Docusign Envelope ID: 3163D801-EB26-82DD-829A-ACB6E43E58A9

Lightrock Latam Fund I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

(CNPJ nº 40.011.347/0001-54)
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM)

Demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2025 e relatório do auditor independente

Docusign Envelope ID: 3163D801-EB26-82DD-829A-ACB6E43E58A9

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Cotistas e à Administradora
Lightrock Latam Fund I Fundo de
Investimento em Participações Multiestratégia
(Administrado pela BTG Pactual
Serviços Financeiros S.A. DTVM)

Opinião com ressalva

Examinamos as demonstrações financeiras da classe única do Lightrock Latam Fund I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Classe"), que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de dezembro de 2025 e as demonstrações do resultado e do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, exceto pelos possíveis efeitos do assunto descrito na seção a seguir intitulada "Base para opinião com ressalva", as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Classe em 31 de dezembro de 2025, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento em participação.

Base para opinião com ressalva

Em 31 de dezembro de 2025, conforme apresentado na demonstração da posição financeira, a Classe detinha investimento em ações da Konfio LTD e Tul Inc. (“Companhias Investidas”), totalizando R$ 192.099 mil, que corresponde a 17,72% do patrimônio líquido da Classe nessa mesma data. Conforme descrito na Nota 5, as Companhias Investidas foram avaliadas a valor justo por meio de laudo de avaliação, elaborado por empresa especializada, entretanto, até a data de emissão desse relatório, os relatórios dos auditores independentes sobre as últimas demonstrações financeiras das Companhia Investidas, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025, não estavam disponíveis e não pudemos concluir quanto à adequação do saldo desse investimento por meio de outros procedimentos de auditoria. Consequentemente, não foi possível concluir quanto a necessidade de eventuais ajustes em relação aos investimentos detidos pela Classe nas Companhias Investidas em 31 de dezembro de 2025, bem como aos resultados por elas produzidos no exercício findo nessa data e os correspondentes reflexos no valor da cota da Classe, caso as referidas evidências de auditoria tivessem sido obtidas.

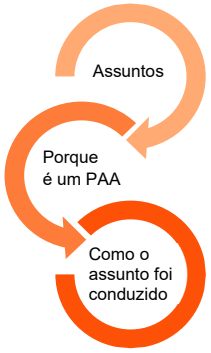
PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda.
Rua do Russel, 804, 7º, Ed. Manchete,
Rio de Janeiro, RJ, Brasil, 22210-907
T: +55 (11) 4004-8000

Docusign Envelope ID: 3163D801-EB26-82DD-829A-ACB6E43E58A9

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação à Classe, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, aplicáveis a auditorias de demonstrações financeiras de entidades de interesse público no Brasil, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião com ressalva.

Principais Assuntos de Auditoria

Principais Assuntos de Auditoria (PAA) são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Além do assunto descrito na seção "Base para opinião com ressalva", determinamos que não existem outros principais assuntos de auditoria a serem comunicados em nosso relatório.



Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A administração da Classe é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento em participação e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade da Classe continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras. A continuidade das operações de uma classe é, adicionalmente, dependente da prerrogativa dos cotistas em resgatar suas cotas nos termos do regulamento da Classe.

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as

Docusign Envelope ID: 3163D801-EB26-82DD-829A-ACB6E43E58A9

normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

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

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

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

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

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

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

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que, eventualmente, tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

Docusign Envelope ID: 3163D801-EB26-82DD-829A-ACB6E43E58A9

Lightrock Latam Fund I Fundo de
Investimento em Participações Multiestratégia
(Administrado pela BTG Pactual
Serviços Financeiros S.A. DTVM)

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os Principais Assuntos de Auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Rio de Janeiro, 1º de junho de 2026

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

DocuSigned by
Pedro Sousa
Signed By: Pedro Henrique Pereira de Sousa:12118438745
CPF: 12118438745
Signing Time: 01 June 2026 | 18:51 BRT
O: ICP-Brasil, OU: Certificado Digital PF A1
C: BR
Issuer: AC SyngularID Multipla
4F3336AE4E3421...

Pedro Henrique Pereira de Sousa
Contador CRC 1RJ119141/O-8

Docusign Envelope ID: 3163D801-EB26-82DD-829A-ACB6E43E58A9

Classe Única de Cotas do Lightrock Latam Fund I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Responsabilidade Limitada

CNPJ nº 40.011.347/0001-54

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM – CNPJ nº 59.281.253/0001-23)
Demonstração da posição financeira em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Em milhares de reais)

Ativo	Nota	2025	% sobre o Patrimônio Líquido	2024	% sobre o Patrimônio Líquido
Aplicações financeiras de liquidez		**979**	**0,09%**	**1.412**	**0,14%**
Aplicações em operações compromissadas		**979**	**0,09%**	**1.412**	**0,14%**
Letras do Tesouro Nacional	**4**	979	0,09%	-	-
Notas do Tesouro Nacional	**4**	-	-	1.412	0,14%
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros		**1.083.328**	**99,92%**	**1.041.609**	**99,87%**
Cotas de fundos de investimento		**845.273**	**77,96%**	**821.387**	**78,75%**
Cotas de fundos de investimento em participações	**7**	845.273	77,96%	821.387	78,75%
Títulos de renda variável		**238.055**	**21,96%**	**220.222**	**21,11%**
Ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado - offshore	**5**	238.055	21,96%	216.285	20,73%
Notas promissórias conversíveis de ações fechadas	**6**	-	-	3.937	0,38%
Despesas antecipadas		**17**	**0,00%**	**17**	**0,00%**
Despesas antecipadas		17	0,00%	17	0,00%
Total do ativo		**1.084.324**	**100,01%**	**1.043.038**	**100,01%**

Passivo	Nota	2025	% sobre o Patrimônio Líquido	2024	% sobre o Patrimônio Líquido
Credores diversos		**122**	**0,01%**	**31**	**0,01%**
Taxa de administração	**11**	-	-	31	0,01%
Auditoria e consultoria		122	0,01%	-	-
Total do passivo		**122**	**0,01%**	**31**	**0,01%**
Patrimônio líquido					
Cotas integralizadas		767.806	70,82%	767.806	73,61%
Lucros acumulados		316.396	29,18%	275.201	26,39%
Total do patrimônio líquido		**1.084.202**	**100,00%**	**1.043.007**	**100,00%**
Total do passivo e patrimônio líquido		**1.084.324**	**100,01%**	**1.043.038**	**100,01%**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Docusign Envelope ID: 3163D801-EB26-82DD-829A-ACB6E43E58A9

Classe Única de Cotas do Lightrock Latam Fund I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Responsabilidade Limitada

CNPJ nº 40.011.347/0001-54

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM – CNPJ nº 59.281.253/0001-23)
Demonstração dos resultados e dos resultados abrangentes dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Em milhares de reais)

	Nota	2025	2024
Resultado com operações compromissadas			
Letras Financeiras do Tesouro	**4**	35	24
Letras do Tesouro Nacional	**4**	18	54
Notas do Tesouro Nacional	**4**	98	70
		151	**148**
Lucros com títulos de renda variável			
Notas promissórias	**6**	841	**-**
		841	**-**
Ajuste ao valor justo			
Ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado	**5**	16.992	10.220
Notas promissórias	**6**	-	554
		16.992	**10.774**
Resultado com cotas de fundos de investimento			
Cotas de fundo de investimento em participações	**7**	23.886	62.869
		23.886	**62.869**
Despesas de taxa de administração			
Taxa de administração	**11/12**	(225)	(313)
		(225)	**(313)**
Despesas operacionais			
Consultoria jurídica	**12**	(14)	(53)
Consultoria e auditoria	**12**	(324)	(225)
Taxa de custódia	**12**	(7)	(6)
Taxa de fiscalização - CVM	**12**	(51)	(162)
Outras despesas	**12**	(54)	(30)
		(450)	**(476)**
Resultado do exercício		**41.195**	**73.002**
Outros resultados abrangentes		-	-
Resultado abrangente do exercício		**41.195**	**73.002**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Docusign Envelope ID: 3163D801-EB26-82DD-829A-ACB6E43E58A9

Classe Única de Cotas do Lightrock Latam Fund I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Responsabilidade Limitada

CNPJ nº 40.011.347/0001-54

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM – CNPJ nº 59.281.253/0001-23)
Demonstração das mutações do patrimônio líquido dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Em milhares de reais)

	Nota	Cotas integralizadas	Lucros acumulados	Total
Em 31 de dezembro de 2023		**704.516**	**202.199**	**906.715**
Cotas integralizadas	**10**	63.290	-	63.290
Lucro do exercício		-	73.002	73.003
Em 31 de dezembro de 2024		**767.806**	**275.201**	**1.043.007**
Lucro do exercício		-	41.195	41.195
Em 31 de dezembro de 2025		**767.806**	**316.396**	**1.084.202**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Docusign Envelope ID: 3163D801-EB26-82DD-829A-ACB6E43E58A9

Classe Única de Cotas do Lightrock Latam Fund I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Responsabilidade Limitada

CNPJ nº 40.011.347/0001-54

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM – CNPJ nº 59.281.253/0001-23)

Demonstração dos fluxos de caixa (método direto) dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

	2025	2024 (Reapresentado)
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Pagamento de taxa de administração	(255)	(282)
Pagamento de despesas de consultoria e auditoria	(202)	(225)
Pagamento de despesas de consultoria jurídica	(14)	(53)
Pagamento de taxa de custódia	(7)	(6)
Pagamento taxa de fiscalização da CVM	(51)	(162)
Outros pagamentos (recebimentos) operacionais	(55)	(30)
Caixa líquido das atividades operacionais	**(584)**	**(758)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Aplicações de cotas de fundo de investimento em participações	-	(62.389)
Caixa líquido das atividades de investimento	**-**	**(62.389)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Cotas integralizadas	-	63.290
Caixa líquido das atividades de financiamento	**-**	**63.290**
Rendimentos com operações compromissadas (caixa e equivalentes de caixa)	**151**	**148**
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	**(433)**	**291**
Caixa e equivalentes de caixa - início do exercício	**1.412**	**1.121**
Caixa e equivalentes de caixa - fim do exercício	**979**	**1.412**
Reconciliação do resultado do exercício com o caixa líquido das atividades operacionais		
Lucro do exercício	**41.195**	**73.002**
Resultado com cotas de fundo de investimento em participações	(23.886)	(62.869)
Resultado com letras financeiras do tesouro	(35)	(24)
Resultado com letras do tesouro nacional	(18)	(54)
Resultado com notas do tesouro nacional	(98)	(70)
Ajuste ao valor justo de resultado de ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado	(16.993)	(10.220)
Ajuste ao valor justo de notas promissórias	(841)	(554)
Variações patrimoniais		
Variações de contas passivas relacionadas com despesas	92	31
Caixa líquido das atividades operacionais	**(584)**	**(758)**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Docusign Envelope ID: 3163D801-EB26-82DD-829A-ACB6E43E58A9

Classe Única de Cotas do Lightrock Latam Fund I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – Responsabilidade Limitada
CNPJ nº 40.011.347/0001-54
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ nº 59.281.253/0001-23)
Notas explicativas às demonstrações financeiras dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

O Lightrock Latam Fund I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo"), possui uma classe única de cotas, denominada Classe Única de Cotas do Lightrock Latam Fund I Fundo de Investimento Em Participações Multiestratégia – Responsabilidade Limitada ("Classe"). A Classe foi constituída em 19 de janeiro de 2021, sob a forma de condomínio fechado e iniciou suas operações em 22 de janeiro de 2021. A Classe possui prazo de duração da Classe é determinado de 8 (oito) anos, contados da data de início das atividades, podendo ser prorrogado por até 2 (dois) períodos de 1 (um) ano mediante deliberação em Assembleia Especial de Cotistas, conforme recomendado pela Gestora.

A gestão da carteira da Classe é realizada pela Lightrock Gestora de Recursos Ltda. ("Gestora/Gestor") e a administração pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM ("Administradora/Administrador").

O objetivo da Classe é proporcionar aos seus cotistas a valorização de suas cotas, nos médio e longo prazos, por meio da aplicação de seu patrimônio líquido em investimentos nos Valores Mobiliários de emissão de Companhias Alvo, renda ou ambos.

A Classe destina-se a Investidores Qualificados.

As aplicações realizadas na Classe não contam com garantia da Administradora, do custodiante ou de suas partes relacionadas, nem do Fundo Garantidor de Créditos - ("FGC").

Em atendimento ao artigo 4º da Instrução CVM nº 579/16, a Administradora da Classe concluiu que a Classe está classificada como entidade de investimento considerando que:

i. A Classe obtém recursos de cotistas com o propósito de atribuir o desenvolvimento e a gestão de uma carteira de investimento. A Gestora possui plena discricionariedade na representação e tomada de decisão junto às entidades investidas, conforme regulamento da Classe, onde caberá à Gestora realizar a gestão profissional dos ativos integrantes da carteira da Classe, com poderes para:

    a. negociar e contratar, em nome da Classe, os referidos ativos e os intermediários para realizar tais operações;

    b. negociar e contratar, em nome da Classe, terceiros para a prestação de serviços de assessoria e consultoria relacionados diretamente com o investimento ou o desinvestimento nos ativos de emissão das companhias alvo; e

    c. monitorar os ativos investidos pela Classe e exercer o direito de voto decorrente desses ativos, realizando todas as demais ações necessárias para tal exercício, inclusive comparecer e votar em assembleias gerais e especiais de acordo com as orientações do comitê de investimento, podendo, ainda, no exercício de suas funções, adquirir e alienar títulos e valores mobiliários, nos termos do regulamento

Docusign Envelope ID: 3163D801-EB26-82DD-829A-ACB6E43E58A9

da Classe e praticar todos os atos necessários à gestão da carteira da Classe;

ii. A Classe assume o compromisso de investir os recursos unicamente com o propósito de apreciação do capital investido;

iii. A Classe avalia seus investimentos anualmente a valor justo, podendo a avaliação ser realizada pela Gestora e validada pela Administradora ou por terceiro independente contratado pela Administradora ou Gestora, em nome da Classe, para confecção de laudo de avaliação;

iv. A Classe prevê em seu regulamento estratégias objetivas e claras para o seu desinvestimento.

v. A Classe é substancialmente mensurada e avaliada quanto ao desempenho de seus investimentos, para fins de modelo de gestão, com base no valor justo;

vi. A Classe possui mais de um investimento e mais de um cotista, de forma direta ou indiretamente;

vii. Os cotistas da Classe não influenciam, não participam da administração e/ou possuem qualquer relação societária, direta ou indiretamente, com as companhias investidas.

A Classe atendendo às definições estipuladas pela ICVM nº 579/16 está qualificado como entidade de investimento, possui investimentos em Ativos Alvo e elabora exclusivamente suas demonstrações financeiras individuais, sem a necessidade de consolidar seus investimentos, uma vez que os investimentos estão apresentados ao seu valor justo em 31 de dezembro de 2025 e 2024.

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimentos em participações que foram definidas pelo Anexo Normativo IV da Resolução nº 175, de 23 de dezembro de 2022 da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) e ICVM nº 579/16.

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

A moeda funcional da Classe é o Real, a mesma moeda de preparação das demonstrações financeiras.

Docusign Envelope ID: 3163D801-EB26-82DD-829A-ACB6E43E58A9

Aprovação das demonstrações financeiras

Em 1º de junho de 2026, as demonstrações financeiras foram aprovadas pela Administradora da Classe.

3. Descrição das políticas contábeis materiais

a) Apuração dos resultados

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

b) Fluxo de caixa

A Administradora aprovou, para as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2025, a adoção do método direto para a apresentação da Demonstração dos Fluxos de Caixa (“DFC”), em substituição ao método indireto utilizado no exercício anterior, com objetivo de fornecer uma informação mais relevante sobre os efeitos das transações do da Classe, sendo necessária a reapresentação das cifras comparativas.

Os fluxos de caixa gerados/(utilizados) nas atividades operacionais, referente a 31 de dezembro de 2024, originalmente apresentados pelo método indireto montam em R$ (610), e pelo método direto, reapresentado nestas demonstrações financeiras montam em R$ (758).

Essa mudança refere-se exclusivamente à forma de apresentação dos fluxos de caixa das atividades operacionais e não implica alteração nos critérios de reconhecimento, mensuração ou classificação contábil das transações, tampouco produz impacto sobre o resultado do exercício, o patrimônio líquido ou o montante total dos fluxos de caixa da Classe.

c) Caixa e equivalente de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um risco insignificante de mudança de valor, além de serem mantidos com a finalidade de atender compromissos de curto prazo da Classe.

d) Operações compromissadas

As operações compromissadas são registradas pelo valor efetivamente pago e atualizadas diariamente pelo rendimento auferido com base na taxa de remuneração.

Docusign Envelope ID: 3163D801-EB26-82DD-829A-ACB6E43E58A9

e) Títulos de renda variável

Ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado

De acordo com o Regulamento da Classe e com a Instrução nº 579/16 da CVM, as ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado investidas por fundos qualificados como entidade de investimento são registradas pelo seu valor justo.

A avaliação do valor justo das ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado pode ser realizada pela Gestora e validada pela Administradora ou por terceiro independente contratado, pela Administradora, em nome da Classe, para confecção de laudo de avaliação. O valor justo dessas ações irá refletir as condições de mercado no momento de sua mensuração, entendido como a data de apresentação das demonstrações financeiras da Classe.

A valorização/desvalorização e variação cambial estão apresentadas de forma consolidada em “Ajuste ao valor justo- Ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado” nas demonstrações dos resultados e dos resultados abrangentes.

Notas promissórias conversíveis

As notas promissórias conversíveis, sem cotação em bolsa de valores ou em mercado de balcão organizado, são registradas inicialmente pelo seu respectivo valor de aquisição e ajustadas, ao menos na data da apresentação das demonstrações financeiras, ao seu valor justo, calculado com base na taxa interna de retorno dos contratos, pelo critério pro *rata temporis.*

A taxa interna de retorno é calculada com base no valor de aquisição, no valor nominal e prazo de recebimento das notas. A taxa interna de retorno é revisitada periodicamente por evidências de valor de aquisição de transações recentes nos ativos ou mudança relevante na condição de taxa de remuneração de juros na cessão a seu emissor.

f) Cotas de fundos de investimento

As cotas de fundos de investimento são atualizadas diariamente com base no valor da cota divulgado pelos Administradores dos fundos onde os recursos são aplicados. A valorização e desvalorização das cotas de fundos de investimento estão apresentadas em “Cotas de fundo de investimento em participação”, nas demonstrações do resultado e do resultado abrangente.

Especificamente com relação aos fundos de investimentos em participações investidos, estes são classificados como “entidades de investimento” no âmbito da ICVM nº 579/16 e, portanto, possuem seus respectivos investimentos registrados a valor justo.

Docusign Envelope ID: 3163D801-EB26-82DD-829A-ACB6E43E58A9

g) Obrigações

As obrigações são demonstradas pelos valores conhecidos e calculáveis, incluindo, quando aplicável, os encargos e as variações monetárias incorridas.

h) Julgamentos e estimativas

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

4. Aplicações financeiras de liquidez

Em 31 de dezembro de 2025 e 2024, a Classe possuía aplicações em operações compromissadas, conforme abaixo:

Tipo Ativo	2025	2024
Letras Financeiras do Tesouro	979	-
Notas do Tesouro Nacional	-	1.412
Total	**979**	**1.412**

No exercício findo em 31 de dezembro de 2025, foi apurado um resultado de R$ 151 (2024 – R$ 148) com operações compromissadas, apresentado na demonstração dos resultados e dos resultados abrangentes na linha “Resultado com operações compromissadas”

Docusign Envelope ID: 3163D801-EB26-82DD-829A-ACB6E43E58A9

5. Títulos de renda variável

Ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado

Os investimentos em ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado estão representados da seguinte forma:

Movimentação na quantidade de ações

Companhia	2024	% de Participação	Compra de ações / eventos societários	Venda de ações / eventos societários	2025	% de Participação
Konfio Ltd	1.986.414	2,02%	-	-	1.999.134	1,83%
Betterfly PBC	292.456	0,88%	-	-	292.456	0,75%
Tul Inc.	92.659	2,03%	-	-	92.659	1,24%
Creditas Financial Solutions LTD	-	-	4.248	-	4.248	0,03%

Companhia	2023	% de Participação	Compra de ações / eventos societários	Venda de ações / eventos societários	2024	% de Participação
Konfio Ltd	1.986.414	2,02%	-	-	1.986.414	2,02%
Betterfly PBC	292.456	0,88%	-	-	292.456	0,88%
Tul Inc.	92.659	2,03%	-	-	92.659	2,03%

Docusign Envelope ID: 3163D801-EB26-82DD-829A-ACB6E43E58A9

Movimentação no valor contábil das ações

	2024	Compra de ações / eventos societários	Venda de ações / eventos societários	Ajuste ao valor justo	2025
Companhia					
PN KONFIO LTD	142.000	-	-	16.409	158.409
BETTERFLY PBC	40.861	-	-	317	41.178
TUL INC.	33.424	-	-	266	33.690
Creditas Financial Solutions LTD	-	4.778	-	-	4.778
Total	**216.285**	**4.778**	**-**	**16.992**	**238.055**

	2023	Compra de ações / eventos societários	Venda de ações / eventos societários	Ajuste ao valor justo	2024
Companhia					
PN KONFIO LTD	137.786	-	-	4.214	142.000
BETTERFLY PBC	37.557	-	-	3.304	40.861
TUL INC.	30.722	-	-	2.702	33.424
Total	**206.065**	**-**	**-**	**10.220**	**216.285**

Docusign Envelope ID: 3163D801-EB26-82DD-829A-ACB6E43E58A9

Seguem informações sobre as ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado que compõem a carteira de investimentos:

KONFIO LTD

A Konfio LTD ("Konfio") foi constituída como uma empresa isenta sob a Lei das Sociedades das Ilhas Cayman operando em conjunto com suas subsidiárias como plataforma de empréstimos em linha para pequenas e médias empresas (PMEs) no México, com um algoritmo proprietário que combina dados e tecnologia para medir a solvabilidade, a Konfio ajuda as empresas a alcançar o crescimento através do acesso a soluções de crédito.

Em contrato de compra e venda, datado de 8 de junho de 2021, a Classe adquiriu 1.796.766 ações Série E da Konfio, pelo montante de $15.000, equivalentes a R$76.365 na data de liquidação, em 14 de junho de 2021.

Em contrato de compra e venda, datado de 28 de setembro de 2021, a Classe adquiriu 189.648 ações Série E-2 da Konfio, pelo montante de $ 2.651, equivalentes a R$ 14.944 na data de liquidação, em 22 de outubro de 2021.

As demonstrações financeiras auditadas da Konfio, relativas ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2025, não haviam sido emitidas até a data de emissão das demonstrações financeiras da Classe.

Determinação do valor justo em 31 de dezembro de 2025

Em 31 de dezembro de 2025, a Konfio está avaliada a valor justo, obtido através de laudo de avaliação com data base de 30 de setembro de 2025, elaborado pela Kroll Brasil Ltda., empresa especializada e *expertise* no setor. O método de avaliação utilizado foi o fluxo de caixa descontado e as principais premissas utilizadas estão relacionadas abaixo:

a. Taxa livre de risco: 4,71%
b. Prêmio de risco do capital próprio: 5,00%
c. Prêmio tamanho: 1,19%
d. Prêmio risco país: 1,64%
e. Beta: 1.18

A Classe detém um *Liquidation Preference* (preferêncian de liquidação) que concede o investimento o preço de entrada atualizado de USD 8,89 por ação, resultando em um valor patrimonial implícito de USD 878.325, considerado para como evidência do menor range de valor justo. Em 31 de dezembro de 2025, a Konfio é avaliada pelo valor do laudo, pois o *equity value* excede a *Liquidation Preference.*

Docusign Envelope ID: 3163D801-EB26-82DD-829A-ACB6E43E58A9

Determinação do valor justo em 31 de dezembro de 2024

Em 31 de dezembro de 2024, a Konfio está avaliada a valor justo, obtido através de laudo de avaliação com data base de 30 de setembro de 2024, elaborado pela Kroll Brasil Ltda., empresa especializada e *expertise* no setor. O método de avaliação utilizado foi o fluxo de caixa descontado e as principais premissas utilizadas estão relacionadas abaixo:

a. Fluxo de caixa projetado: dez anos, considerando perpetuidade a partir de 2034;
b. Taxa de desconto (WACC) nominal de 15,20%;
c. A inclusão dos ativos e passivos não operacionais, ou seja, aqueles que não estão consolidados nas atividades de operação da empresa, sendo acrescidos ao valor econômico encontrado, majoritariamente representados por equivalentes de caixa;
d. Múltiplos finais selecionados de EBITDA na data de avaliação que refletem o tamanho, crescimento e lucratividade com base no desempenho da Konfio em relação comparáveis de mercado, tomados por base de determinação da abordagem de mercado, para fins comparativos a abordagem do fluxo de caixa na abordagem e receita; e

BETTERFLY PBC

A Betterfly PBC (“Betterfly”) foi constituída como uma empresa de utilidade pública existente sob as disposições da Lei Geral do Estado de Delaware. A Betterfly emitiu ações comuns e preferencias no seu registro.

Em Assembleia Geral de Cotistas realizada em 19 de dezembro de 2022 foi deliberada e aprovada a subscrição de até 60.335 cotas do Fundo pela LR Latam LLC, pelo preço de emissão de R$1.000,00 (mil reais), perfazendo o montante de até R$60.335, com expressa anuência da não atualização do preço de integralização das cotas pela taxa interna de retorno a partir de 29 de novembro de 2021 e a aquisição pelo Fundo de 92.659 ações de emissão da Tul Inc. e 292.456 ações de emissão da Betterfly BPC (“Sociedades”) todas livres e desembaraçadas de quaisquer gravames ou ônus legais ou convencionais, judiciais ou extrajudiciais, ou dívidas de qualquer naturezas, detidas pela Financial Investments SPC (“Vendedor”), sociedade constituída e existente de acordo com as leis de Cayman pertencente ao grupo econômico da LR Latam LLC.

Em Contrato de Compra e Venda de 27 de dezembro de 2022 entre o Vendedor e a Classe foram adquiridas 185.318 ações de emissão da Tul Inc. (“Tul”) e 584.911 ações de emissão da Betterfly PBC (“Betterfly”), equivalentes a 1,59% e 1,50%, respectivamente, do capital das Sociedades, totalmente diluídas. O valor total devido pelo Fundo pelas aquisições foi de USD 12.270, equivalentes a R$ 32.522, pela Tul e USD 15.000, equivalentes a R$ 39.758, pela Betterfly, liquidados pelo Fundo em 29 de dezembro de 2022 pelo montante total de R$72.280.

As demonstrações financeiras da Betterfly relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025 foram examinadas por auditores independentes que emitiram relatório em 30 de abril de 2026, sem modificações.

Docusign Envelope ID: 3163D801-EB26-82DD-829A-ACB6E43E58A9

Determinação do valor justo em 31 de dezembro de 2025

Em 31 de dezembro de 2025, a Betterfly está avaliada a valor justo, obtido através de laudo de avaliação com data base de 30 de setembro de 2025, elaborado pela Kroll Brasil Ltda, empresa especializada e *expertise* no setor. O método de avaliação utilizado foi o fluxo de caixa descontado e as principais premissas utilizadas estão relacionadas abaixo:

a. Taxa livre de risco: 4,86%
b. Prêmio de mercado: 5,50%
c. Prêmio de tamanho: 4,47%
d. Risco País: 0,38%
e. Beta: 0.91

A Classe detém um *Liquidation Preference* (preferêncian de liquidação) que concede o investimento o preço de entrada atualizado de USD 25,64 por ação, resultando em um valor patrimonial implícito de USD 1.000.000, considerado para como evidência do menor range de valor justo. Em 31 de dezembro de 2025, a Betterfly é avaliada pelo *Liquidation Preference*, pois o *equity value* está a menor.

Determinação do valor justo em 31 de dezembro de 2024

Em 31 de dezembro de 2024, a Betterfly está avaliada a valor justo, obtido através de laudo de avaliação com data base de 30 de setembro de 2024, elaborado pela Kroll Brasil Ltda, empresa especializada e *expertise* no setor. O método de avaliação utilizado foi a abordagem de mercado e as principais premissas utilizadas estão relacionadas abaixo:

a. Utilização da receita líquida anual recorrente da Betterfly de USD 39.517, para determinação do valor da empresa;
b. Múltiplos finais selecionados aplicados em range, de 5,45x a 6,02x, que refletem o tamanho, crescimento e lucratividade com base no desempenho da Betterfly em relação comparáveis de mercado, tomados por base de determinação da abordagem de mercado;
c. Desconto de tamanho aplicado em relação aos comparáveis observáveis;
d. A inclusão dos ativos e passivos não operacionais, ou seja, aqueles que não estão consolidados nas atividades de operação da empresa, sendo acrescidos ao valor econômico encontrado; e

TUL INC.

A Tul Inc. (“Tul”) foi constituída como uma empresa existente sob as disposições da Lei Geral do Estado de Delaware. A Tul emitiu ações comuns e preferencias no seu registro. Em Assembleia Geral de Cotistas realizada em 19 de dezembro de 2022 foi deliberada e aprovada a subscrição de até 60.335 cotas do Fundo pela LR Latam LLC, pelo preço de emissão de R$1.000,00 (mil reais), perfazendo o montante de até R$60.335, com expressa anuência da não atualização do preço de integralização das cotas pela taxa interna de retorno a partir de 29 de novembro de 2021

Docusign Envelope ID: 3163D801-EB26-82DD-829A-ACB6E43E58A9

e a aquisição pelo Fundo de 92.659 ações de emissão da Tul Inc. e 292.456 ações de emissão da Betterfly BPC ("Sociedades") todas livres e desembaraçadas de quaisquer gravames ou ônus legais ou convencionais, judiciais ou extrajudiciais, ou dívidas de qualquer naturezas, detidas pela Financial Investments SPC ("Vendedor"), sociedade constituída e existente de acordo com as leis de Cayman pertencente ao grupo econômico da LR Latam LLC.

Em Contrato de Compra e Venda de 27 de dezembro de 2022 entre o Vendedor e a Classe foram adquiridas 185.318 ações de emissão da Tul Inc. ("Tul") e 584.911 ações de emissão da Betterfly PBC ("Betterfly"), equivalentes a 1,59% e 1,50%, respectivamente, do capital das Sociedades, totalmente diluídas. O valor total devido pela Classe pelas aquisições foi de USD 12.270, equivalentes a R$ 32.522, pela Tul e USD 15.000, equivalentes a R$ 39.758, pela Betterfly, liquidados pelo Fundo em 29 de dezembro de 2022 pelo montante total de R$72.280.

As demonstrações financeiras auditadas da Tul, relativas ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2025, não haviam sido emitidas até a data de emissão das demonstrações financeiras da Classe.

Determinação do valor justo em 31 de dezembro de 2025

Em 31 de dezembro de 2025, a Tul está avaliada a valor justo, obtido através de laudo de avaliação com data base de 30 de setembro de 2025, elaborado pela Kroll Brasil Ltda, empresa especializada e *expertise* no setor. O método de avaliação utilizado foi a de múltiplos de negociação e as principais premissas utilizadas estão relacionadas abaixo:

a. Média/ LTM Renevue: 6,87x
b. Mediana/ LTM Revenue: 4,75x
c. Mínimo LTM/Renevue: 2,55x
d. Máximo LTM/Renevue: 17,57x

A Classe detém um *Liquidation Preference* (preferêncian de liquidação) que concede o investimento o preço de entrada atualizado de USD 66,21 por ação, resultando em um valor patrimonial implícito de USD 496.212, considerado para como evidência do menor range de valor justo. Em 31 de dezembro de 2025, a Tul é avaliada pelo *Liquidation Preference*, pois o *equity value* está a menor.

Determinação do valor justo em 31 de dezembro de 2024

Em 31 de dezembro de 2024, a Tul está avaliada a valor justo, obtido através de laudo de avaliação com data base de 30 de setembro de 2024, elaborado pela Kroll Brasil Ltda, empresa especializada e *expertise* no setor. O método de avaliação utilizado foi a de abordagem de mercado e as principais premissas utilizadas estão relacionadas abaixo:

a. Utilização da receita líquida observável da Tul para os últimos doze meses, de USD 40.283, para determinação do valor da empresa;

Docusign Envelope ID: 3163D801-EB26-82DD-829A-ACB6E43E58A9

b. Múltiplos finais selecionados aplicados em range, de 3,29x a 3,63x, que refletem o tamanho, crescimento e lucratividade com base no desempenho da Tul em relação comparáveis de mercado, tomados por base de determinação da abordagem de mercado;
c. Desconto de tamanho aplicado em relação aos comparáveis observáveis;
d. A inclusão dos ativos e passivos não operacionais, ou seja, aqueles que não estão consolidados nas atividades de operação da empresa, sendo acrescidos ao valor econômico encontrado.

Creditas Financial Solutions LTD

A Creditas Financial Solutions Ltd. (“Creditas”) foi constituída em 8 de abril de 2015 como uma empresa isenta sob a Lei das Companhias das Ilhas Cayman, com escritório registrado na Campbells Corporate SVC Limited, 4º andar, Willow House, Cricket Square, Grand Cayman, Ilhas Cayman. A Creditas, juntamente com suas subsidiárias no Brasil, México e Espanha, opera como uma plataforma que fornece serviços financeiros e não financeiros, principalmente focada em crédito com garantia e soluções para consumidores.

As demonstrações financeiras da Creditas relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025 foram examinadas por auditores independentes que emitiram relatório em 26 de março de 2026, sem modificações.

Determinação do valor justo em 31 de dezembro de 2025

Em 28 de novembro de 2025, através de *Preference Shares Purchase Agreement* da Creditas, as notas promissórias da Creditas foram convertidas em 3.284 ações da Série G, avaliadas por US$ 202,9984 cada. O montante total de conversão foi de R$ 4.478, gerando um resultado de R$ 841, conforme indicado demonstração dos resultados e dos resultados abrangentes em “Lucro com títulos de renda variável – Notas Promissórias”.

6. Notas promissórias conversíveis

Em 31 de dezembro de 2024, a Classe possuía aplicações em notas promissórias conversíveis, conforme abaixo:

Nota promissória conversível	Valor justo em 31/12/2025	Valor justo em 31/12/2024
Creditas Financial Solutions LTD - 5%	-	1.378
Creditas Financial Solutions LTD - 15%	-	2.559
Total	**-**	**3.937**

A movimentação das notas promissórias conversíveis nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024 foi a seguinte:

Docusign Envelope ID: 3163D801-EB26-82DD-829A-ACB6E43E58A9

Saldo em 31 de dezembro de 2023	**3.383**
Resultado - valor justo	554
Saldo em 31 de dezembro de 2024	**3.937**
Conversão das notas	(4.778)
Resultado na conversão	841
Saldo em 31 de dezembro de 2025	**-**

Seguem informações sobre as notas promissórias conversíveis que compõem a carteira de investimentos:

Creditas Financial Solutions LTD

A Creditas Financial Solutions Ltd. (“Creditas”) foi constituída em 8 de abril de 2015 como uma empresa isenta sob a Lei das Companhias das Ilhas Cayman, com escritório registrado na Campbells Corporate SVC Limited, 4º andar, Willow House, Cricket Square, Grand Cayman, Ilhas Cayman. A Creditas, juntamente com suas subsidiárias no Brasil, México e Espanha, opera como uma plataforma que fornece serviços financeiros e não financeiros, principalmente focada em crédito com garantia e soluções para consumidores.

Em contrato de compra e venda, datado de 17 de dezembro de 2020, a Classe, representado pela sua consultora especializada, adquiriu 207.969 ações Série E da Creditas, pelo montante de $30.000, equivalentes a R$161.398 na data de liquidação, em 22 de janeiro de 2021.

Em Assembleia Geral de Cotistas do LGEF II Brasil – Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia (CNPJ Nº 42.120.161/0001-69, atual Lightrock Latam Fund I Brasil – Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, “Lightrock Latam Fund I Brasil”), foi deliberada e aprovada: (i) a aprovação da integralização, pelo Fundo, de 314.560 Cotas Classe B da primeira emissão do LGEF II Brasil – Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, no valor de R$ 314.560 mediante a transferência dos bens e direitos , quais sejam, 207.969 preferenciais de emissão da Creditas Financial Solutions Ltd. e 4.019.832 ações preferenciais de emissão da Buser Ltd., pelo montante de R$ 161.398 e R$152.730, respectivamente. Nessa data o Fundo deixou de possuir participação direta em Creditas.

Em 10 de novembro de 2022 a Creditas emitiu notas promissórias em favor do Fundo no montante de USD 1.500. Esta Nota foi uma de uma série de várias notas promissórias conversíveis emitidas a partir desta data até a data de seis meses após a data deste documento pela Creditas ao Fundo e outros diversos credores, com um valor principal agregado de até USD 120.000, e a referência às “Notas” será considerada como incluindo todas as notas promissórias conversíveis desta série. conversíveis em ações da Creditas. Tais ativos foram alvos de aporte no Lightrock Latam Fund I Brasil, acima, investida direta do Fundo.

Docusign Envelope ID: 3163D801-EB26-82DD-829A-ACB6E43E58A9

Em 28 de julho de 2023 o Fundo aportou o residual da Nota promissória de 10 de novembro de 2022, atualizado até a data de 28 de julho de 2023, pelo montante de USD 175, R$ 830, ("Creditas Financial Solutions LTD - 5%"), descontado de valor aportado para recompra de parte dessas notas promissórias, no montante de USD 325, R$ 1.543, ("Creditas Financial Solutions LTD - 15%"), totalizando o valor de R$ 2.373 de aquisições. As notas têm prazo de vencimento em 48 meses da data de emissão, com coupon de 80%, conversíveis em ações da Emissora por eventos de liquidez definidos em sua escritura.

Determinação do valor justo em 31 de dezembro de 2025

Em 28 de novembro de 2025, através de *Preference Shares Purchase Agreement* da Creditas, as notas promissórias da Creditas foram convertidas em 3.284 ações da Série G, avaliadas por US$ 202,9984 cada. O montante total de conversão foi de R$ 4.478, gerando um resultado de R$ 841, conforme indicado demonstração dos resultados e dos resultados abrangentes em "Lucro com títulos de renda variável – Notas Promissórias".

Determinação do valor justo em 31 de dezembro de 2024

Em 31 de dezembro de 2024, a Creditas está avaliada a valor justo, obtido através de laudo de avaliação com data base de 30 de setembro de 2024, elaborado pela Kroll Brasil Ltda, empresa especializada e *expertise* no setor. O método de avaliação utilizado foi o fluxo de caixa descontado e as principais premissas utilizadas estão relacionadas abaixo:

a. Método de avaliação determinado com base no fluxo de caixa descontado (DCF), na abordagem de receita;
b. Fluxo de caixa projetado da Creditas para o período de dez anos, considerando perpetuidade a partir de 2034;
c. Taxa de desconto (WACC) nominal de 19,78%;

7. Cotas de fundos de investimentos

Em 31 de dezembro de 2025 e 2024, a Classe possuía aplicações em cotas de fundos de investimento em participações, conforme abaixo:

		2025		2024	
Fundo	**CNPJ**	**Quantidade de cotas**	**Valor Contábil**	**Quantidade de cotas**	**Valor Contábil**
Lightrock Latam Fund I Brasil – Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	42.120.161/0001-69	599.242	845.273	599.242	821.387
			845.273		**821.387**

No exercício findo em 31 de dezembro de 2025, foi apurado um resultado de R$ 23.889 com cotas de fundos de investimento em participações (2024 – R$ 62.869), indicado na demonstração dos

Docusign Envelope ID: 3163D801-EB26-82DD-829A-ACB6E43E58A9

resultados e dos resultados abrangentes na rubrica “Resultado com cotas de fundos de investimento – Cotas de fundos de investimento em participações”.

Seguem as informações sobre os principais fundos de investimento em participações que compõe a carteira da Classe:

Lightrock Latam Fund I Brasil Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

O Lightrock Latam Fund I Brasil Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia (“LGT I Brasil”) foi constituído em 25 de março de 2022, sob a forma de condomínio fechado e iniciou suas operações em 07 de abril de 2022.

Possui prazo de duração determinado de 8 (oito) anos.

A gestão da carteira é realizada pela Lightrock Gestora de Recursos Ltda. e a administração pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM.

Tem como objetivo proporcionar aos seus cotistas a valorização de suas cotas, nos médio e longo prazos, por meio da aplicação de seu patrimônio líquido em investimentos nos Valores Mobiliários de emissão de Companhias Alvo, renda ou ambos.

A Classe destina-se a Investidores Qualificados.

As demonstrações financeiras do LGT I Brasil relativas ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2025 foram auditadas por auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria em 29 de maio de 2026, sem modificações.

8. Riscos

A carteira da Classe está sujeita às flutuações de preços e/ou cotações do mercado, conforme o caso, aos riscos de crédito e liquidez e às variações de preços e cotações inerentes aos seus Ativos Financeiros, o que pode acarretar perda patrimonial à Classe e aos Cotistas.

A carteira e, por consequência, seu patrimônio, estão submetidos a diversos riscos, incluindo, mas não se limitando, aos riscos abaixo relacionados. Antes de adquirir Cotas, o investidor deve ler cuidadosamente este Capítulo. Os métodos utilizados para o gerenciamento dos riscos a que a Classe se encontra sujeita não constituem garantia contra eventuais perdas patrimoniais que possam ser incorridas pela Classe.

Os recursos que constam na Carteira e os Cotistas estão sujeitos aos seguintes fatores de riscos, de forma não exaustiva:

(i) Risco de crédito: consiste no risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros e/ou principal pelos emissores dos ativos ou pelas contrapartes das operações do Fundo, podendo ocasionar, conforme o caso, a redução de ganhos ou mesmo perdas financeiras até o valor das

Docusign Envelope ID: 3163D801-EB26-82DD-829A-ACB6E43E58A9

operações contratadas e não liquidadas. Alterações e equívocos na avaliação do risco de crédito do emissor podem acarretar oscilações no preço de negociação dos ativos que compõem a Carteira;

(ii) Risco de liquidez: consiste no risco de redução ou inexistência de demanda pelos ativos integrantes da Carteira nos respectivos mercados em que são negociados, devido a condições específicas atribuídas a esses ativos ou aos próprios mercados em que são negociados. Em virtude de tais riscos, o Fundo poderá encontrar dificuldades para liquidar posições ou negociar os referidos ativos pelo preço e no tempo desejados, de acordo com a estratégia de gestão adotada para o Fundo, o qual permanecerá exposto, durante o respectivo período de falta de liquidez e aos riscos associados aos referidos ativos, que podem, inclusive, obrigar o Fundo a aceitar descontos nos seus respectivos preços, de forma a realizar sua negociação em mercado. Estes fatores podem prejudicar o pagamento de amortizações e resgates aos Cotistas, nos termos do Regulamento;

(iii) Risco Legal: a performance das Companhias Investidas pode ser afetada em virtude de interferências governamentais aos seus projetos e aos setores em que atuem, bem como por quaisquer demandas judiciais nas quais as Companhias Investidas figurem como rés. Caso o patrimônio líquido do Master venha a ficar negativo em razão do cumprimento das demandas ou obrigações governamentais, os Fundo e, consequentemente, os Cotistas poderão ser chamados a realizar aportes adicionais de recursos, na proporção de suas Cotas do Master e suas Cotas, de forma que o Fundo possa fazer face a seus compromissos perante terceiros;

(iv) Risco de mercado: consiste no risco de flutuações nos preços e na rentabilidade dos ativos integrantes da Carteira, os quais são afetados por diversos fatores de mercado, como liquidez, crédito, alterações políticas, econômicas, fiscais ou outros eventos de qualquer natureza. Essas oscilações de preço podem fazer com que determinados ativos sejam avaliados por valores diferentes ao de emissão e/ou contabilização, podendo acarretar volatilidade das Cotas e perdas aos Cotistas;

(v) Risco de Precificação: A precificação dos Valores Mobiliários e demais ativos financeiros integrantes da Carteira será realizada de acordo com os critérios e procedimentos para registro e avaliação de Valores Mobiliários e demais operações estabelecidas neste Regulamento e na regulamentação em vigor, havendo o risco de que a avaliação da Carteira não reflita necessariamente o valor da Carteira quando da venda de ativos. Referidos critérios de avaliação de ativos, tais como os de marcação a mercado, poderão ocasionar variações no valor dos ativos do Fundo, resultando em aumento ou redução no valor de suas Cotas;

(vi) Riscos de acontecimentos e percepção de risco em outros países: o mercado de capitais no Brasil é influenciado, em diferentes graus, pelas condições econômicas e de mercado de outros países, incluindo países de economia emergente. A reação dos investidores aos acontecimentos nesses outros países pode causar um efeito adverso sobre o preço de ativos e valores mobiliários emitidos no País, reduzindo o interesse dos investidores nesses ativos, entre os quais se incluem as Cotas, o que poderá ter um efeito negativo nos resultados do Fundo e na rentabilidade dos Cotistas;

Docusign Envelope ID: 3163D801-EB26-82DD-829A-ACB6E43E58A9

(vii) Risco relacionado a fatores macroeconômicos e à política governamental e/ou eventos alheios à vontade do Gestor e do Administrador: o Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao seu controle tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica, financeira ou de qualquer natureza que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e de mudanças legislativas. Tais eventos podem resultar em (a) perda de liquidez dos ativos que compõem a Carteira e (b) inadimplemento por parte dos emissores dos ativos. O Fundo desenvolverá suas atividades no mercado brasileiro, estando sujeito, portanto, aos efeitos da política econômica praticada pelo Governo Federal. Ocasionalmente, o governo brasileiro intervém na economia realizando relevantes mudanças em suas políticas. As medidas do Governo Federal para controlar a inflação e implementar as políticas econômica e monetária têm envolvido, no passado recente, alterações nas taxas de juros, desvalorização da moeda, controle de câmbio, aumento das tarifas públicas, entre outras medidas. Essas políticas, bem como outras condições macroeconômicas, têm impactado significativamente a economia e o mercado de capitais nacional. A adoção de medidas que possam resultar na flutuação da moeda, indexação da economia, instabilidade de preços, elevação de taxas de juros ou influenciar a política fiscal vigente poderão impactar o Fundo e os Cotistas de forma negativa;

(viii) Riscos de alterações da legislação tributária: o Governo Federal regularmente introduz alterações nos regimes fiscais que podem aumentar a carga tributária incidente sobre o mercado de valores mobiliários brasileiro. Essas alterações incluem modificações na alíquota e na base de cálculo dos tributos e, ocasionalmente, a criação de impostos temporários, cujos recursos são destinados a determinadas finalidades governamentais. Os efeitos dessas medidas de reforma fiscal e quaisquer outras alterações decorrentes da promulgação de reformas fiscais adicionais não podem ser quantificados. No entanto, algumas dessas medidas poderão sujeitar o Fundo, os Outros Ativos e/ou os Cotistas a novos recolhimentos não previstos inicialmente. Não há como garantir que as regras tributárias atualmente aplicáveis ao Fundo, bem como a rentabilidade das Cotas, aos Outros Ativos e aos Cotistas permanecerão vigentes, existindo o risco de tais regras serem modificadas no contexto de uma eventual reforma tributária, o que poderá impactar os resultados do Fundo e a rentabilidade dos Cotistas;

(ix) Risco relacionados à morosidade da justiça brasileira: o Fundo e/ou as Companhias Investidas poderão ser partes de demandas judiciais relacionadas aos negócios das Companhias Investidas, tanto no polo ativo quanto no polo passivo. No entanto, em virtude da reconhecida morosidade do sistema judiciário brasileiro, a resolução de tais demandas poderá não ser alcançada em tempo razoável. Ademais, não há garantia de que o Fundo e/ou as Companhias Investidas obterão resultados favoráveis em suas demandas judiciais. Os fatos mencionados acima poderão afetar de forma adversa o desenvolvimento dos negócios das Companhias Investidas e, consequentemente, os resultados do Fundo e a rentabilidade dos Cotistas;

(x) Amortização e/ou resgate das Cotas com Valores Mobiliários ou Outros Ativos integrantes da Carteira: o Regulamento contempla circunstâncias em que as Cotas poderão ser amortizadas ou resgatadas em espécie com Valores Mobiliários ou Outros Ativos integrantes da

Docusign Envelope ID: 3163D801-EB26-82DD-829A-ACB6E43E58A9

Carteira. Nestes casos, os Cotistas poderão encontrar dificuldades na negociação dos Valores Mobiliários e/ou dos Outros Ativos recebidos do Fundo;

(xi) Risco relacionado ao resgate e à liquidez das Cotas: o Fundo, constituído sob forma de condomínio fechado, não admite o resgate de suas Cotas a qualquer momento. A amortização das Cotas será realizada à medida que o Fundo tenha disponibilidade para tanto, ou na data de liquidação do Fundo. Além disso, o mercado secundário de cotas de fundos de investimento é muito pouco desenvolvido no Brasil, havendo o risco para os Cotistas que queiram se desfazer dos seus investimentos no Fundo, de não conseguir negociar suas Cotas em mercado secundário em função da potencial ausência de compradores interessados. Assim, em razão da baixa liquidez das Cotas, os Cotistas poderão ter dificuldade em realizar a venda das suas Cotas e/ou poderão obter preços reduzidos na venda de suas Cotas;

(xii) Riscos relacionados à amortização de Cotas: os recursos gerados pelo Fundo serão provenientes dos rendimentos, dividendos e outras bonificações que sejam atribuídos aos Valores Mobiliários e ao retorno do investimento nas Companhias Investidas. A capacidade do Fundo de amortizar as Cotas está condicionada ao recebimento, pelo Fundo, dos recursos acima citados;

(xiii) Riscos Relacionados aos Direitos e Obrigações Sobreviventes: o Administrador poderá manter o Fundo em funcionamento após o final do Prazo de Duração caso subsistam Direitos e Obrigações Sobreviventes. A capacidade de amortizar as Cotas com a distribuição de proventos decorrentes do recebimento de valores decorrentes desses Direitos e Obrigações Sobreviventes ou da expiração dos prazos relativos aos referidos Direitos e Obrigações Sobreviventes está condicionada a eventos futuros e obrigações contratuais e legais que podem não estar sob o controle do Administrador e/ou do Gestor. Em razão do exposto acima, recursos do Fundo poderão ser retidos para fazer frente a Direitos e Obrigações Sobreviventes e, se for o caso, somente liberados aos Cotistas após o encerramento do Prazo de Duração;

(xiv) Riscos relacionados às Companhias Investidas: Uma parcela significativa dos investimentos do Fundo será feita em Valores Mobiliários de emissão de Companhias Investidas, o que, por sua natureza, envolve riscos do negócio, financeiros, do mercado e/ou legais. Tais riscos são agravados pelo fato de as companhias investidas consistirem em empresas recentemente constituídas (Venture Capital), em que a probabilidade de ocorrência de patrimônio líquido negativo e descontinuidade é mais elevada. Ao mesmo tempo em que tais investimentos em venture capital oferecem oportunidade de rendimento significativo, também envolvem alto grau de risco que pode resultar em perdas substanciais, inclusive em montantes superiores à totalidade do capital investido na companhia investida. Embora o Fundo tenha sempre participação no processo decisório das respectivas Companhias Investidas, não há garantias de (i) bom desempenho de quaisquer das Companhias Investidas, (ii) solvência das Companhias Investidas e (iii) continuidade das atividades das Companhias Investidas. Tais riscos, se materializados, podem impactar negativa e significativamente os resultados da carteira do Fundo e o valor das Cotas. Não se pode garantir que o Administrador avaliará corretamente a natureza e a magnitude dos vários fatores que podem afetar o valor de tais investimentos. Movimentos de preços e do mercado em que são feitos os investimentos do Fundo podem ser voláteis e uma variedade de outros fatores a eles inerentes e de difícil previsão, tais como acontecimentos econômicos e políticos nacionais e

Docusign Envelope ID: 3163D801-EB26-82DD-829A-ACB6E43E58A9

internacionais, podem afetar de forma significativa os resultados das atividades do Fundo e o valor de seus investimentos. Consequentemente, o desempenho do Fundo em um período específico pode não ser necessariamente um indicativo dos resultados que podem ser esperados em períodos futuros. O Fundo pretende participar do processo de tomada de decisões estratégicas de cada uma das Companhias Investidas. Embora tal participação em algumas circunstâncias possa ser importante para a estratégia de investimento do Fundo e possa aumentar a capacidade do Fundo de administrar seus investimentos, também pode sujeitar o Fundo a reivindicações a que ele não estaria sujeito se fosse apenas um investidor passivo. Por exemplo, caso alguma das Companhias Investidas tenha sua falência decretada ou caso haja a desconsideração da personalidade jurídica da Companhia Investida, a responsabilidade pelo pagamento de determinados passivos da Companhia Investida poderá ser atribuída ao Fundo, impactando o valor das Cotas, podendo, inclusive, gerar Patrimônio Líquido negativo e sujeitar os Cotistas a realizarem aportes adicionais de recursos no Fundo. Uma parcela dos investimentos do Fundo pode envolver investimentos em Valores Mobiliários de emissão de companhias abertas ou em companhias que venham a abrir seu capital. Investimentos em companhias abertas podem sujeitar o Fundo a riscos que variam em tipo e grau daqueles envolvidos nos investimentos em companhias fechadas. Tais riscos incluem, sem limitação, maior volatilidade na avaliação de tais companhias, maiores obrigações de divulgação de informações sobre tais companhias, limites à capacidade do Fundo de alienar tais Valores Mobiliários em determinados momentos (inclusive devido ao conhecimento, pelo Fundo, de informações não públicas relevantes), maior probabilidade de propositura de ações pelos acionistas contra os membros do conselho de administração dessas companhias, processos administrativos movidos pela CVM e aumento nos custos relacionados a cada um desses riscos. Investimentos em Companhias Investidas envolvem riscos relacionados aos setores em que as Companhias Investidas atuam. Não há garantia quanto ao desempenho de quaisquer desses setores e nem tampouco certeza de que o desempenho de cada uma das Companhias Investidas acompanhe pari passu o desempenho médio do seu respectivo setor. Adicionalmente, ainda que o desempenho das Companhias Investidas acompanhe o desempenho das demais empresas do seu setor de atuação, não há garantia de que o Fundo e os seus Cotistas não experimentarão perdas, nem há certeza quanto à possibilidade de eliminação de tais riscos. O Fundo poderá investir em Companhias Investidas que atuam em setores regulamentados. As operações de tais companhias estarão sujeitas ao cumprimento da regulamentação aplicável, podendo estar sujeitas a um maior grau de regulamentação tanto em decorrência de novas exigências quanto de regulamentação de mercados anteriormente não regulamentados. Os preços podem ser controlados artificialmente e os ônus regulatórios podem aumentar os custos operacionais dessas Companhias Investidas. Dessa forma, a criação de regulamentação ou a alteração de regulamentação já existente pode afetar o desempenho das Companhias Investidas. Em função de diversos fatores relacionados ao funcionamento de órgãos públicos dos quais o Fundo pode vir a depender no desempenho de suas operações, não há garantias de que o Fundo conseguirá exercer todos os seus direitos como acionista das Companhias Investidas, ou como adquirente ou alienante de ações ou outros valores mobiliários de emissão de tais Companhias Investidas, nem de que, caso o Fundo consiga exercer tais direitos, os efeitos obtidos serão condizentes com os seus direitos originais e/ou obtidos no tempo esperado. Tais fatores poderão impactar negativamente a rentabilidade da carteira do Fundo. Os investimentos do Fundo poderão ser feitos em companhias fechadas as quais, embora tenham de adotar as práticas de governança indicadas neste regulamento, não estão obrigadas a observar as mesmas regras que as companhias abertas

Docusign Envelope ID: 3163D801-EB26-82DD-829A-ACB6E43E58A9

relativamente à divulgação de suas informações ao mercado e a seus acionistas, o que pode representar uma dificuldade para o Fundo quanto (i) ao bom acompanhamento das atividades e resultados da Companhia Investida e (ii) a correta decisão sobre a liquidação do investimento, o que pode afetar o valor da carteira do Fundo e das Cotas. O Fundo pode ter participações minoritárias em Companhias Investidas, o que poderá limitar sua capacidade de proteger seus interesses em tais Companhias Investidas. Ainda que, quando da realização de aporte de capital em uma determinada Companhia Alvo ou Fundo Alvo, o Fundo tente negociar condições que lhe assegurem direitos para proteger seus interesses em face da Companhia Investida e dos demais acionistas, bem como dos Fundo Alvo e dos demais cotistas, não há garantia que todos os direitos pleiteados serão concedidos ao Fundo, o que pode afetar o valor da carteira do Fundo e das Cotas. Os pagamentos relativos aos Valores Mobiliários de emissão das Companhias Investidas, como dividendos, juros sobre o capital próprio, amortizações e outras formas de remuneração e bonificação podem vir a se frustrar em razão da insolvência, falência, mau desempenho operacional da respectiva Companhia Investida, ou, ainda, outros fatores. Em tais ocorrências, o Fundo e os seus Cotistas poderão experimentar perdas, não havendo qualquer garantia ou certeza quanto à possibilidade de eliminação de tais riscos. No processo de desinvestimento de uma Companhia Investida, o Fundo pode ser solicitado a oferecer informações sobre o negócio e situação financeira de uma Companhia Investida típicas em situações de venda de participação societária. O Fundo pode desconhecer ativos insubsistentes e passivos supervenientes que poderão gerar obrigação de indenização pelo Fundo aos adquirentes da Companhia Investida, o que pode afetar o valor das Cotas. Ademais, o processo de desinvestimento poderá ocorrer em etapas, sendo possível que o Fundo, com a diminuição de sua participação na Companhia Investida, perca gradualmente o poder de participar no processo decisório da Companhia Investida, o que pode afetar sua capacidade de agregar valor ao respectivo investimento;

(xv) Ausência de classificação de risco das Cotas: as Cotas não foram objeto de classificação de risco e, com isso, os investidores não contarão com uma análise de risco independente realizada por uma empresa de classificação de risco (empresa de rating). Caberá aos potenciais investidores, antes de subscrever e integralizar as Cotas, analisar todos os riscos envolvidos na aquisição de Cotas, inclusive, mas não somente, aqueles aqui descritos;

(xvi) Risco da COVID-19 e de Pandemia: O surto de doenças transmissíveis, como o surto de Coronavírus (Covid-19) em escala global iniciado a partir de dezembro de 2019 e declarado como pandemia pela Organização Mundial da Saúde em 11 de março de 2020, pode afetar as decisões de investimento e poderá resultar em volatilidade esporádica nos mercados de capitais globais. Além disso, esses surtos podem resultar em restrições às viagens e transportes públicos, fechamento prolongado de locais de trabalho, interrupções na cadeia de suprimentos, fechamento do comércio e redução de consumo de uma maneira geral pela população, além da volatilidade no preço de matérias-primas e outros insumos, o que podem ter um efeito adverso relevante na economia global e/ou na economia brasileira, fatores que conjuntamente exercem um efeito adverso relevante na economia global e na economia brasileira. Qualquer mudança material nos mercados financeiros ou na economia brasileira como resultado desses eventos pode afetar material e adversamente os negócios, a condição financeira, os resultados das operações e a capacidade de financiamento, alavancagem e de pagamento das obrigações pecuniárias

Docusign Envelope ID: 3163D801-EB26-82DD-829A-ACB6E43E58A9

contraídas pelas Companhias Investidas e, por consequência, poderá impactar negativamente a rentabilidade das Cotas;

(xvii) Risco de Descontinuidade: Este Regulamento estabelece algumas hipóteses de liquidação antecipada do Fundo. Nessas situações, os Cotistas terão seu horizonte original de investimento reduzido e poderão não conseguir reinvestir os recursos recebidos com a mesma remuneração proporcionada pelo Fundo, não sendo devida pelo Fundo, pelo Administrador ou pelo Custodiante nenhuma indenização, multa ou penalidade, a qualquer Cotista, a qualquer título, em decorrência desse fato; e

(xviii) Outros Riscos: o Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao seu controle, tais como moratória, inadimplemento de pagamentos, mudança nas regras aplicáveis aos ativos financeiros integrantes da Carteira, alteração na política monetária, alteração na política fiscal, aplicações ou resgates significativos, ou eventos de qualquer natureza, os quais, se materializados, poderão acarretar perdas ao Fundo e aos Cotistas.

As aplicações realizadas no Fundo não contam com garantia do Administrador, do Custodiante, do Gestor ou do Fundo Garantidor de Créditos - FGC.

9. Instrumentos financeiros derivativos

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

Durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024, a Classe não operou com instrumentos financeiros derivativos.

10. Classes de cotas, emissão e amortização

O patrimônio da Classe será representado por uma única subclasse de cotas.

Emissões

A primeira emissão de Cotas do Fundo será de, no mínimo, 100.000 e, no máximo, 200.000 Cotas, com preço unitário de emissão de R$ 1 (mil reais) por Cota na data da primeira subscrição de Cotas, podendo a primeira emissão alcançar o montante máximo de R$ 200.000. O patrimônio previsto do Fundo é de R$ 1.500.000. Independentemente do montante do Patrimônio Previsto, as atividades do Fundo poderão ter início a partir da formalização de Compromissos de Investimento que somem a quantia mínima de R$ 100.000, representado por 100.000 Cotas.

Docusign Envelope ID: 3163D801-EB26-82DD-829A-ACB6E43E58A9

Após a Primeira Emissão, eventuais novas emissões de Cotas poderão ocorrer mediante recomendação do Gestor, e deliberação conjunta com a Administradora, nos termos do Art. 20, §2º, VII, da Parte Geral da Resolução CVM 175 e Art. 29, inciso VI, do Anexo III da Resolução CVM 175, desde que limitado ao Capital Autorizado para emissão de Cotas.

O Preço de Emissão e o Preço de Integralização das Cotas que venham a ser emitidas pelo Fundo serão definidos no respectivo Suplemento.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2025, não foram integralizadas novas cotas (2024 – foram integralizadas 63.289,6567 novas cotas mediante aportes financeiros de R$ 63.290). Em 31 de dezembro de 2025, o saldo de cotas total é de 767.806,1065 (2024 – 767.806,1065)

Amortizações

Qualquer distribuição dos recursos financeiros líquidos da Classe para os Cotistas ocorrerá somente por meio da amortização integral ou parcial das suas Cotas, observadas as disposições deste Anexo e do Suplemento referente a cada emissão de Cotas, observado que qualquer amortização e distribuição de recursos financeiros líquidos deverá ser realizada de forma pro rata para todos os Cotistas.

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

Durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024 não foram realizadas amortizações de cotas.

Resgates

Não haverá resgate de Cotas a qualquer tempo, senão na data de liquidação da Classe.

11. Remuneração da Administração, Gestão e Performance e Ingresso

Taxa de Administração

Pela prestação de seus serviços à Classe, o Administrador fará jus a uma Taxa de Administração correspondente a um percentual anual incidente na forma dos itens (i) e (ii) abaixo, escalonada na margem, isto é, a cada intervalo será aplicada a remuneração descrita abaixo, a ser calculada e provisionada considerando-se dois períodos distintos, com parcela mínima mensal de R$ 25 (vinte e cinco mil reais), na forma descrita a seguir:

Docusign Envelope ID: 3163D801-EB26-82DD-829A-ACB6E43E58A9

Patrimônio Líquido	Percentual de Taxa de Administração
R$ 0,00 a R$ 100.000	0,17%
R$ 100.000 a R$ 200.000	0,16%
R$ 200.000 a R$ 300.000	0,15%
R$ 300.000 a R$ 400.000	0,14%
R$ 400.000 a R$ 500.000	0,13%
R$ 500.000 a R$ 600.000	0,12%
R$ 600.000 a R$ 700.000	0,11%
R$ 700.000 a R$ 800.000	0,10%
R$ 800.000 a R$ 900.000	0,09%
R$ 900.000 a R$ 1.000.000	0,08%
Acima de R$ 1.000.000	0,07%

(i) no primeiro período de cobrança da Taxa de Administração, que terá duração desde a Data de Primeiro Fechamento Master até o encerramento do Período de Investimento, a Taxa de Administração será calculada sobre o valor do Capital Subscrito, descontado o capital que a Classe tiver subscrito no Fundo Alvo, provisionada diariamente, por Dia Útil, e paga mensalmente, no 5º (quinto) Dia Útil do mês subsequente ao dos serviços prestados pelo Administrador; e

(ii) no segundo período de cobrança da Taxa de Administração, que se iniciará no Dia Útil seguinte ao encerramento do Período de Investimento e se encerrará no término do Prazo de Duração, a Taxa de Administração incidirá sobre o valor do Capital Investido, descontado o montante efetivamente integralizado pela Classe no Fundo Alvo, provisionada diariamente, por Dia Útil, e paga mensalmente no 5º (quinto) Dia Útil do mês subsequente ao dos serviços prestados pelo Administrador. Adicionalmente, em caso de (a) alienação integral ou parcial de uma determinada Companhia Investida, ou (b) falência decretada ou liquidação (com encerramento da Companhia Investida e distribuição de haveres, se houver) de uma determinada Companhia Investida, a parcela do respectivo custo de aquisição atribuível à Classe deverá ser descontada do Capital Investido, para efeito de cálculo da Taxa de Administração após o Período de Investimento. Para fins de esclarecimento, baixas contábeis na Carteira do Master que não decorram dos eventos (a) e (b) não serão eventos redutores da Taxa de Administração.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2025, foi registrada a importância de R$ 224 (2024 – R$ 313) apresentada na demonstração dos resultados e dos resultados abrangentes em “Taxa de administração”. O saldo a pagar à Administradora em 31 de dezembro de 2025 é de R$ 0 (2024 – R$ 31).

Taxa de Gestão, Performance, Ingresso e Saída

Não serão cobradas da Classe.

Docusign Envelope ID: 3163D801-EB26-82DD-829A-ACB6E43E58A9

12. Encargos

As despesas debitadas à Classe em relação ao patrimônio líquido médio estão demonstradas como segue:

	2025		2024	
Encargos	**R$ Mil**	**%**	**R$ Mil**	**%**
Despesas de consultoria e auditoria	324	0,03%	225	0,01%
Despesa de taxa de administração	225	0,02%	313	0,03%
Despesas de taxa de fiscalização - CVM	51	0,00%	162	0,02%
Despesa de consultoria jurídica	14	0,00%	53	0,00%
Despesas de taxa de custódia	7	0,00%	6	0,01%
Outras despesas	54	0,01%	30	0,01%
Total	**675**	**0,06%**	**789**	**0,08%**
PL médio do exercício (R$ mil)	1.042.692		913.283	

13. Rentabilidade

A rentabilidade proporcionada pela Classe e o valor nominal da cota no encerramento do exercício está demonstrada como segue:

	Evolução do valor da cota e da rentabilidade	
Exercícios	**Valor da cota - R$ (*)**	**Rentabilidade - % (*)**
2025	1.412,0785	3,95%
2024	1.358,4247	5,55%

(*) Valor da cota e rentabilidade calculados com base no último dia útil do mês;

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

14. Tributação

Conforme disposto nos artigos 24 da Lei Nº 14.754, de 12 de dezembro de 2023 (“Lei Nº 14.754/2023”) e 2º da Lei Nº 11.312, de 27 de junho de 2006, como regra, os cotistas de Fundo de Investimento em Participações estão sujeitos à alíquota de 15% de imposto de renda, incidentes sobre a diferença positiva entre o valor resgatado, amortizado ou alienado de cotas e o respectivo custo de aquisição das cotas.

Docusign Envelope ID: 3163D801-EB26-82DD-829A-ACB6E43E58A9

Por sua vez, o artigo 26 da Lei Nº 14.754/2023 determina a tributação periódica, no último dia útil dos meses de maio e novembro ("Tributação Periódica"), de cotistas de FIP que não seja classificado como "entidade de investimento" nos termos da regulamentação expedida pelo Conselho Monetário Nacional ("CMN"), resguardando o ganho ou a perda da avaliação dos ativos que estejam evidenciados em subconta nas demonstrações contábeis do fundo.

A Administração, com base nas definições trazidas pela nova regulamentação, especialmente a Resolução CMN n° 5.111, de 21 de dezembro de 2023, analisou e classificou o Fundo como "Entidade de Investimento", motivo pelo qual não há Tributação Periódica.

15. Custódia dos ativos integrantes da carteira

As operações compromissadas lastreadas em títulos públicos estão registrados e custodiados, em conta própria do Fundo, no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil.

As cotas de fundos de investimento são escriturais e seu controle é mantido pelos administradores.

As ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado e as notas promissórias conversíveis são registradas nas respectivas companhias.

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

A Administradora contratou para prestar serviços de tesouraria, custódia, controle de ativos e passivos as seguintes instituições:

Descrição	Prestador do Serviço
Gestão da carteira	Lightrock Gestora de Recursos Ltda.
Custódia e tesouraria	Banco BTG Pactual S.A.
Administração, controladoria e escrituração	BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM.

17. Informações adicionais

a) Resolução CVM nº 162 de 13 de julho de 2022

Em atendimento a Resolução CVM nº 162, de 13 de julho de 2022, a Administradora informa que a Classe, no exercício findo em 31 de dezembro de 2025, contratou a PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda. somente para a prestação de serviços de auditoria das demonstrações financeiras, não tendo, a referida empresa, prestado qualquer outro tipo de serviço à Classe.

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, os quais incluem, dentre

Docusign Envelope ID: 3163D801-EB26-82DD-829A-ACB6E43E58A9

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.

b) Demandas judiciais

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

c) Política de divulgação das informações

As informações obrigatórias relativas à Classe estão disponíveis na sede da Administradora assim como junto à Comissão de Valores Mobiliário (“CVM”).

d) Partes relacionadas

A Classe possui investimentos em cotas de fundos de investimento que possuem suas carteiras geridas pelo mesmo gestor. Além disso, são consideradas transações com partes relacionadas as divulgações nas notas explicativas nº 11 e 16.

e) Atos societários

Através de Instrumento Particular de Alteração, o Fundo foi adaptado a Resolução CVM 175 a partir do fechamento de 05 de junho de 2025.

f) Eventos subsequentes

Não ocorreram eventos ou transações desde 31 de dezembro de 2025, que requeressem ajuste ou divulgação nas demonstrações financeiras ou notas explicativas.

* * *

Gustavo Cotta Piersanti
Diretor
CPF: 016.697.087-56

Larissa Santos da Silva
Contadora
CRC: 1SP-347101/O-1