LIONSTRUST
Fund Administration Services

Demonstrações Financeiras Anuais do

INOVAÇÃO PAULISTA
FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA

Exercício findo em 31.12.2025

INOVAÇÃO PAULISTA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÃO MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA
(Anteriormente denominado Inovação Paulista Fundo de Investimento em Participação Multiestratégia)
(CNPJ: 18.860.705/0001-44)
(Administrado pela Lions Trust Administradora de Recursos Ltda.
(CNPJ: 15.675.095/0001-10)

Demonstrações financeiras
Em 31 de dezembro de 2025

Conteúdo

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Demonstração da posição financeira

Demonstração do resultado e do resultado abrangente

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Demonstração dos fluxos de caixa - método direto

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Tel.: + 55 11 3848 5880
Fax: + 55 11 3045 7363
www.bdo.com.br

Rua Major Quedinho, 90
Consolação – São Paulo, SP
Brasil 01050-030

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos
Administradores e Cotistas do
Inovação Paulista Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada (anteriormente denominado Inovação Paulista Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia)
(Administrado pela Lions Trust Administradora de Recursos Ltda.)
São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Inovação Paulista Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada ("Fundo", anteriormente denominado Inovação Paulista Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia), que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de dezembro de 2025, e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo naquela 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 Inovação Paulista Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada em 31 de dezembro de 2025, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as Normas Brasileiras e Internacionais de Auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação 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 (CFC), 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.

Ênfases

Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional de companhias investidas

Chamamos a atenção para a nota explicativa nº 3 às demonstrações financeiras findas em 31 de dezembro de 2025, a qual menciona o fato de o Fundo possuir, investimentos em ações de companhias de capital fechado no montante de R$ 80.255 mil, correspondente a 28,77% de seu patrimônio líquido nas Companhias Investidas Aegro Holding S.A., Promip Holding S.A., Adea Grow Tecnologia e Intermediação S.A., J2X Desenvolvimento e Consultoria S.A., Bart Soluções de Tecnologia Digital S.A. e Agrosmart S.A., que tiveram suas demonstrações financeiras, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025, auditadas por outros auditores independentes, que emitiram seus respectivos relatórios de auditoria contendo incerteza relevante relacionado à continuidade operacional dessas Companhias. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

BDO RCS Auditores Independentes SS Ltda., uma empresa brasileira da sociedade simples, é membro da BDO Internacional Limited, uma companhia limitada por garantia do Reino Unido, e faz parte da rede internacional BDO de firmas-membro independentes. BDO é nome comercial para a rede BDO e cada uma das firmas da BDO.

Prazo de duração do Fundo

Chamamos a atenção para a nota explicativa nº 1 às demonstrações financeiras findas em 31 de dezembro de 2025, a qual apresenta a prorrogação do prazo de duração do Fundo para 10 de dezembro de 2027, conforme Assembleia Geral de Cotistas realizada em 6 de novembro de 2025. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

Principais assuntos de auditoria

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.

Participação em companhias de capital fechado	Resposta da Auditoria sobre o assunto
Conforme mencionado na nota explicativa nº 3, o Fundo é detentor de ações em companhias de capital fechado, avaliadas a valor justo, que correspondem a 89,28% do seu patrimônio líquido em 31 de dezembro de 2025. A determinação do valor justo das ações em companhias fechadas requer estimativas com alto grau de julgamento para sua mensuração, com premissas preparadas por especialista contratado pelo Fundo e revisadas pela Administradora e pela Gestora do Fundo. A Administradora do Fundo considerou os valores justos através de laudos de avaliação e os valores de aquisição de ações das companhias fechadas. Devido a relevância desses investimentos, a complexidade dos cálculos e as mudanças que podem ocorrer nestas estimativas e premissas, consideramos que este é um assunto significativo de auditoria.	Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: ▪ Observação de participação do Fundo nas companhias investidas com os respectivos documentos societários aplicáveis (livro de ações, estatutos sociais, atas de assembleias de acionistas, etc.); ▪ Revisão da metodologia e dos modelos utilizados na mensuração do valor justo das ações de companhias de capital fechado, incluindo a razoabilidade das premissas utilizadas, analisando também a exatidão dos dados sobre as empresas fornecidos pelo Fundo; ▪ Revisão das informações que possam contradizer as premissas mais significativas e metodologia selecionada; e ▪ Avaliamos a adequação das divulgações sobre o assunto incluídas nas notas explicativas às demonstrações financeiras do Fundo. Baseados nos procedimentos de auditoria efetuados, consideramos que as evidências de auditoria obtidas são apropriadas e suficientes para suportar a existência e valorização da carteira de ações em companhias de capital fechado, bem como as divulgações relacionadas no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Responsabilidade da Administradora do Fundo pelas demonstrações financeiras

A Administradora 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 investimento em participações e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorções relevantes, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administradora 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 a Administradora pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

A responsabilidade pela governança do Fundo é da Administradora do Fundo, sendo está com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as Normas Brasileiras e Internacionais de Auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar dentro de uma perspectiva razoável as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as Normas Brasileiras e Internacionais de Auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais;
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo;
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administradora do Fundo;
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administradora, 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; e
- 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 Administração a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do período 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, 29 de maio de 2026.

BDO RCS Auditores Independentes SS Ltda.
CRC 2 SP 013846/O-1

Ismael Nicomédio dos Santos
Contador CRC 1 SP 263668/O-4

INOVAÇÃO PAULISTA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA
(anteriormente denominado como Inovação Paulista Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia)
CNPJ: 18.860.705/0001-44
(Administrado pela Lions Trust Administradora de Recursos Ltda.)
(CNPJ: 15.675.095/0001-10)

DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA DO FUNDO

	Nota	Espécie	Quantidade	31.12.2025		Quantidade	31.12.2024	
				R$ mil	%PL		R$ mil	%PL
1. ATIVO								
1.1. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA								
1.1.1. EQUIVALENTES DE CAIXA				**2.453**	**0,88**		**4.941**	**2,10**
LT Zeragem FI Renda Fixa Simples				2.453	0,88		4.941	2,10
1.2. COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO								
1.2.1. AÇÕES DE COMPANHIAS FECHADAS				**249.093**	**89,28**		**210.898**	**89,90**
Gênica Inovação Biotecnológica S.A.	**3c**	PNA	818.506	140.340	50,30	818.506	109.911	46,85
Aegro Holding S.A.	**3d**	PNA	69.047	32.275	11,57	69.047	32.164	13,71
Promip Holding S.A.	**3a**	PNA	887.395	31.884	11,43	1.171.989	28.273	12,05
Sette Tecnologia e Intermediação S.A.	**3f**	PNA	4.791	15.439	5,53	4.791	13.903	5,93
J2X Desenvolvimento e Consultoria S.A.	**3j**	PNB	14.008.000	9.761	3,50	14.008.000	8.497	3,62
Nexxto Serviços em TI S.A.	**3g**	PNB	87.285	7.884	2,82	51.429	5.705	2,43
Bart Soluções de Tecnologia Digital S.A.	**3k**	PNA	51.429	6.335	2,27	87.285	5.511	2,35
Lupeon Serviços e Tecnologia S.A.	**3e**	PNA	20.834	4.123	1,48	20.834	4.593	1,96
Asolum Agricultura Tecnológica S.A.	**3l**	PNA	18.846	1.052	0,38	18.846	2.110	0,90
Genotyping Holding S.A.	**3i**	PNA	93.327	-	-	93.327	231	0,10
Agrosmart S.A.	**3b**	PNA	25.325	-	-	25.325	-	-
Speclab Holding S.A.	**3h**	PNA	3.835	-	-	3.835	-	-
Horus Aerial Solution Holding S.A.	**4c**	-	-	-	-	3.966.259	-	-
1.3. TÍTULOS E CRÉDITOS DE LIQUIDAÇÃO ATRELADA A SOCIEDADES ALVO								
1.3.1. DESINVESTIVENTO EM SOCIEDADES ALVO A RECEBER				**27.748**	**9,95**		**19.037**	**8,11**
Desinvestimento Sette Tecnologia e Intermediação S.A.	**3f**			17.299	6,20		15.803	6,73
Desinvestimento Promip Holdings S.A.	**3a**			6.752	2,42		-	-
Holdback - Desinvestimento Inceres Desenvolvimento de Software e Processamento de Dados S.A.	**4b**			3.697	1.33		3.234	1,38
TOTAL DO ATIVO				**279.294**	**100,11**		**234.876**	**100,11**
2. PASSIVO								
2.1. VALORES A PAGAR				**314**	**0,11**		**250**	**0,11**
Encargos do Fundo	**6**			314	0,11		250	0,11
2.2. PATRIMÔNIO LÍQUIDO				**278.980**	**100,00**		**234.626**	**100,00**
Cotas subscritas	**5**			105.000			105.000	
Cotas a integralizar	**5**			-			-	
Cotas integralizadas	**5**			105.000			105.000	
Cotas amortizadas	**5**			(14.140)			(11.640)	
Resultados acumulados				188.120			124.641	
TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMONIO LÍQUIDO				**279.294**	**100,11**		**234.876**	**100,11**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

INOVAÇÃO PAULISTA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA
(anteriormente denominado como Inovação Paulista Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia)
CNPJ: 18.860.705/0001-44
(Administrado pela Lions Trust Administradora de Recursos Ltda.)
(CNPJ: 15.675.095/0001-10)

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO E DO RESULTADO ABRANGENTE DO FUNDO

	Nota	Exercício findo em 31.12.2025	Exercício findo em 31.12.2024
		R$ mil	R$ mil
COMPOSIÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO			
RENDAS COM TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS		**46.881**	**25.330**
Rendas com aplicações em cotas fundos de investimento em renda fixa		375	131
Receita com ajuste positivo a valor justo - Sociedades alvo		43.727	22.263
Receita com dividendos - Sociedades alvo	**3**	610	-
Lucro com alienação de títulos de emissão de sociedades alvo	**3 e 4**	2.169	2.936
DEMAIS RECEITAS		**2.938**	**1.543**
Outras rendas operacionais	**3 e 4**	2.938	1.543
DESPESAS COM TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS		**(1.759)**	**(8.925)**
Despesa com ajuste negativo a valor justo - Sociedades alvo	**3**	(1.759)	(8.925)
DEMAIS DESPESAS		**(1.206)**	**(1.323)**
Encargos do fundo	**6**	(1.206)	(1.323)
RESULTADO DO EXERCÍCIO		**46.854**	**16.625**
OUTROS RESULTADOS ABRANGENTES		-	-
RESULTADO ABRANGENTE DO EXERCÍCIO		**46.854**	**16.625**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

INOVAÇÃO PAULISTA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA
(anteriormente denominado como Inovação Paulista Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia)
CNPJ: 18.860.705/0001-44
(Administrado pela Lions Trust Administradora de Recursos Ltda.)
(CNPJ: 15.675.095/0001-10)

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DO FUNDO

	Nota	Exercício findo em 31.12.2025	Exercício findo em 31.12.2024
		R$ mil	R$ mil
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO EXERCÍCIO			
(105.000.000 cotas a R$ 2,234528 cada)		**234.626**	
(105.000.000 cotas a R$ 2,076204 cada)			**218.001**
RESULTADO PERTENCENTE AOS DETENTORES DE COTAS CLASSIFICADOS NO PL		**46.854**	**16.625**
DECRÉSCIMO DECORRENTE DA MOVIMENTAÇÃO DE COTAS		**(2.500)**	**-**
Amortização no exercício	**5**	**(2.500)**	**-**
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FINAL DO EXERCÍCIO			
(105.000.000 cotas a R$ 2,656952 cada)		**278.980**	
(105.000.000 cotas a R$ 2,234528 cada)			**234.626**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

INOVAÇÃO PAULISTA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA
(anteriormente denominado como Inovação Paulista Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia)
CNPJ: 18.860.705/0001-44
(Administrado pela Lions Trust Administradora de Recursos Ltda.)
(CNPJ: 15.675.095/0001-10)

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - MÉTODO DIRETO

	Exercício findo em 31.12.2025	Exercício findo em 31.12.2024
	R$ mil	R$ mil
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Desinvestimento em ações de emissão de sociedades fechadas	169	7.599
Recebimento de Dividendos	610	-
Rendimentos de ativos classificados como caixa e equivalentes de caixa	375	131
Pagamentos/Recebimentos de Encargos do Fundo	(1.142)	(2.800)
CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	**12**	**4.930**
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO		
Amortização de cotas no exercício	(2.500)	-
CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO	**(2.500)**	**-**
VARIAÇÃO NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	(2.488)	4.930
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO INÍCIO DO EXERCÍCIO	4.941	11
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO FINAL DO EXERCÍCIO	**2.453**	**4.941**
RECONCILIAÇÃO DOS RESULTADOS DOS EXERCÍCIOS COM O CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS		
RESULTADO DO EXERCÍCIO	**46.854**	**16.625**
(+ / -) Resultado com ajuste a valor justo - Sociedades alvo	(41.968)	(13.338)
(+ / -) Ajuste lucro/prejuízo na alienação de títulos de emissão de sociedades alvo	(2.169)	(2.936)
(+ / -) Ajuste atualização monetária sob saldos a receber na alienação de sociedades alvo	(2.938)	(1.543)
(+ / -) Ajuste de encargos a pagar/receber	233	6.122
CAIXA LÍQUIDO GERADO NAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	**12**	**4.930**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

1. CONTEXTO OPERACIONAL DO FUNDO:

Constituição

O Inovação Paulista Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada, anteriormente denominado como Inovação Paulista Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo"), administrado pela Lions Trust Administradora de Recursos Ltda. ("Administradora"), foi constituído em 01.10.2013 sob forma de condomínio fechado, de acordo com as disposições da Instrução CVM nº. 391, de 16.07.2003 ("ICVM 391"), revogada pela instrução CVM nº 578 de 30.08.2016 ("ICVM 578"), que, por sua vez, foi revogada pela Resolução CVM nº 175, de 23.12.2022 ("RCVM 175").

Em 23.06.2025, o Fundo teve o seu Regulamento adaptado à RCVM 175, estabelecendo sua classe única de cotas ("Classe"), definida como Multiestratégia – Responsabilidade Limitada. Portanto, em se tratando de um fundo classe única de cotas, referências a "Fundo" nessas demonstrações financeiras também devem ser entendidas como "Classe", quando aplicável.

Qualificação como Entidade de Investimento nos termos da instrução CVM nº 579.

Artigo 4º, inciso I:
O desenvolvimento e a gestão da carteira foram atribuídos à SP Ventures Gestora de Recursos Ltda. ("Gestora"), a qual possui plena discricionariedade na representação e na tomada de decisão junto às Sociedades Investidas do Fundo, dentro dos limites de governança estabelecidos no regulamento do Fundo.

Artigo 4º, inciso II:
Conforme informado pela Gestora, o investimento dos recursos do Fundo nas atuais Sociedades Investidas tem o propósito único de gerar retorno através de apreciação do capital investido.

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

Artigo 4º, inciso IV:
O Regulamento do Fundo define, em seu Artigo 36 do Anexo da Classe Única, estratégias objetivas e claras a serem utilizadas para o desinvestimento da Sociedade Investida. Contudo, não existe no Regulamento atribuição de seu gestor em relação à propositura e realização dos desinvestimentos, mas tão somente atribuições ao Comitê de Investimento do Fundo, conforme disposições previstas no Artigo 14 do Anexo da Classe Única.

Artigo 5º, inciso I:
O Fundo possui mais de um investimento.

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

Artigo 5º, inciso III:
Conforme informado pela Gestora, os cotistas não influenciam ou participam da administração das Sociedades Investidas do Fundo nem tão pouco são partes ligadas aos administradores de tais Sociedades Investidas.

Artigo 5º, inciso IV:
Conforme informado pela Gestora, os cotistas não possuíam qualquer relação societária, direta ou indiretamente, com as Sociedades Investidas, previamente ao investimento do Fundo.

Com base na análise acima, entendemos que o Fundo possui características que o qualificam como Entidade de Investimento, nos termos da ICVM 579.

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

Registro de funcionamento
O Fundo obteve seu registro de funcionamento em 12.09.2013, e encontra-se registrado na CVM sob o código 0113116 e para a Classe 0013943.

Prazo de Duração
O Fundo tem prazo de duração previsto de 8 anos, contados de 10.12.2013, podendo ser prorrogado, por mais 02 anos, mediante aprovação da Assembleia Geral de Cotistas.

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

Em Assembleia Geral de Cotistas realizada em 06.11.2025, foi aprovado a prorrogação do prazo de duração do Fundo alterando seu término para 10.12.2027, podendo ser postergado mediante deliberação em Assembleia Geral de Cotistas.

Público-alvo
O Fundo é destinado exclusivamente a investidores profissionais.

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

Período de Investimentos
O Período de Investimentos do Fundo tem duração prevista de até 04 anos, contados a partir de 10.12.2013, podendo ter seu encerramento antecipado, ou prorrogado por um período de até 02 anos mediante aprovação da Assembleia Geral de Cotistas.

Política de Investimentos
O Fundo poderá realizar investimentos em ações, bônus de subscrição, debêntures (simples ou conversíveis), outros títulos e valores mobiliários conversíveis ou permutáveis em ações, bem como títulos e valores mobiliários representativos de participação em sociedades limitadas, de emissão de Sociedade Alvo ou Sociedade Investidas.

É vedado ao Fundo a realização de adiantamento para futuro aumento de capital (AFAC) nas Sociedades Investidas.

O Fundo não poderá investir em Sociedades Alvo sediadas no exterior, sendo, contudo, admitida a manutenção em carteira de ativos no exterior em decorrência de eventuais reestruturações societárias das Sociedades Investidas cujo respectivo custo de aquisição não ultrapasse o limite de até 20% de seu Capital Subscrito, desde que tais ativos possuam a mesma natureza econômica dos ativos acima referidos.

Será alvo de investimento pelo Fundo empresas de capital fechado que sejam consideradas inovadoras, nos termos da Lei n° 10.973, de 02.12.2004, observados ainda os seguintes requisitos: (i) o Fundo deverá investir em empresas que atuem nos setores de tecnologias da informação e comunicação, tecnologias agropecuárias, novos materiais/nanotecnologias e tecnologias em saúde; (ii) o Fundo deverá investir apenas em empresas localizadas no Estado de São Paulo; (iii) o Fundo poderá investir até 20% do Capital Subscrito, em empresas com receita operacional bruta anual de até R$ 18.000, conforme apurada no balanço de encerramento do exercício social imediatamente anterior ao exercício de entrada do Fundo. O restante deverá ser investido em empresas com receita operacional bruta anual de até R$ 3.600, conforme apurada no balanço de encerramento do exercício social imediatamente anterior ao exercício de entrada do Fundo; e (iv) o Fundo deverá investir, no mínimo, R$ 10.000 em empresas cuja sede seja no Estado de São Paulo, e que tenham projetos aprovados no Programa de Pesquisa Inovativa em Pequenas Empresas (PIPE), criado pela Fundação de Amparo à Pesquisa do Estado de São Paulo – FAPESP.

O investimento por Sociedade Alvo fica limitado a 15% do Capital Subscrito do Fundo e preferencialmente não irá representar mais do que 49% do capital total ou votante da Sociedade Alvo.

A parcela dos recursos do Fundo que não estiver aplicada nos ativos acima previstos, deverá ser investida em (i) títulos de emissão do tesouro nacional; (ii) operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais, de acordo com a regulamentação específica do Conselho Monetário Nacional; e/ou (iii) cotas de fundos de investimento, inclusive aqueles administrados e/ou geridos pelo Administrador, Gestor, custodiante e/ou suas empresas ligadas, desde que a carteira desses fundos seja composta por títulos públicos federais e/ou operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

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

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

Riscos
Não obstante os cuidados a serem empregados pelo Gestor na implantação da política de investimentos descrita no Regulamento do Fundo, tendo em vista a natureza dos investimentos a serem realizados pelo Fundo, os Cotistas devem estar cientes de que:

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

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

(a) não são passíveis de resgates intermediários, conforme vedação contida na Instrução CVM 578/16, revogada pela RCVM 175/22; e

(b) não há garantia de que haverá um mercado comprador para tais Cotas, caso o Cotista deseje alienálas;

(iii) a Carteira poderá estar concentrada em valores mobiliários de emissão de uma ou poucas Sociedades Investidas, tornando os riscos dos investimentos diretamente relacionados ao desempenho de tais Sociedades Investidas, não havendo garantia quanto ao desempenho das mesmas e não podendo o Administrador, o Gestor ou quaisquer dos membros do Comitê de Investimento ser responsabilizados por qualquer depreciação da Carteira, ou por eventuais prejuízos sofridos pelos Cotistas, salvo em casos de comprovada má-fé ou manifesta negligência;

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

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

(vi) caso o Fundo venha a deter ativos no exterior, os investimentos do Fundo estarão expostos a: (a) riscos advindos de alterações nas condições política, econômica ou social nos países onde as respectivas sedes das Sociedades Investidas estejam estabelecidas, bem como aos riscos decorrentes de alterações regulatórias das respectivas autoridades locais; e (b) riscos associados a flutuações do câmbio de ativos financeiros atrelados à moeda estrangeira; e

(vii) o Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ao controle do Administrador e do Gestor.

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

2. ELABORAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS E PRÁTICAS CONTÁBEIS ADOTADAS

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

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

a) Caixa e equivalente de caixa

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

b) Cotas de fundos de investimento

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

Em 31.12.2025 e 31.12.2024, o fundo investido LT Zeragem FI Renda Fixa Simples (CNPJ N° 49.253.483/0001-25, “LT Zeragem”), administrado pela Lions Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda, é utilizado como gestão de saldo de caixa e, com isto, é considerado como equivalente de caixa.

c) Títulos de emissão de sociedades alvo

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

(i) Ações
A valorização e desvalorização das ações de emissão das Sociedades Investidas, sob titularidade do Fundo, estão apresentadas nas Demonstrações do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo.

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

d) Desinvestimento de sociedade alvo

Os valores a receber provenientes da venda de ações das sociedades alvo são registrados pelo valor determinado em contrato de compra e venda atualizados periodicamente pelo índice de correção estabelecido em contrato, após a venda das ações da sociedade alvo. As atualizações decorrentes da valorização dos saldos contabilizados em valores a receber estão reconhecidas em “Outras rendas operacionais” da Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo.

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

e) Apuração do resultado

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

f) Aprovação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram aprovadas pela Administradora e pela Gestora do Fundo para emissão e divulgação em 29 de maio de 2026.

3. INVESTIMENTOS REALIZADOS PELO FUNDO

a) Promip Holding S.A. ("Promip")

A Promip é uma sociedade por ações, de capital fechado, com sede na cidade de Engenheiro Coelho, Estado de São Paulo, que tem por objeto social a participação em empresas cujas atividades econômicas sejam preponderantemente não financeiras e das quais poderá deter parte ou controle do capital (quotas societárias ou ações), podendo exercer ou não funções de gestão e administração dos negócios das empresas do grupo.

Em Acordo de Investimento e Outras Avenças celebrado em 12.11.2024, foi aprovado um novo aumento de capital na Promip, sendo atribuído a um novo acionista a subscrição da totalidade das ações emitidas, e, consequentemente, o percentual de participação do Fundo na Promip foi diluído em 16,98%, passando de 59,43% para 42,45%.

Em Contrato de Compra de Venda da Promip datado de 02.01.2025, o fundo realizou duas alienações de parte das ações que possuía da companhia, sendo (i) a primeira de 87.396 ações PNA pelo valor de R$ 1.773, valor este que deverá ser corrigido pelo IPCA+8% ao ano a partir de 01.01.2025 e será pago mediante a ocorrência de um evento de liquidez, conforme previsto SPA; e (ii) a segunda de 197.198 pelo valor de R$ 4.000, valor este que deverá ser corrigido pelo IPCA+8% ao ano a partir de 01.01.2025 e será pago mediante a ocorrência de um evento de liquidez, conforme previsto SPA. Consequentemente, o percentual de participação do Fundo na Promip foi diluído em 10,31%, passando de 42,45% para 32,14%.

Durante o exercício findo em 31.12.2025, o saldo a receber relativo à venda parcial de ações de emissão da Promip, gerou um resultado positivo, a título de atualização monetária, no montante de R$ 979, conforme apresentado na rubrica "Outras rendas operacionais" da Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo.

Em 31.12.2025 o investimento do Fundo na Promip está demonstrado na tabela a seguir, com percentual de participação de 32,14% (42,45% em 31.12.2024) na empresa:

Investimento do Fundo em Ações da Promip			
Exercício findo	**Tipo**	**Quantidade**	**Valor (R$) mil**
31.12.2025	PNA	887.395	31.884
31.12.2024	PNA	1.171.989	28.273

As demonstrações financeiras da Promip referentes a 31.12.2025 foram disponibilizadas ao Fundo juntamente com o relatório dos auditores independentes emitido em 25.04.2026, sem modificação de opinião e com a seguinte ênfase:

> ***Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional***
> *Chamamos a atenção para a nota explicativa de n° 1 às demonstrações contábeis, individuais e consolidadas, que demonstra o fato de que a Companhia apresentou no consolidado fluxo de caixa operacional negativo no exercício corrente.*
>
> *Adicionalmente, conforme divulgado na Nota Explicativa nº 18.a.1, durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2025 a Companhia realizou captação junto aos acionistas no montante de R$ 20.000.000, na forma de instrumento de emissões de ações, totalmente subscritas e integralizadas pela acionista ingressante INOVA Empresa Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, destinada ao suporte das necessidades de caixa e capital de giro, bem como, no plano estratégico da Companhia descrito na referida nota explicativa. A continuidade operacional da Companhia depende do êxito de sua Administração em seu plano de negócios e estratégia operacional apresentados. Esses eventos ou condições, indicam a existência de incerteza relevante que pode levantar dúvida significativa quanto à capacidade de continuidade operacional da Empresa. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.*

As ações da Promip não possuem cotação em bolsa de valores e/ou liquidez, estando contabilizadas pelo seu custo de aquisição, ajustado a seu valor justo, conforme avaliação realizada pela Grant Thornton Corporate Consultores de Negócios Ltda (GT). A GT é uma prestadora de serviços global, possuindo conhecimento técnico, experiência no negócio e metodologias consistentes, com base em compromisso firme com a qualidade dos serviços.

Em 26.01.2026 em laudo de avaliação GT, com base no método de Fluxo de Caixa Descontado (DCF), a participação do Fundo na Promip foi avaliada por R$ 31.884 (R$ 28.273 em 31.12.2024), com base em rodada de investimento, resultando em um ajuste positivo no montante de R$ 7.384 (resultado negativo de R$ 349 em 31.12.2024), reconhecido no resultado na rubrica “Ações de companhias fechadas - Ajuste a valor justo”, conforme apresentado na Demonstração do Resultado do Fundo.

Algumas das premissas e considerações acerca da avaliação da empresa são apresentadas resumidamente abaixo:

- **Data base:** 30 de setembro de 2025;
- **Período de projeção:** o fluxo de caixa livre foi projetado para um período de 06 anos e perpetuidade;
- **Moeda:** em termos reais, desconsiderando os efeitos da inflação;
- **Taxa de desconto:** em termos reais, de acordo com a metodologia *WACC*;
- **Convenção de meio ano (“*Mid-year Convention*”):** No cálculo do valor presente, considera-se que os fluxos de caixa são gerados linearmente ao longo do ano e que, portanto, a metade do ano (“*mid-year point*”) representa o ponto médio de geração de caixa da companhia; e
- **Crescimento na perpetuidade:** sem crescimento na perpetuidade, considerando que as projeções são em termos reais e, portanto, desconsideram os efeitos da inflação.

Data-base laudo	Metodologia	Período projetivo	Taxa de desconto (WACC)	Crescimento na perpetuidade (g)
30/09/2025	Abordagem de renda - Fluxo de caixa descontado	Jan/2026-Dez/2032	29,11%	3,7%

Em 12.11.2024 em Acordo de Investimento foi estipulado um *valuation pré money* no valor de R$ 50.000 para a totalidade das ações. Considerando a rodada de investimentos, a participação do fundo de 31,82%, o *valuation post Money* é de R$ 20.000.

Data-base	Metodologia	Pré- Money	Aporte	Post-Money
Nov/2024	Valor justo através das rodadas de investimentos	50.000	20.000	70.000

b) Agrosmart S.A. (“Agrosmart”)

A Agrosmart é uma sociedade anônima de capital fechado, com sede na Av. Torquato Tapajós, 7200, G Km 12, Colônia Terra Nova, na cidade de Manaus, estado do Amazonas e uma filial na Rua Pereira Tangerino, 128 – Jardim Guanabara, sob o CEP 13073-210, na cidade de Campinas, estado de São Paulo. A Agrosmart tem por objetivo prover soluções de risco climático, com maior ênfase no agronegócio, utilizando da tecnologia para tornar a agricultura mais produtiva, sustentável e resiliente ao clima. Realiza prestação de serviços de coleta, inclusive via sensores, análise e criação de ferramentas baseadas em dados para fins de gestão de riscos climáticos, agronômicos e socioambientais para diferentes empresas presentes no agronegócio bem como setores de alta exposição a riscos climáticos.

Em Instrumento Particular de Mútuo Conversível e Outras Avenças celebrado em 13.12.2024, foi aprovado um novo aumento de capital na Agrosmart, sendo atribuído a um novo acionista a subscrição da totalidade das ações emitidas, e, consequentemente, o percentual de participação do Fundo na Agrosmart foi diluído em 4,38%, passando de 23,14% para 18,76%.

Em 31.12.2025 o investimento do Fundo na Agrosmart está demonstrado na tabela a seguir, com percentual de participação de 18,76% (18,76% em 31.12.2024) na empresa:

Investimento do Fundo em Ações da Agrosmart			
Exercício findo	**Tipo**	**Quantidade**	**Valor (R$) mil**
31.12.2025	PNA	25.325	-
31.12.2024	PNA	25.325	-

As demonstrações financeiras da Agrosmart referentes a 31.12.2025 foram disponibilizadas ao Fundo juntamente com o relatório dos auditores independentes emitido em 13.03.2026, sem modificação de opinião e com a seguinte ênfase:

> ***Continuidade Operacional***
> *Conforme mencionado na nota explicativa nº 1, a Companhia apresentou nos últimos exercícios, prejuízos operacionais. Para reverter essa situação, a Administração vem buscando alternativas para incrementar suas receitas e reduzir seus custos. As demonstrações contábeis do exercício de 2025 foram elaboradas de acordo com o pressuposto de continuidade da Companhia. Nossa opinião não está ressalvada em função deste assunto.*

As ações da Agrosmart não possuem cotação em bolsa de valores e/ou liquidez, estando contabilizadas pelo seu custo de aquisição, ajustado a seu valor justo, baseado no acompanhamento do ativo pela Gestora, foi formalizado em memorando que não há perspectiva de recuperação do investimento realizado pelo Fundo. Em 15.01.2025 foi elaborado o laudo de avaliação pela GT realizado pelo método de Fluxo de Caixa Descontado, porém como a companhia possuía uma dívida relevante, ao qual foi adotado o valor de R$ 0 para a Agrosmart.

Em 31.12.2025, com base no memorando emitido pela Gestora foi aferido para a Agrosmart o valor de R$ 0 (R$ 0 em 31.12.2024, mediante laudo de avaliação), resultando em R$ 0 (resultado negativo de R$ 254 em 31.12.2024, mediante laudo de avaliação), reconhecido no resultado na rubrica “Despesa com ajuste negativo a valor justo - Sociedades alvo”, conforme apresentado na Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo.

c) Gênica Inovação Biotecnológica S.A. (“Gênica”)

A Gênica é uma sociedade por ações, de capital fechado, com sede na cidade de Piracicaba, Estado de São Paulo, que tem por objeto social a exploração das seguintes atividades: (i) Fabricação de defensivos agrícolas; (ii) Fabricação de adubos e fertilizantes organo-minerais; (iii) Fabricação de adubos e fertilizantes, exceto organo-minerais; (iv) Comércio atacadista de mercadorias em geral, com predominância de insumos agropecuários; (v) Criação de outros animais não especificados anteriormente; (vi) Outros representantes comerciais e agentes do comércio especializado em produtos não especificados anteriormente; (vii) Pesquisa e desenvolvimento experimental em ciências físicas e naturais; (viii) Serviços de agronomia e de consultoria às atividades agrícolas e pecuárias; (ix) Comércio atacadista de defensivos agrícolas, adubos, fertilizantes e corretivos do solo; (x) Comércio atacadista de animais vivos; (xi) Recuperação de materiais não especificados anteriormente; (xii) Comércio atacadista de máquinas, aparelhos e equipamentos para uso agropecuário, partes e peças; (xiii) Aluguel de máquinas e equipamentos agrícolas sem operador; (xiv) Serviço de preparação de terreno, cultivo e colheita; (xv) Armazéns gerais - emissão de warrant; (xvi) Fabricação de produtos farmoquímicos; (xvii) Produção e reembalador de sementes certificadas, exceto de forrageiras para pasto; (xviii) Produção e reembalador de sementes certificadas de forrageiras para formação de pasto; (xix) Armazenador de sementes (xx) Comércio atacadista de sementes, flores, plantas e gramas; e (xxi) Comércio atacadista de matérias primas agrícolas não especificadas anteriormente. (xxii) Produtor de inoculantes; (xxiii) Produção de Biodefensivos agrícolas macro biológicos (ácaros, insetos e nematoides) e (xxiv) Produção de Biodefensivos agrícolas microbiológicos (vírus, bactérias, protozoários e fungos).
Em Contrato de Compra e Venda de Ações e Outras Avenças celebrado em 24.12.2024 foi aprovado o desinvestimento de 14.894 ações que o Fundo possuía da Gênica pelo valor de R$ 2.000, totalmente recebido pelo fundo em 23.08.2024. Nessa operação o Fundo teve seu percentual diluído em 3,25%, passando de 23,31% para 20,06%. Por fim, essa transação gerou um total de R$ 333 de lucro para o Fundo reconhecido no resultado na rubrica “Lucro com alienação de títulos de emissão de sociedades alvo”, conforme apresentado na Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo.

Em Assembleia Geral Extraordinária da Gênica, realizada em 08.10.2024, foi aprovado um novo aumento de capital da Gênica, sendo atribuído a um novo acionista a subscrição da totalidade das ações emitidas, e, consequentemente, o percentual de participação do Fundo na Gênica foi diluído em 0,26%, passando de 20,06% para 19,80%.

Em 31.12.2025 o investimento do Fundo na Gênica está demonstrado na tabela a seguir, com percentual de participação de 19,80% (19,80% em 31.12.2024) na empresa:

Investimento do Fundo em Ações da Gênica			
Exercício findo	**Tipo**	**Quantidade**	**Valor (R$) mil**
31.12.2025	PNA	818.506	140.340
31.12.2024	PNA	818.506	109.911

As demonstrações financeiras da Gênica referentes a 31.12.2025 foram disponibilizadas ao Fundo juntamente com o relatório dos auditores independentes emitido em 07.05.2026, sem modificação de opinião.

As ações da Gênica não possuem cotação em bolsa de valores e/ou liquidez, estando contabilizadas pelo seu custo de aquisição, ajustado a seu valor justo, conforme avaliação realizada pela Grant Thornton Corporate Consultores de Negócios Ltda. A GT é uma prestadora de serviços global, possuindo conhecimento técnico, experiência no negócio e metodologias consistentes, com base em compromisso firme com a qualidade dos serviços.

Em 26.01.2026 com base no laudo de avaliação emitido pela GT, com base no método de Fluxo de Caixa Descontado, a participação do Fundo na Gênica foi avaliada por R$ 140.340 (R$ 109.911 em 31.12.2024 mediante rodada de investimento) com base em rodada de investimento, resultando em um ajuste positivo no montante de R$ 30.429 (resultado positivo de R$ 16.654 em 31.12.2024 mediante rodada de investimento), reconhecido no resultado na rubrica “Receita com ajuste positivo a valor justo - Sociedades alvo”, conforme apresentado na Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo.

Algumas das premissas e considerações acerca da avaliação da empresa são apresentadas resumidamente abaixo:

- **Data base:** 30 de setembro de 2025;
- **Período de projeção:** o fluxo de caixa livre foi projetado para um período de 06 anos e perpetuidade;
- **Moeda:** em termos reais, desconsiderando os efeitos da inflação;
- **Taxa de desconto:** em termos reais, de acordo com a metodologia *WACC*;
- **Convenção de meio ano (“*Mid-year Convention*”):** No cálculo do valor presente, considera-se que os fluxos de caixa são gerados linearmente ao longo do ano e que, portanto, a metade do ano (“*mid-year point*”) representa o ponto médio de geração de caixa da companhia; e
- **Crescimento na perpetuidade:** sem crescimento na perpetuidade, considerando que as projeções são em termos reais e, portanto, desconsideram os efeitos da inflação.

Data-base laudo	Metodologia	Período projetivo	Taxa de desconto (WACC)	Crescimento na perpetuidade (g)
30/09/2025	Abordagem de renda - Fluxo de caixa descontado	Jan/2026-Dez/2032	17,95%	3,7%

Considerando que houve nova rodada de investimento na Gênica, ocorrida em junho de 2024, e que entre essa data e 31.12.2024 não foram identificados fatores relevantes, o *valuation* dessa transação permanecia a quantia que melhor representava o valor justo do investimento.

Data-base	Metodologia	Post Money
Set/2024	Valor justo através das rodadas de investimentos	548.012

d) Aegro Holding S.A. (“Aegro”)

A Aegro é uma sociedade por ações, de capital fechado, com sede na cidade de Porto Alegre, Estado do Rio Grande do Sul, é investidora da Aegro Informática Ltda., que tem por objeto social: (a) desenvolvimento e licenciamento de software customizável e não customizável; (b) Portais, provedores de conteúdo e outros serviços de informação na internet; (c) Correspondentes de instituições financeiras; e (d) Outras atividades auxiliares dos serviços financeiros não especificadas anteriormente; (e) Atividades de intermediação e agenciamento de serviços e negócios em geral, exceto imobiliários; (f) Treinamento em informática e (g) Outras atividades de ensino não especificadas anteriormente.

Em 31.12.2025 o investimento do Fundo na Aegro está demonstrado na tabela a seguir, com percentual de participação de 31,82% (31,82% em 31.12.2024) na empresa:

Investimento do Fundo em Ações da Aegro			
Exercício findo	**Tipo**	**Quantidade**	**Valor (R$) mil**
31.12.2025	PNA	69.047	32.275
31.12.2024	PNA	69.047	32.164

As demonstrações financeiras da Aegro referentes a 31.12.2025 foram disponibilizadas ao Fundo juntamente com o relatório dos auditores independentes emitido em 25.02.2026, sem modificação de opinião e com a seguinte ênfase:

> ***"Incertezas Relevante Relacionada à Continuidade Operacional***
> *Chamamos a atenção para a Nota 9 às demonstrações contábeis, que descreve que a Companhia apresenta patrimônio líquido negativo em 31 de dezembro de 2025, decorrente de prejuízos acumulados de exercícios anteriores. Embora suas obrigações financeiras relevantes possuam vencimentos de longo prazo, a capacidade de continuidade operacional da Companhia depende da geração de resultados futuros suficientes para recomposição de sua estrutura de capital e manutenção de suas operações. Nossa opinião não contém modificações relacionada a este assunto."*

As ações da Aegro não possuem cotação em bolsa de valores e/ou liquidez, estando contabilizadas pelo seu custo de aquisição, ajustado a seu valor justo, conforme avaliação realizada pela Grant Thornton Corporate Consultores de Negócios Ltda. A GT é uma prestadora de serviços global, possuindo conhecimento técnico, experiência no negócio e metodologias consistentes, com base em compromisso firme com a qualidade dos serviços.

Em 26.01.2026, com base no laudo de avaliação emitido pela GT, a participação do Fundo na Aegro foi avaliada por R$ 32.275 (R$ 32.164 em 31.12.2024), gerando um resultado positivo no montante de R$ 111 (resultado positivo de R$ 823 em 31.12.2024) reconhecido na rubrica "Receita com ajuste positivo a valor justo - Sociedades alvo", conforme apresentado na Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo. Algumas das premissas e considerações acerca da avaliação da empresa são apresentadas resumidamente abaixo:

- **Data base:** 30 de setembro de 2025;
- **Período de projeção:** o fluxo de caixa livre foi projetado para um período de 06 anos e perpetuidade;
- **Moeda:** em termos reais, desconsiderando os efeitos da inflação;
- **Taxa de desconto:** em termos reais, de acordo com a metodologia *WACC*;
- **Convenção de meio ano ("*Mid-year Convention*"):** No cálculo do valor presente, considera-se que os fluxos de caixa são gerados linearmente ao longo do ano e que, portanto, a metade do ano ("*mid-year point*") representa o ponto médio de geração de caixa da companhia; e
- **Crescimento na perpetuidade:** sem crescimento na perpetuidade, considerando que as projeções são em termos reais e, portanto, desconsideram os efeitos da inflação.

Data-base laudo	Metodologia	Período projetivo	Taxa de desconto (WACC)	Crescimento na perpetuidade (g)
30/09/2025	Abordagem de renda - Fluxo de caixa descontado	Jan/2026-Dez/2032	16,37%	3,7%
30/09/2024	Abordagem de renda - Fluxo de caixa descontado	Jan/2023-Dez/2030	17,2%	3,5%

e) Lupeon Serviços e Tecnologia S.A. ("Lupeon")

A Lupeon é uma sociedade por ações, de capital fechado, com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, que tem por objeto a prestação de serviços de levantamento de informações realizados por contrato ou por comissão, a prestação de serviços de apoio às empresas e processamento de dados. A Companhia atua preponderantemente na gestão de fretes, através de plataforma web que traz inteligência na negociação do preço de fretes contratados por embarcadores de médio/grande porte. Através de algoritmos de parametrização das tabelas de frete de diferentes transportadoras, a plataforma orienta o departamento de compras de embarcadores, reduzindo seus gastos logísticos e dando visibilidade sobre os reais preços cobrados para o transporte de cargas.

Em 31.12.2025 o investimento do Fundo na Lupeon está demonstrado na tabela a seguir, com percentual de participação de 28,86% (28,86% em 31.12.2024) na empresa:

Investimento do Fundo em Ações da Lupeon			
Exercício findo	**Tipo**	**Quantidade**	**Valor (R$) mil**
31.12.2025	PNA	20.834	4.123
31.12.2024	PNA	20.834	4.593

As demonstrações financeiras da Lupeon referentes a 31.12.2025 foram disponibilizadas ao Fundo juntamente com o relatório dos auditores independentes emitido em 02.03.2026, sem modificações.

As ações da Lupeon não possuem cotação em bolsa de valores e/ou liquidez, estando contabilizadas pelo seu custo de aquisição, ajustado a seu valor justo, conforme avaliação realizada pela Grant Thornton Corporate Consultores de Negócios Ltda (GT). A GT é uma prestadora de serviços global, possuindo conhecimento técnico, experiência no negócio e metodologias consistentes, com base em compromisso firme com a qualidade dos serviços.

Em 26.01.2026, com base no laudo de avaliação emitido pela GT, a participação do Fundo na Lupeon foi avaliada por R$ 4.123 (R$ 4.593 em 31.12.2024), resultando em um ajuste negativo no montante de R$ 470 (resultado positivo de R$ 10 em 31.12.2024) reconhecido na rubrica "Receita com ajuste positivo a valor justo - Sociedades alvo", conforme apresentado na Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo.

Algumas das premissas e considerações acerca da avaliação da empresa são apresentadas resumidamente abaixo:

- **Data base:** 30 de setembro de 2025;
- **Período de projeção:** o fluxo de caixa livre foi projetado para um período de 06 anos e perpetuidade;
- **Moeda:** em termos reais, desconsiderando os efeitos da inflação;
- **Taxa de desconto:** em termos reais, de acordo com a metodologia *WACC*;
- **Convenção de meio ano ("*Mid-year Convention*"):** No cálculo do valor presente, considera-se que os fluxos de caixa são gerados linearmente ao longo do ano e que, portanto, a metade do ano ("*mid-year point*") representa o ponto médio de geração de caixa da companhia; e
- **Crescimento na perpetuidade:** sem crescimento na perpetuidade, considerando que as projeções são em termos reais e, portanto, desconsideram os efeitos da inflação.

Data-base laudo	Metodologia	Período projetivo	Taxa de desconto (WACC)	Crescimento na perpetuidade (g)
30/09/2025	Abordagem de renda - Fluxo de caixa descontado	Jan/2026-Dez/2032	25,11%	3,7%
30/09/2024	Abordagem de renda - Fluxo de caixa descontado	Jan/2024-Dez/2031	25,4%	3,5%

f) Sette Tecnologia e Intermediação S.A ("Sette") (anteriormente denominado Adea Grow Tecnologia e Intermediação S.A. ("Adea")

A Adea é uma sociedade por ações, de capital fechado, com sede na cidade de São José dos Campos, Estado de São Paulo, que tem por objeto social: (i) atuação como portal, provedor de conteúdo e de serviços de tecnologia aplicada a mapeamentos online automatizados; (ii) prestação de serviços de banco de informações para desenvolvimento de sistemas, tecnologia, pesquisas e análises; (iii) desenvolvimento de sistemas e licenciamento de tecnologia customizável aplicada a mapeamentos; (iv) desenvolvimento e licenciamento de sistema e tecnologia não customizável aplicada a mapeamentos; e (v) consultoria em tecnologia da informação.

Em Contrato de Investimento da Adea celebrado em 24.10.2024, foi aprovado um novo aumento de capital na Adea, sendo atribuído a novos acionistas a subscrição da totalidade das ações emitidas, e, consequentemente, o percentual de participação do Fundo na Adea foi diluído em 5,73%, passando de 17,59% para 11,86%.

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 28.01.2025, foi aprovado dentre outras matérias a alteração da denominação social da Companhia, que passara a vigorar como "Sette Tecnologia e Intermediação S.A".

Durante o exercício findo em 31.12.2025, o saldo a receber relativo à venda parcial de ações de emissão da Sette, gerou um resultado positivo, a título de atualização monetária, no montante de R$ 1.496 (R$ 1.460 durante o exercício findo em 31.12.2024), conforme apresentado na rubrica "Outras rendas operacionais" da Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo.

Conforme material disponibilizado está programada uma fusão entre Bart e Sette no primeiro semestre de 2026 onde foi estipulado *valuation post money* para a Sette o valor de R$ 119.200 para a totalidade das ações. Considerando a fusão, a participação do fundo será aumentada em 1,09% passando de 11,86% para 12,95%.

Em 31.12.2025 o investimento do Fundo na Sette está demonstrado na tabela a seguir, com percentual de participação de 12,95% (11,86% em 31.12.2024) na empresa:

Investimento do Fundo em Ações da Sette			
Exercício findo	**Tipo**	**Quantidade**	**Valor (R$) mil**
31.12.2025	PNA	4.791	15.439
31.12.2024	PNA	4.731	13.903

As demonstrações financeiras da Sette referentes a 31.12.2025 foram disponibilizadas ao Fundo juntamente com o relatório dos auditores independentes emitido em 20.05.2026, contendo a seguinte ressalva e ênfase:

Ressalva

Limitação de Escopo – Opções de Compra de Phantom Shares
Conforme mencionado na Nota Explicativa nº 23 às demonstrações financeiras, em 31 de dezembro de 2025, a Companhia mantém um plano de remuneração de longo prazo baseado em Phantom Shares, com liquidação exclusivamente em dinheiro, cujo pagamento futuro está condicionado à ocorrência de determinados eventos de liquidez, conforme previsto em seu regulamento. De acordo com a Seção 26 Pagamento Baseado em Ações, do Pronunciamento Técnico CPC PME (R1), planos dessa natureza devem ser reconhecidos contabilmente como passivo, mensurados pelo valor justo da obrigação, com contrapartida em despesa proporcional ao período de aquisição dos direitos (vesting). Até a data de conclusão de nossos trabalhos, não obtivemos informações suficientes e apropriadas da administração que nos permitissem avaliar os potenciais efeitos contábeis desse plano, incluindo eventuais impactos sobre o passivo não circulante, o resultado do exercício e patrimônio líquido, bem como, sobre eventuais encargos trabalhistas e previdenciários, que incidiria sobre os valores a serem pagos aos beneficiários em caso de liquidação. Ressaltamos, ainda, que o referido plano foi instituído em 2021 e, conforme nossa avaliação, poderia ter gerado efeitos contábeis relevantes já nas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2024, apresentadas para fins comparativos. Diante dessas circunstâncias, não foi possível determinar se ajustes seriam necessários nas demonstrações financeiras comparativas e correntes, tampouco estimar os possíveis efeitos que tais ajustes poderiam causar.

Ênfase

Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional
Conforme mencionado na Nota Explicativa nº 1 às demonstrações financeiras, em 31 de dezembro de 2025, a Companhia incorreu no prejuízo de R$ 2.482 mil (R$ 4.745 mil em 31 de dezembro de 2024) e que, naquela data, o patrimônio líquido estava negativo em R$ 712 mil (negativo R$ 100 mil em 31 de dezembro de 2024) e o passivo circulante excedia o ativo circulante em R$ 830 mil (negativo R$ 804 mil em 31 de dezembro de 2024).
Adicionalmente, conforme demonstrado na nota explicativa nº 16 às demonstrações financeiras, 79% do faturamento da Companhia em 2025, está concentrado em cinco principais clientes, caracterizando dependência econômica. Esses eventos e condições indicam a existência de incerteza relevante que pode levantar dúvida significativa quanto à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Nossa opinião não está modificada em função desse assunto.

As ações da Adea não possuem cotação em bolsa de valores e/ou liquidez, estando contabilizadas pelo seu custo de aquisição, ajustado a seu valor justo, conforme avaliação realizada pela Grant Thornton Corporate Consultores de Negócios Ltda. A GT é uma prestadora de serviços global, possuindo conhecimento técnico, experiência no negócio e metodologias consistentes, com base em compromisso firme com a qualidade dos serviços.

Em 26.01.2026 em laudo de avaliação emitido pela GT, com base na rodada de investimento, a participação do Fundo na Adea foi avaliada por R$ 15.439 (R$ 13.903 em 31.12.2024), resultando em um ajuste positivo no montante de R$ 1.536 (resultado negativo de R$ 2.459 em 31.12.2024), reconhecido na rubrica “Receita com ajuste positivo a valor justo - Sociedades alvo”, conforme apresentado na Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo.

Conforme material disponibilizado está programada uma fusão entre Bart e Sette onde foi estipulado *valuation pré money* no valor de R$ 119.200 para a totalidade das ações. Considerando a fusão, e a participação do fundo de 12,95%.

Metodologia	Pré-Money
Valor justo através das rodadas de investimentos	119.200

Em 24.10.2024 em Conforme Contrato de Investimento foi estipulado um *valuation pré money* no valor de R$ 117.200 para a totalidade das ações. Considerando a rodada de investimentos, a participação do fundo de 11,86%, o *valuation pré Money* é de R$ 13.903.

Data-base	Metodologia	Pré- Money	Aporte	Post-Money
Set/2024	Valor justo através das rodadas de investimentos	117.200	1.000	118.200

g) Nexxto Serviços em Tecnologia da Informação S.A. (“Nexxto”)

A Nexxto é uma sociedade por ações, de capital fechado, com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, que tem por objeto preponderante é a prestação de serviço desenvolvimento e licenciamento de programas de computador não-customizáveis, comércio varejista especializado de equipamentos e suprimentos de informática, desenvolvimento de programas de computador sob encomenda, suporte técnico, manutenção e outros serviços em tecnologia da informação, portais, provedores de conteúdo e outros serviços informação na internet, fabricação manutenção de equipamento de telecomunicação, e outras atividade de prestação de serviços de informação não especificadas anteriormente.

Em Assembleia Geral Ordinária da Nexxto, realizada 14.03.2025, foi aprovado a distribuição de dividendos pela Nexxto, sendo atribuído ao Fundo um montante no valor de R$ 610, recebido em 25.03.2025 na rubrica de "Receita com dividendos - Sociedades alvo", conforme apresentado na Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo.

Em Assembleia Geral Extraordinária da Nexxto, realizada 15.12.2025, foi aprovado a distribuição de dividendos pela Nexxto, sendo atribuído ao Fundo um montante no valor de R$ 1.086, a ser recebido até outubro de 2028.

Em 31.12.2025 o investimento do Fundo na Nexxto está demonstrado na tabela a seguir, com percentual de participação de 39,60% (39,60% em 31.12.2024) na empresa:

Investimento do Fundo em Ações da Nexxto			
Exercício findo	**Tipo**	**Quantidade**	**Valor (R$) mil**
31.12.2025	PNA	87.285	7.884
31.12.2024	PNA	87.285	5.511

As demonstrações financeiras da Nexxto referentes a 31.12.2025 foram disponibilizadas ao Fundo juntamente com o relatório dos auditores independentes emitido em 11.03.2026, sem modificações.

As ações da Nexxto não possuem cotação em bolsa de valores e/ou liquidez, estando contabilizadas pelo seu custo de aquisição, ajustado a seu valor justo, conforme avaliação realizada pela Grant Thornton Corporate Consultores de Negócios Ltda. A GT é uma prestadora de serviços global, possuindo conhecimento técnico, experiência no negócio e metodologias consistentes, com base em compromisso firme com a qualidade dos serviços.

Em 26.01.2026, com base no laudo de avaliação emitido pela GT, a participação do Fundo na Nexxto em foi avaliada por R$ 7.884 (R$ 5.511 em 31.12.2024), resultando em um ajuste positivo no montante de R$ 2.373 (resultado negativo de R$ 199 em 31.12.2024), reconhecido no resultado na rubrica "Receita com ajuste positivo a valor justo - Sociedades alvo", conforme apresentado na Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo.

Algumas das premissas e considerações acerca da avaliação da empresa são apresentadas resumidamente abaixo:

- **Data base:** 30 de setembro de 2025;
- **Período de projeção:** o fluxo de caixa livre foi projetado para um período de 06 anos e perpetuidade;
- **Moeda:** em termos reais, desconsiderando os efeitos da inflação;
- **Taxa de desconto:** em termos reais, de acordo com a metodologia *WACC*;
- **Convenção de meio ano ("*Mid-year Convention*"):** No cálculo do valor presente, considera-se que os fluxos de caixa são gerados linearmente ao longo do ano e que, portanto, a metade do ano ("*mid-year point*") representa o ponto médio de geração de caixa da companhia; e
- **Crescimento na perpetuidade:** sem crescimento na perpetuidade, considerando que as projeções são em termos reais e, portanto, desconsideram os efeitos da inflação.

Data-base laudo	Metodologia	Período projetivo	Taxa de desconto (WACC)	Crescimento na perpetuidade (g)
30/09/2025	Abordagem de renda - Fluxo de caixa descontado	Jan/2026-Dez/2032	21,0%	3,7%
30/09/2024	Abordagem de renda - Fluxo de caixa descontado	Jan/2024-Dez/2031	25,4%	3,5%

h) Speclab Holding S.A. ("Speclab")

A Speclab é uma sociedade por ações, de capital fechado, com sede na cidade de Sumaré, Estado de São Paulo, que tem por objeto social: a) prestação de serviços com agricultura de precisão, coleta e preparo de amostras, análises laboratoriais por espectrometria, divulgação de resultados analíticos e promoção de treinamentos técnicos; e b) participações em outras sociedades, nacionais ou estrangeiras, seja como sócia quotista ou acionista.

Em 31.12.2025 o investimento do Fundo na Speclab está demonstrado na tabela a seguir, com percentual de participação de 38,99% (38,99% em 31.12.2024) na empresa:

Investimento do Fundo em Ações da Speclab			
Exercício findo	**Tipo**	**Quantidade**	**Valor (R$) mil**
31.12.2025	PNA	3.835	-
31.12.2024	PNA	3.835	-

As demonstrações financeiras da Speclab referentes a 31.12.2025 foram disponibilizadas ao Fundo juntamente com o relatório dos auditores independentes emitido em 13.04.2026, contendo a seguinte ressalva:

> *As demonstrações financeiras das empresas controladas Speclab Equipamentos e Speclab Serviços (vide nota explicativa 4 – Investimentos) não foram por nós auditadas e nem por outros auditores independentes. Por essa razão, devido a limitação de escopo dos nossos trabalhos, não estamos emitindo opinião sobre os referidos investimentos, cujos saldos em 31/12/2025 são de R$ 301.363 (Speclab Equipamentos) e R$ 77.894 (Speclab Serviços).*

As ações da Speclab não possuem cotação em bolsa de valores e/ou liquidez, estando contabilizadas pelo seu custo de aquisição, ajustado a seu valor justo, baseado no acompanhamento do ativo pela Gestora, foi formalizado em memorando que não há perspectiva de recuperação do investimento realizado pelo Fundo. Em 15.01.2025 foi elaborado o laudo de avaliação pela GT realizado pelo método de Fluxo de Caixa Descontado, porém foi aferido valor negativo para a Speclab de acordo com as projeções de fluxo de caixa em 31.12.2024. Dessa forma, adotou-se o valor de R$ 0 para a Companhia.

Em 31.12.2025, com base no memorando emitido pela Gestora foi aferido para a Speclab o valor de R$ 0 (R$ 0 em 31.12.2024, mediante laudo de avaliação), resultando em R$ 0 (resultado negativo de R$ 0 em 31.12.2024, mediante laudo de avaliação), reconhecido no resultado na rubrica "Despesa com ajuste negativo a valor justo - Sociedades alvo", conforme apresentado na Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo.

i) Genotyping Holding S.A. ("Genotyping")

A Genotyping é uma sociedade por ações, de capital fechado, com sede na cidade de Botucatu, Estado de São Paulo, que tem por objeto a participação societária e administração de outras sociedades. A Companhia possui investimentos na BPI Biotecnologia, Pesquisa e Inovação Ltda, - EPP e na Genotyping-Laboratório de Biotecnologia Ltda, laboratórios de biologia molecular focados em análise genética para Saúde Humana, indústrias e Centros de Pesquisa.

Em 31.12.2025 o investimento do Fundo na Genotyping está demonstrado na tabela a seguir, com percentual de participação de 36,84% (36,84% em 31.12.2024) na empresa:

Investimento do Fundo em Ações da Genotyping			
Exercício findo	**Tipo**	**Quantidade**	**Valor (R$) mil**
31.12.2025	PNA	93.327	-
31.12.2024	PNA	93.327	231

As ações da Genotyping não possuem cotação em bolsa de valores e/ou liquidez, estando contabilizadas pelo seu custo de aquisição, ajustado a seu valor justo, baseado no acompanhamento do ativo pela Gestora, foi formalizado em memorando que não há perspectiva de recuperação do investimento realizado pelo Fundo. Em 15.01.2025 foi elaborado o laudo de avaliação pela GT realizado pelo método de Fluxo de Caixa Descontado, onde foi aferido um valor positivo para a Genotyping de acordo com as projeções de fluxo de caixa em 31.12.2024 conforme ilustrado abaixo.

Em 31.12.2025, com base no memorando emitido pela Gestora foi aferido para a Genotyping o valor de R$ 0 (R$ 231 em 31.12.2024, mediante laudo de avaliação), resultando em um ajuste negativo no montante de R$ 231 (resultado negativo de R$ 131 em 31.12.2024, mediante laudo de avaliação), reconhecido no resultado na rubrica “Despesa com ajuste negativo a valor justo - Sociedades alvo”, conforme apresentado na Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo.

Algumas das premissas e considerações acerca da avaliação da empresa são apresentadas resumidamente abaixo:

- **Data base:** 30 de setembro de 2024;
- **Período de projeção:** o fluxo de caixa livre foi projetado para um período de 07 anos e perpetuidade;
- **Moeda:** em termos reais, desconsiderando os efeitos da inflação;
- **Taxa de desconto:** em termos reais, de acordo com a metodologia *WACC*;
- **Convenção de meio ano (“*Mid-year Convention*”):** No cálculo do valor presente, considera-se que os fluxos de caixa são gerados linearmente ao longo do ano e que, portanto, a metade do ano (“*mid-year point*”) representa o ponto médio de geração de caixa da companhia; e
- **Crescimento na perpetuidade:** sem crescimento na perpetuidade, considerando que as projeções são em termos reais e, portanto, desconsideram os efeitos da inflação.

Data-base laudo	Metodologia	Período projetivo	Taxa de desconto (WACC)	Crescimento na perpetuidade (g)
30/09/2024	Abordagem de renda - Fluxo de caixa descontado	Jan/2024-Dez/2031	25,4%	3,5%

j) J2X Desenvolvimento e Consultoria S.A. (“J2X”)

A J2X é uma sociedade anônima de capital fechado, constituída em 16 de janeiro de 2014 como uma sociedade empresária limitada, e posteriormente, em 14 de novembro de 2017, foi transformada em sociedade anônima de capital fechado, tendo como objeto social Atividades de consultoria em gestão empresarial, exceto consultoria técnica específica; consultoria em tecnologia da informação; outras atividades de serviços prestados principalmente às empresas não especificadas anteriormente; atividade de outros representantes comerciais e agentes do comércio especializado em produtos não especificados anteriormente; atividade de serviços de organização de feiras, congressos, exposições e festas; atividade de suporte técnico, manutenção e outros serviços em tecnologia da informação e treinamento em desenvolvimento profissional e gerencial e a gestão de ativos intangíveis não financeiros.

Em Ata de Assembleia Geral Extraordinária da J2X realizada em 02.05.2024 foi aprovado dentre outras matérias (i) a emissão de 55.865.079 novas ações da Companhia, sem a modificação do valor do capital social. As ações emitidas pela J2X foram distribuídas de forma proporcional entre seus atuais acionistas, conforme sua participação no capital social e sua efetiva distribuição deverá ser formalizada no Livro de Registro de Ações da Companhia. Com isso, o Fundo passou a ter 14.008.000 ações da J2X. Com isso, o percentual o percentual de participação do Fundo na J2X foi aumentado em 0,40%, passando de 23,29% para 23,69%.

Em Ata de Assembleia Geral Extraordinária da J2X realizada em 25.04.2025 foi aprovado dentre outras matérias a alteração do endereço da sede da Companhia, de Piracicaba (SP) para Joinville (SC).

Em 31.12.2025 o investimento do Fundo em ações da J2X está demonstrado na tabela a seguir, com percentual de participação de 23,69% (23,69% em 31.12.2024) na empresa:

Investimento do Fundo em Ações da J2X			
Exercício findo	**Tipo**	**Quantidade**	**Valor (R$) mil**
31.12.2025	PNB	14.008.000	9.761
31.12.2024	PNB	14.008.000	8.497

As demonstrações financeiras da J2X referentes a 31.12.2025 foram disponibilizadas ao Fundo juntamente com o relatório dos auditores independentes emitido em 08.04.2026, sem modificações de opinião, contendo apenas a seguinte ênfase:

> ***"Incerteza Relevante Relacionada à Continuidade Operacional***
> *Chamamos a atenção para a Nota 15.c às demonstrações contábeis, que indica que a Companhia incorreu no prejuízo de R$ 1.795.494 no período auditado que somados aos saldos de prejuízos acumulados de anos anteriores totaliza R$ 21.754.039. Adicionalmente, o passivo circulante da Companhia excedeu o total do ativo circulante em R$ 6.095.370 e o patrimônio líquido da Companhia está negativo em 11.938.769.*
>
> *Conforme apresentado na Nota 15.c, esses eventos ou condições, juntamente com outros assuntos descritos na Nota 15.c, indicam a existência de incerteza à capacidade de continuidade operacional, indicando a necessidade de futuros aportes de capitais ou captação de recursos financeiros. Nossa opinião não está ressalvada em relação a esse assunto".*

As ações da J2X não possuem cotação em bolsa de valores e/ou liquidez, estando contabilizadas a valor justo, conforme precificação de rodadas de investimento ocorridas durante os exercícios findos em 31.12.2025 e 31.12.2024. Considerando que entre a data das rodadas e a data de encerramento do exercício social do Fundo não foram identificados fatores relevantes, o *valuation* dessas transações permanece a quantia que melhor representa o valor justo do investimento.
Em 26.01.2026 em laudo de avaliação emitido pela GT, com base em rodada de investimento, a participação do Fundo na J2X foi avaliada por R$ 9.761 (R$ 8.497 em 31.12.2024), resultando em um ajuste positivo no montante de R$ 1.264 (resultado positivo de R$ 626 em 31.12.2024), reconhecido no resultado na rubrica "Receita com ajuste positivo a valor justo - Sociedades alvo", conforme apresentado na Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo.

Em documento disponibilizado pela Gestora datado de 18.07.2025, ao qual foi estipulado um *valuation pré money* no valor de R$ 41.208 para a totalidade das ações. Considerando a rodada de investimentos, a participação do fundo é de 23,69%, o valor justo do investimento do Fundo é de R$ 9.761.

Data-base	Metodologia	Pré-Money
Set/2025	Valor justo através das rodadas de investimentos	41.208

Em Ata de Assembleia Geral Extraordinária datado de 02.05.2024, ao qual foi estipulado um *valuation pós money* no valor de R$ 35.873 para a totalidade das ações. Considerando a rodada de investimentos, a participação do fundo de 23,69%, o valor justo do investimento do Fundo é de R$ 8.497.

Data-base	Metodologia	Pré-Money	Ticket	Post-Money
Set/2024	Valor justo através das rodadas de investimentos	34.153	1.720	35.873

k) Bart Soluções de Tecnologia Digital S.A. (“Bart”)

A Bart é uma sociedade por ações, de capital fechado, que enquanto Sociedade Alvo, ou seja, no momento do investimento inicial do Fundo, tinha sede na cidade de Indaiatuba, Estado de São Paulo, e atualmente, enquanto Sociedade Investida do Fundo, está sediada em Londrina, Estado do Paraná, que tem por objeto social: (i) atividades de desenvolvimento de sistemas ou programas de computador (software) que permitem a realização de customizações (adaptações às necessidades específicas de um cliente ou mercado particular); (ii) licenciamento ou outorga de autorização de uso dos programas de computador customizáveis; (iii) intermediação e agenciamento de serviços e negócios, exceto imobiliários; (iv) consultoria em gestão empresarial, exceto consultoria técnica específica; (v) consultoria em tecnologia da informação; (vi) desenvolvimento e licenciamento de programas de computador não customizáveis; (vii) desenvolvimento de programas de computador sob encomenda; e (viii) atividades de prestação de serviços referentes ao levantamento de informações realizadas por contrato.

Conforme material disponibilizado estava programada uma fusão entre Bart e Sette no primeiro semestre de 2025 onde foi estipulado *valuation pré money* no valor de R$ 43.348 para a totalidade das ações. Considerando a fusão, a participação do fundo será diluída em 6,89% passando de 20,05% para 13,16%.

Conforme material disponibilizado está programada uma fusão entre Bart e Sette no primeiro semestre de 2026 onde foi estipulado *valuation post money* no valor de R$ 46.444 para a totalidade das ações. Considerando a fusão, a participação do fundo será aumentada em 0,48% passando de 13,16% para 13,64%.

Em 31.12.2025 o investimento do Fundo na Bart está demonstrado na tabela a seguir, com percentual de participação de 13,64% (13,16% em 31.12.2024) na empresa:

Investimento do Fundo em ações da Bart			
Exercício findo	**Tipo**	**Quantidade**	**Valor (R$) mil**
31.12.2025	PNB	51.429	6.335
31.12.2024	PNB	51.429	5.705

As demonstrações financeiras da Bart referentes a 31.12.2025 foram disponibilizadas ao Fundo juntamente com o relatório dos auditores independentes emitido em 30.04.2026, contendo as seguintes ênfases:

Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional

Chamamos a atenção para a Nota Explicativa nº 1 às demonstrações financeiras, que descreve a avaliação da Administração quanto à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Em 31 de dezembro de 2025, a Companhia apresentou prejuízo acumulado de R$ 416 mil, patrimônio líquido negativo de R$ 8.436 mil e passivo circulante superior ao ativo circulante em R$ 1.197mil, além de depender de financiamentos concedidos pelos acionistas. Esses eventos e condições indicam a existência de incerteza relevante que pode levantar dúvida significativa quanto à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Nossa opinião não está modificada em função desse assunto.

Transações com partes relacionadas
Conforme mencionado na Nota Explicativa nº 10 às demonstrações financeiras, em 31 de dezembro de 2025, a Companhia mantém relações e transações com partes relacionadas, representadas substancialmente por empréstimos financeiros, cujos valores são pactuados entre as partes, com o objetivo de cumprimento de suas obrigações de curto prazo e atendimento as suas obrigações contratuais, respectivamente. Consequentemente, os resultados destas operações, bem como sua posição patrimonial e financeira, podem ser diferentes daqueles que seriam obtidos de transações efetuadas apenas com partes não relacionadas. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

As ações da Bart não possuem cotação em bolsa de valores e/ou liquidez, estando contabilizadas pelo seu custo de aquisição, ajustado a seu valor justo, conforme avaliação realizada pela Grant Thornton Corporate Consultores de Negócios Ltda. A GT é uma prestadora de serviços global, possuindo conhecimento técnico, experiência no negócio e metodologias consistentes, com base em compromisso firme com a qualidade dos serviços.

Em 26.01.2026 em laudo de avaliação emitido pela GT, com base no método de Valor justo através das rodadas de investimentos, a participação do Fundo na Bart foi avaliada por R$ 6.335 (R$ 5.705 em 31.12.2024), resultando em um ajuste positivo no montante de R$ 631 (resultado positivo de R$ 2.482 em 31.12.2024), reconhecido no resultado na rubrica “Receita com ajuste positivo a valor justo - Sociedades alvo”, conforme apresentado na Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo

Algumas das premissas e considerações acerca da avaliação da empresa são apresentadas resumidamente abaixo:

Conforme material disponibilizado está programada uma fusão entre Bart e Sette onde foi estipulado *valuation post money* no valor de R$ 46.444 para a totalidade das ações. Considerando a fusão, e a participação do fundo de 13,64%.

Metodologia	Post-Money
Valor justo através das rodadas de investimentos	46.444

Conforme material disponibilizado está programada uma fusão entre Bart e Sette onde foi estipulado *valuation pré money* no valor de R$ 43.348 para a totalidade das ações. Considerando a fusão, e a participação do fundo de 13,16%.

Metodologia	Pré-Money
Valor justo através das rodadas de investimentos	43.348

l) Asolum Agricultura Tecnológica S.A. (“Asolum”)

A Asolum é uma sociedade por ações, de capital fechado, com sede e foro na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, que tem por objeto social o cultivo de hortaliças folhosas, tuberosas, condimentares e raízes, talo, tais como: acelga, alface, brócolis, couve, cenoura, rabanete, erva-doce, coentro, cominho, manjericão, sendo o plantio com uso intensivo de tecnologia.

Em Instrumento Particular de Mútuo Conversível em Participação Societária da Asolum, celebrado em 27.11.2024, um novo acionista na qualidade de mutuante, concedeu a Asolum (“Mutuária”) um montante no valor total de R$ 1.500, a título de mútuo conversível em participação societária da Asolum. Nesta operação, o percentual de participação do Fundo na J2X foi diluído em 4,45%, passando de 12,72% para 8,27%.

Em 31.12.2025 o investimento do Fundo na Asolum está demonstrado na tabela a seguir, com percentual de participação de 8,27% (8,27% em 31.12.2024) na empresa:

Investimento do Fundo em Ações da Asolum			
Exercício findo	**Tipo**	**Quantidade**	**Valor (R$) mil**
31.12.2025	PNA	18.846	1.052
31.12.2024	PNA	18.846	2.110

As ações da Asolum não possuem cotação em bolsa de valores e/ou liquidez, estando contabilizadas pelo seu custo de aquisição, ajustado a seu valor justo, conforme avaliação realizada pela Grant Thornton Corporate Consultores de Negócios Ltda. A GT é uma prestadora de serviços global, possuindo conhecimento técnico, experiência no negócio e metodologias consistentes, com base em compromisso firme com a qualidade dos serviços.

Em 26.01.2026 em laudo de avaliação emitido pela GT, com base em rodada de investimento, a participação do Fundo na Asolum foi avaliada por R$ 1.052 (R$ 2.110 em 31.12.2024), resultando em um montante negativo de R$ 1.058 (resultado negativo em R$ 5.523 em 31.12.2024), reconhecido no resultado na rubrica “Despesa com ajuste negativo a valor justo - Sociedades alvo”, conforme apresentado na Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo.

Algumas das premissas e considerações acerca da avaliação da empresa são apresentadas resumidamente abaixo:

- **Data-base:** 30 de setembro de 2025;

- **Período de projeção e perpetuidade:** O fluxo de caixa livre foi projetado para o período compreendido até dezembro de 2032 e perpetuidade;

- **Moeda:** em termos nominais, considerando os efeitos da inflação;
- **Taxa de desconto:** em termos nominais, de acordo com a metodologia WACC; e

Data-base laudo	Metodologia	Período projetivo	Taxa de desconto (WACC)	Crescimento na perpetuidade (g)
30/09/2024	Abordagem de renda - Fluxo de caixa descontado	Jan/2026-Dez/2032	25,1%	3,5%

Em Instrumento Particular de Mútuo Conversível em Participação Societária da Asolum celebrado em 27.11.2024, ao qual foi estipulado um *valuation pré money* no valor de R$ 20.000 para a totalidade das ações. Considerando a rodada de investimentos, a participação do fundo de 8,27%, o *valuation post Money* é de R$ 25.500.

Data-base	Metodologia	Pré-Money	Ticket	Post-Money
Set/2024	Valor justo através das rodadas de investimentos	20.000	5.500	25.500

4. DESINVESTIMENTOS REALIZADOS PELO FUNDO

a) Inprenha Biotecnologia e Desenvolvimento Avançado S.A. ("Inprenha")

A Inprenha é uma sociedade por ações, de capital fechado, com sede na cidade de Jaboticabal, Estado de São Paulo, que tem por objeto social a coleta, processamento e comércio de material genético animal e/ou produtos veterinários, pesquisa e desenvolvimento relacionado às áreas de biotecnologia e reprodução animal. Em 07.12.2015 a Inprenha prosseguiu com entrada para obtenção de licença junto ao Ministério da Agricultura Pecuária e Abastecimento ("MAPA") para comercializar o seu principal produto, conforme protocolo de nº 21000.008227/2015-68, que em última consulta encontra-se em fase de arquivamento.

Em Contrato de Compra e Venda de Ações e Outras Avenças celebrado em 01.04.2024 foi aprovado o desinvestimento da totalidade das ações que o Fundo possuía da Inprenha pelo valor de R$ 1,00 (um real), recebido pelo fundo em 23.04.2024, conforme reconhecido no resultado na rubrica "Lucro com alienação de títulos de emissão de sociedades alvo", conforme apresentado na Demonstração do Resultado do Fundo e do Resultado Abrangente do Fundo.

b) Inceres Desenvolvimento de Software e Processamento de Dados S.A. ("Inceres")

A Inceres é uma sociedade por ações, de capital fechado, com sede na cidade de Piracicaba, Estado de São Paulo, que tem por objeto a exploração da atividade de desenvolvimento de software e processamento de dados para agricultura, sendo que alguns serviços serão prestados de forma remota (*web*), além da participação societária junto a outras empresas, na qualidade de quotista ou acionista.

Em Contrato de SPA celebrado em 20.08.2024 foi aprovado o desinvestimento da totalidade de ações que o Fundo possuía da Inceres pelo valor de R$ 8.823, o qual deverá ser descontado o valor de R$ 819 referente despesas com assessoria. O recebimento desta venda ocorreu da seguinte maneira:

(i) Em 02.10.2024 o Fundo recebeu o valor de R$ 4.853 conforme apresentado na rubrica "Desinvestimento em ações de emissão de sociedades fechadas" da Demonstração dos Fluxos de Caixa – Método Direto;
(ii) Do valor recebido acima, foi considerado o valor de R$ 1.857 como lucro da operação sendo reconhecido no resultado na rubrica "Lucro com alienação de títulos de emissão de sociedades alvo", conforme apresentado na Demonstração do Resultado do Fundo e do Resultado Abrangente do Fundo;
(iii) Ficou retido no contas a receber do Fundo o valor de R$ 3.151 a ser corrigido pelo CDI a título de *Holdback*; e
(iv) Em 27.12.2024 o Fundo recebeu o valor de R$ 677 a título de *Earnout* previsto no SPA sendo reconhecido no resultado na rubrica "Lucro com alienação de títulos de emissão de sociedades alvo", conforme apresentado na Demonstração do Resultado do Fundo e do Resultado Abrangente do Fundo.

Durante o exercício findo em 31.12.2025, o saldo de *Holdback* referente à venda do total de ações de emissão da Inceres, gerou um resultado positivo, a título de atualização monetária, no montante de R$ 463 (R$ 83 em 31.12.2024), conforme apresentado na rubrica "Outras rendas operacionais" da Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo.

c) Horus Aerial Solution Holding S.A. ("Horus")

A Horus é uma sociedade por ações, de capital fechado, com sede na cidade de Piracicaba, Estado de São Paulo, que tem por objeto a participação societária e administração de outras sociedades.

Em Ata Sumária da Assembleia Geral Extraordinária da Horus realizada em 30.01.2025, foi aprovado dentre outros assuntos, o encerramento das atividades da Companhia. Esta decisão foi tomada em razão da alienação do único ativo da Horus que ocorrido em 28.06.2024.

Em 28.03.2025 o Fundo recebeu o valor de R$ 25 referente ao desinvestimento na Horus.

Em 31.12.2024 o investimento do Fundo na Horus estava demonstrado conforme tabela a seguir, com percentual de participação de 28,04% na empresa:

Investimento do Fundo em Ações da Horus			
Exercício findo	**Tipo**	**Quantidade**	**Valor (R$) mil**
31.12.2024	PNB	3.966.259	-

No exercício findo em 31.12.2024 conforme acompanhamento realizado pela Gestora, devido à falta de perspectiva econômica e geração de caixa, a Horus encontrava-se em uma situação irrecuperável, dessa forma, adotou-se o valor de R$ 0, resultando em um ajuste negativo no montante de R$ 9, reconhecido no resultado na rubrica “Receita com ajuste positivo a valor justo - Sociedades alvo”, conforme apresentado na Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo.

d) Concil Inteligência em Conciliação S.A

A Concil é uma sociedade por ações, de capital fechado, com sede na Avenida Brigadeiro Faria Lima 1.384, São Paulo - SP, que tem por objeto a Desenvolvimento e licenciamento de programas de computador customizáveis.

Em Contrato de Compra e Venda em 12.08.2021 foi realizada a venda da totalidade das ações que o fundo possuía da Concil Inteligência em Conciliação S.A. Em 31.01.2025 o Fundo recebeu o valor de R$ 144 referente a um valor retido na época da venda de sua participação referente a contingências ativas da companhia.

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

Dispensa do Registro da oferta
Considerando que a oferta das cotas do Fundo se deu nos termos da Instrução CVM 476/09, não houve registro da oferta junto à CVM.

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

Subscrição
A oferta resultou na subscrição de 105.000.000 de cotas, totalizando o montante de R$ 105.000 (“Capital Subscrito”).

Integralizações realizadas até dezembro de 2025
Até 31.12.2025 os cotistas haviam integralizado 105.000.000 (105.000.000 em 31.12.2024) de cotas do Fundo, totalizando o montante de R$ 105.000 (R$ 105.000 em 31.12.2024), correspondente a 100,00% (100% em 31.12.2024) do Capital Subscrito.

Amortização
Durante o exercício findo em 31.12.2025 o Fundo realizou distribuições no montante total de R$ 2.500 (R$ 0 durante o exercício findo em 31.12.2024), a título de amortização de cotas, conforme apresentado na rubrica “Amortização de cotas” da Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido do Fundo, e na rubrica “Amortização de cotas emitidas pelo Fundo” da Demonstração dos Fluxos de Caixa do Fundo – Método Direto.

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

6. REMUNERAÇÃO DA ADMINISTRADORA E DEMAIS ENCARGOS DO FUNDO

Até 05.11.2025 a Administradora e a Gestora receberam, a título de Taxa de Administração, 2,0% ao ano sobre o valor do Capital Subscrito, durante os primeiros quatro anos de duração do Fundo, a partir do quinto ano, a remuneração será calculada sobre o Capital Investido. Essa remuneração é apropriada mensalmente pelo regime de competência e o pagamento ocorre mensalmente, por período vencido.

A partir de 06.11.2025 a Administradora e a Gestora receberam, a título de Taxa de Administração, 1,8% ao ano sobre o valor do Capital Subscrito, durante os primeiros quatro anos de duração do Fundo, a partir do quinto ano, a remuneração será calculada sobre o Capital Investido. Essa remuneração é apropriada mensalmente pelo regime de competência e o pagamento ocorre mensalmente, por período vencido.

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

Não houve pagamento de taxa de Performance nos exercícios findos em 31.12.2024 e 31.12.2025.

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

Despesas	Exercício findo em 31.12.2025		Exercício findo em 31.12.2024	
	Valor (R$) mil	% PL Médio (*)	Valor (R$) mil	% PL Médio (*)
Taxas relativas à prestação de serviços ao Fundo (**)	1.134	0,47	1.239	0,55
Taxa de Fiscalização CVM	30	0,01	30	0,01
Outras	42	0,02	54	0,02
TOTAL	**1.206**	**0,50**	**1.323**	**0,58**

(*) O PL médio do Fundo foi de R$ 239.613 (R$ 226.092 durante o exercício findo em 31.12.2024)
(**) Inclui a taxa de administração e gestão do Fundo

7. SERVIÇOS

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

Gestão do Fundo
A gestão da carteira do Fundo é exercida pela SP Ventures Gestora de Recursos Ltda. (“Gestora”).

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

Custódia e Escrituração de Cotas
Os serviços de custódia e escrituração de cotas foram delegados para a Lions Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Distribuição de Cotas
Durante o Período de Distribuição a Administradora contratou os serviços de distribuição de cotas do Fundo da BEM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

8. LEGISLAÇÃO TRIBUTÁRIA

Conforme disposto no art. 32 da Instrução Normativa RFB 1.585 de 02.09.2015, posteriormente alterada pela (i) Instrução Normativa RFB 1.637 de 09.05.2016; (ii) Instrução Normativa RFB 1.720 de 20.07.2017; e (iii) Instrução Normativa RFB 1.916 de 18.12.2019, os cotistas de Fundos de Investimento em Participações estão sujeitos à alíquota de 15% de imposto de renda, incidente sobre a diferença positiva entre o valor resgatado, amortizado ou alienado de cotas e o respectivo custo de aquisição das cotas.

Quando o cotista for residente ou domiciliado no exterior, a alíquota de imposto de renda poderá ser de 0%, observadas as condições estabelecidas no art. 95 da referida Instrução Normativa.

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

9. POLÍTICA DE DISTRIBUIÇÃO DE RESULTADOS PELO FUNDO

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

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

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

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

10. POLÍTICA DE DIVULGAÇÃO DE INFORMAÇÕES

A Administradora adota como política de divulgação de informações em especial o disposto no Regulamento do Fundo e na ICVM 578, revogada pela RCVM 175/22, e possui uma área específica focada no atendimento e prestação de informações aos cotistas do Fundo.

11. VARIAÇÃO DO VALOR DA COTA

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

A rentabilidade da cota no exercício analisado foi a seguinte:

Mês	Valor em R$, no final do mês	Variação mensal da cota %	Variação acumulada %
31/12/2024	2,234529	-	-
31/01/2025	2,232979	(0,07)	(0,07)
28/02/2025	2,235928	0,13	0,06
31/03/2025	2,244401	0,38	0,44
30/04/2025	2,246327	0,09	0,53
31/05/2025	2,248124	0,08	0,61
30/06/2025	2,249454	0,06	0,67
31/07/2025	2,251336	0,08	0,75
31/08/2025	2,252115	0,03	0,79
30/09/2025	2,254113	0,09	0,88
31/10/2025	2,255676	0,07	0,95
30/11/2025	2,256881	0,05	1,00
31/12/2025 (*)	2,656952	17,73	18,90

(*) Rentabilidade impactada pelo ajuste a valor justo dos investimentos do Fundo, conforme apresentado na nota explicativa nº 3 destas demonstrações financeiras.

12. DEMANDAS JUDICIAIS

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

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

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

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

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

14. OPERAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

Durante os exercícios findos em 31.12.2025 e 31.12.2024, o Fundo não realizou transações com partes relacionadas, com exceção das movimentações oriundas de (i) aplicações e resgates junto ao LT Zeragem; e (ii) pagamento das taxas de administração, gestão, custódia, escrituração e tarifas bancárias.

15. OUTRAS INFORMAÇÕES

a) <u>Resolução CVM nº 175</u>

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

Conforme informado na nota explicativa nº 1 dessas demonstrações financeiras, o Fundo concluiu sua adaptação a RCVM 175 em 23.06.2025.

16. EVENTOS SUBSEQUENTES.

Em 13.01.2026 o Fundo recebeu o valor de R$ 272 referente a dividendos da Nexxto.

Em 30.01.2026 o Fundo recebeu o valor de R$ 528 referente ao desinvestimento na Concil.

* * *

LIONS TRUST ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA