Docusign Envelope ID: B7C54619-130D-8086-821F-B48445786615

# DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

## AUSTER EDUCATION I FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
## CNPJ: 47.758.864/0001-30

## (ADMINISTRADO PELO BANCO GENIAL S.A.)
## CNPJ: 45.246.410/0001-55

# DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
# EM 31 DE DEZEMBRO DE 2025 E
# RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES

forvis mazars

Docusign Envelope ID: B7C54619-130D-8086-821F-B48445786615

## Conteúdo

Relatório do Auditor independente sobre as demonstrações financeiras ..... 3
Demonstrações da posição financeira ..... 7
Demonstrações do resultado ..... 9
Demonstrações do resultado abrangente ..... 10
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido ..... 11
Demonstrações dos fluxos de caixas - Método Direto ..... 12
Notas explicativas às demonstrações financeiras ..... 13
1. Contexto operacional ..... 13
2. Apresentação das demonstrações financeiras ..... 13
3. Descrição das principais práticas contábeis ..... 14
4. Cotas de fundos de investimento ..... 15
5. Investimento em ações de companhias de capital fechado ..... 16
6. Instrumentos financeiros derivativos ..... 20
7. Política de gerenciamento de riscos ..... 20
8. Emissões, amortizações e resgates de cotas ..... 22
9. Tributação ..... 23
10. Distribuição de resultado ..... 24
11. Serviços contratados ..... 24
12. Remuneração do Administrador, Gestor e Custodiante ..... 24
13. Encargos do Fundo ..... 26
14. Demandas judiciais ..... 26
15. Rentabilidade do Fundo ..... 26
16. Contrato de prestação de serviço de auditoria ..... 26
17. Partes relacionadas ..... 27
18. Política de divulgação das informações ..... 27
19. Informações adicionais ..... 27
20. Alterações estatutárias ..... 28
21. Evento Subsequente ..... 28

Docusign Envelope ID: B7C54619-130D-8086-821F-B48445786615

Forvis Mazars Auditores Independentes
Av. Trindade, 254 -Salas 1314 e 1315 - Office Bethaville - Bethaville
CEP 06404-326
Barueri (SP) | Brasil
Tel.: (11) 3090-7085
www.forvismazars.com/br

# Relatório do Auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos cotistas e Administradores do
**Auster Education I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia**
**(Administrado pelo Banco Genial S.A.)**
Rio de Janeiro - RJ

## Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do **Auster Education I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia** ("Fundo"), que compreendem as demonstrações da posição financeira em 31 de dezembro de 2025 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa 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, 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, 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 ("PAA")

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do período 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 o 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.

## a) Custódia e valorização de ações de companhias fechadas

## Por que é um PAA?

Em 31 de dezembro de 2025, o Fundo possuía R$ 203.507 mil, o equivalente a 100,91% de seu patrimônio líquido, representado por ações de companhias fechadas, registradas pelo valor justo. Devido à representatividade desses ativos face ao patrimônio líquido do Fundo, esse assunto foi considerado como significativo para nossa auditoria.

Docusign Envelope ID: B7C54619-130D-8086-821F-B48445786615

Forvis Mazars Auditores Independentes
Av. Trindade, 254 -Salas 1314 e 1315 - Office Bethaville - Bethaville
CEP 06404-326
Barueri (SP) | Brasil
Tel.: (11) 3090-7085
www.forvismazars.com/br

## Como nossa auditoria conduziu o assunto

(a) Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros aspectos conforme as circunstâncias:

(b) Conciliamos as posições de custódia das ações de companhias fechadas;

(c) Revisamos a movimentação de compra e venda das ações e resultados gerados e documentação comprobatória;

(d) Envolvemos o nosso time de especialistas em avaliação para nos auxiliarem na revisão da metodologia e dos modelos utilizados na mensuração do valor justo das ações de companhias fechadas, incluindo a razoabilidade das premissas utilizadas, exatidão dos dados sobre os fluxos de caixas fornecidos pela Administradora do Fundo e premissas mais significativas, além de avaliar a objetividade e coerência nos parâmetros utilizados para a mensuração do investimento pela Administradora do Fundo;

(e) Efetuamos a leitura das demonstrações financeiras da empresa investida;

(f) Avaliamos as divulgações nas notas explicativas às demonstrações financeiras do Fundo.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre existência e valor justo do investimento em ações de companhia fechada, que está consistente com a avaliação da Administradora do Fundo, consideramos que os critérios e premissas adotados pela Administradora do Fundo são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto para o exercício findo em 31 de dezembro de 2025.

## b) Apuração de despesas com taxa de performance e de gestão

## Por que é um PAA?

As despesas relacionadas às taxas de gestão e de performance são apuradas de acordo com critérios definidos no regulamento do Fundo, e podem depender de condições pré-estabelecidas sujeitas a flutuações e cálculos realizados periodicamente. Em função da representatividade desses valores no contexto dos resultados do Fundo, definimos as despesas com taxa de performance e de gestão como um principal assunto de auditoria. significativos.

## Como nossa auditoria conduziu o assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros aspectos, conforme as circunstâncias:

(a) Efetuamos o recálculo das taxas de administração, gestão e performance a pagar (passivo / resultado) e conciliamos com os saldos contábeis;

(b) Verificamos se os cálculos foram realizados conforme regulamento do Fundo;

(c) Verificamos a adequação das divulgações em notas explicativas.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre apuração das despesas com taxas de performance e de gestão, que está consistente com a avaliação da Administradora do Fundo, consideramos que os valores apresentados pela Administradora do Fundo estão adequados, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto

Docusign Envelope ID: B7C54619-130D-8086-821F-B48445786615

Forvis Mazars Auditores Independentes
Av. Trindade, 254 -Salas 1314 e 1315 - Office Bethaville - Bethaville
CEP 06404-326
Barueri (SP) | Brasil
Tel.: (11) 3090-7085
www.forvismazars.com/br

## Responsabilidade da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a 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, a administração 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 a administração pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

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

## Responsabilidade do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, 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 obtivemos 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.

- Obtivemos 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

Docusign Envelope ID: B7C54619-130D-8086-821F-B48445786615

Forvis Mazars Auditores Independentes
Av. Trindade, 254 -Salas 1314 e 1315 - Office Bethaville - Bethaville
CEP 06404-326
Barueri (SP) | Brasil
Tel.: (11) 3090-7085
www.forvismazars.com/br

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 os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as 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.

Rio de Janeiro, 28 de maio de 2026

**Forvis Mazars Auditores Independentes**
CRC 2SP023701/O-8

Assinado por:
Douglas Souza De Oliveira
C22A2918F3EF48E...

**Douglas Souza de Oliveira**
Contador CRC 1SP 191325/O-0

Docusign Envelope ID: B7C54619-130D-8086-821F-B48445786615

# Auster Education I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
**CNPJ: 47.758.864/0001-30**
**(Administrado pelo Banco Genial S.A.)**
**CNPJ: 45.246.410/0001-55**

Demonstrações da posição financeira em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Em milhares de reais)

| | Nota | Tipo | 31/12/2025 Quantidade | Valor Contábil | % sobre patrimônio Líquido | 31/12/2024 Quantidade | Valor Contábil | % sobre patrimônio Líquido |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Ativo** | | | | | | | | |
| **Circulante** | | | | | | | | |
| **Disponibilidades** | | | | **64** | **0,03** | | **172** | **0,08** |
| Banco Genial S.A. | | | | 64 | 0,03 | | 172 | 0,08 |
| **Cotas de fundos de investimento** | **4** | | | **891** | **0,44** | | **10.826** | **4,85** |
| Plural Tesouro Selic Fundo de Investimento Renda Fixa Simples | | | 498.951 | 891 | 0,44 | 6.936.184 | 10.826 | 4,85 |
| **Não Circulante** | | | | | | | | |
| **Ações de companhia de capital fechado** | **5** | | | **203.507** | **100,91** | | **242.597** | **108,66** |
| Primum Ensino Superior em Ciências Humanas e da Saúde S.A. | | ON | 5.455.551 | 203.507 | 100,91 | 5.455.551 | 242.597 | 108,66 |
| **Valores a receber** | | | | **1** | **-** | | **-** | **-** |
| Outros valores a receber | | | | 1 | - | | - | - |
| **Total do ativo** | | | | **204.462** | **101,38** | | **253.595** | **113,59** |

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Docusign Envelope ID: B7C54619-130D-8086-821F-B48445786615

# Auster Education I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
**CNPJ: 47.758.864/0001-30**
**(Administrado pelo Banco Genial S.A.)**
**CNPJ: 45.246.410/0001-55**

Demonstrações da posição financeira em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Em milhares de reais)

| | Nota | Tipo | 31/12/2025 Quantidade | Valor Contábil | % sobre patrimônio Líquido | 31/12/2024 Quantidade | Valor Contábil | % sobre patrimônio Líquido |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Passivo** | | | | | | | | |
| **Circulante** | | | | | | | | |
| **Outras obrigações** | | | | **2.793** | **1,38** | | **30.338** | **13,61** |
| Valores a pagar - ações | 5 | | | - | - | | 15.000 | 6,73 |
| Taxa de administração | | | | 9 | - | | 9 | 0,01 |
| Taxa de gestão | **12(b)** | | | 2.197 | 1,09 | | 2.267 | 1,02 |
| Auditoria e Custódia | | | | 1 | - | | 9 | - |
| Taxa de performance | **12(d)** | | | 586 | 0,29 | | 13.053 | 5,85 |
| **Total do passivo** | | | | **2.793** | **1,38** | | **30.338** | **13,61** |
| **Patrimônio líquido** | | | | **201.669** | **100,00** | | **223.257** | **100,00** |
| Cotas Integralizadas | | | | 149.194 | 73,98 | | 140.767 | 63,05 |
| Lucros ou prejuízos Acumulados | | | | 52.475 | 26,02 | | 82.490 | 36,95 |
| **Passivo e patrimônio líquido** | | | | **204.463** | **101,38** | | **253.595** | **113,61** |

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Docusign Envelope ID: B7C54619-130D-8086-821F-B48445786615

# Auster Education I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
**CNPJ: 47.758.864/0001-30**
**(Administrado pelo Banco Genial S.A.)**
**CNPJ: 45.246.410/0001-55**

Demonstrações do resultado
Exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Em milhares de reais)

| | Nota | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|---|
| **Ações de companhia de capital fechado** | **5** | **(39.531)** | **(5.596)** |
| Ajuste a valor justo | | (39.090) | (6.596) |
| Atualização monetária na aquisição de companhia fechada | **5** | (441) | - |
| Dividendos | | - | 1.000 |
| **Cotas de fundos** | **4** | **119** | **6** |
| Resultado com aplicações em cotas de fundos | | 119 | 6 |
| **Despesas** | **13** | **9.397** | **(16.229)** |
| Taxa de performance (constituição) / reversão | **12(d)** | 12.467 | (13.053) |
| Taxa de gestão | **12(b)** | (2.837) | (2.936) |
| Taxa de administração | | (112) | (165) |
| Auditoria e custódia | | (84) | (27) |
| Taxa de fiscalização CVM | | (30) | (34) |
| Outras despesas | | (7) | (14) |
| **Resultado do exercício** | | **(30.015)** | **(21.819)** |

Docusign Envelope ID: B7C54619-130D-8086-821F-B48445786615

# Auster Education I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
**CNPJ: 47.758.864/0001-30**
**(Administrado pelo Banco Genial S.A.)**
**CNPJ: 45.246.410/0001-55**

Demonstrações do resultado abrangente
Exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Em milhares de reais)

| | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| **Resultado do exercício** | **(30.015)** | **(21.819)** |
| Outros Resultados Abrangentes | **-** | **-** |
| **Resultado abrangente total** | **(30.015)** | **(21.819)** |

Docusign Envelope ID: B7C54619-130D-8086-821F-B48445786615

# Auster Education I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

**CNPJ: 47.758.864/0001-30**
**(Administrado pelo Banco Genial S.A.)**
**CNPJ: 45.246.410/0001-55**

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
Exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Em milhares de Reais, excerto os valores das cotas)

| | | | | | Cotas integralizadas | Lucro/ (Prejuízos) Acumulados | Patrimônio Líquido |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Patrimônio Líquido em 31 de dezembro de 2023** | 128.283.861,65 | cotas | | | **129.683** | **104.309** | **233.992** |
| Emissão de cotas no exercício | 10.457.440,58 | cotas | R$ 1,060000 | cada | 11.084 | - | 11.084 |
| Resultado do exercício | | | | | - | (21.819) | (21.819) |
| **Patrimônio Líquido em 31 de dezembro de 2024** | 138.741.302,22 | cotas | | | **140.767** | **82.490** | **223.257** |
| Emissão de cotas no exercício | 7.951.543,55 | cotas | R$ 1,059707 | cada | 8.427 | - | 8.427 |
| Resultado do exercício | | | | | - | (30.015) | (30.015) |
| **Patrimônio Líquido em 31 de dezembro de 2025** | 146.692.845,78 | cotas | | | **149.194** | **52.475** | **201.669** |

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Docusign Envelope ID: B7C54619-130D-8086-821F-B48445786615

# Auster Education I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
**CNPJ: 47.758.864/0001-30**
**(Administrado pelo Banco Genial S.A.)**
**CNPJ: 45.246.410/0001-55**

Demonstrações dos fluxos de caixas - Método Direto
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e de 2024
(Em milhares de Reais)

| | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| **Fluxo de Caixa das atividades operacionais** | | |
| (-) Liquidação de montante relativo a compra de ações | (15.441) | - |
| (+) Recebimentos de dividendos | - | 1.000 |
| (-) Aplicações em cotas de fundos de investimentos | (6.778) | (10.827) |
| (+) Resgate em cotas de fundos de investimentos | 16.832 | 66 |
| (-) Pagamento de taxa de gestão | (2.907) | (903) |
| (-) Pagamento de taxa de administração | (111) | (179) |
| (-) Pagamento de auditoria e custódia | (86) | (23) |
| (-) Pagamento de taxa de fiscalização CVM | (30) | (34) |
| (-) Pagamento de taxa Anbima | (5) | (3) |
| (+/-) Pagamento/recebimentos diversos | (7) | (9) |
| **Caixa Líquido aplicado nas atividades operacionais** | **(8.534)** | **(10.912)** |
| **Fluxo de Caixa das atividades financiamento** | | |
| (+) Integralização de cotas | 8.426 | 11.084 |
| **Caixa Líquido aplicado nas atividades financiamento** | **8.426** | **11.084** |
| **Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa** | **(108)** | **172** |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício | 172 | - |
| Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício | 64 | 172 |

Docusign Envelope ID: B7C54619-130D-8086-821F-B48445786615

# Auster Education I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ: 47.758.864/0001-30
Administrado pelo Banco Genial S.A.
CNPJ: 45.246.410/0001-55

**Notas explicativas da administração sobre às demonstrações financeiras**
Exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e 2024
*(Em milhares de reais)*

## 1. Contexto operacional

O **Auster Education I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia** ("Classe"), administrado pelo Banco Genial S.A. ("Administrador"), foi constituído em 18 de agosto de 2022, sob a forma de condomínio fechado, tendo iniciado suas atividades em 16 de novembro de 2022, e com prazo de duração de 10 (dez) anos, contados da data de início do Fundo, podendo ser prorrogado por até mais 5 (cinco) anos a critério do Gestor.

O Administrador poderá manter a Classe em funcionamento após o Prazo de Duração, independentemente de deliberação em Assembleia Especial de Cotistas, caso ainda vigorem direitos e/ou obrigações contratuais principais e acessórias, parcelas a receber, *earn-outs*, contingências ativas e passivas, valores mantidos pela Classe para fazer frente a contingências passivas, valores em contas vinculadas e valores a indenizar pela Classe, os quais, ao final do Prazo de Duração, não tenham seus prazos contratuais ou de prescrição e/ou decadência legalmente encerrados.

O Fundo foi constituído em uma única Classe de Cotas, nos termos da Resolução Comissão de Valores Mobiliários (CVM) nº 175 de 2022.

Para fins da Resolução CVM nº 175/22, todas as referências ao Fundo nestas Demonstrações Financeiras serão entendidas como referências à única Classe de Cotas constituída.

A Classe destina-se a receber aplicações exclusivamente de investidores qualificados, assim definidos pelas normas expedidas pela CVM, regido pelo regulamento, pela Instrução CVM 175/22 e pelas demais disposições legais e regulamentares aplicáveis.

A gestão da carteira da Classe compete à Auster Capital Gestão de Recursos Ltda. ("Gestora").

A Classe tem como objetivo obter retornos significativos e valorização de capital no longo prazo, por meio de investimentos em sociedades investidas, com participação ativa e efetiva influência na definição da política estratégica e na gestão dessas sociedades, incluindo participação no controle, acordos de acionistas ou outros instrumentos que assegurem poder de influência relevante.

As aplicações realizadas na Classe não contam com a garantia da Administradora ou do Fundo Garantidor de Crédito (FGC). Não obstante a diligência da Administradora no gerenciamento dos recursos do Fundo, este está sujeito às oscilações de mercado, podendo inclusive, ocorrer perda de capital investido.

## 2. Apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações contábeis do Fundo foram elaboradas e estão apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações, as quais se configuram em diretrizes contábeis emanadas da legislação societária brasileira, considerando inclusive aspectos contábeis que são específicos para os diferentes segmentos do mercado, conforme disciplinado pelas normas previstas, especificamente na Instrução CVM nº 579/16, na Resolução CVM 175/22 (Anexo IV), e demais orientações emanadas pela CVM.

Na elaboração destas demonstrações financeiras foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos ativos e instrumentos financeiros

Docusign Envelope ID: B7C54619-130D-8086-821F-B48445786615



integrantes da carteira do Fundo. Desta forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão ser diferentes dos estimados.

Conforme previsto na nota explicativa nº 20, o Fundo foi adaptado aos novos requerimentos da Resolução CVM nº 175/2022 em 19 de maio de 2025.

Aprovação das demonstrações financeiras

Em 26 de maio de 2026, as demonstrações financeiras foram aprovadas pelo Administrador do Fundo.

## 3. Descrição das principais práticas contábeis

(a) Caixa e equivalentes de caixa

Incluem exclusivamente saldo em conta movimento depositado em instituições financeiras.

(b) Fluxo de caixa

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

(c) Moedas funcional e de apresentação das demonstrações financeiras

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

(d) Operações compromissadas

As operações compromissadas são registradas pelo valor efetivamente pago acrescido dos rendimentos auferidos ou pelo valor efetivamente recebido acrescido dos juros incorridos com base na taxa de remuneração, reconhecidos no resultado na rubrica de “Operações compromissadas”.

(e) Títulos e valores mobiliários

*Cotas de fundos*

As cotas de fundos de investimento são registradas ao custo de aquisição, ajustado diariamente pela variação no valor das cotas informado pelos administradores dos respectivos fundos de investimento. As valorizações e as desvalorizações dos investimentos em cotas de fundos de investimento estão apresentadas na demonstração do resultado em “Resultado com aplicação em cotas de fundo”.

*Ações de companhia de capital fechado*

As ações sem cotação em mercado são avaliadas a valor justo, em conformidade com as normas contábeis que tratam de reconhecimento e mensuração de instrumentos financeiros e de mensuração do valor justo, exceto quando não for possível mensurar o valor justo da investida,

Docusign Envelope ID: B7C54619-130D-8086-821F-B48445786615



e os ganhos ou perdas estão apresentados na demonstração do resultado do período na rubrica de “Ajuste a valor justo”.
*Dividendos e juros sobre capital próprio*

Os dividendos e os juros sobre capital próprio são registrados em receitas quando aprovados em assembleia geral de acionista da empresa investida.

*Uso de estimativas e julgamentos - mensuração a valor justo*

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

Ao mensurar o valor justo, o Fundo usa dados não observáveis de mercado.

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

*Julgamentos*

As informações sobre julgamentos realizados na aplicação das políticas contábeis que têm efeitos significativos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras estão incluídas nas Notas Explicativas nºs 5.1 e 6.1.

*Incertezas sobre premissas e estimativas*

As informações sobre as incertezas relacionadas a premissas e estimativas que possuem um risco significativo de resultar em um ajuste material nos saldos contábeis do investimento em companhia no período findo em 31 de dezembro de 2021 estão incluídas na Nota Explicativa nº 5.

(f) Apropriação do resultado

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

(g) 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.

## 4. Cotas de fundos de investimento

(a) Composição da carteira - cotas de fundo de investimento

Em 31 de dezembro de 2025 e 2024, os investimentos do Fundo classificados como títulos para negociação são resumidos como segue:

Docusign Envelope ID: B7C54619-130D-8086-821F-B48445786615



| | 31/12/2025 | | 31/12/2024 | |
|---|---|---|---|---|
| **Cotas de fundos de investimento** | **Qtd.** | **Valor justo** | **Qtd.** | **Valor justo** |
| Plural Tesouro Selic FIRF Fixa Simples | 498.951 | 891 | 6.936.183 | 10.826 |

O Plural Tesouro Selic Fundo de Investimento Renda Fixa Simples tem por objetivo investir em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais de renda fixa que busquem acompanhar as variações das taxas de juros praticadas no mercado de depósito interbancário - Certificado de Depósito Interbancário (CDI).

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2025, o Fundo apropriou valorização de R$ 119 (R$ 6 em 31 de dezembro de 2024).

## 5. Investimento em ações de companhias de capital fechado

### 5.1. Investimento em ações de companhias de capital fechado

| Investida | % Capital social | 31/12/2024 | Aquisição por Incorporação | Baixa por Incorporação | Ajuste a valor justo | 31/12/2025 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Calhetas SP Participações S.A. **(a)** | **60,08%** | 242.597 | - | (203.507) | (39.090) | - |
| Primum S.A **(a.1)** | **60,87%** | - | 203.507 | - | - | 203.507 |
| | | **242.597** | **203.507** | **(203.507)** | **(39.090)** | **203.507** |

| 31/12/2024 | % Capital social | Saldo inicial | Aquisição | Ajuste a valor justo | 31/12/24 |
|---|---|---|---|---|---|
| Calhetas SP Participações S.A. **(a)** | **60,08%** | **234.193** | **15.000** | **(6.596)** | **242.597** |
| | | **234.193** | **15.000** | **(6.596)** | **242.597** |

### (a) Calhetas SP Participações S.A. (“Calhetas”)

A Calhetas, localizada na Rua Fernando de Albuquerque, nº 31, conjunto 72 - Consolação, São Paulo, foi constituída em 08 de agosto de 2022, é uma sociedade anônima de capital fechado e tem por objeto a participação em outras sociedades, como sócia, acionista ou quotista, podendo representar sociedades nacionais ou estrangeiras e ainda participar de consórcio.

O capital social da companhia é de R$ 12.197, totalmente subscrito e integralizado, dividido em 9.162.188 ações, sendo 9.080.645 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal e 81.543 ações preferenciais, nominativas e sem valor nominal.

A Calhetas está autorizada a aumentar o seu capital social em até R$ 30.000, por meio da emissão de ações ordinárias e/ou preferenciais, independentemente de reforma estatutária, mediante deliberação do Conselho de Administração, que fixará o preço, a quantidade, as espécies e/ou classes de ações a serem emitidas, assim como os termos e condições da emissão, da subscrição, da integralização e da colocação das ações a serem emitidas.

Docusign Envelope ID: B7C54619-130D-8086-821F-B48445786615



**Movimentação exercício findo em 31 de dezembro de 2024**

Em maio de 2024 a Calhetas cedeu ao Fundo 1 (uma) cota da Educação e Neurociência Treinamento Ltda. ("Educação e Neurociência"). No mesmo mês o Fundo recebeu da Educação e Neurociência o valor de R$ 1.000 correspondente a distribuição de lucro desproporcional.

Em dezembro de 2024, o Fundo adquiriu de acionistas minoritários mais 909.108 ações da Calhetas pelo valor total de R$ 15.000, da seguinte forma:

- **81.696 ações**, pelo valor de R$ 1.348, conforme Contrato de Compra e Venda de 6 de dezembro de 2024, com pagamento de 60% em até 30 dias da assinatura do contrato, 20% no prazo de 6 meses da assinatura do contrato, 20% em até 12 meses da assinatura do contrato, sem correção das parcelas; e

- **827.322 ações**, pelo valor de R$ 13.652, conforme Contrato de Compra e Venda de 18 de dezembro de 2024, com pagamento de 60% em até 30 dias da assinatura do contrato, 20% no prazo de 6 meses da assinatura do contrato, 20% em até 12 meses da assinatura do contrato, sendo a segunda e terceira parcela corrigidas por IPCA+6% a partir do pagamento da primeira parcela.

**Ajuste a valor Justo**

A Companhia investida contratou a Ypê Avaliações Consultoria Empresarial Ltda., que possui qualificações requeridas e experiência na avaliação de companhias similares, emitiu laudo para o fechamento de 31 de dezembro de 2024 e de 2025, datado em 10 de dezembro de 2024 e 22 de dezembro de 2025, respectivamente, para avaliação do valor justo da companhia Calhetas.

A avaliação da companhia investida, que está em conformidade com as normas estabelecidas no Pronunciamento CPC 46 - Mensuração do Valor Justo, foi realizada com data de referência em 31 de agosto de 2024, para o laudo do exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e em 30 de setembro de 2025, para o laudo do exercício findo em 31 de dezembro de 2025, conforme resumo mais abaixo:

O laudo de avaliação com as premissas abaixo, apurou o valor justo da companhia em R$334.417, sendo que o Fundo tem participação de 60,87% das ações em circulação e, portanto, o valor justo da companhia foi apurado em R$203.600.

- As projeções de fluxo de caixa seguiram um modelo nominal, ou seja, considerando os efeitos da inflação

| **Premissas do laudo** | **31/12/25** | **31/12/24** |
|---|---|---|
| Taxa de desconto *Weighted Average Cost of Capital* ("WACC") nominal | 15,1% a.a | 15,84% a.a |
| Período de análise e projeção | 11 anos e 3 meses com perpetuidade | 7 anos e 4 meses |
| Perpetuidade | Método Gordon | Método Gordon |
| Tax-shield | 34% | 34% |
| Empresa avaliadora e data de emissão | Ypê Avaliações Consultoria Empresarial Ltda 22/12/25 | Ypê Avaliações Consultoria Empresarial Ltda., |

Docusign Envelope ID: B7C54619-130D-8086-821F-B48445786615



| **Premissas do laudo** | **31/12/25** | **31/12/24** |
|---|---|---|
| | | 10/12/24 |
| Demais e ativos e passivos não operacionais | Após trazer a valor presente o fluxo de caixa projetado, foram considerados a dívida líquida e os ativos e passivos não-operacionais pelos seus valores contábeis para se chegar ao valor justo de Calhetas. | Após trazer a valor presente o fluxo de caixa projetado, foram considerados a dívida líquida e os ativos e passivos não-operacionais pelos seus valores contábeis para se chegar ao valor justo de Calhetas. - |
| Impacto no valor justo | R$ (39.090) | R$(6.596) |
| Dividendo recebido | - | R$1.000 |

As demonstrações financeiras da Calhetas SP Participações S.A., referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024, foram auditadas pela Bakertilly, que emitiram opinião, datada em 23 de maio de 2025, com relatório de auditoria sem ressalvas.

**Movimentação exercício findo em 31 de dezembro de 2025**

**Incorporação Reversa e Reorganização Societária (“Calhetas x Primum”)**

Conforme instrumento de protocolo e justificação de incorporação, datado de 30 de setembro de 2025, a Primum Ensino Superior em Ciências Humanas e da Saúde Ltda. (“Incorporadora”) realizou operação de incorporação reversa da Calhetas SP Participações S.A. (“Incorporada”). A referida operação foi efetivada por meio da transferência da totalidade do acervo líquido patrimonial da Incorporada para o patrimônio da Incorporadora, desconsiderando-se a participação de 100% detida pela Incorporada no capital social da Incorporadora.

A Incorporadora é uma sociedade limitada unipessoal, cujo capital social, totalmente subscrito e integralizado, é de R$ 13.890, dividido em 13.889.933 cotas, com valor nominal de R$ 1,00 cada, todas de titularidade da Incorporada.

Na data do evento, foi contratada a B2R Capital Assessores para proceder à avaliação da sociedade objeto da incorporação. O laudo de avaliação apurou o valor do acervo patrimonial da Incorporada em R$ 224.003, desconsiderando-se a participação por ela detida na Incorporadora. A avaliação foi realizada com base no critério do valor patrimonial contábil, conforme balanço patrimonial levantado na respectiva data-base.

Com a efetivação da incorporação, considerando que a Incorporada era a única sócia da Incorporadora, detentora da totalidade de suas cotas, tais participações passaram a ser mantidas em tesouraria para posterior cancelamento.

Na Ata da Reunião de Sócios realizada em 30 de dezembro de 2025, foram deliberadas e aprovadas, dentre outras matérias, as seguintes principais deliberações:

(i) a alteração do tipo societário, de sociedade limitada para sociedade anônima, com a consequente alteração da denominação social para Primum Ensino Superior em Ciências Humanas e da Saúde S.A.;

Docusign Envelope ID: B7C54619-130D-8086-821F-B48445786615



(ii) o cancelamento de 13.889.933 ações mantidas em tesouraria, sem alteração do capital social, passando o número total de ações de 237.892.882 para 224.002.949 ações, sendo 223.812.111 ações ordinárias e 190.838 ações preferenciais; e

(iii) a aprovação do grupamento das ações remanescentes, na proporção de 224.002.949 para 8.896.015, equivalente a 24,99191946 ações antigas para 1 ação nova.

**(a.1) Primum Ensino Superior em Ciências Humanas e da Saúde S.A. ("Primum")**

A Primum, localizada na Rua São Domingos, nº 69/77, Vela Vista - São Paulo, foi constituída em 31 de julho de 2013, é uma sociedade anônima e tem por objeto principal a prestação de serviços de educação superior, fornecendo cursos de graduação e pós-graduação, entre outros.

O capital social da companhia é de R$ 224.002.999, totalmente subscrito e integralizado, dividido em 8.963.015 ações, sendo 8.955.379 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal e 7.636 ações preferenciais, nominativas e sem valor nominal.

A Companhia está autorizada a aumentar o seu capital social em até R$ 30.000, por meio da emissão de ações ordinárias e/ou preferenciais, independentemente de reforma estatutária, mediante deliberação do Conselho de Administração, que fixará o preço, a quantidade, as espécies e/ou classes de ações a serem emitidas, assim como os termos e condições da emissão, da subscrição, da integralização e da colocação das ações a serem emitidas.

Após os eventos descrito no item (a) acima, a companhia passou a ter um capital social dividido em 8.963.015 ações ordinárias e 7.636 ações preferenciais e o Fundo detém 5.455.551 ações ordinárias, equivalente a 60,87% do capital social da companhia.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2025 o fundo não recebeu dividendos da investida (2024 – R$1.000).

**(b) LPE Education Participações Ltda. ("LPE Participações") – até 31 de dezembro de 2024**

A LPE Participações, localizada na Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 2.277, conjunto 302 - Jardim Paulistano, São Paulo, foi constituída em 19 de outubro de 2022, era uma sociedade limitada unipessoal e tinha por objeto social a (i) a administração de bens próprios; (ii) a participação como sócia, acionista ou quotista e a realização de investimento, sob qualquer forma, em outras sociedades, empresárias e não empresárias.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e período de 16 de novembro de 2022 (data de início das operações) a 31 de dezembro de 2022, o Fundo integralizou o montante total de R$ 21.711 na LPE Participações.

**(*)** Além disso, em 30 de setembro de 2023, os valores inicialmente aportados na LPE Education Participações Ltda., que não retornaram ao Fundo com a dissolução da Companhia (item b abaixo), correspondente a R$ 21.695, foram considerados como custo da Calhetas, para que fosse possível consolidar a participação atual do Fundo na Calhetas.

Conforme Instrumento Particular de Distrato da Sociedade Limitada LPE Participações, realizado em 30 de setembro de 2023, ficou decidido:

Docusign Envelope ID: B7C54619-130D-8086-821F-B48445786615



(i) O Fundo (único sócio) decidiu dissolver a sociedade, visto não haver mais interesse em dar continuidade às atividades por ela exercidas;

(ii) Em conformidade com o balanço patrimonial da LPE Participações, levantado na data do instrumento, o único sócio declarou que não havia: (a) bens remanescentes no ativo da sociedade; (ii) quaisquer obrigações ou dívidas a pagar; e (iii) acervo remanescente a ser partilhado, razão pela qual formalizou o encerramento da liquidação da sociedade;

(iii) A responsabilidade pelo ativo e pelo passivo porventura supervenientes ficará a cargo da Gestora.

(iv) A Gestora será responsável pela guarda e conservação dos documentos e livros da sociedade pelo prazo legal, comprometendo-se a manter em boa ordem os mencionados livros e documentos.

Em 19 de outubro de 2023 o Fundo recebeu R$ 16 pela dissolução da LPE Participações.

## 6. Instrumentos financeiros derivativos

É vedado ao Fundo realizar operações com instrumentos financeiros derivativos, exceto quando tais operações:

(i) Sejam realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial.

(ii) Envolverem opções de compra ou venda de ações das sociedades que integram a carteira do Fundo com o propósito de: (a) ajustar o preço de aquisição da sociedade 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.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e 2024, o Fundo não realizou operações com instrumentos financeiros derivativos.

## 7. Política de gerenciamento de riscos

Os fatores de risco a seguir descritos são comuns a todas as Classes do Fundo, sendo aplicáveis, portanto, a todas as Classes indistintamente, e independem de seus respectivos tipos e características individuais.

**Risco de Mercado**
O patrimônio da Classe pode ser afetado negativamente em virtude da flutuação de preços e cotações de mercado dos Ativos detidos pela Classe, bem como da oscilação das taxas de juros e do desempenho de seus emissores.

**Risco de Crédito**
O patrimônio da Classe pode ser afetado negativamente em virtude de perdas associadas ao não cumprimento pelo tomador ou contraparte de suas respectivas obrigações financeiras nos termos pactuados, à desvalorização do contrato de crédito decorrente de deterioração na classificação do risco do tomador, redução de ganhos ou remunerações, às vantagens concedidas na renegociação e aos custos da recuperação de crédito.

Docusign Envelope ID: B7C54619-130D-8086-821F-B48445786615



**Risco de Liquidez**

O Fundo e suas Classes de Cotas, constituídas sob a forma de condomínio fechado, não admitem o resgate de suas Cotas a qualquer momento. A amortização das Cotas será realizada na medida em que a Classe de Cotas tenha disponibilidade para tanto, a critério do Gestor, ou na data de liquidação da referida Classe de Cotas. Caso os Cotistas queiram se desfazer dos seus investimentos nas Classes de Cotas, será necessária a venda das suas Cotas no mercado secundário, devendo ser observado, para tanto, os termos e condições dos respectivos Compromissos de Investimento e o disposto neste Regulamento. Ainda, considerando que o mercado secundário existente no Brasil para negociação de cotas de fundos de investimento em participações apresenta baixa liquidez, os Cotistas poderão ter dificuldade em realizar a venda das suas Cotas e/ou poderão obter preços reduzidos na venda de suas Cotas.

**Risco de Precificação**

As Cotas poderão sofrer com aumento ou redução no seu valor em virtude da precificação dos Ativos financeiros da carteira pelo Administrador, ou terceiros contratados, a ser realizada de acordo com os critérios e procedimentos estabelecidos na regulamentação em vigor.

**Risco de Concentração**

A carteira da Classe poderá estar exposta à concentração em Ativos de determinados ou poucos emissores. Essa concentração de investimentos nos quais a Classe aplica seus recursos poderá aumentar a exposição da carteira da Classe aos riscos relacionados a tais Ativos, ocasionando volatilidade no valor de suas Cotas.

**Risco Normativo**

Alterações legislativas, regulatórias ou de interpretação das normas às quais se sujeitam o Fundo, as Classes ou os Cotistas podem acarretar relevantes alterações na carteira da Classe, inclusive a liquidação de posições mantidas, independentemente das condições de mercado, bem como mudança nas regras de ingresso e saída de Cotistas da Classe.

**Risco Jurídico**

A adoção de interpretações por órgãos administrativos e pelo poder judiciário que contrastem com as disposições deste Regulamento, Anexos e Apêndices, quando houver, poderão afetar negativamente o Fundo, a Classe, a Subclasse e os Cotistas, independentemente das proteções e salvaguardas estabelecidas nestes documentos. Este Regulamento, Anexos e Apêndices, quando houver, foram elaborados em conformidade com a legislação vigente, especialmente o Código Civil (Lei nº 10.406, de 10 de janeiro de 2002, conforme alterada). Contudo, a jurisprudência a respeito das inovações trazidas por referida Lei no que tange à indústria de fundos de investimento está em construção e sujeita a alterações que podem impactar as disposições dos referidos documentos.

**Segregação Patrimonial**

Nos termos do Código Civil e conforme regulamentado pela Resolução, cada Classe constitui um patrimônio segregado para responder por seus próprios direitos e obrigações. Não obstante, procedimentos administrativos, judiciais ou arbitrais relacionados a obrigações de uma Classe poderão afetar o patrimônio de outra Classe, quando houver, caso sejam proferidas sentenças

Docusign Envelope ID: B7C54619-130D-8086-821F-B48445786615



ou decisões que não reconheçam o regime de segregação e independência patrimonial entre classes de fundos de investimentos.

**Cibersegurança**

Os Prestadores de Serviços Essenciais desempenham seus serviços empregando recursos tecnológicos e de comunicação que devem ser adequados às atividades do Fundo. Tais recursos devem estar protegidos por medidas e procedimentos apropriados de cibersegurança. Problemas e falhas nestes recursos empregados poderão afetar as atividades dos Prestadores de Serviços Essenciais e, consequentemente, a performance das Classes como um todo, podendo inclusive acarretar prejuízos aos Cotistas. Por outro lado, problemas e falhas nas medidas e procedimentos de cibersegurança adotados poderão ocasionar a perda, danificação, corrupção ou acesso indevido por terceiros de informações do Fundo.

**Saúde Pública**

Questões de saúde pública poderão gerar impacto negativo direto à economia nacional e global, podendo levar ao regime de recessão, bem como consequente alteração das atividades do mercado financeiro e de capitais. Ainda, em atenção à mitigação da propagação de doenças existentes ou que venham a surgir, os Prestadores de Serviços Essenciais poderão adotar restrições operacionais e regimes alternativos de trabalho que podem impactar provisoriamente os serviços prestados e consequentemente o bom desempenho da Classe.

**Risco Socioambiental**

Eventos negativos de temática ambiental, social e de governança a que der causa o emissor de determinados Ativos detidos pela Classe, incluindo, mas não se limitando, a aplicação de sanções administrativas, cíveis e criminais pelo descumprimento de leis e regulamentos, podem afetar financeiramente o referido emissor ou ainda a percepção do mercado a seu respeito, o que pode levar à depreciação do valor dos Ativos e consequentemente acarretar prejuízos à carteira da Classe.

## 8. Emissões, amortizações e resgates de cotas

### (a) Emissão

O Fundo é constituído sob a forma de condomínio fechado, sendo representado por cotas nominativas e escriturais, que correspondem a frações ideais de seu patrimônio. Todas as cotas conferem aos seus titulares os mesmos direitos e obrigações de natureza patrimonial e econômica.

O valor da cota é calculado com base na divisão do valor do patrimônio líquido do Fundo pelo número total de cotas existentes, ao final de cada dia, conforme as normas contábeis aplicáveis e o disposto no Regulamento do Fundo.

A primeira emissão de cotas foi de, no mínimo, 1.000.000 cotas e, no máximo, 150.000.000 cotas, observada a possibilidade de distribuição parcial e de cotas adicionais de acordo com os artigos 30 e 31 da Instrução nº 476 da CVM.

Eventuais novas emissões de cotas somente podem ocorrer nas seguintes hipóteses: (i) mediante aprovação da Assembleia Geral de Cotistas, sem limitação de valor; ou (ii) mediante

Docusign Envelope ID: B7C54619-130D-8086-821F-B48445786615



simples deliberação do Administrador, limitada a R$ 10.000 e desde que destinada (a) ao pagamento de encargos do Fundo; (b) ao pagamento dos custos de viabilização e manutenção dos ativos integrantes da carteira do Fundo; e (c) pagamento e/ou constituição de reservas para pagamento dos custos de viabilização e manutenção dos ativos integrantes da carteira do Fundo.

A subscrição de Cotas dar-se-á mediante assinatura do termo de adesão e ciência de risco, quando do primeiro investimento, do boletim de subscrição e do compromisso de investimento.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2025 o Fundo emitiu 7.951.543,55 cotas no montante de R$ 8.427 (92.394.825,60 cotas no montante de R$ 92.395, em 2024).

**(b) Amortização**

O Administrador pode realizar amortizações parciais das cotas do Fundo, a qualquer tempo, em especial quando ocorrerem eventos de alienação de valores mobiliários de companhias-alvo. A amortização será feita mediante rateio das quantias a ser distribuídas pelo número de cotas integralizadas existentes. Em qualquer hipótese de amortização, estase dá após o abatimento de todas as taxas, encargos, comissões e despesas ordinárias do Fundo.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e 2024, não ocorreu amortizações de cotas.

**(c) Resgate**

Não haverá resgate de cotas, exceto quando do término do prazo de duração ou da liquidação do Fundo.

## 9. 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.

**Fundo**
A carteira do Fundo é isenta de tributação.

Docusign Envelope ID: B7C54619-130D-8086-821F-B48445786615



**Cotista**

O Fundo está sujeita ao Regime Específico dos Fundos Não Sujeitos à Tributação Periódica e seus cotistas estão sujeitos a:

a. Para cotista residente, os rendimentos das aplicações no Fundo 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 do Fundo, 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, no mesmo Fundo 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.

## 10. Distribuição de resultado

Todos os resultados auferidos pelo Fundo serão incorporados ao seu patrimônio.

## 11. Serviços contratados

O Administrador do Fundo contratou os seguintes serviços:

| Descrição | Prestador do serviço |
|---|---|
| Gestora | Auster Capital Gestão de Recursos Ltda. |
| Custódia, controladoria e tesouraria | Banco Genial S. A |

## 12. Remuneração do Administrador, Gestor e Custodiante

a) Taxa de administração

Pela prestação dos serviços de administração, será cobrada Taxa de Administração, sobre o patrimônio líquido da Classe, nos seguintes parâmetros:

**a.** **Valor da Taxa**: 0,04% (quatro centésimos por cento) ao ano (base 252 dias)
**b.** **Periodicidade de cobrança:** Mensal.
**c.** **Data de Cobrança**: 5º (quinto) dia útil do mês subsequente ao de referência.
**d.** **Valor Mínimo:** R$ 9 (nove mil reais), atualizado anualmente pelo IPCA ou outro índice que vier a substituí-lo.

Docusign Envelope ID: B7C54619-130D-8086-821F-B48445786615



No exercício findo em 31 de dezembro de 2025, a despesa com taxa de administração foi de R$ 112 (2024, R$ 165).

b) Taxa de Gestão

Pela prestação dos serviços de gestão, será cobrada sobre o patrimônio líquido da Classe é fixada nos seguintes parâmetros:

i) Valor da Taxa: 2,00% (dois por cento) ao ano, sendo que deste valor será descontado o montante pago a título de Taxa de Administração pela Subclasse.
ii) Periodicidade de Cobrança: mensal.
iii) Data de Cobrança: 5º (quinto) dia útil do mês subsequente ao de referência

No exercício findo em 31 de dezembro de 2025, a despesa com taxa de gestão foi de R$ 2.837 (2024 - R$ 2.936).

c) Taxa de custódia

Pela prestação dos serviços de custódia, será cobrada sobre o patrimônio líquido da Classe é fixada nos seguintes parâmetros:

i) Valor da Taxa: R$ 1 (um mil reais), atualizado anualmente pelo IPCA.
ii) Periodicidade de Cobrança: mensal.
iii) Data de Cobrança: 5º (quinto) dia útil do mês subsequente ao de referência]

No exercício findo em 31 de dezembro de 2025, a despesa com taxa de custódia foi de R$ 12 (2024, R$ 27).

d) Taxa de performance

O Gestor fará jus à Taxa de Performance nos seguintes parâmetros:

(i) **Valor da Taxa:** 20% (vinte por cento) do que exceder o Benchmark
(ii) **Benchmark:** IPCA + IMA-B ajustado (Índice Mercado ANBIMA)
(iii) **Método**: Ativo
(iv) **Índice de Referência:** IMA-B ajustado: O IMA-B Ajustado será calculado utilizando as médias anuais do *yield to maturity* dos títulos soberanos brasileiros (NTN-B) negociados no período de 60 (sessenta) dias anteriores ao encerramento de cada ano-calendário, ponderadas pelos volumes negociados no período de 60 (sessenta) dias anteriores ao encerramento de cada ano, levando-se em consideração para tanto exclusivamente os títulos indexados ao IPCA com vencimento de, no mínimo, 3 (três) anos e utilizando-se os dados divulgados pela Associação Nacional das Instituições de Mercado Aberto – ANDIMA no relatório IMA-B (Índice Mercado Anbid – B), conforme divulgado no seu sitio eletrônico (www.anbima.com.br).
(v) **Periodicidade de cobrança**: Semestral
(vi) **Meses de apuração**: último dia útil dos meses de junho e dezembro (vii) Momento de cobrança: Após a dedução de todas as taxas e despesas pagas pelo Fundo, inclusive a Taxa de Administração, ou, conforme aplicável, por ocasião de cada distribuição, amortização de cotas aos Cotistas ou, ainda, na liquidação do Fundo
(vii) **Data de Cobrança:** 5º (quinto) dia útil do mês subsequente ao de referência.

Docusign Envelope ID: B7C54619-130D-8086-821F-B48445786615



No exercício findo em 31 de dezembro de 2025, houve a reversão no valor de R$ 12.467. No exercício findo em 31 de dezembro de 2024, foi apropriado a título de taxa de performance o valor de R$ 13.053, (sendo R$ 16.342 decorrente do exercício de 2023 e a reversão de R$ 3.289 decorrente do exercício atual).

## 13. Encargos do Fundo

Os encargos debitados ao Fundo e seus percentuais em relação ao patrimônio líquido médio do período estão demonstrados a seguir:

| | Exercício findo em 31/12/2025 | | Exercício findo em 31/12/2024 | |
|---|---|---|---|---|
| **Encargos debitados ao Fundo** | **Valor** | **% PL Médio** | **Valor** | **% PL Médio** |
| Taxa de performance | 12.467 | 5,55% | (13.053) | 5,60% |
| Taxa de gestão | (2.837) | -1,26% | (2.936) | 1,26% |
| Taxa de administração | (112) | -0,05% | (165) | 0,07% |
| Auditoria e custódia | (84) | -0,04% | (27) | 0,01% |
| Taxa de fiscalização CVM | (30) | -0,01% | (34) | 0,01% |
| Outras despesas | (6) | 0,00% | (14) | 0,01% |
| | **(9.398)** | **4,19%** | **(16.229)** | **6,96%** |
| **Patrimônio líquido médio** | **224.478** | | **233.179** | |

## 14. Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer destes contra o Administrador do Fundo.

## 15. Rentabilidade do Fundo

O valor do patrimônio líquido médio e a rentabilidade do Fundo, no período, foram os seguintes:

| Exercício | Valor da cota | Patrimônio líquido médio | Rentabilidade (%) |
|---|---|---|---|
| 31 de dezembro de 2025 | 1,3748 | 224.478 | (19,29) |
| 31 de dezembro de 2024 | 1,7032 | 233.179 | (6,62) |

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

## 16. Contrato de prestação de serviço de auditoria

Informamos que o Administrador não contratou serviços da Forvis Mazar Auditores Independentes S/S Ltda. relacionados ao Fundo, além dos serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo

Docusign Envelope ID: B7C54619-130D-8086-821F-B48445786615



com as normas vigentes, que principalmente determinam que o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os seus interesses.

## 17. Partes relacionadas

(a) Disponibilidade

No exercício findo em 31 de dezembro de 2025 o Fundo possuía depósitos em conta corrente no Administrador no montante de R$ 64 (Em 2024, R$ 172).

(b) Despesas com parte relacionada

O Administrador realizou a prestação de serviços de administração, sendo remunerada pelos serviços prestados, conforme Nota Explicativas nºs 11 e 12. No exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e 2024, o total dos saldos a qual remunera os serviços de administração, está demonstrado a seguir:

| **Passivo** | **31/12/2025** | **31/12/2024** |
|---|---|---|
| Taxa de administração | 9 | 9 |
| Taxa de Gestão | 2.197 | 2.267 |
| Taxa de Custódia | 1 | 8 |

| **Despesa** | **31/12/2025** | **31/12/2024** |
|---|---|---|
| Taxa de administração | 112 | 165 |
| Taxa de Gestão | 2.837 | 2.936 |
| Taxa de Custódia | 67 | 27 |

## 18. Política de divulgação das informações

A divulgação das informações do Fundo é realizada através de anúncio publicado no periódico utilizado para a divulgação de informações do Fundo, por meio de carta, com aviso de recebimento, endereçada a cada cotista ou por meio eletrônico com confirmação de recebimento de cada cotista.

## 19. Informações adicionais

(a) Regulamentação CVM

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou a Resolução CVM 175 em 23 de dezembro de 2022, que dispõe sobre a constituição, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento, bem como sobre a prestação de serviços para os fundos, em substituição à Instrução CVM 578, destacando-se, entre outros:

Docusign Envelope ID: B7C54619-130D-8086-821F-B48445786615



i) a regulamentação da responsabilidade limitada dos cotistas;
ii) a possibilidade de criação pelos fundos de classes com patrimônio segregado e subclasses;
iii) a maior flexibilização para investimentos no exterior pelos fundos; e a
iv) segregação das responsabilidades do Gestor e do Administrador dos fundos. As alterações introduzidas pela nova resolução entrariam em vigor a partir de 03 de abril de 2023, tendo os fundos em funcionamento prazo para adaptação integral até 31 de dezembro de 2023.

Em 28 de março de 2023, foi publicada a Resolução CVM 181, que promoveu alterações pontuais na Resolução 175, passando o prazo de adaptação integral dos fundos em funcionamento para 31 de dezembro de 2024.

Em 31 de maio de 2023 a CVM publicou a Resolução 184 com a inserção de diversos Anexos Normativos e ajustes pontuais à Resolução CVM nº 175. Como data inicial da vigência, foi sugerido 2 de outubro de 2023, mesma data em que a Resolução CVM 175 entrará em vigor. Os impactos da nova regulamentação sobre o Fundo estão em avaliação pelo Administrador.

## 20. Alterações estatutárias

Em Instrumento Particular do Administrador e do Gestor, datado de 19 de maio de 2025, o Banco Genial S.A. (Administrador) e a Auster Capital Gestão de Recursos Ltda. (Gestor) deliberaram, de forma unilateral e nos termos da Resolução CVM nº 175, pela alteração e consolidação do Regulamento do Auster Education I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, dispensada a deliberação em assembleia de cotistas por se tratar de adaptações regulatórias obrigatórias e sem impacto nos direitos dos cotistas. Dentre as principais alterações aprovadas, destacam-se:

**i)** a reestruturação integral do Regulamento para adequação à RCVM 175, com inclusão de parte geral e de Anexo da Classe Única;
**ii)** a reorganização dos direitos e deveres dos cotistas no âmbito da Classe;
**iii)** a previsão expressa de limitação de responsabilidade dos prestadores de serviços;
**iv)** a inclusão do sufixo “Responsabilidade Limitada” na denominação do Fundo e da Classe;
**v)** a previsão de comunicações exclusivamente por meio eletrônico;
**vi)** a atualização das regras de assembleias de cotistas;
**vii)** a atualização do rol de encargos do Fundo;
**viii)** a reordenação e atualização dos fatores de risco;
**ix)** a inclusão de disposições relativas à possibilidade de criação de novas classes e subclasses, com patrimônios segregados; e
**x)** outros ajustes redacionais e estruturais decorrentes da nova regulamentação, sendo o novo Regulamento eficaz a partir de 20 de maio de 2025.

## 21. Evento Subsequente

O Administrador não possui conhecimentos de eventos subsequentes até a data de emissão das demonstrações contábeis.

* * *

**Gabrielle Oliveira**
Contadora

**Cintia Sant'ana de Oliveira**
Diretora

Docusign Envelope ID: B7C54619-130D-8086-821F-B48445786615



CRC RJ 097090/O-4 CPF: 026.654.557-22