Demonstrações Financeiras

BPG V Multifamily Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ: 55.447.422/0001-00
(Administrado pelo Banco Genial S.A.)

31 de dezembro de 2025 e 2024
com Relatório do Auditor Independente

BPG V Multifamily Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
CNPJ: 55.447.422/0001-00
(Administrado pelo Banco Genial S.A.)

Demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras.....1

Demonstrações financeiras auditadas

Demonstração da posição financeira.....5
Demonstração do resultado.....6
Demonstração do resultado abrangente.....7
Demonstração das mutações do patrimônio líquido.....8
Demonstração dos fluxos de caixa - método direto.....9
Notas explicativas às demonstrações financeiras.....10

Shape the future
with confidence

São Paulo Corporate Towers
Av. Presidente Juscelino Kubitschek, 1.909
6º ao 9º andar - Vila Nova Conceição
04543-011 - São Paulo - SP - Brasil

Tel: +55 11 2573-3000
ey.com.br

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos
Cotistas e ao Administrador do
BPG V Multifamily Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
Administrado pelo Banco Genial S.A ("Administrador do Fundo")

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do BPG V Multifamily Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2025 e as respectivas demonstrações do resultado, resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo em 31 de dezembro de 2025, 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 nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, aplicáveis a auditorias de demonstrações financeiras no Brasil, e 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.

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. Para cada assunto abaixo, a descrição de como nossa auditoria tratou o assunto, incluindo quaisquer comentários sobre os resultados de nossos procedimentos, é apresentado no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Uma empresa-membro da Ernst & Young Global Limited

Shape the future
with confidence

Nós cumprimos as responsabilidades descritas na seção intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras”, incluindo aquelas em relação a esses principais assuntos de auditoria. Dessa forma, nossa auditoria incluiu a condução de procedimentos planejados para responder a nossa avaliação de riscos de distorções significativas nas demonstrações financeiras. Os resultados de nossos procedimentos, incluindo aqueles executados para tratar os assuntos abaixo, fornecem a base para nossa opinião de auditoria sobre as demonstrações financeiras do Fundo.

Avaliação do valor justo de investimentos em ações de companhias fechadas

Em 31 de dezembro de 2025, o saldo de investimento em ações de companhias fechadas, mensuradas ao seu valor justo, totalizava R$225.179 mil, representando 100,53% do total do patrimônio líquido do Fundo. As metodologias e modelagens utilizadas para a determinação do valor justo, foram baseadas em premissas subjetivas adotadas pelo Administrador do Fundo, e, incluem, entre outros, o valor presente dos fluxos de caixa descontados, com base principalmente no plano de negócios das empresas investidas.

O monitoramento desse assunto foi considerado significativo para a nossa auditoria devido à relevância dos montantes envolvidos em relação ao total do ativo, ao patrimônio líquido, e os efeitos dos ajustes ao valor justo no resultado do exercício, além das incertezas inerentes à estimativa de valor justo, dado o elevado grau de julgamento exercido pelo Administrador do Fundo na determinação das premissas de seu cálculo, as quais estão descritas na nota explicativa nº 5. Uma mudança em alguma dessas premissas pode gerar um impacto significativo nas demonstrações financeiras.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (a) Revisão da metodologia e dos modelos utilizados na mensuração do valor justo das ações de companhias fechadas; (b) o envolvimento de especialistas em avaliação para auxiliar na revisão da metodologia e dos modelos utilizados na mensuração do valor justo das propriedades para investimento registradas nas companhias fechadas; (c) avaliação dos potenciais impactos do ajuste a valor justo dos empréstimos e financiamentos registrados nas companhias fechadas; (d) a análise da razoabilidade das premissas utilizadas e da integridade dos dados sobre a propriedade fornecidos pela Administração do Fundo e pelos avaliadores externos; (e) a análise das informações que pudessem contradizer as premissas mais significativas e as metodologias selecionadas; (f) a análise de sensibilidade sobre tais premissas, para avaliar o comportamento do valor justo, considerando outros cenários e premissas, com base em dados de mercado; e (g) revisão da adequação das divulgações do Fundo sobre o assunto, incluídas nas demonstrações financeiras.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre o investimento em ações de companhias fechadas, que está consistente com a avaliação do Administrador do Fundo, consideramos que os critérios e premissas adotados pelo Administrador do Fundo são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Shape the future
with confidence

Responsabilidades do Administrador do Fundo pelas demonstrações financeiras

O Administrador do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimentos 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, o Administrador do Fundo é responsável pela avaliação da capacidade de o 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 o Administrador do Fundo 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 detecta 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 pelo Administrador do Fundo.

Shape the future
with confidence

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

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

Comunicamo-nos com o Administrador do Fundo 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 os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria.

Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 26 de maio de 2026.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S/S Ltda.
CRC SP-034519/O

Marcos Kenji de Sá Pimentel Ohata
Contador CRC SP-209240/O

BPG V Multifamily Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
CNPJ: 55.447.422/0001-00
(Administrado pelo Banco Genial S.A.)

Demonstração da posição financeira
31 de dezembro de 2025 e 2024
(Valores expressos em milhares de reais)

	Notas	Quantidade	2025 Mercado/ Realização	2025 % sobre o PL	2024 Mercado/ Realização	2024 % sobre o PL
Ativo						
Disponibilidades			**-**	**-**	1	-
Banco Genial S.A.			**-**	**-**	1	-
Aplicações financeiras			**54**	**0,02**	1.070	1,0
Cotas de fundos - BKFD FIC FIRF Créd. Priv.	**4**	**10.298**	**54**	**0,02**	1.070	1,03
Adiantamento para futuro aumento de capital			**-**	**-**	18.678	18,0
Investimento em entidades controladas	**5**		**225.179**	**100,53**	103.915	100,2
Baobá Empreendimentos Imobiliários Ltda.			**15.865**	**7,1**	5.347	5,2
Cambuci Empreendimentos Imobiliários Ltda.			**9.132**	**4,1**	4.594	4,4
BF.348 Empreendimentos Imobiliários Ltda.			**8.930**	**4,0**	1.477	1,4
Embaúba Empreendimentos Imobiliários Ltda.			**34.704**	**15,5**	14.922	14,4
JEL 79 SPE LTDA			**47.012**	**21,0**	22.891	22,1
BPGM MAUA EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES			**26.435**	**11,8**	1	-
BPGM VILA NOVA EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES			**5.262**	**2,4**	3	-
GO850 EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES S.A.			**77.076**	**34,4**	54.680	52,7
RIO SOUTH ZONE / IPANEMA			**(15)**	**-**	-	-
RIO SOUTH ZONE / JARDIM BOTANICO			**(15)**	**-**	-	-
RIO SOUTH ZONE / BOTAFOGO			**(15)**	**-**	-	-
TAEL / CARDOSO DE MELO			**136**	**0,1**	-	-
SF 884 PARTICIPAÇÕES SOCIETÁRIAS LTDA			**9**	**-**	-	-
SF 883 PARTICIPAÇÕES S.A.			**663**	**0,3**	-	-
Outros ativos			**-**	**-**	1.098	1,1
Adiantamento de projetos			**-**	**-**	1.098	1,1
Total do ativo			**225.233**	**100,55**	124.762	120,31
Passivo						
Valores a pagar			**1.238**	**0,55**	21.067	20,31
Valores a pagar de aquisição de investidas			**-**	**-**	19.916	19,21
Swap a pagar	**6**		**1.168**	**0,52**	-	-
Taxa de administração			**24**	**0,01**	23	0,01
Auditoria externa			**23**	**0,01**	23	0,02
Demais valores a pagar			**23**	**0,01**	1.105	1,07
Total do passivo			**1.238**	**0,55**	21.067	20,31
Patrimônio líquido	**9**		**223.995**	**100,00**	103.695	100,00
Passivo e patrimônio líquido			**225.233**	**100,55**	124.762	120,31

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

BPG V Multifamily Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
CNPJ: 55.447.422/0001-00
(Administrado pelo Banco Genial S.A.)

Demonstração do resultado
Exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e Período de 01 de julho a 31 de dezembro de 2024
(Valores expressos em milhares de reais)

	Notas	2025	2024
Resultado de Investimentos em Entidades Controladas		**(14.496)**	71.734
Ajuste a valor justo	**5**	**(13.431)**	71.734
Atualização monetária de compra e venda		**(1.065)**	-
Receitas		**(476)**	81
Resultado com aplicações em cotas de fundo		**702**	60
Resultado com operações compromissadas		**-**	1
Resultado com título público		**-**	20
Resultado com derivativos	**6**	**(1.178)**	-
Despesas		**(783)**	(577)
Taxa de administração	**8**	**(283)**	(136)
Taxa de custódia	**8**	**(41)**	(17)
Taxa Anbima	**8**	**(4)**	(2)
Despesas com auditoria	**8**	**(20)**	(23)
Despesas com consultoria	**8**	**(518)**	(57)
Outras despesas	**8**	**124**	(342)
Taxa de fiscalização	**8**	**(41)**	-
Lucro líquido / (Prejuízo) do exercício		**(15.755)**	71.238
Quantidade de cotas		**168.512.000**	32.457.000
Resultado líquido por cota (R$)		**(0,09)**	2,19

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

BPG V Multifamily Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
CNPJ: 55.447.422/0001-00
(Administrado pelo Banco Genial S.A.)

Demonstração do resultado abrangente
Exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e Período de 01 de julho a 31 de dezembro de 2024
(Valores expressos em milhares de reais)

	2025	2024
Lucro líquido (Prejuízo) do exercício	**(15.755)**	71.238
Outros Resultados Abrangentes	**-**	-
Resultado abrangente total	**(15.755)**	71.238

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

BPG V Multifamily Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ: 55.447.422/0001-00

(Administrado pelo Banco Genial S.A.)

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
Exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e Período de 01 de julho a 31 de dezembro de 2024
(Em milhares de reais)

	Nota	Cotas integralizadas/ amortizadas	Custos relacionados a emissão de cotas	Lucros Acumulados	Total
Integralização de cotas	**9**	32.457	-	-	32.457
Lucro líquido do exercício		-	-	71.238	71.238
Em 31 de dezembro de 2024		32.457	-	71.238	103.695
Integralização de cotas	**9**	**136.055**	**-**	**-**	**136.055**
Prejuízo do exercício		**-**	**-**	**(15.755)**	**(15.755)**
Em 31 de dezembro de 2025		**168.512**	**-**	**55.483**	**223.995**

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

BPG V Multifamily Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
CNPJ: 55.447.422/0001-00
(Administrado pelo Banco Genial S.A.)

Demonstração dos fluxos de caixas - método direto
Exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e Período de 01 de julho a 31 de dezembro de 2024
(Valores expressos em milhares de reais)

	2025	2024
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Aquisição de derivativos	**(11)**	-
Aquisição de companhia investida	**(20.981)**	(12.000)
Aquisição de compromissada	**-**	(3.499)
Aquisição de título público	**-**	(3.487)
Venda de compromissada	**-**	3.501
Demais pagamentos/recebimentos	**(148)**	(483)
Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	**(115.837)**	(18.678)
Venda de título público	**-**	3.506
Resultado de cotas de fundo	**702**	60
Pagamento da Taxa de Custódia	**(41)**	(14)
Pagamento da Taxa de Administração	**(282)**	(113)
Pagamento de Assessoria	**(20)**	(177)
Pagamento de Honorarios advocaticios	**(433)**	-
Pagamento de Taxa de Fiscalização	**(21)**	-
Pagamento de Selic	**-**	(2)
Caixa líquido das atividades operacionais	**(137.072)**	(31.386)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Integralização de cotas	**136.055**	32.457
Caixa líquido das atividades de financiamento	**136.055**	32.457
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	**(1.017)**	1.071
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	**1.071**	-
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	**54**	1.071

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

BPG V Multifamily Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
CNPJ: 55.447.422/0001-00
(Administrado pelo Banco Genial S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Informações gerais

O BPG V Multifamily Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Classe"), administrado pelo Banco Genial S.A ("Administrador"), foi constituído em 07 de junho de 2024 sob a forma de condomínio fechado e destinado exclusivamente a investidores qualificados, residentes ou não no Brasil. Com prazo de indeterminado, conforme definido no regulamento.

O objetivo da Classe é buscar proporcionar a seus cotistas a valorização de capital a longo prazo por meio de investimento nos valores mobiliários, de emissão de uma ou mais companhias abertas ou fechadas brasileiras (as "Companhias Alvo", quando referidas anteriormente ao investimento pela Classe, ou "Companhias Investidas" após receberem qualquer aporte de recursos da Classe).

As aplicações da Classe não contam com a garantia do Administrador ou da Classe Garantidor de Créditos (FGC), e estão sujeitas a riscos de investimento, incluindo possibilidade de perda do principal investido.

A gestão de riscos do Administrador tem suas políticas aderentes as melhores práticas de mercado, e está em linha com as diretrizes definidas pelos órgãos reguladores. Os principais riscos associados a Classe estão detalhados na nota explicativa n° 7.

Em consonância aos critérios dos artigos 4º e 5º da Instrução CVM nº 579/16, o Administrador da Classe concluiu que a Classe está classificada como entidade de investimento considerando que:

(i) A Classe possui mais de um investimento e mais de um quotista, de forma direta ou indiretamente;

(ii) A Classe possui quotistas que não influenciam ou não participam ativamente da administração diária das entidades investidas;

(iii) A Classe obtém recursos de quotistas com o propósito de atribuir o desenvolvimento e a gestão de uma carteira de investimento;

(iv) O Administrador possui discricionariedade na representação e tomada de decisão junto às entidades investidas, conforme regulamento da Classe, onde caberá ao Administrador realizar a gestão profissional dos ativos integrantes da carteira da Classe;

(v) A Classe assume o compromisso de investir os recursos com o propósito de apreciação do capital investido, renda ou ambos;

(vi) A Classe avalia seus investimentos a valor justo.

A Classe, atendendo às definições estipuladas pela Instrução CVM 579/16, está qualificado como entidade de investimento, possui investimentos em entidades controladas e elabora, exclusivamente, suas demonstrações financeiras individuais, sem a necessidade de consolidar seus investimentos.

1. Informações gerais--Continuação

O gerenciamento de riscos do Administrador tem suas políticas de acordo com as práticas de mercado e com as diretrizes definidas pelos órgãos reguladores. Os principais riscos associados à Classe estão detalhados na Nota Explicativa nº 7.

As aplicações da Classe não são garantidas pelo Administrador, Gestor ou pela Classe Garantidor de Créditos ("FGC"), e estão sujeitas a riscos de investimento, incluindo possibilidade de perda do principal investido.

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações contábeis

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento em participações, especificamente nas Instruções CVM nº 175/22 e CVM nº 579/16, e demais orientações emanadas pela Comissão de Valores mobiliários (CVM).

Na elaboração dessas demonstrações financeiras foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores de instrumentos financeiros integrantes da carteira da Classe. Desta forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão ser significativamente diferentes dos estimados.

As demonstrações financeiras foram aprovadas pelo Administrador da Classe para divulgação em 26 de maio de 2026.

3. Principais práticas contábeis materiais

a) Apropriação de receitas e despesas

As receitas e despesas são reconhecidas pelo regime de competência.

b) Cotas de fundos

As cotas de fundos de investimento são registradas ao custo de aquisição, ajustado diariamente pela variação no valor da cota informado pelos administradores dos respectivos fundos de investimento e estão classificadas na categoria de "Títulos para negociação".

A valorização e a desvalorização das cotas de fundos de investimento estão apresentadas em "Resultado com aplicações em cotas de fundos".

3. Principais práticas contábeis--Continuação

c) Caixa e equivalente de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são representados por depósitos que são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um risco insignificante de mudança de valor.

d) Outros ativos e passivos

Os valores a receber e as obrigações são demonstrados pelos valores conhecidos e calculáveis incluindo, quando aplicável, os encargos e as variações monetárias incorridos.

e) Apuração do resultado

O resultado das operações (receitas, custos e despesas) é apurado em conformidade com o regime contábil de competência de exercícios.

f) Resultado líquido por cota

O resultado líquido por cota é calculado considerando-se o número de cotas em circulação na data de encerramento do exercício.

g) Dividendos

Os dividendos que venham a ser distribuídos a qualquer tempo pela Companhia Investida serão incorporados ao patrimônio líquido da Classe no momento do seu recebimento e registrado na conta de “Dividendos e juros de capital próprio”.

h) Estimativa contábil

A preparação das demonstrações contábeis requer que o Administrador se baseie em estimativas, premissas e julgamentos para o registro de certas transações que afetam os ativos e passivos, receitas e despesas e notas explicativas. Os resultados dessas transações e informações, quando da sua efetiva realização em exercícios subsequentes, podem diferir significativamente destas estimativas.

A principal fonte de incerteza nas estimativas e premissas futuras na data do balanço, envolvendo risco significativo de causar ajuste no valor contábil dos ativos e passivos no próximo exercício financeiro refere-se à avaliação do valor justo de seus investimentos em ações de entidade controlada.

3. Principais práticas contábeis--Continuação

i) Moeda funcional e de apresentação das demonstrações contábeis

A moeda funcional da Classe é o Real, mesma moeda de preparação e apresentação das demonstrações contábeis.

4. Caixa e equivalente de caixa

Em 31 de dezembro de 2025 e 2024, o saldo de caixa e equivalentes de caixa era como segue:

	31/12/2025			31/12/2024		
	Quantidade	**Mercado/ Realização**	**% sobre PL**	**Quantidade**	**Mercado/ Realização**	**% sobre PL**
Depósitos bancários	**-**	**-**	**-**	**-**	**1**	**0,00**
BKFD Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado	**25.708,82**	**54**	**0,02**	**1.067.889,57**	**1.070**	**1,01**
Total		**54**			**1.071**	

5. Investimento em entidades controladas, qualificados como entidades de investimento

Companhia	Investimento em 31/12/2024	Aquisição/Aumento de capital/Conversão de AFAC	Ajuste a valor justo	Investimento em 31/12/2025
BAOBÁ EMPREENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS LTDA (a)	5.347	12.379	(1.861)	15.865
CAMBUCI EMPREENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS LTDA (b)	4.935	9.632	(5.435)	9.132
BF 348 EMPREENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS LTDA (c)	1.476	7.189	265	8.930
EMBAUBA EMPREENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS LTDA (d)	14.905	27.730	(7.931)	34.704
JEL 79 SPE LTDA (e)	22.891	30.258	(6.137)	47.012
BPGM MAUA EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES (f)	(340)	26.394	381	26.435
BPGM VILA NOVA EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES (g)	4	5.944	(686)	5.262
GO850 EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES S.A. (h)	54.697	14.320	8.059	77.076
BPGM CLODOMIRO AMAZONAS EMPRE. E PARTICIPAÇÕES S.A. (i)	-	690	(27)	663
SX 103 EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES S.A. (j)	-	150	(14)	136
SX 106 EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES S.A. (k)	-	-	(15)	(15)
SX 107 EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES S.A. (l)	-	-	(15)	(15)
SX 108 EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES S.A. (m)	-	-	(15)	(15)
SF 884 PARTICIPAÇÕES SOCIETÁRIAS LTDA (n)	-	10	(1)	9
	103.915	**134.696**	**(13.431)**	**225.719**

Companhia	Investimento em 31/12/2023	Aquisição/ Aumento de capital/ Conversão de AFAC	Ajuste a valor justo	Investimento em 31/12/2024
BAOBÁ EMPREENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS LTDA (a)	-	-	5.347	5.347
CAMBUCI EMPREENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS LTDA (b)	-	-	4.935	4.935
BF 348 EMPREENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS LTDA (c)	-	-	1.476	1.476
EMBAUBA EMPREENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS LTDA (d)	-	-	14.905	14.905
JEL 79 SPE LTDA (e)	-	-	22.891	22.891
BPGM MAUA EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES (f)	-	-	(340)	(340)
BPGM VILA NOVA EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES (g)	-	-	4	4
GO850 EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES S.A. (h)	-	32.181	22.516	54.697
	-	**32.181**	**71.734**	**103.915**

a) Baobá Empreendimentos Imobiliários Ltda. (“Baobá”)

A Baobá Empreendimentos Imobiliários S.A. (“Companhia” ou “Baobá”), com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida das Nações Unidas, nº 14.401, Torre Paineira - 15ºandar, Parque da Cidade, Vila Gertrudes, foi constituída em 14 de setembro de 2020 e tem por objeto social a exploração do ramo de incorporação imobiliária, compra e venda de bens imóveis comerciais, prontos ou a construir, terrenos ou frações ideais, a locação de imóveis, a administração de bens próprios e a participação em outras sociedades, como sócia ou acionistas, no país ou no exterior (holding). Seu exercício social encerra-se em 31 de dezembro.

Conforme Contrato Particular de Compra e Venda de Ações de 24 de junho de 2024, a Classe adquiriu 100% das ações da Companhia SF 809 Participações Societárias, pelo montante de R$1.

Em 31 de dezembro de 2024, foi realizada a incorporação reversa da totalidade do patrimônio líquido da controladora SF 809 Participações Societárias S.A ("SF 809") que detinha 100% das ações da Sociedade. Por conta deste evento, a Sociedade assumiu a totalidade do acervo líquido da SF 809 Participações Societárias S.A ("SF 809"), motivado pela simplificação da estrutura societária das envolvidas e de seus acionistas, que fazem parte de um mesmo grupo econômico; e (i) a racionalização da estrutura operacional da Sociedade, com a consolidação das Dívidas e das atividades operacionais em uma única entidade.'

No período findo em 31 de dezembro de 2024, a Classe realizou adiantamento no futuro aumento de capital no total de R$309.

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 30 de abril de 2025, foi aprovado aumento de capital no montante de R$ 309 mil, mediante capitalização de AFAC pela acionista BPG V Multifamily FIP Multiestratégia.

Em 31 de dezembro de 2025, foi deliberado novo aumento de capital no valor de R$ 11.670 mil, integralizado pela mesma acionista, também via capitalização de AFAC.

Com isso, o capital social da Companhia passou a R$ 11.979 mil, dividido em ações ordinárias nominativas.

Atualização do valor justo em 31 de dezembro de 2025

A companhia investida contratou a CBRE Consultoria, que possui qualificações requeridas e experiência na avaliação de propriedades similares para avaliação do valor justo dos empreendimentos.

A avaliação da propriedade da companhia investida, que está em conformidade com as normas internacionais de avaliação, foi realizada em 31 de dezembro de 2025. Observando as características da companhia, entenderam os avaliadores que o método mais apropriado para avaliação do valor justo é pelo fluxo de caixa descontado.

Em 31 de dezembro de 2025, a Classe realizou um ajuste de valor justo na investida no valor de R$(1.861).

b) Cambuci Empreendimentos Imobiliários Ltda. ("Cambuci")

A Cambuci Empreendimentos Imobiliários S.A. ("Companhia" ou "Cambuci"), com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida das Nações Unidas, nº 14.401, Torre Paineira - 15ºandar, Parque da Cidade, Vila Gertrudes, foi constituída em 14 de setembro de 2020 e tem por objeto social a exploração do ramo de incorporação imobiliária, compra e venda de bens imóveis comerciais, prontos ou a construir, terrenos ou frações ideais, a locação de imóveis, a administração de bens próprios e a participação em outras sociedades, como sócia ou acionistas, no país ou no exterior (holding). Seu exercício social encerra-se em 31 de dezembro.

Conforme Contrato Particular de Compra e Venda de Ações de 24 de junho de 2024, a Classe adquiriu 100% das ações da Companhia SF 810 S.A., pelo montante de R$1.

Em 31 de dezembro de 2024, foi realizada a incorporação reversa da totalidade do patrimônio líquido da controladora SF 810 Participações Societárias S.A ("SF 810") que detinha 100% das ações da Sociedade. Por conta deste evento, a Sociedade assumiu a totalidade do acervo líquido da SF 810 Participações Societárias S.A, motivado pela simplificação da estrutura societária das envolvidas e de seus acionistas, que fazem parte de um mesmo grupo econômico; e (i) a racionalização da estrutura operacional da Sociedade, com a consolidação das Dívidas e das atividades operacionais em uma única entidade.

Após a reorganização societária, o BPG V Multifamily Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo) passou a ser detentor de 100% das ações ordinárias da entidade. Anteriormente a Classe detinha o controle da Cambuci de forma indireta por meio da SF 810.

No período findo em 31 de dezembro de 2024, a Classe realizou adiantamento no futuro aumento de capital no total de R$262.

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 30 de abril de 2025, foi aprovado aumento de capital no montante de R$ 262 mil, mediante capitalização de AFAC pela acionista BPG V Multifamily FIP Multiestratégia.

Em 31 de dezembro de 2025, foi deliberado novo aumento de capital no valor de R$ 9.370 mil, integralizado pela mesma acionista, também por meio de capitalização de AFAC.

Em decorrência das deliberações, o capital social da Companhia passou para R$ 9.632 mil, dividido em ações ordinárias nominativas.

Atualização do valor justo em 31 de dezembro de 2025

A companhia investida contratou a CBRE Consultoria, que possui qualificações requeridas e experiência na avaliação de propriedades similares para avaliação do valor justo dos empreendimentos.

A avaliação da propriedade da companhia investida, que está em conformidade com as normas internacionais de avaliação, foi realizada em 31 de dezembro de 2025. Observando as características da companhia, entenderam os avaliadores que o método mais apropriado para avaliação do valor justo é pelo fluxo de caixa descontado.

Em 31 de dezembro de 2025, a Classe realizou um ajuste de valor justo na investida no valor de R$(5.435).

c) BF.348 Empreendimentos Imobiliários Ltda. (“BF 348”)

A BF. 348 Empreendimentos Imobiliários S.A. (“Companhia” ou “BF 348”), com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida das Nações Unidas, nº 14.401, Torre Paineira - 15ºandar, Parque da Cidade, Vila Gertrudes, foi constituída em 04 de novembro de 2021 e tem por objeto social a exploração do ramo de incorporação imobiliária, compra e venda de bens imóveis comerciais, prontos ou a construir, terrenos ou frações ideais, a locação de imóveis, a administração de bens próprios e a participação em outras sociedades, como sócia ou acionistas, no país ou no exterior (holding). Seu exercício social encerra-se em 31 de dezembro.

Conforme Contrato Particular de Compra e Venda de Ações de 24 de junho de 2024, a Classe adquiriu 100% das ações da Companhia SF 811 S.A., pelo montante de R$1.

Em 31 de dezembro de 2024, foi realizada a incorporação reversa da totalidade do patrimônio líquido da controladora SF 811 Participações Societárias S.A (“SF 811”) que detinha 100% das ações da Sociedade. Por conta deste evento, a Sociedade assumiu a totalidade do acervo líquido da SF 811 Participações Societárias S.A (“SF 811”), motivado pela simplificação da estrutura societária das envolvidas e de seus acionistas, que fazem parte de um mesmo grupo econômico; e (i) a racionalização da estrutura operacional da Sociedade, com a consolidação das Dívidas e das atividades operacionais em uma única entidade.

Após a reorganização societária, o BPG V Multifamily Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia (“Fundo) passou a ser detentor de 100% das ações ordinárias da entidade. Anteriormente a Classe detinha o controle da Cambuci de forma indireta por meio da SF 811.

No período findo em 31 de dezembro de 2024, a Classe realizou adiantamento no futuro aumento de capital no total de R$209.

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 30 de abril de 2025, foi aprovado aumento de capital no montante de R$ 209 mil, mediante capitalização de AFAC pela acionista BPG V Multifamily FIP Multiestratégia.

Em 31 de dezembro de 2025, foi deliberado novo aumento de capital no valor de R$ 7.380 mil, integralizado pela mesma acionista, também por meio de capitalização de AFAC.

Em decorrência das deliberações, o capital social da Companhia passou a R$ 7.589 mil, dividido em ações ordinárias nominativas.

Atualização do valor justo em 31 de dezembro de 2025

A companhia investida contratou a CBRE Consultoria, que possui qualificações requeridas e experiência na avaliação de propriedades similares para avaliação do valor justo dos empreendimentos.

A avaliação da propriedade da companhia investida, que está em conformidade com as normas internacionais de avaliação, foi realizada em 31 de dezembro de 2024. Observando as características da companhia, entenderam os avaliadores que o método mais apropriado para avaliação do valor justo é pelo fluxo de caixa descontado.

Em 31 de dezembro de 2025, a Classe realizou um ajuste de valor justo na investida no valor de R$265.

d) Embaúba Empreendimentos Imobiliários Ltda. (“Embaúba”)

A Embaúba Empreendimentos Imobiliários S.A. (“Companhia” ou “Embaúba”), com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida das Nações Unidas, nº 14.401, Torre Paineira - 15ºandar, Parque da Cidade, Vila Gertrudes, foi constituída em 12 de junho de 2024 e tem por objeto social a exploração do ramo de incorporação imobiliária, compra e venda de bens imóveis comerciais, prontos ou a construir, terrenos ou frações ideais, a locação de imóveis, a administração de bens próprios e a participação em outras sociedades, como sócia ou acionistas, no país ou no exterior (holding). Seu exercício social encerra-se em 31 de dezembro.

Conforme Contrato Particular de Compra e Venda de Ações de 24 de junho de 2024, a Classe adquiriu 100% das ações da Companhia SF 812 S.A., pelo montante de R$1.

Em 31 de dezembro de 2024, foi realizada a incorporação reversa da totalidade do patrimônio líquido da controladora SF 812 Participações Societárias S.A ("SF 812") que detinha 100% das ações da Sociedade. Por conta deste evento, a Sociedade assumiu a totalidade do acervo líquido da SF 812 Participações Societárias S.A, motivado pela simplificação da estrutura societária das envolvidas e de seus acionistas, que fazem parte de um mesmo grupo econômico; e (i) a racionalização da estrutura operacional da Sociedade, com a consolidação das Dívidas e das atividades operacionais em uma única entidade.

Após a reorganização societária, o BPG V Multifamily Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo") passou a ser detentor de 100% das ações ordinárias da entidade. Anteriormente a Classe detinha o controle da Embaúba de forma indireta por meio da SF 812.

No período findo em 31 de dezembro de 2024, a Classe realizou adiantamento no futuro aumento de capital no total de R$700 mil reais.

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 30 de abril de 2025, foi aprovado aumento de capital no montante de R$ 700 mil, mediante capitalização de AFAC pela acionista BPG V Multifamily FIP Multiestratégia.

Em 31 de dezembro de 2025, foi deliberado novo aumento de capital no valor de R$ 27.030 mil, integralizado pela mesma acionista, também por meio de capitalização de AFAC.

Em decorrência das deliberações, o capital social da Companhia passou a R$ 27.731 mil, dividido em ações ordinárias nominativas.

Atualização do valor justo em 31 de dezembro de 2025

A companhia investida contratou a CBRE Consultoria, que possui qualificações requeridas e experiência na avaliação de propriedades similares para avaliação do valor justo dos empreendimentos.

A avaliação da propriedade da companhia investida, que está em conformidade com as normas internacionais de avaliação, foi realizada em 31 de dezembro de 2025. Observando as características da companhia, entenderam os avaliadores que o método mais apropriado para avaliação do valor justo é pelo fluxo de caixa descontado.

Em 31 de dezembro de 2025, a Classe realizou um ajuste de valor justo na investida no valor de R$(7.931).

e) JEL 79 SPE LTDA (“JEL 79”)

A Jel 79 Empreendimentos Imobiliários S.A. (“Companhia” ou “Jel 79”), com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida das Nações Unidas, nº 14.401, Torre Paineira - 15ºandar, Parque da Cidade, Vila Gertrudes, foi constituída em 07 de Abril de 2022 e tem por objeto social a exploração do ramo de incorporação imobiliária, compra e venda de bens imóveis comerciais, prontos ou a construir, terrenos ou frações ideais, a locação de imóveis, a administração de bens próprios e a participação em outras sociedades, como sócia ou acionistas, no país ou no exterior (holding). Seu exercício social encerra-se em 31 de dezembro.

Conforme Contrato Particular de Compra e Venda de Ações de 24 de junho de 2024, a Classe adquiriu a prazo 100% das ações da Companhia SF 813 S.A., pelo montante de R$1.

Em 31 de dezembro de 2024, foi realizada a incorporação reversa da totalidade do patrimônio líquido da controladora SF 813 Participações Societárias S.A (“SF 813”) que detinha 100% das ações da Sociedade. Por conta deste evento, a Sociedade assumiu a totalidade do acervo líquido da SF 813 Participações Societárias S.A, motivado pela simplificação da estrutura societária das envolvidas e de seus acionistas, que fazem parte de um mesmo grupo econômico; e (i) a racionalização da estrutura operacional da Sociedade, com a consolidação das Dívidas e das atividades operacionais em uma única entidade. Após a reorganização societária, o BPG V Multifamily Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia (“Fundo”) passou a ser detentor de 100% das ações ordinárias da entidade. Anteriormente a Classe detinha o controle da Jel 79 de forma indireta por meio da SF 813.

No período findo em 31 de dezembro de 2024, a Classe realizou adiantamento no futuro aumento de capital no total de R$758.

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 30 de abril de 2025, foi aprovado aumento de capital no montante de R$ 758 mil, mediante capitalização de AFAC pela acionista BPG V Multifamily FIP Multiestratégia.

Em 31 de dezembro de 2025, foi deliberado novo aumento de capital no valor de R$ 29.500 mil, integralizado pela mesma acionista, também por meio de capitalização de AFAC.

Em decorrência das deliberações, o capital social da Companhia passou a R$ 30.258 mil, dividido em ações ordinárias nominativas.

Atualização do valor justo em 31 de dezembro de 2025

A companhia investida contratou a CBRE Consultoria, que possui qualificações requeridas e experiência na avaliação de propriedades similares para avaliação do valor justo dos empreendimentos.

A avaliação da propriedade da companhia investida, que está em conformidade com as normas internacionais de avaliação, foi realizada em 31 de dezembro de 2025. Observando as características da companhia, entenderam os avaliadores que o método mais apropriado para avaliação do valor justo é pelo fluxo de caixa descontado.

Em 31 de dezembro de 2025, a Classe realizou um ajuste de valor justo na investida no valor de R$(6.137).

f) BPGM Mauá Empreendimentos e Participações S.A. (“BPGM Mauá”)

Conforme Contrato Particular de Compra e Venda de Ações de 12 de novembro de 2024, a Classe adquiriu 100% das ações da Companhia SF 875 S.A., pelo montante de R$1.

A SF 875 Participações Societárias S.A. tem por objeto social:

- A exploração do ramo de incorporação imobiliária, compra e venda de bens comerciais, prontos ou a construir;
- Locação de imóveis;
- Administração de bens próprios;
- A participação no capital de outras sociedades, como acionista, sócia ou cotista.

Em Assembleia Geral Extraordinária celebrada em 12 de novembro de 2024, foram deliberados os seguintes assuntos: (i) a alteração da denominação social da Companhia para BPGM Mauá Empreendimentos e Participações S.A..

No período findo em 31 de dezembro de 2024, a Classe realizou adiantamento no futuro aumento de capital no total de R$5.570.

Atualização do valor justo em 31 de dezembro de 2025

A companhia investida contratou a CBRE Consultoria, que possui qualificações requeridas e experiência na avaliação de propriedades similares para avaliação do valor justo dos empreendimentos.

A avaliação da propriedade da companhia investida, que está em conformidade com as normas internacionais de avaliação, foi realizada em 31 de dezembro de 2025. Como a aquisição ocorreu em data muito próxima ao encerramento do exercício, o critério de mensuração do investimento foi o método de valor justo por meio do resultado da companhia.

Em 31 de dezembro de 2025, a Classe realizou um ajuste de valor justo na investida no valor de R$381.

g) BPGM Vila Nova Empreendimentos e Participações S.A. (“BPGM Vila Nova”)

Conforme Contrato Particular de Compra e Venda de Ações de 27 de setembro de 2024, a Classe adquiriu 100% das ações da Companhia SF 857 S.A., pelo montante de R$1.

A SF 857 Participações Societárias S.A. tem por objeto social:

- A exploração do ramo de incorporação imobiliária, compra e venda de bens comerciais, prontos ou a construir;
- Locação de imóveis;
- Administração de bens próprios;
- A participação no capital de outras sociedades, como acionista, sócia ou cotista.

Em Assembleia Geral Extraordinária celebrada em 27 de setembro de 2024, foram deliberados os seguintes assuntos: (i) a alteração da denominação social da Companhia para BPGM Vila Nova Empreendimentos e Participações S.A.

No período findo em 31 de dezembro de 2024, a Classe realizou adiantamento no futuro aumento de capital no total de R$5.700.

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 30 de abril de 2025, foi aprovado aumento de capital no montante de R$ 5.700 mil, mediante capitalização de AFAC pela acionista BPG V Logística FIP Multiestratégia.

Em 31 de dezembro de 2025, foi deliberado aumento de capital no valor de R$ 244 mil, integralizado pela acionista BPG V Multifamily FIP Multiestratégia, também por meio de capitalização de AFAC.

Em decorrência das deliberações, o capital social da Companhia passou a R$ 5.944 mil, dividido em ações ordinárias nominativas.

Atualização do valor justo em 31 de dezembro de 2025

A companhia investida contratou a CBRE Consultoria, que possui qualificações requeridas e experiência na avaliação de propriedades similares para avaliação do valor justo dos empreendimentos.

A avaliação da propriedade da companhia investida, que está em conformidade com as normas internacionais de avaliação, foi realizada em 31 de dezembro de 2025. Como a aquisição ocorreu em data muito próxima ao encerramento do exercício, o critério de mensuração do investimento foi o método de valor justo por meio do resultado da companhia.

Em 31 de dezembro de 2025, a Classe realizou um ajuste de valor justo na investida no valor de R$(686).

h) GO 850 Empreendimentos e Participações S.A. (“BPGM Vila Nova”)

Conforme Contrato Particular de Compra e Venda de Ações de 27 de junho de 2024, a Classe adquiriu 100% das ações da Companhia GO 850 S.A. das vendedoras pelo montante de R$31.916, pagos da seguinte forma:

- Valor de R$12.000 (doze milhões de reais) (“Parcela Inicial”) será pago em parcela única até o dia 27/12/2024, acrescido do valor do IPTU - Comprador;
- O saldo do Preço de Aquisição no valor de R$19.916 (dezenove milhões, novecentos e quinze mil, setecentos e oitenta e quatro reais e dezesseis centavos), observado eventual Ajuste de Preço (“Parcela Final”), será pago em parcela única, em 12 (doze) meses após a Data de Fechamento.

A GO 850 Participações Societárias S.A. tem por objeto social:

- A exploração do ramo de incorporação imobiliária, compra e venda de bens comerciais, prontos ou a construir;
- Locação de imóveis;
- Administração de bens próprios;
- A participação no capital de outras sociedades, como acionista, sócia ou cotista.

No período findo em 31 de dezembro de 2024, a Classe realizou adiantamento no futuro aumento de capital no total de R$5.170.

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 30 de abril de 2025, foi aprovado aumento de capital no montante de R$ 5.170 mil, mediante capitalização de AFAC pela acionista BPG V Multifamily FIP Multiestratégia.

Em 31 de dezembro de 2025, foi deliberado novo aumento de capital no valor de R$ 9.150 mil, integralizado pela mesma acionista, também por meio de capitalização de AFAC.

Em decorrência das deliberações, o capital social da Companhia passou a R$ 73.229 mil, dividido em ações ordinárias nominativas

Atualização do valor justo em 31 de dezembro de 2025

A companhia investida contratou a CBRE Consultoria, que possui qualificações requeridas e experiência na avaliação de propriedades similares para avaliação do valor justo dos empreendimentos.

A avaliação da propriedade da companhia investida, que está em conformidade com as normas internacionais de avaliação, foi realizada em 31 de dezembro de 2025. Observando as características da companhia, entenderam os avaliadores que o método mais apropriado para avaliação do valor justo é pelo fluxo de caixa descontado.

Em 31 de dezembro de 2025, a Classe realizou um ajuste de valor justo na investida no valor de R$8.059.

i) <u>BPGM Clodomiro Amazonas Empreendimentos e Participações S.A. (“BPGM Clodomiro”)</u>

Conforme Contrato Particular de Compra e Venda de Ações celebrado em 23 de janeiro de 2025, a Classe adquiriu, em conjunto com a SF 884 Participações Societárias Ltda., 100% das ações da Companhia pelo valor total de R$ 40, correspondente ao capital social da Companhia.

Em 17 de março de 2025, foi aprovada a alteração da denominação social da Companhia de “SF 883 Participações Societárias S.A.” para “BPGM Clodomiro Amazonas Empreendimentos e Participações S.A.”.

A BPGM Clodomiro possui como objeto social:
• A exploração do ramo de incorporação imobiliária, compra e venda de bens imóveis comerciais, prontos ou a construir;
• Locação de imóveis;
• Administração de bens próprios;
• A participação no capital de outras sociedades, como acionista, sócia ou cotista.

No período findo em 31 de dezembro de 2025, a Classe realizou adiantamentos para futuro aumento de capital (AFAC), posteriormente capitalizados na investida.

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 31 de dezembro de 2025, foi aprovado aumento de capital no montante de R$ 690 mil, mediante capitalização de AFAC pela acionista BPG V Multifamily FIP Multiestratégia.

Em decorrência da deliberação, o capital social da Companhia passou a R$ 690 mil, dividido em ações ordinárias nominativas.

Atualização do valor justo em 31 de dezembro de 2025

A companhia investida contratou a CBRE Consultoria, que possui qualificações requeridas e experiência na avaliação de propriedades similares para avaliação do valor justo dos empreendimentos.

A avaliação da propriedade da companhia investida, que está em conformidade com as normas internacionais de avaliação, foi realizada em 31 de dezembro de 2025. Observando as características da companhia, entenderam os avaliadores que o método mais apropriado para avaliação do valor justo é pelo fluxo de caixa descontado.

Em 31 de dezembro de 2025, a Classe realizou um ajuste de valor justo na investida no valor de R$(27).

j) SX 103 Empreendimentos e Participações S.A. (“SX 103”)

Conforme Contrato Particular de Compra e Venda de Ações celebrado em 27 de outubro de 2025, a Classe adquiriu, em conjunto com a SF 884 Participações Societárias Ltda., 100% das ações da Companhia pelo valor total de R$ 100, correspondente ao capital social integralizado da Companhia à época da aquisição.

A SX 103 Empreendimentos e Participações S.A. possui como objeto social:

- A exploração do ramo de incorporação imobiliária, compra e venda de bens imóveis comerciais, prontos ou a construir;
- Locação de imóveis;
- Administração de bens próprios;
- A participação no capital de outras sociedades, como acionista, sócia ou cotista.

No período findo em 31 de dezembro de 2025, a Classe realizou adiantamentos para futuro aumento de capital (AFAC), posteriormente capitalizados na investida.

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 31 de dezembro de 2025, foi aprovado aumento de capital no montante de R$ 150 mil, mediante capitalização de AFAC pela acionista BPG V Multifamily FIP Multiestratégia.

Em decorrência da deliberação, o capital social da Companhia passou a R$ 150 mil, dividido em ações ordinárias nominativas.

Atualização do valor justo em 31 de dezembro de 2025

A companhia investida contratou a CBRE Consultoria, que possui qualificações requeridas e experiência na avaliação de propriedades similares para avaliação do valor justo dos empreendimentos.

A avaliação da propriedade da companhia investida, que está em conformidade com as normas internacionais de avaliação, foi realizada em 31 de dezembro de 2025. Observando as características da companhia, entenderam os avaliadores que o método mais apropriado para avaliação do valor justo é pelo fluxo de caixa descontado.

Em 31 de dezembro de 2025, a Classe realizou um ajuste de valor justo na investida no valor de R$(14).

k) SX 106 Empreendimentos e Participações S.A. (“SX 106”)

Em 01 de julho de 2025, foi constituída a SX 106 Empreendimentos e Participações S.A., com capital social inicial de R$ 100, dividido em 100 ações ordinárias nominativas, parcialmente integralizadas na data de constituição.

A SX 106 tem por objeto social a participação em outras sociedades, como acionista ou sócia, atuando como holding.

No período findo em 31 de dezembro de 2025, não foram identificados aumentos de capital adicionais ou capitalizações de AFAC na investida, mantendo-se a estrutura de capital definida na constituição.

Em 31 de dezembro de 2025, a investida estava registrada com base no balanço patrimonial, sendo considerado pelo Administrador, a melhor estimativa de valor justo.

l) SX 107 Empreendimentos e Participações S.A. (“SX 107”)

Em 01 de julho de 2025, foi constituída a SX 107 Empreendimentos e Participações S.A., com capital social inicial de R$ 100, dividido em 100 ações ordinárias nominativas, parcialmente integralizadas na data de constituição.

A Companhia possui como objeto social a participação em outras sociedades, como acionista ou sócia, no Brasil ou no exterior.

No período findo em 31 de dezembro de 2025, não foram identificados aumentos de capital adicionais ou capitalizações de AFAC na investida, mantendo-se a estrutura de capital definida na constituição.

Em 31 de dezembro de 2025, a investida estava registrada com base no balanço patrimonial, sendo considerado pelo Administrador, a melhor estimativa de valor justo.

m) SX 108 Empreendimentos e Participações S.A. (“SX 108”)

Em 01 de julho de 2025, foi constituída a SX 108 Empreendimentos e Participações S.A., com capital social inicial de R$ 100, dividido em 100 ações ordinárias nominativas, parcialmente integralizadas na data de constituição.

A Companhia tem por objeto social a participação em outras sociedades, como acionista ou sócia, atuando como holding.

No período findo em 31 de dezembro de 2025, não foram identificados aumentos de capital adicionais ou capitalizações de AFAC na investida, mantendo-se a estrutura de capital definida na constituição.

Em 31 de dezembro de 2025, a investida estava registrada com base no balanço patrimonial, sendo considerado pelo Administrador, a melhor estimativa de valor justo.

n) SF 884 Participações Societárias Ltda. (“SF 884”)

A SF 884 Participações Societárias Ltda. é uma sociedade controlada integralmente pela Classe, tendo como finalidade a participação em outras sociedades, bem como a exploração de atividades imobiliárias, incluindo incorporação, compra e venda e locação de imóveis, além da administração de bens próprios.

Em 30 de junho e 19 de agosto de 2025, a Classe realizou adiantamentos para futuro aumento de capital (AFAC) na investida, no montante total de R$ 10.

Em 31 de dezembro de 2025, foi deliberado aumento de capital social da Companhia no

valor de R$ 10, mediante a capitalização integral dos AFAC realizados pela única sócia, passando o capital social de R$ 0 para R$ 10.

Em 31 de dezembro de 2025, a investida estava registrada com base no balanço patrimonial, sendo considerado pelo Administrador, a melhor estimativa de valor justo.

6. Instrumentos financeiros derivativos

De acordo com o seu regulamento, a Classe somente pode operar no mercado de derivativos para fins de proteção patrimonial ou quando tais operações envolverem opções de compra ou venda de ações das Sociedades Investidas que integram a Carteira da Classe com o propósito de: (a) ajustar o preço de aquisição da referida Sociedade Investida com o consequente aumento ou diminuição futura na quantidade de ações investidas; ou (b) alienar essas ações no futuro como parte da estratégia de desinvestimento.

A Classe não operou com instrumentos financeiros derivativos no período findo em 31 de dezembro de 2024.

Em 31 de dezembro de 2025, o Fundo mantinha posições em instrumentos financeiros derivativos do tipo swap (Pré x IPCA) contratados com a contraparte, no âmbito do Sistema de Proteção contra Riscos Financeiros (SPR).

As operações possuem, de forma geral, as seguintes características:

- Indexadores: troca de taxa prefixada (Pré) por variação do IPCA
- Percentual do indexador: 100% do IPCA
- Taxas contratadas: aproximadamente entre 4,38% a.a. e 4,54% a.a.
- Liquidação: financeira, apurada pela diferença entre os indexadores
- Prazo: operações com vencimentos concentrados entre 2025 e 2028

O Fundo celebrou diversas operações individuais de swap, com valores nocionais distintos e vencimentos escalonados ao longo do tempo.

Swap

Contraparte	Valor referencial	Diferencial a receber/(pagar)	Faixas de vencimento (n° de dias)
Pré X IPCA	5.606	(36)	Até de 90 dias
Pré X IPCA	478.059	(1.131)	Acima de 90 dias
	483.665	**(1.168)**	

Ganhos e perdas nos exercícios

Demonstramos, a seguir, os resultados com operações no mercado de derivativos obtidos durante o exercício:

	31/12/2025
Ganhos com derivativos:	34.324
Swap	34.324
Perdas com derivativos:	(35.502)
Swap	(35.502)
Resultado com swap	1.178
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	**1.178**

7. Gerenciamento e fatores de riscos

Gerenciamento de riscos

O gerenciamento de riscos do Banco Genial S.A., na qualidade de Administrador, bem como o gerenciamento de riscos das Classes do Fundo, é realizado de forma segregada das demais unidades de negócio e da auditoria interna, em conformidade com o disposto na Resolução CVM nº 175 e no Regulamento do Fundo.

O gerenciamento de riscos das Classes é conduzido por equipe especializada, com o apoio da área de Compliance e, quando aplicável, dos Comitês institucionais específicos, compostos por Diretores e membros da Gerência.

A identificação, mensuração, avaliação, monitoramento, controle e mitigação dos riscos observam os critérios definidos no Regulamento, neste Anexo e na regulamentação vigente, considerando a política de investimentos, o perfil dos Ativos, as características das Sociedades Investidas e as condições dos mercados em que a Classe atua.

O processo de gestão de riscos tem por objetivo assegurar adequada avaliação dos riscos incorridos pela Classe no desempenho de suas atividades, sem garantia de eliminação ou mitigação integral de tais riscos.

Fatores de risco

Os investimentos realizados por meio da Classe, estruturada sob a forma de Fundo de Investimento em Participações, envolvem elevado grau de risco, inerente tanto à natureza dos Ativos Alvo quanto às Sociedades Investidas e à capacidade da Classe de atingir seus objetivos de investimento.

Não há qualquer garantia de que os objetivos de investimento da Classe serão alcançados ou de que os Cotistas obterão qualquer retorno sobre o capital investido, inclusive do valor principal. Os Cotistas devem, portanto, estar preparados para suportar a perda total dos valores investidos.

Além dos fatores de risco comuns às demais Classes do Fundo, descritos no Regulamento, a Classe está sujeita, de forma mais relevante, aos riscos específicos a seguir descritos, sem prejuízo de outros riscos não expressamente indicados.

Risco de Concentração nas Sociedades Investidas

A Classe poderá concentrar seus investimentos em uma única Sociedade Investida. Tal concentração poderá ampliar a exposição da Classe aos riscos inerentes a essa investida, impactando adversamente seu desempenho e o valor das Cotas.

Risco de Iliquidez nas Sociedades Investidas

Os pagamentos de dividendos, juros, bonificações ou quaisquer outras remunerações provenientes dos Ativos Alvo podem ser afetados por fatores como insolvência, falência, desempenho operacional insatisfatório ou outros eventos adversos relacionados às Sociedades Investidas.

Não há garantia quanto à liquidez dos Ativos Alvo, podendo a Classe e seus Cotistas sofrer perdas patrimoniais relevantes.

Riscos de não Realização dos Investimentos por parte da Classe

Os investimentos da Classe possuem horizonte de longo prazo, e o retorno esperado pode não se concretizar. Ademais, não há garantia de que os investimentos pretendidos estejam disponíveis em momento oportuno ou em condições compatíveis com a política de investimentos, podendo resultar em investimentos inferiores ao esperado ou mesmo na sua não realização.

Risco de Resgate das Cotas em Títulos e/ou Valores Mobiliários

Nas hipóteses de liquidação da Classe, as Cotas poderão ser resgatadas mediante a entrega de Ativos integrantes da carteira. Nessa situação, os Cotistas poderão enfrentar dificuldades para alienar os títulos e/ou valores mobiliários recebidos, em razão de sua restrita liquidez.

Risco Relacionado à Liquidez das Cotas

A Classe é constituída sob a forma de condomínio fechado, não admitindo o resgate de Cotas a qualquer tempo. A saída do investimento dependerá da venda das Cotas no mercado secundário, o qual apresenta baixa liquidez no Brasil para cotas de FIP, podendo resultar em dificuldade de negociação e/ou obtenção de preços reduzidos. Não há garantia de liquidez ou de saída ao Cotista.

Riscos Relacionados à Amortização

A amortização das Cotas depende da geração de recursos pela Classe decorrentes de rendimentos, dividendos, bonificações e desinvestimentos. Caso a amortização ocorra mediante a entrega de Ativos, os Cotistas poderão enfrentar restrições de liquidez ou dificuldades na negociação dos Ativos recebidos.

Risco de Conflitos de Interesse e de Alocações de Oportunidades de Investimento

A Classe poderá realizar operações envolvendo potenciais conflitos de interesse, observadas as disposições do Regulamento e a aprovação por Assembleia Especial de Cotistas, quando aplicável. O Administrador e o Gestor exercem diversas atividades no mercado financeiro, inexistindo obrigação de exclusividade na alocação de oportunidades de investimento à Classe.

Risco de Investimento no Exterior

A Classe poderá investir diretamente ou indiretamente em Ativos no exterior, estando sujeita a riscos cambiais, políticos, econômicos, regulatórios e tributários das jurisdições envolvidas. Tais fatores podem impactar negativamente o valor dos Ativos, a liquidez e o desempenho da Classe, inclusive em razão de atrasos na remessa de recursos ao Brasil.

Risco de Desenquadramento

Não há garantia de que a Classe encontrará investimentos compatíveis com sua política de investimentos. Caso ocorra desenquadramento da carteira por prazo superior ao previsto no Regulamento e na regulamentação aplicável, os Cotistas poderão receber os valores integralizados sem qualquer rendimento, na proporção por eles aportada, podendo perder oportunidades de investimento e não obter o retorno esperado.

8. Encargos

Os encargos e despesas debitados aa Classe e respectivos percentuais em relação ao patrimônio líquido médio são os seguintes:

	2025		2024	
	Valores	% sobre PL Médio	Valores	% sobre PL Médio
Despesas administrativas				
Taxa de administração	**(283)**	**0,19%**	**(136)**	**1,47%**
Taxa de custódia	**(41)**	**0,03%**	**(17)**	**0,18%**
Taxa de fiscalização CVM	**(41)**	**0,03%**	**-**	**-**
Despesas com auditoria	**(20)**	**0,01%**	**(23)**	**0,25%**
Consultoria jurídica	**(518)**	**0,34%**	**(57)**	**0,62%**
Outras despesas	**124**	**0,08%**	**(342)**	**3,70%**
Taxa Anbima	**(4)**	**0%**	**(2)**	**0,2%**
Total	**(783)**	**0,64%**	**(577)**	**6,25%**

a) Taxa de Administração

A Classe paga pelo serviço de administração e gestão, uma taxa de administração em montante equivalente a R$23 mensais, devendo a ser paga mensalmente sempre no último dia útil do mês subsequente ao dos serviços prestados.

A taxa de administração é atualizada a cada período de 12 meses a contar da primeira integralização, ou, na menor periodicidade admitida em lei, pela variação acumulada do IGP-M, observado que os tributos (ISS, PIS, COFINS, CSLL e IRRF e outros que porventura venham a incidir) incidentes sobre todas as remunerações serão acrescidos às referidas remunerações com base nas alíquotas vigentes nas respectivas datas de pagamento da Taxa de Administração.

b) Taxa de custódia

A taxa mensal de custódia paga pela Classe é de 0,20% ao ano sobre o valor do patrimônio líquido observando o valor mínimo mensal de R$3, devendo a ser paga mensalmente até o último dia útil do mês subsequente ao dos serviços prestados.

c) Taxa de gestão

A taxa mensal de gestão paga pela Classe é de R$2, devendo a ser paga mensalmente até o último dia útil do mês subsequente ao dos serviços prestados.

A taxa de administração é atualizada a cada período de 12 meses a contar da primeira integralização, ou, na menor periodicidade admitida em lei, pela variação acumulada do IGP-M, observado que os tributos (ISS, PIS, COFINS, CSLL e IRRF e outros que porventura venham a incidir) incidentes sobre todas as remunerações serão acrescidos às referidas remunerações com base nas alíquotas vigentes nas respectivas datas de pagamento da Taxa de Administração.

9. Patrimônio Líquido

a) Emissão

As cotas da Classe correspondem a frações ideais de seu patrimônio, assumem forma nominativa, escriturais e registradas em nome de seus titulares, pelo Administrador e dão direito aos seus detentores a voto em Assembleias Gerais de Cotistas.

Todas as Cotas farão jus aos mesmos direitos, incluindo com relação a distribuições a título de amortização.

As cotas da Classe representativas do patrimônio inicial devem ser integralizadas em moeda corrente nacional de acordo com as chamadas de capital realizadas pelo Administrador nos termos do regulamento da Classe.

O patrimônio líquido mínimo para o início das atividades será equivalente a R$1.000 (um milhão de reais).

Em 27 de junho de 2024, os cotistas da Classe subscreveram capital no valor total de R$25.000. A integralização de capital da Classe foi realizada em 01 de julho de 2024, no montante de R$3.587, representando 12% do total de cotas subscritas. Durante o período findo em 31 de dezembro de 2024, ocorreu a integralização de R$32.457

As emissões subsequentes deverão ser aprovadas pela Assembleia Geral de Cotistas.

No período findo em 31 de dezembro de 2024, houve a integralização de 32.456.999,99 cotas pelo valor total de R$32.457.

No período findo em 31 de dezembro de 2025, houve a integralização de 136.055.000 cotas pelo valor total de R$136.055.

As cotas deverão ser subscritas até a data de encerramento para subscrição. As subscrições de cotas subsequentes deverão ser efetuadas mediante a assinatura pelo cotista de um boletim de subscrição adicional, de acordo como os termos e condições do respectivo compromisso de investimento.

b) Amortização

O Administrador pode efetuar amortizações das cotas a qualquer momento durante o prazo de duração da Classe, ao seu exclusivo critério e de acordo com as condições previstas no Regulamento, na medida em que o valor dos ganhos e rendimentos da Classe provenientes de seus investimentos em e/ou desinvestimento em Valores Mobiliários e/ou Outros Ativos sejam suficientes para pagar o montante de todas as exigibilidades e reservas da Classe. O valor da cota para fins de amortização equivale ao valor do patrimônio líquido da Classe dividido pelo número de cotas em circularização no dia útil anterior à data de pagamento da amortização.

No período findo em 31 de dezembro de 2025 e 2024, não houve amortização de cotas.

c) Resgate

As cotas somente serão resgatadas após todas as cotas terem seus respectivos valores integralmente distribuídos aos seus titulares, com a consequente liquidação da classe.

A classe não cobrará taxa de saída no ato de pagamento amortização ou resgate de cotas.

d) Evolução, patrimônio líquido médio e rentabilidade

As variações nos valores da cota e rentabilidade da Classe no período findo em 31 de dezembro de 2025 e 2024 foi a seguinte:

Exercício findo em	Valor da Cota R$	Patrimônio Líquido Médio	Rentabilidade
31 de dezembro de 2025	**1,334742**	**150.879**	**(20,48)%**
31 de dezembro de 2024	**3,255353**	**9.239**	**225,54%**

A rentabilidade passada não é garantia de resultados futuros.

10. Prestadores de serviços

Os prestadores de serviços são:

Administração:	Banco Genial S.A.
Controladoria:	Banco Genial S.A.
Gestão:	Genial Gestão Ltda.

11. Alterações estatutárias

Durante o exercício findos em 31 de dezembro de 2025, não ocorreram alterações estatutárias.

Em Assembleia Geral de Cotistas de 19 de junho de 2024, os cotistas aprovaram a adaptação do Fundo à Resolução CVM nº 175.

12. Tributação

Em 13 de dezembro de 2023 foi publicada a Lei nº 14.754 (“Lei 14.754”), que dispõe, entre outras matérias, da tributação do Fundo de Investimento em Participações (FIP).

A partir de janeiro de 2024 os FIPs que observarem os requisitos abaixo listados, conjuntamente, estarão sujeitos ao Regime Específico dos Fundos Não Sujeitos à Tributação Periódica, com incidência de Imposto de Renda na Fonte à alíquota de 15% na data da distribuição de rendimentos, amortização ou resgate de cotas:

(i) Enquadramento como entidade de investimento, devendo possuir gestão profissional, representada por agentes ou prestadores de serviços com poderes para tomar decisões de investimento e de desinvestimento de forma discricionária, com o propósito de obter retorno por meio de apreciação do capital investido ou de renda, ou ambos, na forma regulamentada pela Resolução CMN nº 5.111 de 21 de dezembro de 2023.

(ii) Os fundos que cumprirem os requisitos de alocação, de enquadramento e de reenquadramento de carteira previstos na regulamentação da Comissão de Valores Mobiliários.

Classe

A carteira do Classe é isenta de tributação.

Cotista

A Classe está sujeito ao Regime Específico dos Fundos Não Sujeitos à Tributação Periódica e seus cotistas estão sujeitos a:

a) Para cotista residente, os rendimentos das aplicações na Classe ficarão sujeitos ao Imposto de Renda na Fonte à alíquota de 15% (quinze) na data da distribuição de rendimentos, da amortização ou do resgate de cotas.

b) Para cotista investidor não residente ou domiciliado no exterior, não residente ou domiciliado em país com tributação favorecida, que realizar operações financeiras no País de acordo com as normas e condições estabelecidas pelo CMN, fica reduzida a 0% (zero) a alíquota de Imposto de Renda sobre os rendimentos auferidos nas aplicações da Classe, inclusive nos resgates e amortizações de cotas.

Na apuração do imposto de renda, as perdas apuradas no resgate de cotas de fundos de investimento poderão ser compensadas com rendimentos auferidos em resgates ou incidências posteriores, na mesma Classe ou em outro fundo de investimento com o mesmo regime tributário e administrado pela mesma pessoa jurídica em que o cotista possua investimentos.

A regra tributária acima descrita não se aplica aos cotistas imunes, isentos ou sujeitos às regras específicas, na forma da legislação em vigor.

Reforma tributária

Em dezembro de 2023 foi promulgada a Emenda Constitucional que instituiu a Reforma Tributária sobre o consumo no Brasil, posteriormente regulamentada pela Lei Complementar nº 214/2025 e Lei Complementar nº 227/2026. A Reforma prevê a substituição gradual do ICMS, ISS, IPI, PIS e COFINS por tributos de base ampla sobre o valor agregado, quais sejam: o Imposto sobre Bens e Serviços (IBS), de competência compartilhada entre Estados e Municípios; a Contribuição sobre Bens e Serviços (CBS), de competência federal; e o Imposto Seletivo (IS), com finalidade predominantemente regulatória e incidência sobre bens e serviços específicos. A implementação plena do novo sistema está prevista para 2033, com período de transição entre 2026 e 2032.

A Administração da Classe acompanha a evolução da regulamentação infraconstitucional e avalia continuamente seus potenciais efeitos, inclusive quanto ao tratamento tributário aplicável aos Fundos de Investimento em Participação. Eventuais impactos decorrentes da implementação da CBS, do IBS e do Imposto Seletivo serão reconhecidos e divulgados oportunamente, incluindo eventuais custos relacionados à implementação de sistemas e obrigações acessórias adicionais, quando se tornarem mensuráveis e efetivamente aplicáveis. Dessa forma, as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2025 não contemplam quaisquer efeitos relacionados à adoção futura desses tributos.

13. Outros serviços prestados pelos auditores independentes

Não foi registrado pagamentos por serviços prestados pelo auditor externo da Classe, além dos honorários de auditoria das demonstrações financeiras. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente promover os interesses destes.

14. Contingências

Não ocorreram provisões de contingências ativas e/ou passivas no período findo em 31 de dezembro de 2025 e 2024. Na avaliação da Administração e de seus consultores jurídicos externos não há contingências que apresentam prognóstico de perda classificados como possível.

15. Partes relacionadas

Exceto pelos serviços prestados, conforme disposto nas notas explicativas nº 8 e 10, no período findo em 31 de dezembro de 2025 e 2024, não foram realizadas demais operações com partes relacionadas a Classe.

Em 31 de dezembro de 2025 e 2024, a Classe possui o valor de R$23 referente taxa de administração a pagar para o Administrador.

16. Política de distribuição de resultados

Os dividendos, juros sobre capital próprio, bonificações e quaisquer outras remunerações que venham a ser distribuídas pelas Sociedades Investidas para o FIP, em benefício do FIP, em razão de seus investimentos nos Valores Mobiliários e/ou Outros Ativos, serão incorporados à carteira e, nesse caso, serão considerados para fins de pagamento de parcelas de amortização e/ou resgate aos Cotistas e/ou da Taxa de Administração e/ou dos demais encargos do FIP e/ou reinvestimento em Valores Mobiliários e/ou Outros Ativos.

17. Política de divulgação das informações

As informações obrigatórias sobre a Classe estão disponíveis na sede do Administrador assim como junto à Comissão de Valores Mobiliários - CVM.

18. Eventos subsequentes

A Classe realizou Adiantamentos para Futuros aumentos de Capital na investida, conforme abaixo:

Investida	Valor
Tabas Tecnologia Imobiliária Ltda	55.772

Aquisição - Tabas Tecnologia Imobiliária S.A.

Em 30 de janeiro de 2026, foi aprovada a transformação da Tabas Tecnologia Imobiliária Ltda. em sociedade por ações, passando a denominar-se Tabas Tecnologia Imobiliária S.A., conforme 11ª alteração do contrato social.

Antes da transformação, o BPG V Multifamily Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia adquiriu 100% das quotas da Sociedade, mediante cessão integral realizada pela então única sócia. O capital social passou a ser detido substancialmente pelo Fundo (99,99%), no montante de R$ 197.391, passou a ser representado por ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal.

Aquisição - BG do Brasil S.A.

Em 30 de janeiro de 2026, foi realizada a transformação da BG do Brasil Ltda. em sociedade por ações, passando a denominar-se BG do Brasil S.A., nos termos da 2ª alteração do contrato social. Previamente à transformação, o BPG V Multifamily Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia adquiriu a totalidade das quotas de emissão da Sociedade, por meio de cessão integral realizada pela antiga sócia. Na sequência, o Fundo cedeu 1 (uma) quota à SF 884 Participações Societárias Ltda., mantendo-se como sócio controlador.

Em decorrência dessas operações, o capital social passou a ser detido substancialmente pelo Fundo (99,99%).

Com a transformação, o capital social, integralmente subscrito e integralizado, no montante de R$ 3.390, passou a ser representado por ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal.

Aquisição – Casa TB S.A.

Em 30 de janeiro de 2026, foi realizada a transformação da Casa TB Ltda. em sociedade por ações, passando a denominar-se Casa TB S.A., nos termos da 1ª alteração do contrato social.
Previamente à transformação, o BPG V Multifamily Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia adquiriu a totalidade das quotas de emissão da Sociedade, por meio de cessão integral realizada pela antiga sócia. Na sequência, o Fundo cedeu 1 (uma) quota à SF 884 Participações Societárias Ltda., mantendo-se como sócio controlador.

Em decorrência dessas operações, o capital social passou a ser detido substancialmente pelo Fundo (99,99%).

Com a transformação, o capital social, integralmente subscrito e integralizado, no montante de R$ 10, passou a ser representado por ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal.

Cintia Sant'Ana de Oliveira
Diretora

Gabrielle das Neves Oliveira
Contadora
CRC RJ-097090/O-4