C: BR
Emissor: AC Syngular ID Multipla

Hugo Lisboa Ferreira
Contador CRC 1RJ116875/O-0

Docusign Envelope ID: E924E765-228C-87FC-8067-D80B2B91DB3E

MIC CAPITAL PARTNERS (BRAZIL SPECIAL OPPORTUNITIES II) FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA

(CNPJ: 45.638.956/0001-51)

(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração da posição financeira
Em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

	Nota explicativa	31/12/2025			31/12/2024		
		Quantidades	Valor contábil	% s/PL do fundo	Quantidades	Valor contábil	% s/PL do fundo
Ativo Circulante			**12.153**	**1,27%**		**11.619**	**1,90%**
Caixa e equivalente de caixa			**12.152**	**1,27%**		**11.618**	**1,90%**
Cotas de fundos de investimentos financeiros de renda fixa		**7.655,9124**	**12.152**	**1,27%**	**8.355,0000**	**11.618**	**1,90%**
FI RF BRL Soberano Referenciado DI LP	4.1	7.655,9124	12.152	1,27%	8.355,0000	11.618	1,90%
Outros ativos			**1**	**0,00%**		**1**	**0,00%**
Outros ativos			1	0,00%		1	0,00%
Realizável a Longo Prazo			**944.898**	**98,74%**		**646.169**	**105,55%**
Instrumentos Financeiros de Renda Variável			**944.898**	**98,74%**		**646.169**	**105,55%**
Ações em companhia de capital fechado		**915.664.224,0000**	**944.898**	**98,74%**	**962.411.724,0000**	**646.169**	**105,55%**
MC Brazil F&B Participações S.A.	5.1	796.271.053,0000	524.878	54,85%	843.271.053,0000	382.998	62,56%
ZAMP S.A.	5.1	119.393.171,0000	420.020	43,89%	116.447.671,0000	263.171	42,99%
MC Majesty LLC	5.1	-	-	0,00%	2.693.000,0000	-	0,00%
Total do ativo			**957.051**	**100,01%**		**657.788**	**107,45%**
Passivo Circulante							
Outras obrigações			**142**	**0,01%**		**45.585**	**7,45%**
Taxa de administração	14		66	0,00%		80	0,02%
Auditoria e custódia			76	0,01%		79	0,01%
Obrigações sobre compras a pagar			-	0,00%		45.426	7,42%
Total do passivo			**142**	**0,01%**		**45.585**	**7,45%**
Patrimônio líquido			**956.909**	**100,00%**		**612.203**	**100,00%**
Total do passivo e patrimônio liquido			**957.051**	**100,01%**		**657.788**	**107,45%**

As notas explicativas da administradora são partes integrante das demonstrações financeiras

Docusign Envelope ID: E924E765-228C-87FC-8067-D80B2B91DB3E

MIC CAPITAL PARTNERS (BRAZIL SPECIAL OPPORTUNITIES II) FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA

(CNPJ: 45.638.956/0001-51)

(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração do resultado

Em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

	Nota explicativa	31/12/2025	31/12/2024
Ações de companhias investidas		**344.594**	**(808.763)**
Resultado com valor justo das ações de companhias investidas	5.2	299.168	(771.052)
Provisão/ Reversão passivos descobertos	5.3	45.426	(37.711)
Resultado com outros Ativos Financeiros		**1.260**	**22.616**
Resultado com cotas de fundos de investimento Renda Fixa	4.2	1.260	22.616
Demais despesas/receitas		**(1.148)**	**(5.426)**
Taxa de administração	9	(822)	(935)
Consultoria e assessoria	9	(30)	-
Honorários Advocatícios	9	(20)	-
Auditoria e custódia	9	(218)	(362)
Taxa de fiscalização CVM	9	(51)	(51)
Outras despesas	9	(7)	(81)
Impostos e taxas	9	-	(3.997)
Resultado do exercício		**344.706**	**(791.573)**

As notas explicativas da administradora são partes integrante das demonstrações financeiras

Docusign Envelope ID: E924E765-228C-87FC-8067-D80B2B91DB3E

MIC CAPITAL PARTNERS (BRAZIL SPECIAL OPPORTUNITIES II) FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA

(CNPJ: 45.638.956/0001-51)

(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração do resultado abrangente

Em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

	31/12/2025	31/12/2024
Resultado do exercício	**344.706**	**(791.573)**
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício	**344.706**	**(791.573)**

As notas explicativas da administradora são partes integrante das demonstrações financeiras

Docusign Envelope ID: E924E765-228C-87FC-8067-D80B2B91DB3E

MIC CAPITAL PARTNERS (BRAZIL SPECIAL OPPORTUNITIES II) FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA

(CNPJ: 45.638.956/0001-51)

(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

	Nota Explicativa	Quantidade de cotas	Capital Integralizado	Lucros (prejuízos) acumulados	Patrimônio líquido
Saldo em 31 de dezembro de 2023		**695.266,0000**	**695.266**	**(23.009)**	**672.257**
Integralização de cotas	**12.a**	692.984,0000	731.519	-	731.519
Resultado do exercício		-	-	(791.573)	(791.573)
Saldo em 31 de dezembro de 2024		**1.388.250,0000**	**1.426.785**	**(814.582)**	**612.203**
Resultado do exercício		-	-	344.706	344.706
Saldo em 31 de dezembro de 2025		**1.388.250,0000**	**1.426.785**	**(469.876)**	**956.909**

As notas explicativas da administradora são partes integrante das demonstrações financeiras

Docusign Envelope ID: E924E765-228C-87FC-8067-D80B2B91DB3E

MIC CAPITAL PARTNERS (BRAZIL SPECIAL OPPORTUNITIES II) FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA

(CNPJ: 45.638.956/0001-51)

(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração do fluxo de caixa - método direto
Em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

	Nota explicativa	31/12/2025	31/12/2024
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
Rendimento de cotas de fundos de investimento de renda fixa	4.2	1.260	22.616
Pagamento de taxa de administração		(836)	(901)
Pagamento de consultoria e assessoria		(30)	-
Pagamento de advogados		(20)	-
Pagamento de auditoria		(221)	(313)
Pagamento de taxa de fiscalização CVM		(51)	(51)
Pagamento de taxas e impostos		-	(3.997)
Pagamento diversos		(7)	(82)
Caixa líquido das atividades operacionais		**95**	**17.272**
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
Compra de ações de empresas investidas	5.2	(46.561)	(774.123)
Redução de capital de ações de empresas investidas	5.2	47.000	-
Caixa líquido das atividades de investimento		**439**	**(774.123)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Integralização de cotas	12.a	-	731.519
Caixa líquido das atividades de financiamentos		**-**	**731.519**
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa		**534**	**(25.332)**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	4.1	11.618	36.950
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	4.1	12.152	11.618
Saldo de variação liquida de caixa e equivalentes de caixa		**534**	**(25.332)**
Lucro líquido do exercício		**344.706**	**(791.573)**
(+ / -) Resultado com valor justo das ações de companhias investidas	5.2	(344.594)	771.052
(+ / -) Variações de contas ativas e passivas relacionadas com despesas		(17)	37.793
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais		**95**	**17.272**

As notas explicativas da administradora são partes integrante das demonstrações financeiras

Docusign Envelope ID: E924E765-228C-87FC-8067-D80B2B91DB3E

1. Contexto Operacional

O MIC Capital Partners (Brazil Special Opportunities II) Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada ("Classe"), anteriormente denominado MIC Capital Partners (Brazil Special Opportunities II) FIP Multiestratégia Investimento no Exterior, foi constituído em 07 de março de 2022 sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração de 8 (oito) anos, contados a partir da primeira integralização de cotas, o qual pode ser prorrogado mediante deliberação em assembleia geral. Iniciou suas atividades em 04 de maio de 2022, destinado exclusivamente a investidores profissionais, assim entendidos como as pessoas naturais ou jurídicas, residentes ou não-residentes, que se enquadrem no conceito de investidor profissional definido pelo artigo 11 da Resolução CVM 30/21, que busquem rentabilidade, no longo prazo, compatível com a política de investimento, composição e diversificação da carteira e que aceitem os riscos associados aos investimentos realizados pelo Fundo. O Fundo é representado, na data de sua constituição, por uma única Classe.

O objetivo preponderante do Fundo é proporcionar aos seus cotistas a valorização do capital investido no longo prazo, por meio da aquisição de ações, bônus de subscrição, debêntures simples ou conversíveis, e quaisquer outros títulos e valores mobiliários conversíveis ou permutáveis em ações de emissão de sociedades anônimas, fechadas ou abertas, títulos e valores mobiliários representativos de participação em sociedades limitadas, ativos emitidos ou negociados no exterior, desde que tais ativos possuam a mesma natureza econômica dos ativos referidos neste artigo, bem como cotas de outros fundos de investimento em participações ou em cotas de fundos de ações – mercado de acesso, conforme admitido na Resolução CVM 175/22 e demais regulamentações aplicáveis ("Valores Mobiliários").

Serão alvo de investimento da Classe, nos termos do item acima, sociedades anônimas fechadas ou abertas, sociedades limitadas, localizadas em território nacional ou no exterior, e que atuem ou invistam direta ou indiretamente, no segmento de prestação de serviços de operação e assessoria a restaurantes (Quick Service Restaurant), dentre as quais específica e exclusivamente as sociedades (i) MC BRAZIL F&B PARTICIPAÇÕES S.A., sociedade anônima, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 42.587.182/0001-99, com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida Afrânio de Melo Franco nº 290, sala 401- A, Leblon, CEP 22430-060; (ii) MC MAJESTY LLC, companhia limitada, com sede no Estado de Delaware, Suite 302, 4001 Kennett Pike, County of New Castle, Wilmington; (iii) ZAMP S.A., sociedade anônima inscrita no CNPJ/MF sob o nº 13.574.594/0001-96, com sede na Cidade de Barueri, Estado de São Paulo, na Alameda Tocantins, nº 350, 10º andar, Alphaville Industrial, CEP 06455-020, e suas sociedades controladoras, controladas, coligadas e/ou sob controle comum, tanto direta quanto indiretamente ("Sociedades Alvo").

Em atendimento ao artigo 4º e 18º("e") da Instrução CVM nº 579/16 em conjunto com a Resolução CMN nº 5.111/23, a Administradora concluiu que a Classe se qualifica como Entidade de Investimento considerando que:

(i) A classe possui mais de um investimento, direta ou indiretamente;

(ii) A classe possui mais de um cotista, direta ou indiretamente;

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

(iv) A Classe possui investimento em entidades nas quais os cotistas não possuíam qualquer relação societária, direta ou indiretamente, previamente ao investimento da Classe.

(v) A Classe recebe recursos de cotistas que atribuem o desenvolvimento e a gestão de sua carteira de investimento a um gestor qualificado detentor de plena discricionariedade na representação e tomada de

Docusign Envelope ID: E924E765-228C-87FC-8067-D80B2B91DB3E

decisão junto às entidades investidas, não sendo obrigado a consultar os cotistas da Classe para suas decisões de investimento e tampouco indicar os cotistas ou partes a eles ligadas como representantes nas entidades investidas. O regulamento da Classe não impõe qualquer limitação à atuação das Gestoras no que se refere a tomada de decisão de investimento e desinvestimento da Classe;

(vi) A Classe se compromete com os investidores com o objetivo de investir os recursos unicamente com o propósito de apreciação do capital investido dentro do período de investimento;

(vii) A Classe avalia seus investimentos anualmente a valor justo, por meio de suas Gestoras, atráves de projeções elaborados a partir da troca de informações com os administradores das entidades investidas, assessores especializados e advogados contratados. Nos casos em que o valor justo de uma entidade não pode ser mensurável de maneira confiável, o valor de custo será utilizado até haja confiabilidade na mensuração do valor justo;

A ausência de uma ou mais características típicas citadas acima, entretanto, não desqualifica a Classe da categoria de entidade de investimento. De acordo com a Instrução CVM nº 579/16 em conjunto com a Resolução CMN nº 5.111/23, o Administrador ainda poderá determinar que a Classe se qualifica como entidade de investimento a partir da análise dos efeitos econômicos agregados de suas operações, mesmo que uma ou mais características mencionadas acima não estejam presentes.

A estrutura de gestão profissional a que se refere o art. 2º da Resolução CMN nº 5.111/23, também pode se estabelecer no nível do cotista direto ou indireto do fundo de investimento no país, desde que esse cotista direto ou indireto seja organizado como fundo de investimento no país ou como fundo ou veículo de investimento no exterior, o que resultará na classificação do fundo de investimento no país como entidade de investimento.

Os investimentos em Classes não são garantidos pela Administradora, pelas Gestoras ou por qualquer mecanismo de seguro, ou, ainda, pela Fundo Garantidor de Créditos ("FGC"). Os cotistas estão expostos à possibilidade de serem chamados a aportar recursos nas situações em que o patrimônio líquido da Classe se torne negativo.

2. Base para elaboração e mensuração das demonstrações financeiras

a. Base de elaboração

As demonstrações financeiras foram aprovadas pela Administradora da Classe em 18 de maio de 2026 e, elaboradas de acordo com as práticas contábeis aplicáveis aos fundos de investimento em participações, incluindo as diretrizes da Instrução CVM nº 579 e Resolução CVM nº 175/22, Parte Geral e Anexo Normativo IV (FIP), bem como normas e práticas contábeis adotadas no Brasil ("BRGAAP"), incluindo outras resoluções e instruções técnicas emitidas pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") e, pelas normas Brasileiras de contabilidade ("NBC TG") que compreendem pronunciamentos, orientações e interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC") aprovados pela CVM.

b. Base de mensuração

Os ativos e passivos da Classe, são inicialmente reconhecidos pelo custo. Os ganhos ou as perdas decorrentes de avaliação dos ativos e passivos da classe qualificada como entidade de investimento, ainda que não realizados financeiramente, são reconhecidos no resultado do exercício. Na mensuração do valor justo dos ativos e passivos, foram utilizadas premissas e estimativas para a determinação de preços que podem ser diferentes quando da realização financeira.

c. Moeda funcional

A moeda funcional e de apresentação destas demonstrações financeiras é o Real (R$), a mesma moeda do ambiente econômico em que a Classe está inserida.

Docusign Envelope ID: E924E765-228C-87FC-8067-D80B2B91DB3E

3. Políticas contábeis materiais

a. Apuração do resultado

As receitas e despesas são reconhecidas pelo regime de competência.

b. Caixa e equivalentes de caixa

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

As aplicações em cotas de fundo de investimento em renda fixa são mensuradas incialmente pelo custo de aquisição e atualizadas, diariamente, com base no valor da cota divulgado pela administradora do Fundo onde os recursos são aplicados.

c. Instrumentos financeiros

Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado

Um ativo financeiro é designado como mensurado ao valor justo por meio do resultado caso o ativo seja mantido dentro do modelo de negócios cujo objetivo seja a negociação do respectivo ativo financeiro, desde que seja designado como tal no momento do reconhecimento inicial.

Os ativos financeiros são designados pelo valor justo por meio do resultado se a Classe gerencia tais investimentos e toma decisões de compra e venda baseadas em seus valores justos de acordo com a gestão de riscos documentada e a estratégia de investimentos da Classe. Os custos da transação, após o reconhecimento inicial, são reconhecidos no resultado como incorridos. Ativos financeiros registrados pelo valor justo por meio do resultado são mensurados ao valor justo, e mudanças no valor justo desses ativos são reconhecidas no resultado do exercício.

d. Participações em companhias abertas - ações com cotação em bolsa

As ações são registradas pelo custo de aquisição e avaliadas com base na última cotação do fechamento divulgada na bolsa de valores, onde a ação possui regularmente maior liquidez.

e. Participações em companhias fechadas - ações sem cotação em bolsa

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

f. Dividendos e juros de capital próprio

Os dividendos e juros sobre o capital que venham a ser distribuídos a qualquer tempo pelas Companhias Investidas serão incorporados ao patrimônio líquido da Classe quando são declarados e registrado na conta de “Dividendos e juros de capital próprio”.

g. Obrigações e julgamentos ou estimativas

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

Docusign Envelope ID: E924E765-228C-87FC-8067-D80B2B91DB3E

valores diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação.

4. Caixa e Equivalentes de Caixa

4.1. Posição em Caixa e Equivalentes de Caixa

O caixa e equivalentes de caixa estão assim representados:

	31/12/2025	31/12/2024
Fundo de Investimento em Renda Fixa (*)	12.152	11.618
Total de caixa e equivalentes de caixa	**12.152**	**11.618**

(*) As aplicações em cotas de fundo de investimento do BRL Soberano Referenciado DI LP possuem liquidez diária.

4.2. Descrição - Cotas de Fundos de Investimento financeiros

BRL Soberano Referenciado DI LP

O fundo de Investimento Renda Fixa BRL Soberano DI Longo Prazo ("Fundo") iniciou suas atividades em 01 de fevereiro de 2022, sob a forma de condomínio aberto, com prazo de duração indeterminado, regido pela Instrução nº 555 da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), de 17 de dezembro de 2014, e pelas demais disposições legais e regulamentares que lhe forem aplicáveis. O Fundo tem por objetivo buscar retorno aos seus cotistas através de investimentos em ativos financeiros disponíveis nos mercados de renda fixa, negociados no mercado interno, sendo vedada a aplicação em renda variável, derivativos e ativos emitidos no exterior, direta ou indiretamente.

As demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 30 de abril de 2025 foram auditadas pela RSM Acal Auditores Independentes S/A. que emitiram relatório de auditoria sem modificações em 18 de julho de 2025.

Resultado com cotas de fundos	31/12/2025	31/12/2024
Resultado com aplicação em cotas de FIF	1.260	22.616

5. Participação em Companhias Investidas de Capital Fechado

5.1. Posição em Companhias Investidas de Capital Fechado

A Classe possui investimento em companhias sem cotação em Bolsa de Valores, conforme demonstrado abaixo:

Companhias investidas	31/12/2025		31/12/2024	
	Quantidade	Valor justo	Quantidade	Valor justo
MC Brazil F&B Participações S.A.	796.271.053	524.878	843.271.053	382.998
ZAMP S.A.	119.393.171	420.020	116.447.671	263.171
MC Majesty LLC	-	-	2.693.000	-
Total	**915.664.224**	**944.898**	**962.411.724**	**646.170**

Docusign Envelope ID: E924E765-228C-87FC-8067-D80B2B91DB3E

5.2. Movimentações com Companhias Investidas de Capital Fechado

2025:

Companhias investidas	Valor justo em 31/12/2024	Compra de ações	Redução de Capital	Resultado a valor justo	Valor justo em 31/12/2025
MC Brazil F&B Participações S.A.	382.998	-	(47.000)	188.880	524.878
ZAMP S.A.	263.171	10.261	-	146.588	420.020
MC Majesty LLC	-	36.300	-	(36.300)	-
Total	**646.170**	**46.561**	**(47.000)**	**299.168**	**944.898**

2024:

Companhias investidas	Valor justo 31/12/2023	Compra de ações	Resultado a valor justo	Valor justo em 31/12/2024
MC Brazil F&B Participações S.A.	643.098	183.706	(443.806)	382.998
ZAMP S.A.	-	590.417	(327.246)	263.171
Total	**643.098**	**774.123**	**(771.052)**	**263.171**

5.3. Descrição – Companhias Investidas de Capital Fechado

MC Brazil F&B Participações S.A. ("MC Brazil F&B")
MC Brazil F&B Participações S.A. ("MC Brazil F&B"), sociedade de capital fechado, localizada na cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida Afrânio de Melo Franco nº 290, sala 401- A, Leblon, A companhia tem por objeto social o desenvolvimento de atividades de participação em quaisquer outras sociedades e/ou fundos de investimento, como sócio, acionista ou quotista, no país ou no exterior.

Conforme apresentado em suas demonstrações financeiras, a MC Brazil F&B possui um único ativo alvo de investimento denominado ZAMP S.A. ("ZAMP" ou "Companhia"), uma sociedade anônima de capital aberto domiciliada no Brasil, com sede na Alameda Tocantins, 350 - Alphaville - Barueri – SP, listada na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão sob o código (ticker) "ZAMP3", tendo como objetivo social: (i) o desenvolvimento e a exploração de restaurantes com as marcas "Burger King" e "Popeyes" no Brasil; (ii) a prestação de serviços de assessoria e suporte aos restaurantes que operem com o sistema "Burger King" no Brasil; (iii) o comércio, importação e exportação de produtos relacionados às atividades acima referidas; e (iv) a participação em outras sociedades que desenvolvam as atividades acima, no Brasil, como sócia, quotista ou acionista.

- **Alterações estatutárias**

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024, foram deliberados em assembleias gerais extraordinárias, o aumento de capital social da Companhia, 100% integralizados pela Classe, no montante de R$ 183.706, representadas pela quantidade total de 183.705.804 ações.

Em assembleia geral, realizada em 12 de setembro de 2025, a Classe aprovou a redução do capital social da Companhia por julgá-lo excessivo nos termos do artigo 173 da Lei das Sociedades por Ações, passando dos atuais R$ 843.271 para R$ 803.271, uma redução, portando no montante de R$ 40.000, com o cancelamento de 40.000.000 de ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal.

Em assembleia geral, realizada em 18 de setembro de 2025, assumindo a eficácia da redução do capital social da Companhia aprovada na Assembleia Geral Extraordinária da Companhia realizada em 12 de agosto de 2025, aprovar a redução do capital social da Companhia por julgá-lo excessivo nos termos do artigo 173 da Lei das Sociedades por Ações, passando de R$ 803.271 para R$ 796.271, uma redução, portando no montante de R$

Docusign Envelope ID: E924E765-228C-87FC-8067-D80B2B91DB3E

7.000, com o cancelamento de 7.000.000 de ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal.

Capital social da Companhia	31/12/2025	31/12/2024
Capital Social Subscrito (R$)	796.271	843.271
Ações subscritas	796.271.053	843.271.053
Quantidade de ações subscritas para a Classe	796.271.053	843.271.053
Participação da Classe	100,00%	100,00%

Em 31 de dezembro de 2025, a companhia MC Brazil F&B detinha a totalidade de 228.635.909 de ações ordinárias da companhia ZAMP S.A. (174.851.169 em 2024). Com isso a Classe detém participação direta (investindo na ZAMP S.A.) e indireta (através da MC Brazil F&B).

- **Demonstrações Financeiras**

As demonstrações contábeis da MC Brazil F&B referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025, foram auditadas pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda., que emitiram o relatório de auditoria em 30 de março de 2026, sem modificações.

- **Ajuste a valor Justo**

O processo de determinação do valor justo do investimento em ações da MC Brazil F&B Participações S.A. foi realizado pela Administração e Gestão que considerou a avaliação patrimonial da companhia investida em 31 de dezembro de 2025, composto substancialmente por depósitos em garantia, investimento em ações de companhias de capital fechado (ZAMP S.A.), com caixa, equivalente de caixa e outros ativos (circulante) no montante de R$ 25.590 (R$ 6.129 em 2024), deposito em garantia no montante de zero reais em 2025 (R$ 105.865 em 2024), outros passivos (circulante) no montante de R$34 (R$ 525 em 2024) e notas comerciais no montante R$ 302.350 (R$ 123.635 em 2024), bem como uma parte remanescente referente a outros ativos e passivos financeiros, que estão avaliados pelos seus respectivos valores de realização e exigibilidade, representando assim o valor justo da companhia investida.

Ajuste a valor justo	31/12/2025	31/12/2024
Valor proporcional a Participação da Classe	524.878	382.998

MC Majesty, LLC

MC Majesty LLC é uma companhia limitada sediada no Estado de Delaware, Suite 302, 4001 Kennett Pike, County of New Castle, Wilmington

A MC Majesty, LLC contém a finalidade de receber periodicamente aportes do Fundo de acordo com o contrato de sociedade limitada, conforme acordado pelo único cotista da entidade, para financiar investimentos, liquidar despesas e para outros fins permitidos de acordo com o contrato social.

- **Alterações estatutárias**

Em 31 de dezembro de 2024, considerando as informações da MC Majesty, LLC, a Administradora efetuou o registro na rubrica “Provisão para passivo a descoberto de investida” da demonstração da posição financeira no montante de R$ 45.426, para eventuais obrigações ligadas à MC Majesty, LLC.

Conforme resolução do único membro da LLC, realizado em 20 de fevereiro de 2025, foi deliberado o aumento de capital no montante de R$ 30 representados por 30.000 ações ordinárias.

Conforme resolução do único membro da LLC, realizado em 13 de outubro de 2025, foi deliberado o aumento de capital no montante de R$ 36.128 representados por 6.638.192 ações ordinárias.

Docusign Envelope ID: E924E765-228C-87FC-8067-D80B2B91DB3E

Em 22 de dezembro de 2025, a Classe deliberou a extinção de participação na companhia, sem recebimento em caixa. Desta maneira, o Fundo baixou o valor total de R$ 36.300 representado por 9.361.192 ações, sem recebimento em caixa.

Com a extinção de participação da companhia, a Classe realizou a reversão do valor referente a "Provisão para passivo a descoberto de investida" de eventuais obrigações ligadas à MC Majesty, LLC no montante de R$ 45.426.

ZAMP S.A.
ZAMP S.A. ("ZAMP" ou "Companhia" ou "Controladora") é uma sociedade anônima de capital aberto, com sede na Rua Lemos Monteiro, 120 – Butantã, São Paulo – SP, listada na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão sob o código de negociação ZAMP3. A Companhia, juntamente com suas controladas (em conjunto, o "Grupo"), atua na operação de lojas e restaurantes das marcas Burger King, Popeyes, Starbucks e Subway no Brasil. Seu objeto social compreende o desenvolvimento e a exploração de lojas e restaurantes dessas marcas em território nacional, a prestação de serviços de assessoria e suporte aos restaurantes que operam com tais marcas no país, o comércio, importação e exportação de produtos relacionados às suas atividades, bem como a participação, como sócia, quotista ou acionista, em outras sociedades que desempenhem atividades semelhantes no Brasil.

Em 31 de dezembro de 2024, o valor unitário das ações da Companhia era de R$ 2,26. Por ser uma sociedade de capital aberto com ações negociadas na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão, esse valor representa o valor de mercado da ZAMP S.A. na referida data. Esse critério de precificação foi utilizado como base para a mensuração do investimento no ativo integrante do Fundo.

- **Alterações estatutárias**

Em 07 de agosto de 2025, foi divulgada Oferta Pública de Aquisição de Ações (OPA) visando à aquisição de até a totalidade das ações ordinárias de emissão da Companhia, exceto aquelas já detidas pelo acionista ofertante, partes a ele vinculadas e as mantidas em tesouraria.

A referida OPA teve como objetivo a Conversão de Registro da Companhia, o que resultou em sua saída do Segmento Básico de listagem da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão.

Em 22 de Setembro de 2025, o processo da OPA foi concluído, conforme divulgado na demonstração financeira da Companhia.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2025, foram deliberados em nota de corretagem, as compras de ações da Companhia no montante de R$ 10.260.983, representadas pela quantidade total de 2.945.500 ações.

Capital social da Companhia	31/12/2025	31/12/2024
Capital Social Subscrito (R$)	1.911.068	1.911.068
Ações subscritas	406.934.395	406.934.395
Quantidade de ações subscritas para a Classe	119.393.171	116.447.671
Participação da Classe	29,34%	28,61%

- **Demonstrações Financeiras**

As demonstrações contábeis findas em 31 de dezembro de 2025, foram auditadas pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda., que emitiram o relatório de auditoria em 06 de março de 2026, sem modificações.

- **Ajuste a valor Justo**

A UHY Bendoraytes & CIA Auditores Independentes é uma empresa sediada na Av. João Cabral de Mello Neto, 850, Edifício Corporativo CEO - Bloco 3, 1301 a 1305, Rio de Janeiro, RJ. Com mais de 50 anos de mercado, e membro da UHY International, a Bendoraytes tem grande expertise no mercado de capitais brasileiro assim como

Docusign Envelope ID: E924E765-228C-87FC-8067-D80B2B91DB3E

internacional, estando a própria história da firma, intimamente ligada à origem e evolução da auditoria e do mercado de capitais no Brasil.

A metodologia de avaliação adotada para a determinação do valor justo do investimento foi a de fluxo de caixa descontado ("DCF"), a qual consiste na determinação do valor econômico da companhia por meio da projeção dos fluxos de caixa futuros descontados a valor presente por uma taxa de desconto compatível com os riscos do negócio, com data-base de 30 de setembro de 2025, conforme laudo de avaliação aprovado pela Administração e Gestão. Para a companhia investida em questão, o período projetado para avaliação ao valor justo compreendeu o horizonte de outubro de 2025 a dezembro de 2030, considerando ainda a apuração de valor residual em perpetuidade.

O estudo foi elaborado com base na metodologia do custo médio ponderado de capital ("WACC"), utilizando como principais premissas: Taxa Livre de Risco de 4,58%, Risco Soberano Brasil de 2,74%, Prêmio de Risco de Mercado de 7,00%, Beta de 0,45, Prêmio de Risco Específico por Tamanho de 2,66% e Prêmio de Risco Adicional de 9,56%, resultando em um custo de capital próprio ("Ke") nominal em reais de 24,15% e WACC variando entre 20,47% e 21,61% ao longo do horizonte projetado.

Ajuste a valor justo	31/12/2025	31/12/2024
Valor proporcional a Participação da Classe	420.020	263.171

6. Gerenciamento de riscos

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

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

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

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

Risco relacionado a fatores macroeconômicos e à política governamental: O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle da Administradora, tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários, situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e de mudanças legislativas, que poderão resultar em (a) perda de liquidez dos ativos que compõem a Carteira do Fundo e (b) inadimplência dos emissores dos ativos. Tais fatos poderão acarretar prejuízos para os Cotistas e atrasos no pagamento de amortizações e regastes. Não obstante, o Fundo desenvolverá suas atividades no mercado brasileiro, estando sujeito, portanto, aos efeitos da política econômica praticada pelo Governo Federal. Ocasionalmente, o governo brasileiro intervém na economia realizando relevantes mudanças em suas

Docusign Envelope ID: E924E765-228C-87FC-8067-D80B2B91DB3E

políticas. As medidas do Governo Brasileiro para controlar a inflação e implementar as políticas econômica e monetária têm envolvido, no passado recente, alterações nas taxas de juros, desvalorização da moeda, controle de câmbio, aumento das tarifas públicas, entre outras medidas. Essas políticas, bem como outras condições macroeconômicas, têm impactado significativamente a economia e o mercado de capitais nacional. A adoção de medidas que possam resultar na flutuação da moeda, indexação da economia, instabilidade de preços, elevação de taxas de juros ou influenciar a política fiscal vigente poderão impactar os negócios, as condições financeiras, os resultados operacionais do Fundo e a consequente distribuição de rendimentos aos Cotistas. Impactos negativos na economia, tais como recessão, perda do poder aquisitivo da moeda e aumento exagerado das taxas de juros resultantes de políticas internas ou fatores externos podem influenciar nos resultados do Fundo;

Risco de mercado: consiste no risco de flutuações nos preços e na rentabilidade dos ativos do Fundo, os quais são afetados por diversos fatores de mercado, como taxa de juros, liquidez, crédito, alterações políticas, econômicas e fiscais. A queda nos preços dos ativos integrantes da Carteira do Fundo pode ser temporária, não existindo, no entanto, garantia de que não se estenda por períodos longos e/ou indeterminados. Esta constante oscilação de preços pode fazer com que determinados ativos sejam avaliados por valores diferentes ao de emissão e/ou contabilização, podendo acarretar volatilidade das Cotas e perdas aos Cotistas;

Riscos relacionados às sociedades alvo e aos valores mobiliários de emissão das sociedades alvo: Os investimentos do Fundo são considerados de longo prazo e o retorno do investimento pode não ser condizente com o esperado pelo Cotista. A Carteira estará concentrada em Valores Mobiliários de emissão das Sociedades Alvo. Embora o Fundo tenha sempre participação no processo decisório das respectivas Sociedades Alvo investidas, não há garantias de (i) bom desempenho de quaisquer das Sociedades Alvo investidas, (ii) solvência das Sociedades Alvo investidas e (iii) continuidade das atividades das Sociedades Alvo investidas. Tais riscos, se materializados, podem impactar negativa e significativamente os resultados da Carteira de investimentos e o valor das Cotas. Não obstante a diligência e o cuidado da Administradora, os pagamentos relativos aos Valores Mobiliários de emissão das Sociedades Alvo investidas, como dividendos, juros e outras formas de remuneração/bonificação podem vir a se frustrar em razão da insolvência, falência, mau desempenho operacional da respectiva Sociedade Alvo investida, ou, ainda, outros fatores. Em tais ocorrências, o Fundo e os seus Cotistas poderão experimentar perdas, não havendo qualquer garantia ou certeza quanto à possibilidade de eliminação de tais riscos;

Risco sobre a propriedade das sociedades alvo: Apesar de a Carteira do Fundo ser constituída, predominantemente, pelos Valores Mobiliários de emissão das Sociedades Alvo investidas, a propriedade das Cotas não confere aos cotistas a propriedade direta sobre tais Valores Mobiliários. Os direitos dos Cotistas são exercidos sobre todos os Valores Mobiliários e Outros Ativos da Carteira de modo não individualizado, no limite deste Regulamento e da legislação em vigor, proporcionalmente ao número de Cotas que detém no Fundo;

Riscos relacionados aos setores de atuação das sociedades alvo: O objetivo do Fundo é realizar investimentos em Sociedades Alvo sujeitas a riscos característicos e individuais dos distintos segmentos em que atuam, os quais não são necessariamente relacionados entre si, e que podem, direta ou indiretamente, influenciar negativamente o valor das Cotas;

Riscos relacionados à distribuição de recursos diretamente aos cotistas: Os recursos gerados pelo Fundo serão provenientes essencialmente dos rendimentos, dividendos e outras remunerações que sejam atribuídas aos Valores Mobiliários integrantes de sua Carteira, bem como pela alienação de referidos Valores Mobiliários. Portanto, a capacidade do Fundo de amortizar Cotas está condicionada ao recebimento pelo Fundo dos recursos acima citados;

Risco operacional das sociedades alvo: Em virtude da participação em Sociedades Alvo, todos os riscos operacionais das Sociedades Alvo investidas poderão resultar em perdas patrimoniais e riscos operacionais ao Fundo impactando negativamente sua rentabilidade. Além disso, o Fundo influenciará na definição da política

Docusign Envelope ID: E924E765-228C-87FC-8067-D80B2B91DB3E

estratégica e na gestão das Sociedades Alvo investidas;

Risco de investimento em sociedades alvo constituídas e em funcionamento: O Fundo poderá investir em Sociedades Alvo plenamente constituídas e em funcionamento. Desta forma, existe a possibilidade de tais Sociedades Alvo: (a) estarem inadimplente em relação ao pagamento de tributos federais, estaduais ou municipais; (b) estarem descumprindo obrigações relativas ao Fundo de Garantia por Tempo de Serviço - FGTS; (c) possuírem considerável passivo trabalhista, ambiental, cível, entre outros. Dessa forma, dependendo da complexidade da questão e dos montantes envolvidos, o Fundo e, consequentemente os Cotistas, poderão ter significativas perdas patrimoniais decorrentes dos eventos indicados acima;

Risco de diluição: o Fundo poderá não exercer o direito de preferência que lhe cabe nos termos da Lei n.º 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada, que trata das sociedades por ações, em quaisquer aumentos de capital que venham a ser realizados pelas Sociedades Alvo investidas. Dessa maneira, caso sejam aprovados quaisquer aumentos de capital das Sociedades Alvo investidas no futuro, o Fundo poderá ter sua participação no capital das Sociedades Alvo investidas diluída;

Risco de concentração da carteira do fundo: A Carteira do Fundo poderá estar concentrada nos Valores Mobiliários de emissão de uma única Sociedade Alvo investida. Quanto maior a concentração das aplicações do Fundo nas Sociedades Alvo investidas, maior será a vulnerabilidade do Fundo em relação ao risco de concentração por emissor;

A totalidade dos riscos aos quais a Classe se encontra exposta, estão divulgados no regulamento vigente.

7. Instrumentos financeiros derivativos

A Classe não realizará operações com derivativos, exceto quando tais operações: (i) forem realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial da Classe; ou (ii) envolverem opções de compra ou venda de ações das Sociedades Alvo que integram a Carteira, com o propósito de (a) ajustar o preço de aquisição da Sociedade Alvo com o consequente aumento ou diminuição futuro da quantidade de ações, ou (b) alienar essas ações no futuro como parte da estratégia de desinvestimento. Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024, a Classe não realizou transações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

8. Remuneração da Administração

- **Taxa de administração e gestão**

Pelos serviços de administração, gestão, custódia, tesouraria, liquidação, controladoria, escrituração e distribuição de cotas do Fundo, o Administrador faz jus a uma taxa de administração correspondente a 0,10% ao ano do patrimônio líquido do Fundo, sendo o valor mínimo de R$ 30 ao mês, reajustada pelo IPCA, desde a data em que ocorrer a primeira integralização de cotas e o valor máximo de R$ 80 ao mês.

A taxa de administração é provisionada diariamente, com a aplicação da fração de 1/252, por dias úteis, e pagos mensalmente, no 2º dia útil do mês subsequente ao da prestação dos serviços.

Pelos serviços de gestão do Fundo, o Gestor receberá uma Taxa de Gestão no valor de R$5 por mês, já incluído na Taxa de Administração.

A taxa de custódia a ser cobrada do Fundo, já incluída na Taxa de Administração acima, corresponderá, no máximo R$ 1, reajustado pelo IPCA ou o montante equivalente em reais a 0,00001% (um centésimo de milésimo) do Patrimônio Líquido da Classe, o que for maior, desde a Data de Início.

Docusign Envelope ID: E924E765-228C-87FC-8067-D80B2B91DB3E

Apropriação de resultado com taxas	31/12/2025	31/12/2024
Taxa de administração	(822)	(935)

- **Demais taxas**

A Classe não conta com a cobrança de taxas de ingresso, saída e performance.

9. Encargos debitados a Classe

Taxas e encargos sobre patrimônio líquido médio do exercício:

Encargos debitados do Fundo	31/12/2025		31/12/2024	
	R$	% PL médio	R$	% PL médio
Consultoria e assessoria	30	0,00%	-	0,00%
Honorários Advocatícios	20	0,00%	-	0,00%
Auditoria e custódia	218	0,03%	362	0,03%
Taxa de administração	822	0,10%	935	0,08%
Taxa de fiscalização CVM	51	0,01%	51	0,00%
Impostos e taxas (*)	-	0,00%	3.997	0,35%
Outras despesas	7	0,00%	81	0,01%
Total Geral	**1.148**	**0,14%**	**5.426**	**0,47%**

(*) Os valores se referem à taxa de conversão, comissão e corretagem de ADRs para ações.

O percentual foi calculado sobre o patrimônio líquido médio mensal:

31/12/2025	31/12/2024
862.070	1.153.356

10. Classe de Cotas

O Fundo é representado, na data de sua constituição, por uma única Classe. O patrimônio da Classe é representado por 3 subclasses, Cotas Subclasse A, Cotas Subclasse B e Cotas Subclasse C.

As cotas do Fundo correspondem a frações ideais de seu patrimônio. Todas as cotas fazem jus a pagamentos de amortizações em iguais condições. É atribuído a cada cota o direito a um voto na assembleia geral de cotista.

As Cotas Subclasse A, Subclasse B e Subclasse C possuem os mesmos direitos políticos e econômico-financeiros, conforme o artigo 2 do regulamento do Fundo. A única diferença entre as classes é a forma de distribuição, conforme deliberado no regulamento do Fundo.

	31/12/2025	31/12/2024
Quantidade de Cotas emitidas	1.388.250	1.388.250
Patrimônio Líquido	956.909	612.203

Classe de cotas	31/12/2025		31/12/2024	
	Quantidade	Patrimônio Líquido	Quantidade	Patrimônio Líquido
Classe A	695.513	479.411	695.513	306.714
Classe B	549.747	378.936	549.747	242.432
Classe C	142.990	98.562	142.990	63.057

Docusign Envelope ID: E924E765-228C-87FC-8067-D80B2B91DB3E

11. Evolução do valor da cota e rentabilidade

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

	31/12/2025	31/12/2024
Rentabilidade da Classe %	56,31%	(54,39%)
Valor da Cota	689,2927	440,9893
Patrimônio líquido médio R$/mil	862.070	1.153.355

Classe de cotas	31/12/2025		31/12/2024	
	Valor da cota	Rentabilidade do exercício (%)	Valor da cota	Rentabilidade do exercício (%)
Classe A	689,2926	56,31%	440,9893	(54,39%)
Classe B	689,2927	56,31%	440,9893	(58,22%)
Classe C	689,2934	56,31%	440,9893	(58,22%)

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

12. Emissão, resgates, amortização e integralização de cotas

a. Emissão

O Fundo é constituído por cotas que correspondem a frações ideais de seu patrimônio e têm a forma nominativa, conferindo a seus titulares os mesmos direitos e deveres patrimoniais e econômicos.

As cotas têm o seu valor determinado com base na divisão do valor do patrimônio líquido do Fundo pelo número de cotas do Fundo ao final de cada dia, observadas as normas contábeis aplicáveis ao Fundo e as disposições do regulamento.

Foram emitidas e distribuídas, inicialmente, no mínimo 1 (uma) e no máximo 2.500.000 cotas do Fundo, sendo: (a) 1.500.000 cotas classe A; e (b) 1.000.000 cotas classe B, todas com valor unitário de R$ 1, totalizando uma emissão de até R$ 2.500.000, podendo ocorrer emissões de novas cotas por decisão de assembleia geral de cotistas e conforme características de cada emissão.

O patrimônio inicial mínimo para funcionamento do Fundo é de R$ 1.

Emissão de cotas	31/12/2025	31/12/2024
Subclasse A	-	247
Subclasse B	-	580.329
Subclasse C	-	150.943

b. Resgates de cotas

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

c. Amortização de cotas

Pode haver amortizações parciais das cotas do Fundo, a qualquer tempo, em especial quando ocorrerem eventos de alienação de valores mobiliários de sociedades alvo e/ou sociedades investidas. A amortização é feita mediante rateio das quantias a serem distribuídas pelo número de cotas integralizadas existentes.

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

Cotas de Fundo:	São custodiadas pelos respectivos administradores dos fundos
Ações de companhias abertas:	Encontram-se registradas na B3 - Brasil, Bolsa, Balcão

Docusign Envelope ID: E924E765-228C-87FC-8067-D80B2B91DB3E

Ações de companhias fechadas:	Encontram-se registradas nos livros de ações sociais das respectivas companhias
Custódia	BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Controladoria:	BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Escrituração:	BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Tesouraria:	BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Gestão:	BRL Trust Investimentos Ltda.

14. Transações com partes relacionadas

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 as transações com partes relacionadas, resumiam-se em serviço de administração, custódia, controladoria, escrituração e de controladoria pela BRL Trust Investimentos Ltda. e, gestão pela BRL Trust Investimentos Ltda. conforme demonstrado na nota explicativa nº 8. Em 31 de Dezembro de 2025 o Fundo possuía saldo em conta de zeragem no Fundo de Investimento Renda Fixa BRL Soberano Referenciado DI LP no montante de R$ 12.152 (R$ 11.618 em 2024).

Partes relacionas	31/12/2025		31/12/2024	
	Resultado apropriado	Valor a pagar	Resultado apropriado	Valor a pagar
Taxa de administração	(822)	(66)	(935)	(80)

15. Divulgação de informações

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

Trimestralmente, em até 15 dias após o encerramento do trimestre civil a que se referirem, as informações referidas no Informe Trimestral;

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

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

16. Tributação

- ***Cotistas***

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

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

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

Docusign Envelope ID: E924E765-228C-87FC-8067-D80B2B91DB3E

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

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

- ***Classe***

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

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

A alíquota do IRRF será a seguinte:

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

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

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

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

- ***Imposto sobre Operações Financeiras - IOF***

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

Para os fundos de investimentos que forem enquadrados como entidade de investimento e, que cumpram os demais requisitos previstos na Lei, não estarão sujeitos à tributação periódica previstas no último dia dos meses de maio e novembro.

Para os fundos de investimentos que investem, direta ou indiretamente, pelo menos, 95% (noventa e cinco por cento) do seu patrimônio líquido nos fundos de investimentos imobiliários ("FII"), fundos de investimentos nas cadeias produtivas do agronegócio ("FIAGRO"), fundos de investimentos em participações em infraestrutura ("FIPs-IE"), e os fundos de investimentos de que trata a Lei nº 12.431, de 24 de junho de 2011, ficarão sujeitos ao tratamento tributário do artigo 24 desta Lei.

17. Outros serviços prestados pelos auditores independentes

Conforme determina o Art. 17. da Resolução CVM nº 162, que alterou o item 9.3. do Anexo C, da Resolução CVM nº 80, de 2022, não foi registrado pagamentos por serviços prestados pelo auditor externo da Classe, além dos

Docusign Envelope ID: E924E765-228C-87FC-8067-D80B2B91DB3E

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

18. Alterações Estatutárias

Em instrumento particular, realizado em 27 de junho de 2025, a Classe deliberou:

(a) a limitação de responsabilidade dos cotistas do Fundo ao valor por eles subscrito;
(b) a adaptação dos fatores de risco;
(c) a inclusão das disposições obrigatórias relacionadas a tal condição, inclusive, a possibilidade da insolvência da classe única do Fundo no caso de patrimônio líquido negativo; e
(d) a alteração da denominação do Fundo para incluir o sufixo "Responsabilidade Limitada", de forma que o Fundo e sua classe única passarão a ser denominados como "MIC CAPITAL PARTNERS (BRAZIL SPECIAL OPPORTUNITIES II) FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA" e "CLASSE ÚNICA DO MIC CAPITAL PARTNERS (BRAZIL SPECIAL OPPORTUNITIES II) FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA".

19. Eventos subsequentes

Não houve eventos subsequentes após o encerramento do exercício social da Classe em 31 de dezembro de 2025 que requeressem ajustes ou divulgações nas demonstrações financeiras do exercício findo nessa mesma data.

* * *

Roger Vicente Lima
Contador CRC1SP342522

Luiz Carlos Nimi
Diretor responsável

Certificate Of Completion

Envelope Id: E924E765-228C-87FC-8067-D80B2B91DB3E
Subject: Complete with Docusign: FIP 2347_MIC minuta completa final aprovada_completa.pdf
LoS / Área: Assurance (Audit, CMAAS)
Tipo de Documento: Relatórios ou Deliverables
Source Envelope:
Document Pages: 25
Certificate Pages: 2
AutoNav: Enabled
EnvelopeId Stamping: Enabled
Time Zone: (UTC-03:00) Brasilia

Status: Completed

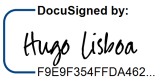
Signatures: 1
Initials: 0

Envelope Originator:
Nayara Klopper
Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3732, 16º e 17º andares, Edifício Adalmiro Dellape Baptista B32, Itai
São Paulo, São Paulo 04538-132
nayara.klopper@pwc.com
IP Address: 134.238.160.120

Record Tracking

Status: Original
18 May 2026 | 16:03
Holder: Nayara Klopper
nayara.klopper@pwc.com
Location: DocuSign

Status: Original
18 May 2026 | 16:06
Holder: CEDOC Brasil
BR_Sao-Paulo-Arquivo-Atendimento-Team@pwc.com
Location: DocuSign

Signer Events	Signature	Timestamp
Hugo Lisboa hugo.lisboa@pwc.com Partner PwC BR Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate **Signature Provider Details:** Signature Type: ICP-Brasil Issuer: AC SyngularID Multipla Subject: CN=Hugo Lisboa Ferreira:10048469750	DocuSigned by:  F9E9F354FFDA462... Signature Adoption: Pre-selected Style Using IP Address: 134.238.159.65 Certificate policy: [1]Certificate Policy: Policy Identifier=2.16.76.1.2.1.133 [1,1]Policy Qualifier Info: Policy Qualifier Id=CPS Qualifier: http://syngularid.com.br/repositorio/ac-syngularid-multipla/dpc/dpc-ac-syngularID-multipla.pdf	Sent: 18 May 2026 | 16:04 Viewed: 18 May 2026 | 16:05 Signed: 18 May 2026 | 16:06

Electronic Record and Signature Disclosure:
Not Offered via Docusign

In Person Signer Events	Signature	Timestamp

Editor Delivery Events	Status	Timestamp

Agent Delivery Events	Status	Timestamp

Intermediary Delivery Events	Status	Timestamp

Certified Delivery Events	Status	Timestamp

Carbon Copy Events	Status	Timestamp
Nayara Klopper nayara.klopper@pwc.com Security Level: Email, Account Authentication (None)	COPIED	Sent: 18 May 2026 | 16:06 Viewed: 18 May 2026 | 16:06 Signed: 18 May 2026 | 16:06

Carbon Copy Events	Status	Timestamp

Electronic Record and Signature Disclosure:
Not Offered via Docusign

Witness Events	Signature	Timestamp

Notary Events	Signature	Timestamp

Envelope Summary Events	Status	Timestamps
Envelope Sent	Hashed/Encrypted	18 May 2026 | 16:04
Certified Delivered	Security Checked	18 May 2026 | 16:05
Signing Complete	Security Checked	18 May 2026 | 16:06
Completed	Security Checked	18 May 2026 | 16:06

Payment Events	Status	Timestamps