Opportunity Holding Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia - Responsabilidade Limitada

(Anteriormente denominado Opportunity Holding Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior)
(CNPJ: 08.277.553/0001-06)
(Administrado pelo BRL Trust Investimentos Ltda – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstrações financeiras exercícios findos em 28 de fevereiro de 2026 e 2025

KPDS 1906898

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras **3**

Demonstrações das posições financeiras **7**

Demonstrações dos resultados dos exercícios **8**

Demonstrações dos resultados abrangentes **9**

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido **10**

Demonstrações dos fluxos de caixa – método direto **11**

Notas explicativas às demonstrações financeiras **12**

KPMG Auditores Independentes Ltda.
Rua do Passeio, 38 - Setor 2 - 17º andar - Centro
20021-290 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil
Caixa Postal 2888 - CEP 20001-970 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil
Telefone +55 (21) 2207-9400
kpmg.com.br

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos cotistas e à Administradora do

Opportunity Holding Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Responsabilidade Limitada

(Anteriormente denominado Opportunity Holding Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior)

(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda.)

São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Opportunity Holding Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Responsabilidade Limitada ("Fundo"), administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda. ("Administradora"), que compreendem o balanço patrimonial em 28 de fevereiro de 2026 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Opportunity Holding Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Responsabilidade Limitada em 28 de fevereiro de 2026, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento em participações.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir 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 as normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, aplicáveis a auditorias de demonstrações financeiras de entidades de interesse público no Brasil. Nós também cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

KPMG Auditores Independentes Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada e firma-membro da organização global KPMG de firmas-membro independentes licenciadas da KPMG International Limited, uma empresa inglesa privada de responsabilidade limitada.

KPMG Auditores Independentes Ltda., a Brazilian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria 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.

Avaliação a valor justo dos investimentos em ações de companhias fechadas

Conforme Notas Explicativas nº 3 e 5

Principal assunto de auditoria	Como nossa auditoria conduziu esse assunto
Em 28 de fevereiro de 2026, o Fundo possuía 70,39% do seu patrimônio líquido representado por investimento em ações de companhias fechadas, sem cotação em bolsa ou mercado ativo (“Companhias Investidas”), mensuradas pelo valor justo com base em laudos de avaliação econômico financeira, preparados pelo Gestor do Fundo, que utiliza, dentre outros, dados e premissas, tais como expectativas e projeções de resultados futuros das Companhias Investidas, taxa de crescimento e taxa de desconto. Esses investimentos possuem risco de distorção relevante, em função da determinação do seu valor justo envolver premissas, dados e uso significativo de julgamentos, bem como incertezas em relação à sua realização. Devido à relevância das estimativas efetuadas para mensurar o valor justo dessas ações e do impacto que eventuais mudanças nas premissas e nos dados dos laudos de avaliação econômico financeira, bem como as incertezas em relação às suas realizações, teriam sobre as demonstrações contábeis tomadas em conjunto, consideramos esse assunto significativo em nossa auditoria.	Os nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não se limitaram a: (i) Avaliação, com o auxílio de nossos especialistas em finanças corporativas, da razoabilidade das premissas e dos dados utilizados na preparação dos laudos de avaliação das Companhias Investidas, tais como expectativas e projeções de resultados futuros das companhias investidas, taxa de crescimento e taxa de desconto; (ii) Análise, com o auxílio de nossos especialistas em finanças corporativas da adequação dos cálculos matemáticos utilizados na elaboração dos laudos de avaliação das Companhias Investidas; e; (iii) avaliação das divulgações efetuadas nas demonstrações contábeis do Fundo. No decorrer da nossa auditoria identificamos ajustes que afetariam a mensuração e divulgação do saldo das ações de companhias fechadas, os quais não foram registrados e divulgados pela Administradora, por terem sido considerados imateriais. Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos aceitável a mensuração do valor justo das companhias investidas, bem como as divulgações relacionadas, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto, referentes ao exercício findo em 28 de fevereiro de 2026.

Ações em companhias abertas

Conforme Notas Explicativas nº 3 e 5

Principal assunto de auditoria	Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Em 28 de fevereiro de 2026, o Fundo possuía 25,30% do seu patrimônio líquido em investimentos em ações mensuradas ao valor justo, com base em cotação de fechamento divulgada pela B3 S.A - Brasil, Bolsa, Balcão ("B3 S.A."), órgão também responsável pelo registro e custódia dessas ações. Devido ao fato desses ativos serem os principais elementos que influenciam o patrimônio líquido e o reconhecimento de resultado do Fundo, no contexto das demonstrações contábeis como um todo, consideramos esses assuntos significativos em nossa auditoria.	Os nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não se limitaram a: (i) Teste de existência por meio da conciliação das posições mantidas pelo Fundo com as confirmações externas obtidas junto a partes independentes; (ii) Recalculamos o valor justo dos ativos financeiros com base em preços disponíveis obtidos junto a fontes de mercado independentes; e (iii) Avaliamos se as divulgações nas demonstrações contábeis consideram todas as informações relevantes. Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima descritos, consideramos aceitável o saldo dos ativos financeiros, no tocante à sua existência e mensuração, assim como suas divulgações relacionadas, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto, referentes ao exercício findo em 28 de fevereiro de 2026.

Responsabilidades da administração do Fundo pelas demonstrações financeiras

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento em participações, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro. Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade do Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras a não ser que a administração pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

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

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

– Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.

– Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.

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

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

Comunicamo-nos com a administração a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com a Administradora, 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, 26 de maio de 2026

KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC SP-014428/O-6 F-RJ

Igor Calheiros Nogueira da Gama
Contador CRC RJ-106531/O-6

KPMG Auditores Independentes Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada e firma-membro da organização global KPMG de firmas-membro independentes licenciadas da KPMG International Limited, uma empresa inglesa privada de responsabilidade limitada.

KPMG Auditores Independentes Ltda., a Brazilian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee.

Opportunity Holding Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Responsabilidade Limitada
(Anteriormente denominado Opportunity Holding Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior)
(CNPJ: 08.277.553/0001-06)
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstrações das posições financeiras
Exercícios findos em 28 de fevereiro de 2026 e 2025

(Valores em milhares de reais, exceto as quantidades)

	Nota explicativa	28/02/2026			28/02/2025		
		Quantidades	Valor contábil	% s/PL do fundo	Quantidades	Valor contábil	% s/PL do fundo
Caixa e equivalente de caixa			**61.255**	**2,52%**		**201.754**	**7,72%**
Cotas de fundos de investimentos	**4**		**61.255**	**2,52%**		**201.754**	**7,72%**
Cotas de fundos referenciados		9.113.324	46.403	1,91%	43.014.508	191.046	7,31%
Cotas de fundos de investimento Renda Fixa		4.193	14.852	0,61%	3.460	10.708	0,41%
Títulos e valores mobiliários			**2.326.971**	**95,69%**		**2.421.220**	**92,66%**
Ações de companhia			**2.326.971**	**95,69%**		**2.421.220**	**92,66%**
Ações de capital fechado	**5**		1.711.673	70,39%		1.627.616	62,29%
Ações de capital aberto	**6**		615.298	25,30%		793.604	30,37%
Outros ativos			**51.130**	**2,10%**		**19**	**0,00%**
Dividendos	7		51.127	2,10%		-	0,00%
Direitos sobre vendas a receber			3	0,00%		3	0,00%
Anuidade B3			-	0,00%		16	0,00%
Total do ativo			**2.439.356**	**100,31%**		**2.622.993**	**100,38%**
Passivo circulante							
Outras obrigações			**7.800**	**0,31%**		**10.151**	**0,38%**
Taxa de administração, gestão e controladoria	**10 e 16**		1.210	0,05%		1.210	0,04%
Auditoria e custódia			72	0,00%		72	0,00%
Taxa de fiscalização CVM			9	0,00%		9	0,00%
Taxa de cobrança			2	0,00%		1	0,00%
Amortização de ativos			7	0,00%		7	0,00%
Outras depesas			-	0,00%		2	0,00%
Capital a integralizar			6.500	0,26%		8.850	0,34%
Total do passivo			**7.800**	**0,31%**		**10.151**	**0,38%**
Patrimônio líquido	**12**		**2.431.556**	**100,00%**		**2.612.842**	**100,00%**
Total do passivo e patrimônio liquido			**2.439.356**	**100,31%**		**2.622.993**	**100,38%**

As notas explicativas da administradora são partes integrante das demonstrações financeiras

Opportunity Holding Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Responsabilidade Limitada
(Anteriormente denominado Opportunity Holding Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior)
(CNPJ: 08.277.553/0001-06)
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstrações dos resultados dos exercícios
Exercícios findos findo de 28 de fevereiro de 2026 e 2025

(Valores em milhares de reais, exceto as quantidades)

	Nota explicativa	28/02/2026	28/02/2025
Ações de companhias investidas		**59.864**	**(45.182)**
Resultado com valor justo das ações de companhias investidas	**5 e 6**	(189.431)	(338.766)
Dividendos e juros de capital próprio	**7**	249.295	293.584
Resultado com outros Ativos Financeiros		**22.865**	**12.615**
Resultado com cotas de fundos de investimento Renda Fixa	**4**	22.865	12.615
Demais despesas/receitas		**(64.016)**	**(9.241)**
Taxa de administração, gestão e controladoria	**10, 11 e 16**	(63.725)	(9.120)
Honorários Advocatícios	**11**	(25)	-
Auditoria e custódia	**11**	(148)	(82)
Taxa de cobrança	**11**	(24)	(24)
Taxa de fiscalização CVM	**11**	(56)	(56)
Outras receitas/despesas	**11**	(37)	41
Resultado do exercício		**18.714**	**(41.808)**

As notas explicativas da administradora são partes integrante das demonstrações financeiras

Opportunity Holding Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Responsabilidade Limitada
(Anteriormente denominado Opportunity Holding Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior)
(CNPJ: 08.277.553/0001-06)
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstrações dos resultados abrangentes
Exercícios findos findo de 28 de fevereiro de 2026 e 2025

(Valores em milhares de reais, exceto as quantidades)

	28/02/2026	28/02/2025
Resultado do exercício	**18.714**	**(41.808)**
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício	**18.714**	**(41.808)**

As notas explicativas da administradora são partes integrante das demonstrações financeiras

Opportunity Holding Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Responsabilidade Limitada
(Anteriormente denominado Opportunity Holding Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior)
(CNPJ: 08.277.553/0001-06)
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
Exercícios findos findo de 28 de fevereiro de 2026 e 2025

(Valores em milhares de reais, exceto as quantidades)

	Nota Explicativa	Quantidade de cotas	Capital Integralizado	Amortização de cotas	Lucros (prejuízos) acumulados	Patrimônio líquido
Saldo em 29 de fevereiro de 2024		**206.950.387**	**2.144.109**	**(1.575.839)**	**2.264.005**	**2.832.275**
Amortização de cotas	**14.c**	-	-	(177.625)	-	(177.625)
Resultado do exercício		-	-		(41.808)	(41.808)
Saldo em 28 de fevereiro de 2025		**206.950.387**	**2.144.109**	**(1.753.464)**	**2.222.197**	**2.612.842**
Amortização de cotas	**14.c**	-	-	(200.000)	-	(200.000)
Resultado do exercício		-	-	-	18.714	18.714
Saldo em 28 de fevereiro de 2026		**206.950.387**	**2.144.109**	**(1.953.464)**	**2.240.911**	**2.431.556**

As notas explicativas da administradora são partes integrante das demonstrações financeiras

Opportunity Holding Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Responsabilidade Limitada
(Anteriormente denominado Opportunity Holding Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior)
(CNPJ: 08.277.553/0001-06)
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração do fluxo de caixa - método direto
Exercícios findos findo de 28 de fevereiro de 2026 e 2025

(Valores em milhares de reais, exceto as quantidades)

	28/02/2026	28/02/2025
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Rendimento de cotas de fundos de investimento de renda fixa	22.865	12.615
Pagamento de taxa de administração, gestão e controladoria	(63.725)	(9.120)
Pagamento de advogados	(25)	-
Pagamento de auditoria e custódia	(148)	(74)
Pagamento de taxa de fiscalização CVM	(56)	(57)
Pagamento de taxa de cobrança	(23)	(24)
Pagamentos/recebimentos diversos	(22)	40
Caixa líquido das atividades operacionais	**(41.135)**	**3.380**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Compra de ações de companhias investidas	(89.101)	(54.850)
Redução de capital de ações de empresas investidas	419	-
Pagamento de capital a integralizar	(8.850)	-
Recebimento de dividendos	111.429	200.104
Recebimento de juros s/ capital próprio	86.739	93.480
Caixa líquido das atividades de investimento	**100.636**	**238.734**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Amortização de cotas	(200.000)	(150.000)
Caixa líquido das atividades de financiamentos	**(200.000)**	**(150.000)**
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	**(140.499)**	**92.114**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	201.754	109.640
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	61.255	201.754
Saldo de variação liquida de caixa e equivalentes de caixa	**(140.499)**	**92.114**

As notas explicativas da administradora são partes integrante das demonstrações financeiras

1. Contexto Operacional

O Opportunity Holding Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Responsabilidade Limitada ('Fundo") foi constituído em 06 de dezembro de 2006, iniciou suas atividades em 15 de fevereiro de 2007, sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração de 10 (dez) anos, contados a partir da primeira subscrição de cotas. Em Assembleia Geral de Cotistas do Fundo realizada em 23 de agosto de 2022, foi deliberada a prorrogação do prazo de duração até 31 de dezembro de 2032.

O objetivo da Classe é proporcionar aos seus Cotistas a valorização de suas Cotas, no longo prazo, por meio da aplicação de seu Patrimônio Líquido em investimentos nos Ativos Alvo.

A gestão da carteira do Fundo é realizada em conjunto pela Opportunity Private Equity Gestora de Recursos Ltda. ("Gestor") e pela Mininvest Gestora de Recursos Ltda. ("Cogestor").

A Classe destina-se a receber, exclusivamente, investimentos de titularidade de investidores profissionais, nos termos da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM").

Em atendimento ao artigo 4º e 18°("e") da Instrução CVM nº 579/16 em conjunto com a Resolução BACEN CMN n° 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 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 e/ou renda dentro do períodode investimento;

(vii) A Classe avalia seus investimentos anualmente a valor justo, por meio de suas Gestoras, através de testes de projeções elaboradas 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 é utilizado até que seja praticável a mensuração do valorjusto em bases confiáveis;

(viii) A Classe prevê em seu regulamento estratégias objetivas e claras para o seu desinvestimento, assim como a atribuição das Gestoras de propor e realizar, dentro do prazo estabelecido na estratégia, o desinvestimento de forma a maximizar o retorno para os cotistas.

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 BACEN CMN n° 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 BACEN CMV n° 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”).

2. Base para elaboração e mensuração das demonstrações financeiras

a. Base de elaboração

Estas demonstrações financeiras foram aprovadas pela Administradora da Classe em 26 de maio de 2026 e, elaboradas especificamente de acordo com diretrizes da Instrução CVM nº 579 e Resolução CVM nº 175, bem como normas e práticas contábeis adotadas no Brasil (“BRGAAP”) aplicáveis aos fundos de investimento em participações, incluindo outras resoluções e instruções técnicas emitidas pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) e, pelas normas brasilerias de contabilidade (“NBCTG”) 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 seu valor justo. 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 de apresentação destas demonstrações financeiras é o Real (R$), a mesma moeda do ambiente econômico em que a Classe está inserida.

3. Políticas contábeis

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 operações compromissadas e 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.

c. Cotas de fundo de investimento em renda fixa
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.

d. Instrumentos financeiros
Os instrumentos financeiros são classificados, quando aplicável, nas seguintes categorias específicas de acordo com o modelo de negócios, atendendo aos seguintes critérios para contabilização:

e. 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.

f. **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”.

d. 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 no momento do seu recebimento e registrado na conta de “Dividendos e juros de capital próprio”.

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

f. Provisão de ativos e passivos contingentes

As demonstrações contábeis da Classe estão de acordo com os critérios definidos no CPC 25, que faz a segregação entre:

Provisões: saldos credores que cobrem obrigações presentes (legais ou presumidas) na data do balanço patrimonial decorrentes de eventos passados que poderiam dar origem a uma perda ou desembolso para a Classe cuja ocorrência seja considerada provável e cuja natureza seja certa, mas cujo valor e/ou época sejam incertos.

Passivos contingentes: possíveis obrigações que se originem de eventos passados e cuja existência somente venha a ser confirmada pela ocorrência ou não ocorrência de um ou mais eventos futuros que não estejam totalmente sob o controle da Classe.

Ativos contingentes: ativos originados em eventos passados e cuja existência dependa, e somente venha a ser confirmada pela ocorrência ou não ocorrência, de eventos além do controle da Classe. Os ativos contingentes não são reconhecidos nas demonstrações contábeis, uma vez que pode tratar-se de resultado que nunca venha a ser realizado. Porém, quando a realização do ganho é praticamente certa, então o ativo relacionado não é um ativo contingente e o seu reconhecimento é adequado

4. Caixa e Equivalentes de Caixa

4.1. Posição em Caixa e Equivalentes de Caixa

O caixa e equivalentes de caixa estão assim representados:

	28/02/2026	28/02/2025
Cotas de fundos de investimentos	61.255	201.754
Total de caixa e equivalentes de caixa	**61.255**	**201.754**

(*) As aplicações em cotas de fundo de investimento do Opportunity Lebron RF DI e BRL Referenciado DI LP possuem liquidez diária.

4.2. Descrição - Cotas de Fundos de Investimento financeiros

Opportunity Leblon Fundo de Investimento Financeiro Renda Fixa Referenciado DI - Responsabilidade Limitada

O Opportunity Leblon Fundo de Investimento Financeiro Renda Fixa Referenciado DI - Responsabilidade Limitada foi constituído sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração e iniciou suas operações em 23 de setembro de 2008. O Fundo tem como objetivo obter rentabilidade próxima ao CDI - Certificado de Depósito Interbancário.

A Classe tem por objetivo se aproximar da rentabilidade obtida com base no CDI, aplicando seus recursos em títulos de emissão do Tesouro Nacional ou do Banco Central do Brasil.

As demonstrações contábeis de 30 de junho de 2025 foram auditadas pela KPMG Auditores Independentes Ltda. e emitidas em 29 de agosto de 2025 sem modificações de opinião.

Fundo de Investimento Financeiro Renda Fixa BRL Referenciado DI Longo Prazo ("BRL Referenciado")

O BRL Referenciado foi constituído em 02 de abril de 2012, sob a forma de condomínio aberto, e iniciou suas atividades em 18 de abril daquele mesmo ano, com prazo de duração indeterminado.

Destina-se a receber aplicações de recursos provenientes exclusivamente de investidores qualificados, nos termos da legislação aplicável, bem como receber aplicações de fundos de investimentos administrados pela Administradora, suas controladas, coligadas e/ou afiliadas, funcionários, sócios, diretores e aqueles que tenham vínculo societário familiar.

O objetivo da classe é proporcionar rendimento aos cotistas através da variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI), de forma que, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) dos ativos componentes de sua carteira estejam atrelados, direta ou indiretamente, a este parâmetro.

As demonstrações financeiras do BRL Referenciado, referentes a 30 de abril de 2025, foram auditas auditadas pela RSM Acal Auditores Independentes S/S e emitidas em 18 de julho de 2025, sem modificação.

Resultado cotas de fundos	28/02/2026	28/02/2025
Resultado com cotas de fundos de investimento Renda Fixa	22.865	12.615

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:

Companhia Investida	28/02/2026		28/02/2025	
	Quantidade	Valor Justo	Quantidade	Valor Justo
Planalto Piauí Participações e Empreendimentos S.A.	335.379.110.542	170.724	5.379.110.542	172.061
Fazenda Caraíva S.A.	4.120.405	67.839	3.526.933	67.330
Estradas SP Participações S.A.	174.947	1.869	7.916	1.421
Bemisa Participações S.A. (*)	89.630.517	1.108.226	48.182.049	10.642
Douro Participações S.A.	86.074.136	301	86.074.136	773
Bemisa Holding S.A.	-	-	86.999.999	1.134.367
Bemisa Água Azul Mineração Ltda.	385.644.807	362.714	309.943.153	241.022
Total		**1.711.673**		**1.627.616**

5.2. Movimentações com Companhias Investidas de Capital Fechado

Companhia Investida	28/02/2025	Capital subscrito a integralizar	Integralização de ações	Redução de capital	Incorporação (*)	Marcação a valor justo	28/02/2026
Planalto Piauí Part. e Emp. S.A.	172.061	1.500	4.500	-	-	(7.336)	170.725
Fazenda Caraíva S.A.	67.330	-	2.000	-	-	(1.491)	67.839
Estradas SP Participações S.A.	1.421	-	32.115	-	-	(31.667)	1.869
Bemisa Participações S.A. (Elétron S.A.)	10.642	-	116	-	1.134.367	(36.899)	1.108.226
Douro Participações S.A.	773	-	-	(419)	-	(53)	301
Bemisa Holding S.A.	1.134.367	-	-	-	(1.134.367)	-	-
Bemisa Agua azul Mineraçao Ltda.	241.022	5.000	50.000	-	-	66.692	362.714
Total	**1.627.616**	**6.500**	**88.731**	**(419)**	**-**	**(10.754)**	**1.711.673**

(*) Durante o exercício findo em 28 de fevereiro de 2026, a investida Bemisa Participações S.A., anteriormente denominada como Elétron S.A., incorporou a Bemisa Holding S.A., conforme alterações estatutárias da Bemisa Participações S.A., nota explicativa 5.3

Companhia Investida	28/02/2024	Capital subscrito a integralizar	Integralização de ações	Marcação a valor justo	28/02/2025
Planalto Piauí Part. e Emp. S.A.	710	850	1.650	168.851	172.061
Fazenda Caraíva S.A.	64.019	-	1.000	2.311	67.330
Estradas SP Participações S.A.	1.459	-	-	(38)	1.421
Bemisa Participações S.A. (Elétron S.A.)	10.250	-	-	392	10.642
Douro Participações S.A.	734	-	-	39	773
Bemisa Holding S.A.	1.172.395		-	(38.028)	1.134.367
Bemisa Agua azul Mineraçao Ltda.	294.910	8.000	52.000	(113.888)	241.022
Total	**1.544.477**	**8.850**	**54.650**	**19.639**	**1.627.616**

5.3. Descrição – Companhias Investidas de Capital Fechado

Planalto Piauí Participações e Empreendimentos S.A.

A Planalto Piauí Participações e Empreendimentos S.A. (“Planalto”) foi constituída em dezembro de 2007, tem por objetivo social a pesquisa mineral com prospecção, exploração, desenvolvimento de lavra, industrialização, comercialização e exportação de bens minerais, a prestação de serviços de transporte

ferroviário de carga, bem como partcipação em outras sociedades, na condição de acionista ou sócio cotista.

Capital social da Companhia	28/02/2026	28/02/2025
Capital Social Subscrito	118.754	112.754
Ações subscritas	335.379.110.543	5.379.110.543
Quantidade de ações subscritas para a Classe	335.379.110.542	5.379.110.542
Participação da Classe	99,99%	99,99%

- **Alterações estatutárias**

Em Assembleia Geral Extraordinária da Planalto, realizada em 30 de abril de 2024, foi aprovado o aumento do capital social da Planalto, no valor de R$ 1.000 mediante a emissão de 222.222.223 ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal, ao preço de emissão de R$ 0,0045 por ação.

Em Assembleia Geral Extraordinária da Planalto, realizada em 22 de novembro de 2024, foi aprovado o aumento do capital social da Planalto, no valor de R$ 1.500 mediante a emissão de 5.000.000 ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal, ao preço de emissão de R$ 0,0003 por ação.

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 27 de maio de 2025, foi aprovado o aumento de capital social da Companhia no montante de R$ 3.000 (três milhões de reais), mediante a emissão de 30.000.000.000 (trinta bilhões) de novas ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal, ao preço de emissão de R$ 0,0001 por ação.

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 28 de janeiro de 2026, foi aprovado o aumento do capital social da Companhia no montante de R$ 3.000 (três milhões de reais), mediante a emissão de 300.000.000.000 (trezentos bilhões) de novas ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal, ao preço de emissão de R$ 0,00001 por ação, a ser totalmente subscrito e integralizado em moeda corrente nacional, sendo R$ 1.500 (um milhão e quinhentos reais) integralizado à vista (em até 02 dias úteis) e o saldo remanescente até 31 de dezembro de 2026.

- **Demonstrações Financeiras**

As demonstrações financeiras da Planalto Piauí Participações e Empreendimentos S.A., referentes a 31 de dezembro de 2025, foram auditas pela KPMG Auditores Independentes Ltda. e emitidas em 16 de março de 2026, sem modificação.

Fazenda Caraíva S.A.

A Fazenda Caraíva S.A. ("Fazenda Caraíva") é uma companhia de capial fechado com sede no Rio de Janeiro e tem por objetivo principal a compra e venda de imóveis próprios. A Fazenda Caraíva não vem desenvolvendo suas atividades operacionais, possuindo apenas uma propriedade rural, situada no Distrito de Trancoso, Município de Porto Seguro no Estado da Bahia.

Capital social da Companhia	28/02/2026	28/02/2025
Capital Social Subscrito	25.028	23.028
Ações subscritas	4.120.406	3.526.933
Quantidade de ações subscritas para a Classe	4.120.405	3.526.933
Participação da Classe	99,99%	100,00%

- **Alterações estatutárias**

Em Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 25 de junho de 2024, foi aprovado o aumento de capital no valor de R$ 1.000, mediante a emissão de 240.385 ações ordinárias de emissão da Fazenda Caraíva para o Fundo.

Em Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 25 de março de 2025, foi deliberado o aumento do capital social da Companhia no valor de R$ 2.000 (dois milhões de reais e sessenta e quatro centavos), passando o mesmo de R$ 23.028 (vinte e três milhões, vinte e sete mil, oitocentos e vinte e dois reais e oitenta e oito centavos) para R$ 25.028 (vinte e cinco milhões, vinte e sete mil, oitocentos e vinte e três reais e cinquenta e dois centavos), mediante a emissão privada de 593.472 (quinhentas e noventa e três mil, quatrocentas e setenta e duas) ações ordinárias nominativas e sem valor nominal, pelo preço de R$ 3,37 (três reais e trinta e sete centavos) por ação.

- **Demonstrações Financeiras**

As demonstrações financeiras daFazenda Caraíva S.A.., referentes a 31 de dezembro de 2025, foram auditas pela KPMG Auditores Independentes Ltda. e emitidas em 20 de março de 2026, sem modificação.

Estradas SP Participações S.A.

A Estradas SP Participações S.A. (“Estradas SP”) foi constituída em 8 de julho de 1999 e tem por objetivo a participação em outras sociedades, civis ou comerciais, como sócia, acionista ou cotista, consultoria e desenvolvimento de projetos de engenharia civil e exploração de concessão de serviços públicos de rodovias.

Capital social da Companhia	28/02/2026	28/02/2025
Capital Social Subscrito	121.868	11.068
Ações subscritas	604.719	28.448
Quantidade de ações subscritas para a Classe	174.947	7.916
Participação da Classe	28,88%	27,83%

- **Alterações estatutárias**

Em Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 14 de maio de 2025, foi deliberado o aumento do capital social da Companhia em R$ 110.800 (cento e dez milhões, setecentos e noventa e nove mil, seiscentos e vinte e cinco reais e dezessete centavos), mediante a emissão de 576.271 (quinhentos e setenta e seil mil, duzentoas e setenta e uma) ações ordinárias nominativas e sem valor nominal da Companhia, pelo preço de emissão de R$ 192,27 (cento e noventa e dois reais e vinte e sete centavos) por ação.

- **Demonstrações Financeiras**

As demonstrações financeiras da Estradas SP Participações S.A., referentes a 31 de dezembro de 2025, foram auditas pela Santana & Souza Auditores Independentes e emitidas em 20 de maio de 2026, com modificação em relação ao não recebimento até a data de emissão das demonstrações financeiras de determinadas respostas de circularização de partes relacionadas e instituições financeiras .

Douro Participações S.A.

A Douro Participações S.A ("Douro") é uma companhia de capital fechado com sede no Rio de Janeiro, tem por objetivo a participação em outras sociedades, nacionais ou estrangeiras, como sócia, acionista ou cotista, a participação em empreendimentos imobiliários e a participação como cotista em fundos de investimento regularmente constituídos.

Capital social da Companhia	28/02/2026	28/02/2025
Capital Social Subscrito	14.499	14.918
Ações subscritas	86.074.139	86.074.139
Quantidade de ações subscritas para a Classe	86.074.136	86.074.136
Participação da Classe	99,99%	99,99%

- **Alterações estatutárias**

Em Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 30 de abril de 2025, foi aprovado a distribuição do montante de R$ 9 (nove mil, trezentos e oito reais e trinta e sete centavos), equivalentes a R$ 0,00032 por ação ordinária, para o pagamento de dividendos aos acionistas. O Fundo recebeu o valor de R$ 9.

Em Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 26 de agosto de 2025, foi aprovado a redução do capital social da Companhia em R$ 419 (quatrocentos e dezoito mil, seiscentos e trinta reais e quarenta e cinco centavos), passando o mesmo de R$ 14.918 (quatorze milhões, novecentos e dezessete mil, oitocentos e sessenta e três reais e oitenta e quatro centavos) para R$ 14.499 (quatorze milhões, quatrocentos e noventa e nove mil, duzentos e trinta e três reais e trinta e nove centavos), por julgá-lo excessivo em relação às atividades desenvolvidas pela Companhia, sem o cancelamento de ações, a ser realizado mediante a restituição do valor aos acionistas da Companhia. O Fundo fez jús ao valor de R$ 419.

Na mesma Assembleia, foi deliberado a distribuição de dividendos da Companhia, no valor total de R$ 81 (oitenta e um mil, trezentos e sessenta e nove reais e cinquenta e cinco centavos), a serem pagos à conta da Reserva de Retenção de Lucros.

- **Demonstrações Financeiras**

As demonstrações financeiras daDouro Participações S.A., referentes a 31 de dezembro de 2025, foram auditas pela KPMG Auditores Independentes Ltda. e emitidas em 20 de março de 2026, sem modificação.

Bemisa Holding S.A.

A Bemisa Holding S.A. ("Bemisa") foi constituída em março de 2007, com sede na cidade do Rio de Janeiro. A Bemisa iniciou suas atividades operacionais em julho de 2007 com o objetivo de desenvolver atividades de pesquisa, prospecção, exploração, desenvolvimento de lavra, industrialização, comercialização e exportação de bens minerais, a prestação de serviços de transporte ferroviário de carga bem como participações em outras sociedades, na condição de acionista ou sócia cotista.

A Bemisa possuia participação de aproximadamente 100% de participação no capital social das empresas: Bemisa Mineração e Logística S.A., Três Picos Participações e Empreendimentos Ltda. e BMV Participações Ltda..

Capital social da Companhia	28/02/2026	28/02/2025
Capital Social Subscrito	-	31.799.237
Ações subscritas	-	87.000.000
Quantidade de ações subscritas para a Classe	-	86.999.999
Participação da Classe	-	99,99%

- **Alterações estatutárias**

Em assembleia geral extraordinária da Bemisa, de 30 de abril de 2024 foi aprovado a distribuição do valor de R$ 16.097 a título de dividendos ao Fundo.

Em assembleia geral extraordinária da Bemisa, de 21 de agosto de 2024 foi aprovado a distribuição do valor de R$ 23.637 a título de juros sobre capital próprio ao Fundo.

Em assembleia geral extraordinária da Bemisa, de 5 de novembro de 2024 foi aprovado a distribuição do valor de R$ 100.050 a título de dividendos ao Fundo.

Em assembleia geral extraordinária da Bemisa, de 20 de novembro de 2024 foi aprovado a distribuição do valor de R$ 11.681 a título de juros sobre capital próprio ao Fundo.

Em assembleia geral extraordinária da Bemisa, de 20 de novembro de 2024 foi aprovado a distribuição do valor de R$ 3.480 a título de dividendos ao Fundo.

Em assembleia geral extraordinária da Bemisa, de 18 de março de 2025 foi aprovado a distribuição do valor de R$ 100.050 a título de dividendos ao Fundo. Na mesma assembleia foi aprovado a distribuição de juros sobre capital próprio, no valor de R$ 10.440. Ambos a serem pagos até 20 de março de 2025.

Em assembleia geral extraordinária da Bemisa, de 10 de setembro de 2025 foi aprovado a distribuição do valor de R$ 848 a título de dividendos ao Fundo. Na mesma assembleia foi aprovado a distribuição de juros sobre capital próprio, no valor de R$ 24.360. Ambos a serem pagos até 15 de setembro de 2025.

Em assembleia geral extraordinária da Bemisa, de 24 de novembro de 2025 foi aprovado a distribuição do valor de R$ 12.335 a título de juros sobre capital próprio ao Fundo.

Em 1º de dezembro de 2025, a companhia foi incorporada em sua totalidade pela Bemisa Participações S.A. Ambas as entidades eram controladas diretamente pelo Fundo.

Bemisa Participações S.A. (anteriormente denominada Elétron S.A.)
O Fundo possuía participação de 98,81% da Elétron S.A. (“Elétron”), uma companhia de capital fechado estabelecida e domiciliada no Brasil com sede no Rio de Janeiro, que tinha por objetivo a participação em outras sociedades, comerciais ou civis, nacionais ou estrangeiras, como sócia, acionista ou cotista, a participação em empreendimentos imobiliários e em fundos de investimento regularmente constituídos como cotista.

Em 1º de Setembro de 2025, através de Assembleia Geral Extraordinária, foi deliberado a alteração da denominação social da Companhia de “Elétron S.A.” para “Bemisa Participações S.A.”. Em decorrência da modificação, foi deliberado também, a alteração do objeto social da companhia, passando a ter por objeto a pesquisa mineral com prospecção, exploração, desenvolvimento de lavra, industrialização, comercialização e exportação de bens minerais, a compra e venda de direitos minerários, a prestação de serviços de transporte ferroviário de carga, bem como participação em outras sociedades, na condição de acionista ou sócio.

Capital social da Companhia	28/02/2026	28/02/2025
Capital Social Subscrito	62.600	30.801
Ações subscritas	89.630.518	48.763.658
Quantidade de ações subscritas para a Classe	89.630.517	48.182.049
Participação da Classe	99,99%	98,81%

- **Alterações estatutárias**

Em 1º de dezembro de 2025, através de Assembleia Geral Extraordinária, foi aprovado o grupamento da totalidade das 48.763.658 (quarenta e oito milhões, setecentas e sessenta e três mil, seiscentas e cinquenta e oito) ações ordinárias de emissão da Companhia, considerando a proporção de 48 (quarenta e oito) ações para 1 (uma) ação, sem alteração do valor do capital social, resultando em 1.015.909,54 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal. Como parte do grupamento de ações, foi consignado o cancelamento de fração de ações que foi pago à conta reserva de capital.

Em mesma assembleia, ficou aprovado a incorporação da Bemisa Holding S.A., resultando na emissão de 88.614.609,33 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal. Com a incorporação da Bemisa Holding S.A. pela Bemisa Participações S.A., a Bemisa Participações é a entidade sucessora a esta transação e a Bemisa Holding S.A. foi extinta a partir de 1 de dezembro de 2025.

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 31 de dezembro de 2025, foi aprovado a distribuição de juros sobre capital próprio, no valor total de R$ 5.100 (cinco milhões, noventa e nove mil, novecentos e setenta e seis reais e quarenta e oito centavos), apurado conforme o patrimônio líquido da Companhia aferido em 31 de dezembro de 2025.

- **Demonstrações Financeiras**

As demonstrações financeiras da Bemisa Participações S.A., referentes a 31 de dezembro de 2025, foram auditas pela KPMG Auditores Independentes Ltda. e emitidas em 1º de abril de 2026, sem modificação.

Bemisa Agua Azul mineração S.A. (Bemisa Agua Azul mineração Ltda.)

A Bemisa Agua Azul mineração S.A. (“Bemisa Água Azul”) foi constituída em agosto de 2021, com sede na cidade do Rio de Janeiro. A Bemisa Água Azul iniciou suas atividades operacionais com o objetivo a pesquisa mineral com prospecção, exploração, desenvolvimento de lavra, industrialização, comercialização, incluindo armazenagem, e exportação de bens minerais, bem como a compra e venda de direitos minerários, além da participação em outras sociedades, na condição de acionista ou sócio quotista.

Capital social da Companhia	28/02/2026	28/02/2025
Capital Social Subscrito	364.943	309.943
Ações subscritas	385.644.808	309.943.154
Quantidade de ações subscritas para a Classe	385.644.807	309.943.153
Participação da Classe	99,99%	99,99%

- **Alterações estatutárias**

Em 26 de março de 2024, a Bemisa Água Azul aprovou um aumento de capital no valor de R$ 20.000 mediante a criação de 20.000.000 de quotas com valor nominal de R$ 1,00 (um Real) cada, conforme 19ª alteração contratual. O aumento foi totalmente integralizado em moeda corrente em 2024.

Em 02 de setembro de 2024, a Bemisa Água Azul aprovou um aumento de capital no valor de R$ 15.000 mediante a criação de 15.000.000 de quotas com valor nominal de R$ 1,00 (um Real) cada, conforme 21ª alteração contratual. O aumento foi totalmente integralizado em moeda corrente em 2024.

Em 21 de outubro de 2024, a Bemisa Água Azul aprovou um aumento de capital no valor de R$ 15.000 mediante a criação de 15.000.000 de quotas com valor nominal de R$ 1,00 (um Real) cada, conforme 22ª alteração contratual.

Em 08 de janeiro de 2025, houve a 23ª Alteração do Contrato Social da Bemisa Água Azul, na qual foi aprovada aumento do capital social na companhia, no valor de R$ 10.000 mediante a emissão de 10.000 ações ordinárias, com valor nominalo de R$ 1,00 por ação.

Em 09 de abril de 2025, através de Assembleia Geral Extraordinária foi aprovado a transformação do tipo jurídico societário de Sociedade Empresária Limitada para Sociendade Anônima, por consequência, ficou aprovada a alteração da denominação da sociedade para Bemisa Agua Azul mineração S.A.

Em 27 de maio de 2025, através de Assembleia Geral Extraordinária foi aprovado o aumento do capital social da Companhia no montante de R$ 25.000 (vinte e cinco milhões de reais e vinte e cinco centavos), mediante a emissão de 33.160.897 (trinta e três milhões, cento e sessenta mil, oitocentas e noventa e sete) de novas ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal, ao preço de emissão de R$ 0,7539 por ação.

Em 04 de setembro de 2025, através de Assembleia Geral Extraordinária foi aprovado o aumento do capital social da Companhia no montante de R$ 20.000 (vinte milhões de reais e quarenta e dois centavos), mediante a emissão de 27.843.520 (vinte e sete milhões, oitocentas e quarenta e três mil e quinhentas e vinte) novas ações ordinárias, todas nomina vas e sem valor nominal, ao preço de emissão de R$ 0,7183 por ação.

Em 06 de fevereiro de 2026, através de Assembleia Geral Extraordinária foi aprovado o aumento do capital social da Companhia no montante de R$ 10.000 (dez milhões de reais e cinco centavos), mediante a emissão de 14.697.237 (quatorze milhões seiscentas e noventa e sete mil e duzentas e trinta e sete) novas ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal, ao preço de emissão de R$ 0,6804 por ação, sendo R$ 5.000 (cinco milhões de reais) integralizado em 11 de fevereiro de 2026 e o saldo remanescente até 31 de dezembro de 2026.

- **Demonstrações Financeiras**

As demonstrações financeiras da Bemisa Agua Azul mineração S.A., referentes a 31 de dezembro de 2025, foram auditas pela KPMG Auditores Independentes Ltda. e emitidas em 17 de março de 2026, sem modificação.

5.4. Avaliação a valor justo

Estradas SP Participações S.A. | Douro Participações S.A. | Fazenda Caraíva S.A.
A Avaliação a Valor Contábil (“Asset Approach”) de um ativo busca mensurar o valor patrimônio líquido contábil e/ou do acervo líquido formado por determinados ativos e passivos escriturados e avaliados de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. Esta forma de avaliação geralmente é utilizada para investimentos que não possuem cotações em Bolsa de Valores e/ou que não foram expostos a nenhum fato conjuntural que possa ser invocado para justificar a sobrevalorização ou desvalorização do investimento em questão ou quando um negócio é incapaz de gerar um retorno adequado do investimento, presumindo-se, assim, ser liquidado na data da avaliação. Adicionalmente, para a Fazenda Caraíva S.A., com o objetivo de estabelecer o valor justo da propriedade rural foi elaborado laudo de avaliação da propriedade pela empresa especializada Lideratu Consultoria e Avaliações Ltda. (“Lideratu”), no qual foi utilizado o Método Comparativo de Dados de Mercado.

Bemisa Participações S.A. | Bemisa Agua azul Mineração S.A
Avaliação pela metodologia de valor de fluxo de caixa descontado (“Income Approach”), que consiste em calcular o valor de uma empresa como o valor presente dos seus respectivos fluxos de caixa livres futuros, descontados por uma taxa CAPM (onde a Taxa CAPM considera que, num mercado competitivo, o prêmio de risco varia proporcionalmente ao risco não diversificável).

Planalto Piauí Participações e Empreedimentos S.A.
Avaliada por ambas a metodologia de Valor de Fluxo de Caixa Descontado (“Income Approach”) e pelo Valor Contábil (“Asset Approach”).

6. Participação em Companhias Investidas de Capital Aberto – Ações com Cotação em Bolsa

6.1. Posição em Companhias Investidas de Capital Aberto – Ações com Cotação em Bolsa

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

Companhia Investida	28/02/2026		28/02/2025	
	Quantidade	Valor Justo	Quantidade	Valor Justo
PetroRecôncavo S.A. (RECV3)	49.930.089	615.139	49.930.089	793.389
524 Participações S.A. (QVQP3B)	289.505.350 (*)	74	10.116.535.949	107
Prompt Participações S.A. (PRPT3B)	121.751.237.223	85	14.251.237.223	108
Total		**615.298**		**793.604**

* *H*ouve agrupamento das *ações,* com base na proporção de 910 (novecentas e dez) ações ordinárias para formar 1 (uma) ação ordinária, conforme mencionado nas alterações estatutárias da 524 Participações S.A., nota explicativa 6.3.

6.2. Movimentações com Companhias Investidas de Capital Aberto – Ações com Cotação em Bolsa

Companhia Investida	28/02/2025	Compras	Vendas	Ajuste a valor justo	28/02/2026
RECV3 - PetroRecôncavo S.A.	793.389	-	-	(178.250)	615.139
QVQP3B - 524 Part. S.A.	107	180	-	(213)	74
PRPT3B - Prompt Part. S.A.	108	190	-	(213)	85
Total	**793.604**	**370**	**-**	**(178.676)**	**615.298**

Companhia Investida	28/02/2024	Compras	Vendas	Ajuste a valor justo	28/02/2025
RECV3 - PetroRecôncavo S.A.	1.148.392	-	-	(355.003)	793.389
VALE 3 - Vale S.A.	30.771	-	(27.625)	(3.146)	-
QVQP3B - 524 Part. S.A.	138	100	-	(131)	107
PRPT3B - Prompt Part. S.A.	133	100	-	(125)	108
Total	**1.179.434**	**200**	**(27.625)**	**(358.405)**	**793.604**

6.3. Descrição – Companhias Investidas de Capital Aberto – Ações com Cotação em Bolsa

PetroRecôncavo S.A.

A PetroRecôncavo S.A. (“PetroRecôncavo”) está estabelecida no município de Mata de João no Estado da Bahia, foi constituída em 21 de julho de 1999, cujo objeto social a realização de atividades relacionadas a exploração, desenvolvimento, produção e comercialização de petróleo, gás natural, hidrocarbonetos e outras fontes de energia, no Brasil ou no exterior, diretamente ou através de subsidiárias e outras sociedades, consórcios, empreendimentos e outras formas de associação.

Em 4 de maio de 2021 a Petrorecôncavo realizou uma oferta pública de distribuição primária de 70.000.000 de ações ordinárias com lote suplementar de 10.500.000 de ações ordinárias na bolsa de valores de São Paulo ("B3"), ao preço de R$14,75 por ação.

A PetroRecôncavo tem suas ações negociadas em bolsa (B3) sob o ticker RECV3.

A PetroRecôncavo é controladora da empresa SPE Tiêta Ltda. (“SPE Tiêta”) (em conjunto com a PetroRecôncavo denominada aqui neste trecho “Grupo”). O Grupo é, atualmente, concessionário de 57 campos distribuídos entre os estados da Bahia, Sergipe e Rio Grande do Norte e atua em cinco deles na modalidade de consórcio.

Devido à reorganização societária ocorrida em outubro de 2023, o resultado individual da Companhia até 31 de outubro de 2023 refletia apenas os resultados provenientes dos 12 campos operados pela Companhia. Até essa data, os resultados provenientes dos campos até então operados pelas subsidiárias Potiguar E&P, SPE Miranga e Recôncavo E&P estavam refletidos através da equivalência patrimonial no resultado individual da Companhia. A partir de novembro de 2023, o resultado individual da Companhia também inclui as contribuições dos campos incorporados, totalizando 55 campos em dezembro de 2023. Outras informações sobre essa reestruturação societária estão detalhadas na nota explicativa nº 1.2 às demonstrações financeiras da Companhia referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023.

Capital social da Companhia	28/02/2026	28/02/2025
Capital Social Subscrito	2.907.296	2.907.148
Ações subscritas	293.472.126	293.452.126
Quantidade de ações subscritas para a Classe	49.930.089	49.930.089
Participação da Classe	17,01%	17,01%

- **Alterações estatutárias**

Conforme Reunião do Conselho de Administração realizada em 24 de abril de 2024 foi aprovado a distribuição de dividendos de R$ 17.359, equivalente a R$ 0,059283 por ação.

Conforme Reunião do Conselho de Administração realizada em 12 de junho de 2024 foi aprovado a distribuição de juros sobre o capital próprio de R$ 410.000, equivalente a R$ 1,398827 por ação.

Conforme Reunião do Conselho de Administração realizada em 07 de novembro de 2024 foi aprovado a distribuição de juros sobre o capital próprio de R$ 379.000, equivalente a R$ 1,293078 por ação.

Conforme Reunião do Conselho de Administração realizada em 08 de maio de 2025 foi aprovado a distribuição de juros sobre o capital próprio de R$ 263.400, equivalente a R$ 0,900140 por ação.

Conforme Reunião do Conselho de Administração realizada em 18 de dezembro de 2025 foi aprovado a distribuição de dividendos de R$ 300.000, equivalente a R$ 1,023968 por ação, integralmente à conta da reserva de lucros acumulados da Companhia, apurada até 31 de dezembro de 2024, para pagamento em três parcelas anuais, em dezembro de 2026, dezembro de 2027 e dezembro de 2028, na forma da Lei nº 15.270/2025.

- **Demonstrações Financeiras**

As demonstrações financeiras da PetroRecôncavo S.A., referentes a 31 de dezembro de 2025, foram auditas pela Ernst & Young Auditores Independentes SS Ltda. e emitidas em 18 de março de 2026, sem modificação.

Prompt Participações S.A.

A Prompt Participações S.A. ("Prompt") é uma sociedade de capital aberto, tem por objetivo a participação em outras sociedades, comerciais ou civis, nacionais ou estrangeiras, como sócia, acionista ou cotista, a participação em empreendimentos imobiliários e a participação como cotista em fundos de investimento regularmente constituídos. A Prompt não detém nenhum investimento operacional, exceto a participação em fundos de investimentos.

Capital social da Companhia	28/02/2026	28/02/2025
Capital Social Subscrito	6.168	5.978
Ações subscritas	121.755.137.226	14.255.137.226
Quantidade de ações subscritas para a Classe	121.751.237.223	14.251.237.223
Participação da Classe	99,99%	99,94%

- **Alterações estatutárias**

Conforme ata de assembleia geral ordinária e extraordinária da Prompt, de 30 de abril de 2024 foi aprovado o aumento do capital social da Prompt no valor de R$ 100 mediante a emissão privada de 8.333.333.333 ações ordinárias com valor nominal de R$ 0,000012.

Em 30 de abril de 2025, através de assembleia geral ordinária e extraordinária, foi aprovado o aumento do capital social da Companhia no valor de R$ 110 (cento e dez mil reais), passando o mesmo de R$ 5.978 (cinco milhões, novecentos e setenta e oito mil, duzentos e treze reais e noventa e três centavos) para R$ 6.088 (seis milhões, oitenta e oito mil, duzentos e treze reais e noventa e três centavos), mediante a emissão privada de 27.500.000.000 (vinte e sete bilhões e quinhentas milhões) de ações ordinárias nominativas e sem valor nominal pelo preço de R$ 0,000004 por ação. O Fundo adquiriu a totalidade das ações emitidas.

Em 20 de fevereiro de 2026, através de assembleia geral extraordinária, foi deliberado aumento do capital social da Companhia no valor de R$ 80 (oitenta mil reais), passando o mesmo de R$ 6.088 (seis milhões, oitenta e oito mil, duzentos e treze reais e noventa e três centavos) para R$ 6.168 (seis milhões, cento e sessenta e oito mil, duzentos e treze reais e noventa e três centavos), mediante a emissão privada de 80.000.000.000 (oitenta bilhões) de ações ordinárias nominativas e sem valor nominal pelo preço de R$ 0,000001 por ação. O Fundo adquiriu a totalidade das ações emitidas.

- **Demonstrações Financeiras**

As demonstrações financeiras da Prompt Participações S.A., referentes a 31 de dezembro de 2025, foram auditas pela Grant Thornton Auditores Independentes Ltda. e emitidas em 24 de fevereiro de 2026, sem modificação.

524 Participações S.A.

A 524 Participações S.A. ("524") é uma sociedade de capital aberto, tem por objetivo a participação em outras sociedades, empreendimentos e consórcios, como acionista, sócia, cotista ou consorciada. A 524 não vem exercendo suas atividades operacionais, exceto a participação em fundos de investimento.

Capital social da Companhia	28/02/2026	28/02/2025
Capital Social Subscrito	1.416	1.236
Ações subscritas	289.505.351	10.116.536.859
Quantidade de ações subscritas para a Classe	289.505.350	10.116.535.949
Participação da Classe	99,99%	99,99%

- **Alterações estatutárias**

Em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária realizada em 30 de abril de 2024 da 524, foi deliberado o aumento do capital social em R$ 100 mediante a emissão de 1.1235.904,66 ações ordinárias.

Em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária realizada em 30 de abril de 2025, foi aprovado o aumento do capital social da Companhia no valor de R$ 100 (cem mil reais), passando o mesmo de R$ 1.236 (um milhão, duzentos e trinta e cinco mil, novecentos e quatro reais e sessenta e seis centavos) para R$ 1.336 (um milhão, trezentos e trinta e cinco mil, novecentos e quatro reais e sessenta e seis centavos), mediante a emissão privada de 20.000.000.000 (vinte bilhões) de ações ordinárias nominativas e sem valor nominal pelo preço de R$ 0,000005 por ação. O Fundo adquiriu a totalidade das ações emitidas.

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 20 de fevereiro de 2026, foi aprovado o grupamento da totalidade das 30.116.536.859 (trinta bilhões, cento e dezesseis milhões, quinhentas e trinta e seis mil, oitocentas e cinquenta e nove) ações ordinárias de emissão da Companhia, com base na proporção de 910 (novecentas e dez) ações ordinárias para formar 1 (uma) ação ordinária, nominativa e sem valor nominal. Deste modo, fica consignado que o capital social da Companhia permanece no valor de R$ 1.336 (um milhão, trezentos e trinta e cinco mil, novecentos e quatro reais e sessenta e seis centavos), porém passará a ser dividido em 33.095.095 (trinta e três milhões, noventa e cinco mil e noventa e cinco) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal.

Na mesma Assembleia, foi também deliberado o aumento do capital social da Companhia no valor de R$ 80 (oitenta mil reais), passando o mesmo de R$ 1.336 (um milhão, trezentos e trinta e cinco mil, novecentos e quatro reais e sessenta e seis centavos) para R$ 1.416 (um milhão, quatrocentos e quinze mil, novecentos e quatro reais e sessenta e seis centavos), mediante a emissão privada de 256.410.256 (duzentos e cinquenta e seis milhões, quatrocentas e dez mil, duzentas e cinquenta e seis) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal pelo preço de R$ 0,0003 por ação. O Fundo adquiriu a totalidade das ações emitidas.

- **Demonstrações Financeiras**

As demonstrações financeiras da524 Participações S.A.., referentes a 31 de dezembro de 2025, foram auditas pela Grant Thornton Auditores Independentes Ltda. e emitidas em 24 de fevereiro de 2026, sem modificação.

- **Ajuste a valor de mercado**

As companhias 524 Participações S.A. e Prompt Participações S.A., foram avaliadas a Valor Contábil ("Asset Approach"), este método busca mensurar o valor patrimônio líquido contábil e/ou do acervo líquido formado por determinados ativos e passivos escriturados e avaliados de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. Esta forma de avaliação geralmente é utilizada para investimentos que não possuem cotações em Bolsa de Valores e/ou que não foram expostos a nenhum fato conjuntural que possa ser invocado para justificar a sobrevalorização ou desvalorização do investimento em questão ou quando um negócio é incapaz de gerar um retorno adequado do investimento, presumindo-se, assim, ser liquidado na data da avaliação.

A PetroRecôncavo S.A., por possuir suas ações negociadas na B3, foi avaliado a valor de mercado ("Market Approach").

7. Dividendos e Juros sobre Capital Próprio

Os dividendos, juros sobre capital próprio, bonificações e quaisquer outras remunerações que venham a ser distribuídas em benefício do Fundo, por conta de seus investimentos nos valores mobiliários e outros ativos, serão incorporados ao patrimônio líquido do Fundo e serão considerados para fins de pagamento de parcelas de amortização aos cotistas.

Movimentação de Dividendos e JCP	28/02/2025	Valor provisionado (*)	Valor recebido	28/02/2026
PetroRecôncavo S.A.	-	96.071	44.944	51.127
Douro Participações S.A.	-	90	90	-
Bemisa Holding S.A.	-	148.034	148.034	-
Bemisa Participações S.A.	-	5.100	5.100	-
Total	**-**	**249.295**	**198.168**	**51.127**

(*) Resultado contabilizado.

Movimentação de Dividendos e JCP	29/02/2024	Valor provisionado (*)	Valor recebido	28/02/2025
PetroRecôncavo S.A.	-	137.367	(137.367)	-
Douro Participações S.A.	-	14	(14)	-
Vale S.A.	-	1.258	(1.258)	-
Bemisa Holding S.A.	-	154.945	(154.945)	-
Total	**-**	**293.584**	**(293.584)**	**-**

(*) Resultado contabilizado.

8. Gerenciamento de riscos

A Administradora privilegia, como forma de controle de riscos, decisões tomadas em seus comitês institucionais, que ponderam sobre os controles realizados pelas equipes e, eventualmente, decidem sobre medidas a serem tomadas. Através desses comitês, são traçadas as diretrizes a serem seguidas pelos fundos, visando administrar a exposição a riscos. O cumprimento da política de investimento, e consequentemente os riscos envolvidos nos investimentos, é monitorado pelos comitês institucionais, visando conhecer, limitar e mitigar os riscos inerentes. A governança estabelecida não caracteriza a eliminação total dos fatores de risco a que a Classe está sujeito. Apesar da administradora utilizar técnicas e procedimentos para manter o acompanhamento de risco, acontecimentos eventuais e inesperados podem impactar negativamente a performance do Fundo.

Diante disso, elencamos abaixo os principais riscos aos quais os investimentos da Classe estão expostos:

Fatores macroeconômicos relevantes: variáveis exógenas, tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro e mundiais, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e mudanças legislativas relevantes, poderão afetar negativamente os preços dos ativos integrantes da carteira da Classe, bem como resultar na inabilidade ou impossibilidade de alienação dos Ativos Alvo da Classe e/ou redução nos dividendos distribuídos a Classe, o que poderá ocasionar a perda, pelos respectivos Cotistas, do valor de suas aplicações. A Classe desenvolverá suas atividades no mercado brasileiro, estando sujeita, portanto, aos efeitos da política econômica praticada pelo governo federal. Ocasionalmente, o governo brasileiro intervém na economia realizando relevantes mudanças em suas 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 a Classe, as Sociedades Alvo e os Cotistas de forma negativa. 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 da Classe.

Além disso, o mercado de capitais no Brasil é influenciado, em diferentes graus, pelas condições econômicas e de mercado de outros países, incluindo países de economia emergente. A reação dos investidores aos acontecimentos nesses outros países pode causar um efeito adverso sobre o preço de ativos e valores mobiliários emitidos no país, reduzindo o interesse dos investidores nesses ativos, entre os quais se incluem as Cotas, o que poderá prejudicar de forma negativa as atividades das Sociedades Alvo e, por conseguinte, os resultados da Classe e a rentabilidade dos Cotistas.

Possibilidade de reinvestimento: os recursos obtidos pela Classe em decorrência de desinvestimentos poderão ser reinvestidos em Ativos Alvo de Sociedades Alvo a critério dos GESTORES, observadas suas respectivas áreas de competência, nos termos deste Anexo. Nesse sentido, as características da Classe limitam a liquidez do investimento pelos Cotistas, uma vez que: (i) a Classe poderá reinvestir os recursos recebidos em decorrência de desinvestimentos, deixando, assim, de amortizar as Cotas e distribuir rendimentos aos Cotistas; e (ii) as Cotas serão resgatadas apenas na hipótese de liquidação da Classe, observados os termos e condições deste Anexo.

Risco de não realização de investimentos: não há garantias de que os investimentos pretendidos pela Classe estejam disponíveis no momento e em quantidade convenientes ou desejáveis à satisfação de sua Política de Investimentos, o que pode resultar em investimentos menores ou mesmo em não realização destes. Neste caso, eventual aporte feito pelo Cotista será devolvido, podendo assim perder oportunidades de investimento e/ou não receber o retorno esperado.

Risco de concentração da carteira da Classe: a carteira da Classe poderá estar concentrada em Ativos Alvo de emissão de uma única Sociedade Alvo, tornando os riscos dos investimentos diretamente relacionados à solvência da Sociedade Alvo. A eventual concentração de investimentos em determinada Sociedade Alvo ou em Outros Ativos emitidos por uma mesma entidade pode aumentar a exposição da Classe e, consequentemente, aumentar os riscos de crédito e liquidez.

Riscos relacionados às Sociedades Alvo: a carteira da Classe estará concentrada em Ativos Alvo de emissão das Sociedades Alvo. Não há garantias de: (i) bom desempenho de quaisquer das Sociedades Alvo; (ii) solvência das Sociedades Alvo; (iii) continuidade das atividades das Sociedades Alvo; (iv) liquidez para a alienação dos Ativos Alvo das Sociedades Alvo; e (v) valor esperado na alienação dos Ativos Alvo das Sociedades Alvo. Tais riscos, se materializados, podem impactar negativa e significativamente os resultados da carteira da Classe e o valor das Cotas. Os pagamentos relativos aos títulos e/ou Ativos Alvo de emissão das Sociedades Alvo, 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, ou, ainda, outros fatores. Em tais ocorrências, a Classe e os seus Cotistas poderão experimentar perdas, não havendo qualquer garantia ou certeza quanto à possibilidade de eliminação de tais riscos. Não há garantia quanto ao desempenho do segmento econômico de atuação de cada Sociedade Alvo e nem tampouco certeza de que o desempenho de cada uma das Sociedades Alvo acompanhe pari passu o desempenho médio de seu respectivo segmento. Adicionalmente, ainda que o desempenho das Sociedades Alvo acompanhe o desempenho das demais empresas de seu respectivo segmento, não há garantia de que a Classe e os seus Cotistas não experimentarão perdas, nem certeza quanto à possibilidade de eliminação de tais riscos.

Em função de diversos fatores relacionados ao funcionamento de órgãos públicos de que pode vir a depender a Classe no desempenho de suas operações, não há garantias de que a Classe conseguirá exercer todos os seus direitos de sócio das Sociedades Alvo, ou como adquirente ou alienante de Ativos Alvo de emissão de tais Sociedades Alvo, nem de que, caso a Classe consiga exercer tais direitos, os efeitos obtidos serão condizentes com os seus direitos originais e/ou obtidos no tempo esperado. Tais fatores poderão impactar negativamente a rentabilidade da carteira da Classe. Os investimentos da Classe poderão ser feitos em companhias fechadas, as quais, embora tenham de adotar as práticas de governança indicadas neste Regulamento, não estão obrigadas a observar as mesmas regras que as companhias abertas relativamente à divulgação de suas informações ao mercado e a seus acionistas, o que pode representar uma dificuldade para a Classe quanto (a) ao bom acompanhamento das atividades e resultados da Sociedade Alvo e (b) a correta decisão sobre a liquidação do investimento, o que pode afetar o valor da carteira da Classe e as Cotas.

Liquidez reduzida: as aplicações da Classe em Ativos Alvo apresentam peculiaridades em relação às aplicações usuais da maioria dos fundos de investimento brasileiros, já que poderá não existir mercado secundário com liquidez para tais Ativos Alvo. Caso a Classe precise vender os Ativos Alvo emitidos pelas Sociedades Alvo, poderá não haver comprador ou o preço de negociação obtido poderá ser bastante reduzido, causando perda de patrimônio da Classe e, consequentemente, do capital, parcial ou total, investido pelos Cotistas.

Risco decorrente da precificação dos Outros Ativos e risco de mercado: a precificação dos Outros Ativos integrantes da carteira da Classe deverá ser realizada de acordo com os critérios e procedimentos para registro e avaliação de títulos, valores mobiliários, instrumentos derivativos e demais operações, estabelecidos na regulamentação em vigor. Referidos critérios de avaliação de Outros Ativos, tais como os de marcação a mercado (mark-to-market) poderão ocasionar variações nos valores dos ativos integrantes da carteira da Classe, podendo resultar em redução no valor das Cotas da Classe. Ainda, há risco de flutuações nos preços e na rentabilidade dos ativos da Classe, em razão de diversos fatores de mercado, como liquidez, crédito, alterações políticas, econômicas e fiscais. 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.

Risco do setor de atuação das Sociedades Alvo: A Classe poderá investir em Sociedades Alvos de setores diversos, de forma que cada Sociedade Alvo estará sujeita aos riscos inerentes a seu setor específico de atuação, risco esse majorado em caso de concentração da carteira em Ativos Alvo de emissão de Sociedades Alvo de um mesmo setor. Alterações em cada setor podem afetar adversamente o preço e/ou rendimento dos investimentos do Fundo.

Risco de performance operacional, operação e manutenção: esse risco ocorre quando a produtividade do projeto da Sociedade Alvo não atinge os níveis previstos, comprometendo a geração de caixa e o cumprimento de contratos pela Sociedade Alvo. A origem desses riscos pode estar em falhas nos desenhos dos equipamentos selecionados, erros de especificação, uso de tecnologia nova não testada adequadamente, planejamento de operação e manutenção inadequados, seguros, entre outros, e pode afetar negativamente as atividades do FUNDO ou da Classe. Ademais, as Sociedades Alvo assumem os riscos de performance dos projetos explorados nos termos da matriz de risco dos respectivos contratos.

A incidência de um evento alocado à Sociedade Alvo, como, por exemplo, a redução da demanda estimada, deverá ser suportado integralmente pela Sociedade Alvo o que poderá ter um efeito adverso sobre os negócios e situação financeira da Classe.

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

9. Instrumentos financeiros derivativos

É vedada à Classe a realização de quaisquer operações com derivativos, exceto: (a) quando as operações no mercado de derivativos não resultarem em exposição superior ao Patrimônio Líquido; e (b) se realizadas nas seguintes hipóteses: (A) exclusivamente para fins de proteção patrimonial da Classe; ou (B) envolverem opções de compra ou venda de ações das Sociedades Alvo que integrem a carteira da Classe com o propósito de: (x) ajustar o preço de aquisição de Sociedades Alvo investida pela Classe com o consequente aumento ou diminuição futura na quantidade de ações investidas; ou (y) alienar as ações de Sociedades Alvo investida no futuro como parte da estratégia de desinvestimento.

Nos exercícios findos em 28 de fevereiro de 2026 e 2025, a Classe não realizou transações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

10. Remuneração da Administração

- **Taxa de administração e gestão**

Pelos serviços de administração, custódia, tesouraria, liquidação, controladoria e escrituração de Cotas, a Classe pagará o equivalente a 0,04% a.a. (zero vírgula zero quatro por cento ao ano) sobre o capital integralizado da Classe ou uma quantia mínima mensal de R$ 10 (dez mil reais) corrigida anualmente pelo IPCA desde a data de constituição do Fundo, o que for maior, ao Administrador (“Taxa de Administração”).

A Taxa de Administração será provisionada diariamente, com a aplicação da fração de 1/252 (um duzentos e cinquenta e dois avos), por dias úteis, e paga mensalmente, no 5º (quinto) Dia Útil do mês subsequente ao da prestação dos serviços.

Pelos serviços de gestão, a Classe pagará aos Gestores a diferença entre o valor equivalente a 2% a.a. (dois por cento ao ano) sobre o capital integralizado da Classe e o valor pago a título de Taxa de Administração, sendo que ao Cogestor será devida uma remuneração fixa semestral equivalente a R$ 2.700 (dois milhões e setecentos mil reais), a ser paga até o 5º (quinto) Dia útil dos meses de janeiro de julho de cada ano, e o restante será devido ao Gestor, sendo garantida a este último uma remuneração mínima mensal equivalente a R$ 300 (trezentos mil reais) (“Taxa de Gestão”).

A Taxa de Gestão será provisionada diariamente, com a aplicação da fração de 1/252 (um duzentos e cinquenta e dois avos), por dias úteis,

Apropriação de resultado com taxas	28/02/2026	28/02/2025
Taxa de administração e gestão	63.725	9.120
Total	**63.725**	**9.120**

- **Demais taxas**

A Classe não conta com a cobrança de taxas de performance, ingressou e/ou saída.

11. Encargos debitados a Classe

Taxas e encargos sobre patrimônio líquido médio do exercício:

Encargos da Classe	28/02/2026		28/02/2025	
	Valor	% PL médio	Valor	% PL médio
Taxa de administração e gestão	63.725	2,56%	9.120	0,35%
Honorários Advocatícios	25	0,00%	-	0,00%
Auditoria e custódia	148	0,01%	82	0,00%
Taxa de cobrança	24	0,00%	57	0,00%
Taxa de fiscalização CVM	56	0,00%	24	0,00%
Outras despesas	133	0,01%	-	0,00%
Total	**64.112**	**2,58%**	**9.283**	**0,35%**

O percentual foi calculado sobre o patrimônio líquido médio no exercício de 28 de fevereiro 2026, no montante de R$ 2.484.430 (R$ 2.617.813 em 2025).

12. Classe de Cotas

O patrimônio da Classe será representado por uma única classe de cotas. As cotas da Classe correspondem a frações ideais de seu patrimônio. Todas as cotas farão jus a pagamentos de amortizações em iguais condições. Será atribuído a cada cota o direito a um voto na Assembleia Geral de Cotista.

	28/02/2026	28/02/2025
Quantidade de Cotas emitidas	206.950.386,82	206.950.386,82
Patrimônio Líquido	2.431.556	2.612.842

13. 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:

	28/02/2026	28/02/2025
Rentabilidade da Classe %	(6,94)%	(7,75)%
Rentabilidade teórica da Classe % (*)	0,72%	(1,48)%
Valor da Cota	11,7495	12,6255
Patrimônio líquido médio R$/mil	2.484.430	2.601.214

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.
(*) Rentabilidade excluída os efeitos das amortizações ocorridas no exercício.

14. Emissão, resgates, amortização e integralização de cotas

a. Emissão

O patrimônio líquido do Fundo é dividido em cotas de classe única, que correspondem a frações ideais desse patrimônio, todas nominativas e mantidas em contas de depósito em nome de seus titulares.

As emissões de cotas da Classe poderão ser realizadas de acordo com as disposições da Resolução CVM 160 e regulamentação em vigor. As características das Emissões de Cotas estarão descritas no documento que determinar a respectiva emissão.

Após a Primeira Emissão, eventuais novas emissões de Cotas somente poderão ocorrer mediante aprovação da Assembleia Especial de Cotistas, sem limitação de valor. Cada nova emissão de Cotas terá as características descritas em documento próprio.

O preço de emissão das Cotas objeto da nova emissão deverá ser fixado com base no valor patrimonial das Cotas, representado pelo quociente entre o valor do Patrimônio Líquido atualizado da Classe e o número de Cotas emitidas, apurado em data a ser fixada no respectivo instrumento de aprovação da nova emissão.

No exercício findo em 28 de fevereiro de 2026 e 2025 não houve novas emissões de cotas.

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

Qualquer distribuição dos recursos financeiros líquidos da Classe para os Cotistas ocorrerá somente por meio da amortização integral ou parcial das suas Cotas, observado que qualquer amortização e distribuição de recursos financeiros líquidos deverá ser realizada de forma pro rata para todos os Cotistas da Classe.

Sujeito à prévia instrução dada pelo Gestor, o Administrador realizará amortizações parciais e/ou integrais das Cotas a qualquer momento no decorrer do Prazo de Duração, à medida que o valor dos ganhos e rendimentos da Classe decorrentes dos seus investimentos em Ativos Alvo e em Outros Ativos seja superior o valor de todas as exigibilidades e provisões da Classe. Qualquer distribuição a título de amortização de Cotas abrangerá todas as Cotas em benefício da totalidade dos Cotistas da Classe.

Para fins de amortização de Cotas, será considerado o valor da Cota do Dia Útil anterior à data do pagamento da respectiva parcela de amortização, correspondente à divisão do Patrimônio Líquido pelo número de Cotas emitidas e em circulação, ambos apurados no segundo Dia Útil anterior à referida data do pagamento da respectiva parcela de amortização.

Os pagamentos de amortizações das Cotas serão realizados prioritariamente em moeda corrente nacional, podendo ser realizados em Ativos Alvo e/ou Outros Ativos, quando houver deliberação da Assembleia Especial de Cotistas neste sentido. Os pagamentos em moeda corrente nacional serão realizados por meio de qualquer mecanismo de transferência de recursos autorizado pelo BACEN.

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

Amortização de cotas	28/02/2026	28/02/2025 (*)
Valor amortizado de cotas	(200.000)	(177.625)

(*) O valor de R$ 150.000 foi pago em moeda corrente enquanto o valor de R$ 27.625 foi transferido em ativos detidos pelo Fundo.

15. 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
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:	Opportunity Private Equity Gestora de Recursos Ltda.
Cogestão:	Minivest Gestora de Recursos Ltda.

16. Transações com partes relacionadas

Nos exercícios findos em 28 de fevereiro de 2026 e 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 Opportunity Private Equity Gestora de Recursos Ltda. conforme demonstrado na nota explicativa nº 10.

Partes relacionadas	28/02/2026		28/02/2025	
	Resultado apropriado	Valor a pagar	Resultado apropriado	Valor a pagar
Taxa de administração	120	10	120	10
Taxa de gestão	63.605	1.200	9.000	1.200

17. Divulgação de informações

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

Quadrimestralmente, 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.

18. 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%.

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 classificado 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.

19. Outros serviços prestados pelos auditores independentes

A Administradora, no exercício findo em 28 de fevereiro de 2026, não contratou os serviços prestados pela KPMG Auditores Independentes Ltda., relacionados aos Fundos por ela administrado, que não os serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

20. Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer destes contra a Administração da Classe.

21. Alterações Estatutárias

Em 17 de março de 2025, através de assembleia geral extraordinária, foi deliberado:

(i) o pagamento, pelo Fundo, de taxa suplementar à Mininvest Gestora de Recursos Ltda., no valor fixo de R$ 54.605 (cinquenta e quatro milhões, seiscentos e quatro mil, oitocentos e quarenta e oito reais e sessenta e três centavos), nos termos do artigo 13, parágrafo terceiro do Regulamento do Fundo; e

(ii) autorizar a Administradora a promover todos os atos necessários à implementação das deliberações aprovadas nesta Assembleia Geral.

Em 31 de março de 2025, através de assembleia geral extraordinária, foi aprovado a adaptação do Fundo de acordo com a Resolução CVM nº 175.

22. Eventos subsequentes

Não houve eventos subsequentes após o encerramento do exercício social da Classe em 28 de fevereiro de 2026 que requeressem ajustes ou divulgações nas demonstrações financeiras do exercício findo nessa mesma data.

* * *

Roger Vicente Lima
Contador CRC1SP342522

Luiz Carlos Nimi
Diretor responsável