Docusign Envelope ID: CBE35183-656E-8359-8250-525B13955466

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

AUSTER II FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA
CNPJ: 23.838.435/0001-05

(Administrado pela Genial Investimentos Corretora de Valores Mobiliários S.A.)
CNPJ: 27.652.684/0001-62

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

forvis mazars

Docusign Envelope ID: CBE35183-656E-8359-8250-525B13955466

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras 3
Demonstração da posição financeira 6
Demonstração do resultado 8
Demonstração do resultado abrangente 9
Demonstração das mutações do patrimônio líquido 10
Demonstrações dos fluxos de caixa 11
1. Contexto operacional 12
2. Apresentação das demonstrações financeiras 13
3. Descrição das principais práticas contábeis 13
4. Cotas de fundos de investimento 14
5. Investimento em ações 15
6. Instrumentos financeiros derivativos 22
7. Política de gerenciamento de riscos 23
8. Emissões, amortizações e resgates de cotas 24
9. Tributação 25
10. Distribuição de resultado 25
11. Gestão, custódia, tesouraria, consultoria e serviços terceirizados 25
12. Remuneração do Administrador 25
13. Encargos do Fundo 26
14. Demandas judiciais 27
15. Rentabilidade do Fundo 27
16. Contrato de prestação de serviço de auditoria 27
17. Partes relacionadas 27
18. Alterações estatutárias 27
19. Política de divulgação das informações 29
20. Eventos subsequentes 29

Docusign Envelope ID: CBE35183-656E-8359-8250-525B13955466

Forvis Mazars Auditores Independentes
Avenida Francisco Matarazzo, 1.350 – 19º andar
Água Branca, São Paulo – SP
CEP 05001-100
Fone (11) 3524 4500
www.forvismazars.com/br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos cotistas e Administradores do
Auster II Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada (Administrado pela Genial Investimentos Corretora de Valores Mobiliários S.A.)
Rio de Janeiro - RJ

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do **Auster II Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada ("Fundo")**, que compreendem as demonstrações da posição financeira em 31 de dezembro de 2025 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento em Participações.

Base para opinião

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

Principais Assuntos de Auditoria ("PAA")

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do período corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Para o assunto abaixo, a descrição de como nossa auditoria tratou o assunto, incluindo quaisquer comentários sobre os resultados de nossos procedimentos, é apresentado no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Custódia e valorização de ações de companhias fechadas

Por que é um PAA?

Em 31 de dezembro de 2025, o Fundo possuía R$ 108.582 mil, o equivalente a 121,95% de seu patrimônio líquido, representado por ações de companhias fechadas, registradas pelo seu valor justo. Devido à representatividade desses ativos face ao patrimônio líquido do Fundo, bem como à subjetividade e julgamentos envolvidos no processo de avaliação, esse assunto foi considerado como significativo para nossa auditoria.

Como nossa auditoria conduziu o assunto

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

Docusign Envelope ID: CBE35183-656E-8359-8250-525B13955466

Forvis Mazars Auditores Independentes
Avenida Francisco Matarazzo, 1.350 – 19º andar
Água Branca, São Paulo – SP
CEP 05001-100
Fone (11) 3524 4500
www.forvismazars.com/br

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

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

(c) Leitura das demonstrações financeiras da empresa investida e revisão dos papeis de trabalho base para emissão de opinião sobre as demonstrações financeiras da companhia investida e

(d) Avaliação da adequação das divulgações efetuadas pelo administrador do Fundo nas notas explicativas.

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

Responsabilidade da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

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

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de o Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

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

Responsabilidade do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

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

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

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

Docusign Envelope ID: CBE35183-656E-8359-8250-525B13955466

Forvis Mazars Auditores Independentes
Avenida Francisco Matarazzo, 1.350 – 19º andar
Água Branca, São Paulo – SP
CEP 05001-100
Fone (11) 3524 4500
www.forvismazars.com/br

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

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

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

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

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

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

Rio de Janeiro, 18 de junho de 2026

Assinado por:
Douglas Souza De Oliveira
C22A2918F3EF48E...

Forvis Mazars Auditores Independentes
CRC 2SP023701/O-8

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

Docusign Envelope ID: CBE35183-656E-8359-8250-525B13955466

Auster II Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada

CNPJ: 23.838.435/0001-05
Administrado pela Genial Investimentos Corretora de Valores Mobiliários S.A.
CNPJ: 27.652.684/0001-62

Demonstração da posição financeira
Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Em milhares de reais - R$)

	Nota	Tipo	31/12/2025 Quantidade	Valor Contábil	% sobre patrimônio Líquido	31/12/2024 Quantidade	Valor Contábil	% sobre patrimônio Líquido
Ativo								
Circulante								
Disponibilidades				**3**	**-**		**122**	**0,14**
Banco Genial S.A.				6	-		122	0,14
Cotas de fundos de investimento	**4**			**404**	**0,45**		**26**	**0,03**
Opportunity Oawm Top Di Cic De Fif RF Referenciado RL			387.767	404	0,45			
Opportunity Top DI FIC FI Renda Fixa Referenciado			-	-	-	3.777	26	0,03
Não Circulante								
Ações de companhia de capital fechado	**5**			**108.582**	**121,95**		**103.993**	**119,80**
Bluefit Academia de Ginástica e Participações S.A.		ON	6.965.562	67.909	76,27	6.965.562	66.034	76,07
Fábrica de Bolos Participações S.A.		ON	643.038	28.587	32,11	643.038	24.730	28,49
GO Offices Latam S.A.		ON	2.156.305	12.086	13,57	2.156.305	13.228	15,24
Valores a receber				**75**	**0,08**		**75**	**0,09**
Outros valores a receber				75	0,08		75	0,09
Total do ativo				**109.067**	**122,48**		**104.216**	**120,06**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Docusign Envelope ID: CBE35183-656E-8359-8250-525B13955466

Auster II Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada
CNPJ: 23.838.435/0001-05
Administrado pela Genial Investimentos Corretora de Valores Mobiliários S.A.
CNPJ: 27.652.684/0001-62

Demonstração da posição financeira
Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Em milhares de reais - R$)

	Nota	Tipo	31/12/2025 Quantidade	Valor Contábil	% sobre patrimônio Líquido	31/12/2024 Quantidade	Valor Contábil	% sobre patrimônio Líquido
Passivo								
Circulante								
Outras obrigações				**20.034**	**22,51**		**17.403**	**20,06**
Taxa de administração				9	0,01		9	0,01
Taxa de Gestão				25	0,03		26	0,03
Taxa de Performance	**12(b)**			19.999	22,46		17.367	20,01
Auditoria e Custódia				1	-		-	-
Outros valores a pagar				-	-		1	-
Total do passivo				**20.034**	**22,51**		**17.403**	**20,06**
Patrimônio líquido				**89.033**	**100,00**		**86.813**	**100,00**
Cotas Integralizadas				41.698	46,83		41.698	48,03
Amortização	**8(b)**			(20.410)	(22,92)		(18.660)	(21,49)
Lucros Acumulados				67.745	76,09		63.775	73,46
Passivo e patrimônio líquido				**109.067**	**122,51**		**104.216**	**120,06**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Docusign Envelope ID: CBE35183-656E-8359-8250-525B13955466

Auster II Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada

CNPJ: 23.838.435/0001-05
Administrado pela Genial Investimentos Corretora de Valores Mobiliários S.A.
CNPJ: 27.652.684/0001-62

Demonstração do resultado
Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Em milhares de reais - R$)

	Nota	31/12/2025	31/12/2024
Ações de companhia de capital fechado		**7.129**	**26.254**
Ajuste a valor justo	**5**	4.589	23.600
Pagamento de demandas judiciais – fato gerador pré-aquisição (BlueFit)	**5.1(a)**	(423)	(293)
Dividendos e juros sobre capital próprio recebidos	**5.3**	2.963	2.947
Títulos de renda fixa		**-**	**-**
Operações compromissadas		-	-
Cotas de fundos		**52**	**35**
Resultado com aplicações em cotas de fundos		52	35
Despesas		**(3.211)**	**(18.503)**
Taxa de Performance	**12(b)**	(2.632)	(17.367)
Taxa de administração e gestão	**11**	(415)	(439)
Consultoria e assessoria		(61)	(315)
Despesas advocatícias		(10)	(281)
Auditoria e custódia		(68)	(78)
Taxa de fiscalização CVM		(20)	(20)
Outras despesas		(5)	(3)
Resultado do exercício		**3.970**	**7.786**

Docusign Envelope ID: CBE35183-656E-8359-8250-525B13955466

Auster II Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada

CNPJ: 23.838.435/0001-05
Administrado pela Genial Investimentos Corretora de Valores Mobiliários S.A.
CNPJ: 27.652.684/0001-62

Demonstração do resultado abrangente
Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Em milhares de reais - R$)

	31/12/2025	31/12/2024
Lucro líquido do exercício	**3.970**	**7.786**
Outros Resultados Abrangentes	**-**	**-**
Resultado abrangente total	**3.970**	**7.786**

Docusign Envelope ID: CBE35183-656E-8359-8250-525B13955466

Auster II Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada
CNPJ: 23.838.435/0001-05
Administrado pela Genial Investimentos Corretora de Valores Mobiliários S.A.
CNPJ: 27.652.684/0001-62

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Em milhares de reais - R$)

				Cotas integralizadas	Amortização de Cotas	Lucro/ (Prejuízos) Acumulados	Patrimônio Líquido
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022	41.548.008cotas a	R$ 2,128480	cada	**41.548**	**(600)**	**47.486**	**88.434**
Amortização				**-**	(14.800)	**-**	(14.800)
Resultado líquido do exercício				-	**-**	8.503	8.503
Exercício findo em 31 de dezembro de 2023	41.548.008cotas a	R$ 1,976915	cada	**41.548**	**(15.400)**	**55.989**	**82.137**
Emissão de cotas no exercício	77.320cotas			150	-	-	150
Amortização – **Nota 8(b)**				-	(3.260)	-	(3.260)
Resultado líquido do exercício				-	-	7.786	7.786
Exercício findo em 31 de dezembro de 2024	41.625.328cotas a	R$ 2,085586	cada	**41.698**	**(18.660)**	**63.775**	**86.813**
Amortização - **Nota 8(b)**				-	(1.750)	-	(1.750)
Resultado líquido do exercício				-	-	3.970	3.970
Exercício findo em 31 de dezembro de 2025	41.625.328cotas a	R$ 2,138924	cada	**41.698**	**(20.410)**	**67.745**	**89.033**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Docusign Envelope ID: CBE35183-656E-8359-8250-525B13955466

Auster II Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada

CNPJ: 23.838.435/0001-05
Administrado pela Genial Investimentos Corretora de Valores Mobiliários S.A.
CNPJ: 27.652.684/0001-62

Demonstrações dos fluxos de caixa
Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Em milhares de reais - R$)

	31/12/2025	31/12/2024
Fluxo de Caixa das atividades operacionais		
(+) Exercício de vendas de ações de companhia fechada	-	1.197
(-) Pagamento Basket indenização companhia fechada – **Nota 5.1**	(423)	(293)
(+) Recebimentos de dividendos e Juros sobre capital próprio – **Nota 5.3**	2.963	2.947
(-) Aplicações em cotas de fundos de investimentos – **Nota 4**	(2.432)	(1.544)
(+) Resgate em cotas de fundos de investimentos - – **Nota 4**	2.104	1.955
(-) Pagamento de taxa de administração e gestão	(415)	(425)
(-) Pagamento de consultoria/Assessoria	(41)	(315)
(-) Pagamento de advogados	(10)	(281)
(-) Pagamento de auditoria e custódia	(87)	(78)
(-) Pagamento de taxa de fiscalização CVM	(20)	(20)
(+/-) Pagamento/recebimentos diversos	(4)	(3)
Caixa Líquido aplicado nas atividades operacionais	**1.634**	**3.138**
Fluxo de Caixa das atividades financiamento		
(+) Integralização de cotas	-	150
(-) Amortização de cotas	(1.750)	(3.260)
Caixa Líquido aplicado nas atividades financiamento	**(1.750)**	**(3.110)**
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	**(116)**	**28**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	122	94
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	3	122

Docusign Envelope ID: CBE35183-656E-8359-8250-525B13955466

1. Contexto operacional

O **Auster II Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada** ("Fundo"), administrado pela Genial Investimentos CTVM S.A. ("Administrador"), foi constituído em 23 de dezembro de 2015 e iniciou suas atividades em 6 de fevereiro de 2018 sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração de dez anos, contados a partir da primeira integralização de cotas do Fundo, que pode ser estendido ou reduzido mediante aprovação em assembleia geral.

O Fundo é destinado a outros fundos de investimento, independentemente do tipo ou classe destes.

O objetivo preponderante do Fundo é proporcionar ao seu cotista a valorização do capital investido no longo prazo, por meio da aquisição de ações, bônus de subscrição, debêntures simples ou conversíveis, e quaisquer outros títulos e valores mobiliários conversíveis ou permutáveis em ações de emissão de sociedades anônimas, fechadas ou abertas, títulos e valores mobiliários representativos de participação em sociedades limitadas, ativos emitidos ou negociados no exterior, desde que tais ativos possuam a mesma natureza econômica dos ativos referidos neste artigo, conforme admitido na Instrução n° 578/16 da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e demais regulamentações aplicáveis ("valores mobiliários").

O Fundo participa do processo decisório da companhia investida, com a efetiva influência na definição de sua política estratégica e na sua gestão.

O Fundo tem um comitê de investimentos composto por três membros efetivos e três suplentes, indicados pelo cotista e eleitos pela assembleia geral de cotista, tendo como principal atribuição aprovar a aquisição e/ou a alienação de ativos que irão compor a carteira do Fundo.

A Administração do Fundo, com base na Instrução CVM nº 579/16, avaliou e classificou o Fundo como "Entidade de Investimento". A classificação foi definida considerando que o Fundo cumpre cumulativamente os seguintes indicadores e características aplicáveis às entidades de investimentos, conforme definido pela referida norma, as quais:

Obtêm recursos de um ou mais investidores com o propósito de atribuir o desenvolvimento e a gestão de uma carteira de investimento a um gestor qualificado que deve possuir plena discricionariedade na representação e na tomada de decisão com as entidades investidas, não sendo obrigado a consultar os cotistas para essas decisões, tampouco indicar os cotistas ou partes a eles ligadas como representantes nas entidades investidas.

Comprometem-se com os investidores com o objetivo de investir os recursos unicamente com o propósito de retorno através de apreciação do capital investido, renda ou ambos.

Substancialmente mensurem e avaliem o desempenho de seus investimentos, para fins de modelo de gestão, com base no valor justo.

Definam nos seus regulamentos estratégias objetivas e claras a ser utilizadas para o desinvestimento, assim como a atribuição do gestor de propor e realizar, dentro do prazo estabelecido na estratégia, o desinvestimento, de forma a maximizar o retorno para os cotistas.

Foi considerada a existência das seguintes características:

(i) Possuir mais de um investimento, direta ou indiretamente.

(ii) Ter cotistas que não influenciam ou não participam da administração das entidades investidas ou não sejam partes ligadas aos administradores dessas entidades.

Docusign Envelope ID: CBE35183-656E-8359-8250-525B13955466

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

2. Apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento em Participações - FIP e demais orientações emanadas da Comissão de valores mobiliários - CVM, especialmente pela Resolução CVM 175/22 e pela Instrução CVM nº 579/16 e alterações posteriores.

As estimativas contábeis adotadas na elaboração das demonstrações contábeis foram baseadas em fatores objetivos e no julgamento do Administrador para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações contábeis, em conformidade com a prática contábil vigente. Dessa forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão vir a ser diferentes dos estimados.

Aprovação das demonstrações financeiras:

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

3. Descrição das principais práticas contábeis

a) Caixa e equivalentes de caixa

Incluem exclusivamente saldo em conta movimento depositado em instituições financeiras.

b) Fluxo de caixa

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

c) Moedas funcional e de apresentação das demonstrações financeiras

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

d) Títulos e valores mobiliários

Cotas de fundos

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

Docusign Envelope ID: CBE35183-656E-8359-8250-525B13955466

Ações de companhia de capital fechado

As ações sem cotação em mercado são avaliadas a valor justo, em conformidade com as normas contábeis que tratam de reconhecimento e mensuração de instrumentos financeiros e de mensuração do valor justo, exceto quando não for possível mensurar o valor justo da investida, e os ganhos ou perdas estão apresentados na demonstração do resultado do exercício na rubrica de “Ajuste a valor justo”.

Dividendos e juros sobre capital próprio

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

Uso de estimativas e julgamentos - mensuração a valor justo

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

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

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

Julgamentos

As informações sobre julgamentos realizados na aplicação das políticas contábeis que têm efeitos significativos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras estão incluídas na Nota Explicativa n° 5.2.

Incertezas sobre premissas e estimativas

As informações sobre as incertezas relacionadas a premissas e estimativas que possuem um risco significativo de resultar em um ajuste material nos saldos contábeis do investimento em companhia no exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e 2024 estão incluídas na Nota Explicativa nº 5.2.

e) Apropriação do resultado

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

f) Outros ativos e passivos

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

4. Cotas de fundos de investimento

a) Composição da carteira - cotas de fundo de investimento

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

Docusign Envelope ID: CBE35183-656E-8359-8250-525B13955466

	31/12/2025		31/12/2024	
Cotas de fundos de investimento	**Quantidade**	**Valor justo**	**Quantidade**	**Valor justo**
Opportunity Top DI FIC FI Renda Fixa Referenciado **(i)**	**52.041**	**404**	**3.777**	**26**

(i) O Opportunity Top DI Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Renda Fixa Referenciado consiste em aplicar, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) de seu patrimônio líquido em cotas do Opportunity Leblon Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI Longo Prazo, cuja política de investimento consiste em se aproximar da rentabilidade obtida com base no CDI.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2025, o Fundo apropriou uma valorização de R$ 52 (Em 2024, R$ 35).

5. Investimento em ações

5.1. Investimento em ações de companhias de capital fechado

Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024, a composição das ações de companhias fechadas detidas pelo Fundo está demonstrada abaixo:

31/12/2025	**% Capital social**	**Valor contábil em 2024**	**Ajuste a valor justo**	**Resultado nas negociações**	**Alienação de Ações no exercício**	**Valor contábil em 2025**
Bluefit Academia de Ginástica e Participações S.A. - **(a)**	5,17%	66.035	1.875	-	-	67.910
Fábrica de Bolos Participações S.A. **(b)**	18,87%	24.730	3.857	-	-	28.587
GO Offices Latam S.A. - **(c)**	14,02%	13.227	(1.142)	-	-	12.085
		103.992	**4.589**	**-**	**-**	**108.582**

31/12/2024	**% Capital social**	**Valor contábil em 2023**	**Ajuste a valor justo**	**Resultado nas negociações**	**Alienação de Ações no exercício**	**Valor contábil em 2024**
Bluefit Academia de Ginástica e Participações S.A. - **(a)**	5,17%	46.299	19.736	-	-	66.035
Fábrica de Bolos Participações S.A. **(b)**	18,87%	21.714	3.016	-	-	24.730
GO Offices Latam S.A. - **(c)**	14,02%	13.576	848	(293)	(904)	13.227
		81.589	**23.600**	**(293)**	**(904)**	**103.992**

(a) Bluefit Academia de Ginástica e Participações S.A. (“Bluefit”)

A Bluefit, localizada na Rua Gomes de Carvalho, 1327, CJ 61 e 62 - Vila Olimpia, São Paulo, foi constituída em 02 de junho de 2016, é uma sociedade anônima de capital aberto e seu objeto é a gestão de academias de ginástica.

Docusign Envelope ID: CBE35183-656E-8359-8250-525B13955466

Movimentações durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2019

Conforme Instrumento Particular de Compra de Venda de Ações, celebrado em 2 de dezembro de 2019, o Leste Private Equity Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior ("Vendedor") e o LPE II Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior ("Comprador") formalizam a transferência de 18.750 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, pelo preço de R$ 7.000 acrescido de uma parcela adicional de R$ 500 que será devida na hipótese da consumação de venda da totalidade das ações para qualquer terceiro. A parcela adicional deverá ser corrigida ao CDI pelo prazo de 18 meses, e após este prazo será corrigida pelo IPCA até a consumação de venda da totalidade das ações. Em Contrato de Compra e Venda de Ações, de 17 de julho de 2020, o Fundo adquiriu 56.250 ações da Bluefit pelo valor total de R$ 13.633, pago em 22 de julho de 2020.

Movimentações durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

Em 8 de abril de 2021 o valor justo das 75.000 ações da Bluefit foi atualizado para o valor total de R$ 45.392, levando-se em consideração a entrada de novo acionista LPE Fitness I FIP Multiestratégia ("LPE Fitness"), que captou recursos no mercado, mediante oferta CVM 476, na modalidade "por conta e ordem", com a XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Em Assembleia Geral Extraordinária da Bluefit, realizada em 1º de setembro de 2021, os acionistas aprovaram a proposta de desdobramento das ações ordinárias representativas do capital social da Companhia, na proporção de 120 ações para cada uma ação detida por cada acionista, passando o capital social, antes dividido em 613.669 ações ordinárias, a ser dividido em 73.640.280 ações ordinárias.

O Fundo detinha 75.000 ações ordinárias da Bluefit e, após o desdobramento, passou a deter 9.000.000 ações ordinárias.

Movimentações durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2022

Em 19 de agosto de 2022 a Companhia cancelou 6.240 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal de emissão da própria Companhia, de propriedade da Sra. Karen Midori Nakasato, em observância ao processo de recompra de ações estabelecido no Segundo Programa para Outorga de Opção de Compra de Ações da Companhia, aprovado em Reunião de Conselho de Administração de 25 de novembro de 2020. O preço pago foi de R$ 12.

Em 14 de outubro de 2022 a Companhia emitiu 8.181.560 ações no montante total de R$ 532 que foram subscritas e integralizar pela SF Academias Participações S.A. Esta transação foi decorrente da incorporação de ações devido a combinação de negócios entre a companhia e a Shift Fitness.

Em 31 de dezembro de 2022, o capital social subscrito e integralizado era de R$ 67.553 (R$ 67.021 em 2021), dividido em 81.815.600 ações ordinárias (73.640.280 ações ordinárias em 2021), subscrita em moeda corrente nacional.

Movimentações durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2023

Em 20 de junho de 2023, a Companhia emitiu 1.165.680 ações, no montante total de R$ 2.145, que foram subscritas por pessoas físicas, participantes do 1º programa para outorga de opção de compra de ações da Companhia, os valores foram totalmente integralizados em junho de 2023.

Docusign Envelope ID: CBE35183-656E-8359-8250-525B13955466

Em 05 de maio de 2023 a Companhia adquiriu e logo após cancelou 42.360 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal de emissão da própria Companhia, de propriedade do Sr. Fábio Oliveira Guterres, em observância ao processo de recompra de ações estabelecido no Segundo Programa para Outorga de Opção de Compra de Ações da Companhia, aprovado em Reunião de Conselho de Administração de 25 de novembro de 2020. O preço pago foi de R$ 149.

Em 01 de novembro de 2023, foi concluída a operação envolvendo a aquisição e subscrição, pela MC Brasil Fitness Holding S.A. (sociedade do portfólio do Mubadala Capital LLC), de ações de emissão da Companhia representativas de 51% do seu capital social total e votante. Na presente data, foi celebrado novo acordo de acionistas para regular determinados direitos e obrigações dos acionistas, inclusive o exercício de direito de voto e regras de governança e de transferência de ações de emissão da Companhia. Consequentemente, o acordo de acionistas celebrado em 17 de novembro de 2016, conforme posteriormente aditado, foi rescindido pelas respectivas partes.

Em 31 de outubro de 2023, o Fundo vendeu a quantidade de 2.034.438 ações, no montante de R$ 13.736, com resultado na venda de R$ 1.672.

Nessa mesma data, A MC Brasil realizou ainda, a subscrição de capital social de R$ 43.561, equivalentes a emissão de 51.836.825 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal.

Em 31 de dezembro de 2023, dada a proximidade do evento da Venda de ações e Aumento de capital, pela entrada de um novo controlador no negócio, o Administrador entende que o valor de negociação é a melhor estimativa do valor justo da Companhia.

Movimentações durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e de 2025

Conforme Nota Explicativa 5.2, em 31 de dezembro de 2024, foi realizado o laudo de avaliação, por empresa independente especializada, utilizando a metodologia de fluxo de caixa descontado, que na proporção da participação do Fundo, foi mensurado o valor justo de R$ 66.034 no investimento na Bluefit, com consequente ganho no resultado do exercício no valor de R$ 19.735 registrado na rubrica de ajuste ao valor justo.

Em 23 de agosto de 2024, a Companhia emitiu a notificação extrajudicial no âmbito do Contrato de Compra e Venda de Ações celebrado em 02 de setembro de 2023, por meio da qual foi comunicada a responsabilidade dos acionistas vendedores pelo ressarcimento de perdas decorrentes de demandas de terceiros, incluindo custos e despesas relacionados à sua defesa, tais como honorários advocatícios, custas e depósitos judiciais, bem como despesas relacionadas às arbitragens “Master Franqueado” e às “Demandas Lídima”. No exercício findo em 31 de dezembro de 2025 o Fundo desembolsou o montante de R$423 (2024 – R$293), relativo a demandas judiciais com fato gerador anterior à aquisição da companhia investida pelo Fundo e demais acionistas.

As demonstrações financeiras da Bluefit do exercício findo de 31 de dezembro de 2025 e de 2024, foram auditadas pela Ernst & Young Auditores Independentes S/S Ltda. que emitiu opinião, datada em 31 de março de 2026 e 27 de março de 2025, respectivamente, ambas sem modificação.

Em 31 de dezembro de 2025, o Fundo detinha 5,17% (2024: 5,17%) de participação no capital social da sociedade.

Docusign Envelope ID: CBE35183-656E-8359-8250-525B13955466

(b) Fábrica de Bolos Participações S.A. (“Fábrica de Bolos”)

A companhia Fábrica de Bolos, com sede na Rua Carolina Machado, n° 542, sala 312, Bairro Madureira, CEP 21.351.021, cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro é uma holding detentora de 99,99% da APX Gestão de Ativos e Participações Societárias Ltda. (“APX”) e de 99,99% da Misturex Comércio Atacadista de Alimentos Ltda. (“Misturex”).

Movimentações durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2019

Em Contrato de compra e venda de ações realizado em 20 de setembro de 2019, o Fundo adquiriu 22.956 ações, pelo valor total de R$ 412, sendo pago ao vendedor uma parcela inicial no valor de R$ 68 e o saldo remanescente, no valor de R$ 342, em 10 parcelas mensais, fixas e sucessivas, no valor de R$ 34, vincendas no dia 16 de cada mês-calendário, a partir do mês subsequente ao mês do pagamento da parcela inicial.

Movimentações durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2020

Em Contrato de compra e venda de ações e outras avenças, de 17 de fevereiro de 2020, celebrado entre o vendedor e o Fundo, em conjunto com o Leste Private Equity Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior, foram alienadas 15.562 ações da Fábrica de Bolos, ao preço total de R$ 0,01 (dez reais), que representava naquela época 0,5% do capital social da Companhia. O Fundo, na proporção da sua participação, adquiriu 7.781 ações, pagando o valor de R$ 0,005 (cinco reais).

Movimentações durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2023

Conforme Nota Explicativa 5.2, em 31 de dezembro de 2023 e de 2022, foram preparados laudos de avaliação econômico financeiro da Companhia, por empresa independente especialista, utilizando metodologia de fluxo de caixa descontado que, na proporção detida pelo Fundo, gerou uma marcação a valor justo positiva de R$ 21.714 (2022 – R$ 20.640), com consequente ajuste a valor justo no resultado do exercício de T%1.074 (2022 – R$ 364), registrado na rubrica de ajuste ao valor justo no resultado da demonstração do resultado do exercício.

As demonstrações financeiras do exercício findo de 31 de dezembro de 2023 foram auditadas por outros auditores que emitiram opinião, datada em 11 de dezembro de 2023, sem modificação.

Em 31 de dezembro de 2023 o Fundo detinha 18,87% (2022: 18,87%) de participação no capital social da Companhia.

Movimentações durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2024

Conforme Nota Explicativa 5.2, em 31 de dezembro de 2024, foi realizado o laudo de avaliação, por empresa independente especializada, utilizando a metodologia de fluxo de caixa descontado, que na proporção da participação do Fundo, foi mensurado o valor justo de R$ 24.730 no investimento na Fábrica de Bolos, com consequente ganho no resultado do exercício no valor de R$ 3.016 registrado na rubrica de ajuste ao valor justo.

As demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2024 foram examinadas por auditores independentes da BDO RCS Auditores Independentes SS Ltda, que emitiram relatório de auditoria datado de 29 de maio de 2025, sem modificação.

Docusign Envelope ID: CBE35183-656E-8359-8250-525B13955466

Movimentações durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2025

Conforme Nota Explicativa 5.2, em 31 de dezembro de 2025, foi contratado laudo de avaliação econômico-financeiro, preparado por empresa independente especializada, utilizando a metodologia de fluxo de caixa descontado, que na proporção da participação do Fundo, mensurou valor justo da Fábrica de Bolos em R$ 28.587, com consequente ganho no resultado do exercício no valor de R$ 3.857 registrado na rubrica de ajuste ao valor justo.

As demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2025 foram examinadas por auditores independentes da BDO RCS Auditores Independentes SS Ltda, que emitiram relatório de auditoria datado de 30 de abril de 2026, sem modificação.

Em 31 de dezembro de 2025 o Fundo detinha 18,87% (2024: 18,87%) de participação no capital social da sociedade.

(c) Go Offices Latam S.A. (“Go Offices”)

A companhia Go Offices, com sede na Rua Alameda Ministro Rocha Azevedo, 912, E 37, Cerqueira César, Vila América, CEP 01.410-002, na Cidade de São Paulo, SP, tem como principais atividades: (i) o aluguel de máquinas e equipamentos para escritório; (ii) a gestão e administração da propriedade imobiliária; (iii) a sublocação de espaços comerciais equipados, para pessoas físicas e jurídicas, bem como instalações relacionadas a seus respectivos equipamentos, customizados ou não, abrangendo iluminação, mobília, telefones, conexão à internet, computadores, servidores, conexões elétricas e cabeamentos. As atividades podem ser operacionalizadas por meio de “coworking”, salas privativas, salas comerciais e escritórios sob medida (*built to suit*).

Movimentações durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2020

Em 23 de dezembro de 2020 as Debêntures detidas pelo Fundo, no valor de R$ 5.000, adquiridas em 2019, foram convertidas em 1.279.937 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal da Go Offices. Na mesma data, o Fundo exerceu o Bônus de Subscrição 1-B, no valor de R$ 5.500, recebendo 1.407.931 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal da Go Offices, pagando 50% do montante de R$ 5.500. Em 22 de abril de 2021 o Fundo realizou o pagamento da parcela remanescente do exercício do direito de subscrição da Go Office, no valor de R$ 2.750.

Movimentações durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2021

Em contrato de compra e venda de ações, celebrado em 5 de janeiro de 2021, o Fundo alienou 36.609 ações pelo preço total de R$ 50 (cinquenta reais). Tal venda foi realizada, por esse valor, ao consultor do Fundo, como parte da remuneração pelo desenvolvimento da companhia, conforme contrato anterior assinado com o consultor. O Fundo apurou resultado negativo com a operação de R$ (153).

Movimentações durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2022

O capital social subscrito da Go Offices em 31 de dezembro de 2022 era de R$ 21.000 (2021: R$21.100), e o integralizado de R$ 15.600, dividido em 15.375.736 ações ordinárias, sem valor nominal, subscrita em moeda corrente nacional.

Docusign Envelope ID: CBE35183-656E-8359-8250-525B13955466

Movimentações durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2023

As demonstrações financeiras do exercício findo de 31 de dezembro de 2023 foram auditadas por outros auditores que emitiram opinião modificada, datada em 26 de julho de 2024, conforme descrito abaixo:

Ressalva: Imobilizado

O controle individual dos bens que compõem o saldo do ativo imobilizado em 31 de dezembro de 2023 não foi apresentado e as planilhas auxiliares disponibilizadas pela Companhia não continham informações suficientes que nos permitissem realizar procedimentos alternativos. Consequentemente, ficamos impossibilitados de concluir sobre a adequação dos saldos patrimoniais, individual e consolidado, em 31 de dezembro de 2023 nos montantes de R$ 27.451mil e R$ 27.459mil, respectivamente, bem como sobre as despesas de depreciação contabilizadas no resultado do exercício.

Ênfase: Transações com partes relacionadas

A Companhia realiza operações de empréstimos em forma de mútuos com empresas relacionadas. As referidas operações não são remuneradas, bem como não possuem prazo de vencimento negociado entre as partes. Caso estas operações fossem realizadas junto a outras instituições financeiras, os resultados auferidos poderiam vir a ser substancialmente diferentes, devido a correção por juros.

Em 31 de dezembro de 2023 o Fundo detinha 17,48% (2022 17,24%) de participação no capital social da sociedade.

Movimentações durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2024

Em 30 de outubro de 2024, o acionista controlador da GO Offices LATA S.A., exerceu a opção de compra prevista no Acordo de Acionistas, para aquisição de ações detidas pelo Fundo. Nos termos da notificação recebida, o acionista controlador adquiriu 494.954 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, de titularidade do Fundo, pelo valor total de R$ 1.197. O pagamento integral do valor acordado estava previsto para até 1º de novembro de 2024.

Movimentações durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2025

Conforme Nota Explicativa 5.2, em 31 de dezembro de 2025 e 2024, foram realizados laudos de avaliação, por empresa independente especializada, com metodologia fluxo de caixa descontado, que na proporção da participação do Fundo, foi mensurado o valor justo de R$ 12.086 (2024: R$ 13.228) no investimento na Go Offices, com consequente ganho no resultado do exercício no valor de R$ (1.142) (2024: R$ 849) registrado na rubrica de ajuste ao valor justo.

Em 31 de dezembro de 2025 o patrimônio líquido da companhia era composto por 15.375.305 ações ordinária (2024 – 15.375.305) e o Fundo detém 2.156.305 ações ON, equivalente a 14,02% (2024: 14,02%) de participação no capital social da sociedade.

As demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2025 foram examinadas por auditores independentes da Bakertilly 4Partners Auditores Independentes Ltda., que emitiram relatório de auditoria datado de 29 de maio de 2026, contendo duas ressalvas, conforme detalhado mais abaixo:

a) Ausência de controle individualizados e evidências sobre o ativo imobilizado e que,

Docusign Envelope ID: CBE35183-656E-8359-8250-525B13955466

segundo os auditores, não foi possível obter evidência de auditoria apropriada e suficiente para concluir sobre a adequação dos saldos do ativo imobilizado em 31 de dezembro de 2025, no montante de R$37.478, bem como a depreciação reconhecida no resultado do período no montante de R$3.182 e

b) Limitação de alcance relacionada aos controles financeiros para reconciliação do contas a receber e de determinadas contas a pagar nos montantes de R$6.956 e R$1.863, respectivamente.

A administradora e gestora do Fundo, entendem que os eventuais efeitos decorrentes dos assuntos acima, não afetam de forma substancial o valor justo da companhia, apurado com base em laudo de avaliação econômico-financeiro, conforme detalhado mais abaixo.

5.2. Mensuração do valor justo das ações

Conforme descrito na Nota Explicativa nº 1, o Fundo foi classificado como "Entidade de Investimento" e em virtude disso, seus investimentos em ações de companhia de capital fechado, em 31 de dezembro de 2025, estão registrados pelo seu valor justo no montante total de R$ 108.582 (R$ 103.993 em 2024).

A avaliação econômico-financeira foi elaborada pela B2R Capital Assessores Financeiros Ltda. ("B2R"), cuja data-base do laudo foi 30 de setembro de 2025 (30 de setembro de 2024), apurou ajuste positivo no valor justo dos ativos, no montante de R$ 4.589 (2024 - R$ 23.600 positivo), que está apresentado na "Demonstração do resultado" do exercício.

A B2R possui anos de experiência na avaliação de empresas, sendo uma de suas atividades principais a avaliação de empresas nos diversos segmentos de mercado. A equipe possui vasta experiência em finanças corporativas possuindo mais de 10 anos de experiência no mercado.

O valor apontado no laudo de avaliação econômico-financeira foi definido com base na metodologia de fluxo de caixa descontado, cujas principais premissas estão divulgadas a seguir, por ativo avaliado:

Premissas na avaliação

Cia Investida	***Premissas Laudo 31/12/2025***	***Premissas Laudo 31/12/2024***
Bluefit	• Período projetivo de outubro de 2025 a dezembro de 2030; • Valor da perpetuidade calculado pelo método de Gordon com taxa de 3,6%; • A taxa de desconto calculada com base na metodologia WACC e apresentada uma taxa de 14,40% em termos nominais; e • O Imposto de renda e contribuição social calculado com base no regime de lucro real, com alíquota de 34% ao longo do período projetivo.	• Período projetivo de outubro de 2024 a dezembro de 2029; • Valor da perpetuidade calculado pelo método de Gordon com taxa de 3,6%; • A taxa de desconto calculada com base na metodologia WACC e apresentada uma taxa de 14,1% em termos nominais; e • O Imposto de renda e contribuição social calculado com base no regime de lucro real, com alíquota de 34% ao longo do período projetivo.

Docusign Envelope ID: CBE35183-656E-8359-8250-525B13955466

Cia Investida	***Premissas Laudo 31/12/2025***	***Premissas Laudo 31/12/2024***
Fábrica de Bolos	• Período projetivo de outubro de 2025 e dezembro de 2030; • Valor da perpetuidade calculado pelo método de Gordon com taxa de 3,6%; • A taxa de desconto calculada com base na metodologia WACC e apresentada uma taxa de 16,9% em termos nominais; e • Imposto de Renda e Contribuição Social calculado com base no regime de tributação do lucro presumido, consideradas as alíquotas de 8% e 20% para Misturex e APX, respectivamente. Sobre a base presumida, foram aplicadas alíquotas de IR de 15% sobre a parcela cheia e 10% sobre a parcela adicional aos R$ 240 mil e de CSLL de 9%.	• Período projetivo de outubro de 2024 e dezembro de 2029; • Valor da perpetuidade calculado pelo método de Gordon com taxa de 3,6%; • A taxa de desconto calculada com base na metodologia WACC e apresentada uma taxa de 17,0% em termos nominais; e • Imposto de Renda e Contribuição Social calculado com base no regime de tributação do lucro presumido, consideradas as alíquotas de 8% e 20% para Misturex e APX, respectivamente. Sobre a base presumida, foram aplicadas alíquotas de IR de 15% sobre a parcela cheia e 10% sobre a parcela adicional aos R$ 240 mil e de CSLL de 9%.
Go-Offices	• Período projetivo de outubro de 2025 a dezembro de 2035; • Valor da perpetuidade calculado pelo método de Gordon; • A taxa de desconto calculada com base na metodologia WACC e apresentada uma taxa de 11,4% em termos nominais; e • O Imposto de renda e contribuição social calculado com base no regime de lucro real, com alíquota de 34% ao longo do período projetivo.	• Período projetivo de outubro de 2024 a dezembro de 2034; • Valor da perpetuidade calculado pelo método de Gordon; • A taxa de desconto calculada com base na metodologia WACC e apresentada uma taxa de 11,5% em termos nominais; e • O Imposto de renda e contribuição social calculado com base no regime de lucro real, com alíquota de 34% ao longo do período projetivo.

5.3. Receita com dividendos

Ao longo do exercício findo em 31 de dezembro de 2025, o Fundo recebeu o montante total de R$ 2.415 (2024: R$ 1.308), a título de distribuição de dividendos, declarados pela Fábrica de Bolos.

Ao longo do exercício findo em 31 de dezembro de 2025, o Fundo recebeu o montante total de R$ 548 (2024: R$ 1.028), a título de distribuição de dividendos, declarados pela Go Offices.

6. Instrumentos financeiros derivativos

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

- Sejam realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial.

Docusign Envelope ID: CBE35183-656E-8359-8250-525B13955466

- Envolverem opções de compra ou venda de ações das sociedades que integram a carteira do Fundo com o propósito de: (a) ajustar o preço de aquisição da sociedade com o consequente aumento ou diminuição futura na quantidade de ações investidas, ou (b) alienar essas ações no futuro como parte da estratégia de desinvestimento.

Durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024, o Fundo não realizou operações com instrumentos financeiros derivativos.

7. Política de gerenciamento de riscos

Tipos de riscos

Não obstante a diligência do Administrador e da Gestora em colocar em prática a política de investimento delineada, os investimentos do Fundo estão, por sua natureza, sujeitos a flutuações típicas do mercado, Risco de mercado, Risco de crédito, Risco de liquidez, Risco de concentração, Riscos relacionados às sociedades investidas, Risco de desinvestimento e iliquidez dos ativos, Risco macroeconômico e político, Risco cambial, Risco de estrutura e governança, Risco de restrições à negociação e amortização em ativos, Risco de ausência de garantia e perda de capital, Risco operacional e de gestão., e mesmo que o Administrador e a Gestora mantenham rotinas e procedimentos de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os cotistas. Os recursos que constam na carteira do Fundo e os cotistas estão sujeitos aos fatores de riscos, conforme regulamento do Fundo. Abaixo, destacamos os principais riscos:

Risco de mercado: o valor dos ativos pode ser afetado por flutuações nos preços e cotações de mercado, variações nas taxas de juros e no desempenho econômico dos emissores, podendo resultar em desvalorização das cotas.

Risco de crédito: o Fundo está sujeito ao risco de inadimplemento das contrapartes ou emissores dos ativos investidos, bem como à deterioração de sua qualidade de crédito, o que pode gerar perdas financeiras e redução da rentabilidade esperada.

Risco de liquidez: por se tratar de fundo constituído sob a forma de condomínio fechado, não há resgate de cotas a qualquer momento, sendo a liquidez dependente de amortizações ou negociação no mercado secundário, que pode apresentar baixa liquidez e resultar em venda com deságio

Risco de concentração: o Fundo pode concentrar investimentos em um número reduzido de ativos ou em uma única sociedade investida, aumentando a exposição a riscos específicos e potencializando eventuais perdas.

Riscos relacionados às sociedades investidas: o desempenho do Fundo depende do desempenho operacional, financeiro e estratégico das sociedades investidas, que podem estar sujeitas a riscos como insolvência, contingências trabalhistas, fiscais ou ambientais, dificuldades operacionais ou falhas de governança.

Risco de desinvestimento e iliquidez dos ativos: a realização dos investimentos depende da capacidade de alienação dos ativos, a qual pode ser limitada, especialmente no caso de participações societárias, podendo impactar o prazo e o valor das distribuições aos cotistas.

Risco macroeconômico e político: eventos de natureza econômica, política, regulatória ou internacional, incluindo alterações em políticas públicas, inflação, juros, câmbio e condições de mercado, podem afetar adversamente os ativos do Fundo e suas investidas.

Docusign Envelope ID: CBE35183-656E-8359-8250-525B13955466

Risco cambial: considerando a possibilidade de investimentos no exterior, o Fundo pode estar exposto à variação de moedas estrangeiras, impactando o valor dos investimentos e das cotas.

Risco de estrutura e governança: decisões estratégicas dependem da atuação do Gestor e de sua capacidade de influenciar as sociedades investidas, podendo não produzir os resultados esperados. Além disso, conflitos de interesse podem surgir, ainda que sujeitos a mecanismos de governança previstos no regulamento.

Risco de restrições à negociação e amortização em ativos: em determinadas situações, as cotas podem ser amortizadas mediante entrega de ativos, e não em caixa, podendo os cotistas enfrentar dificuldades na realização desses ativos.

Risco de ausência de garantia e perda de capital: os investimentos no Fundo não contam com garantia do Administrador, da Gestora ou do Fundo Garantidor de Créditos (FGC), podendo resultar em perdas, inclusive do capital total investido.

Risco operacional e de gestão: falhas operacionais, processos internos inadequados ou decisões de investimento do Gestor podem afetar negativamente o desempenho do Fundo.

8. Emissões, amortizações e resgates de cotas

a) Emissão

O Fundo é constituído por cotas que corresponderão a frações ideais de seu patrimônio e tem a forma nominativa, conferindo a seus titulares os mesmos direitos e deveres patrimoniais e econômicos.

As cotas têm o seu valor determinado com base na divisão do valor do patrimônio líquido do Fundo pelo número de cotas do Fundo ao final de cada dia, observadas as normas contábeis aplicáveis ao Fundo e as disposições do Regulamento.

Serão emitidas e distribuídas, no mínimo, 500.000 e, no máximo, 100.000.000 de cotas, com valor unitário de R$ 1,00 (um real), totalizando uma emissão de R$ 100.000, podendo ocorrer novas emissões de cotas por decisão de Assembleia Geral de Cotistas e conforme características de cada emissão.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2025 não houve emissão de cotas. No exercício findo em 31 de dezembro de 2024 houve a emissão de 77.320 cotas no valor de R$ 150.

b) Amortização

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

No exercício findo em 31 de dezembro de 2025 houve amortização no montante de R$ 1.750 (2024, R$ 3.260).

c) Resgate

Docusign Envelope ID: CBE35183-656E-8359-8250-525B13955466

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

9. Tributação

Fundo

Os rendimentos e ganhos auferidos com operações realizadas pela carteira do Fundo não estão sujeitos ao imposto de renda nem ao IOF.

Cotistas

De acordo com a Lei nº 11.312/06, os rendimentos auferidos no resgate de cotas dos fundos de investimento em participações, inclusive quando decorrentes da liquidação do Fundo, ficam sujeitos ao imposto de renda na fonte à alíquota de 15% incidente sobre a diferença positiva entre o valor de resgate e o custo de aquisição das cotas.
No caso de amortização de cotas, o imposto incidirá sobre o valor que exceder o respectivo custo de aquisição, sujeito ao imposto de renda retido na fonte à alíquota de 15%. Da mesma forma, estão sujeitos à tributação do imposto de renda, utilizando-se a mesma alíquota, os rendimentos auferidos pelos cotistas quando da distribuição de valores pelo Fundo.

10. Distribuição de resultado

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

11. Gestão, custódia, tesouraria, consultoria e serviços terceirizados

A gestão da carteira do Fundo é realizada pela Auster Capital Gestão de Recursos Ltda. ("Gestora"). A taxa de gestão corresponde a 1,00% ao ano sobre o capital integralizado, deduzida a taxa de administração.

Os serviços de tesouraria, custódia, controladoria de ativos da carteira do Fundo e escrituração e registro de cotas são prestados pela Genial Investimentos CTVM S.A.

Pelos serviços de custódia dos ativos integrantes da carteira do Fundo, é devida taxa de custódia, observada a taxa máxima de R$ 1 por mês.

As ações da carteira em nome do Fundo estão registradas no Livro de Registro de Ações Nominativas das respectivas companhias.

12. Remuneração do Administrador

a) Taxa de administração

Pela prestação dos serviços de administração fiduciária do Fundo, é devida ao Administrador uma taxa de administração equivalente a 0,04% ao ano, calculada sobre o capital integralizado do Fundo.
A taxa é apropriada diariamente, com base em 252 dias úteis, e paga mensalmente, sendo observado o valor mínimo mensal de R$ 9, sujeito à atualização monetária conforme previsto em regulamento.

Docusign Envelope ID: CBE35183-656E-8359-8250-525B13955466

A referida taxa remunera os serviços de administração fiduciária, incluindo, entre outros, as atividades de controladoria, tesouraria, custódia, escrituração e processamento de ativos.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2025, foram apropriadas despesas a título de taxa de administração no montante de R$ 415 (R$ 439 em 2024).

b) Taxa de performance

O Fundo está sujeito ao pagamento de taxa de performance em favor da Gestora, incidente sobre os ganhos efetivamente distribuídos aos cotistas que excederem uma taxa interna de retorno (TIR) mínima de 15% ao ano, calculada pro rata die.

Não há incidência de taxa de performance caso a rentabilidade do Fundo seja igual ou inferior ao referido patamar de retorno mínimo. Para retornos anuais superiores a 15% e até 18%, a taxa de performance corresponde à totalidade do ganho excedente a esse patamar. Para retornos superiores a 18% ao ano, adicionalmente, é devida à Gestora uma participação equivalente a 20% sobre o ganho incremental que exceder 18%.

Atendidos os critérios descritos acima, o pagamento da taxa de performance serão realizados por ocasião das distribuições de resultados aos cotistas, após a dedução de todas as despesas e encargos do Fundo, incluindo as taxas de administração e gestão.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2025 foi apurado e provisionado no passivo o montante de R$19.999 (2024 – R$17.367) a títulos de taxa de performance. O efeito no resultado do exercício findo em 31 de dezembro de 2025 foi de R$2.632.

13. Encargos do Fundo

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

	Exercício findo em 31/12/2025		Exercício findo em 31/12/2024	
Encargos debitados ao Fundo	**Valor**	**% PL Médio**	**Valor**	**% PL Médio**
Taxa de administração e gestão	415	0,51%	439	0,45%
Consultoria e assessoria	61	0,07%	315	0,01%
Auditoria e custódia	68	0,08%	78	0,10%
Taxa de performance	2.632	3,21%	17.367	0,00%
Taxa de fiscalização CVM	20	0,02%	20	0,03%
Outras despesas	15	0,02%	281	0,00%
Total	3.211	3,91%	18.500	0,60%
Patrimônio líquido médio	**87.144**		**81.897**	

Docusign Envelope ID: CBE35183-656E-8359-8250-525B13955466

14. Demandas judiciais

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

15. Rentabilidade do Fundo

O valor do patrimônio líquido médio e a rentabilidade do Fundo, nos exercícios, foram os seguintes:

	31/12/2025	31/12/2024
Rentabilidade do Fundo % **(i)**	2,56	5,50
Patrimônio líquido médio	87.144	81.897

(i) Calculada a partir da variação da cota teórica, desconsiderando as amortizações do exercício.

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

16. Contrato de prestação de serviço de auditoria

Informamos que o Administrador não contratou serviços da Forvis Mazars Auditores Independentes relacionados ao Fundo, além dos serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com as normas vigentes, que principalmente determinam que o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os seus interesses.

17. Partes relacionadas

a) Disponibilidade

Em 31 de dezembro de 2025, o Fundo possuía depósitos em conta corrente no Administrador no montante de R$ 3 (R$ 122, em 2024).

b) Despesas com parte relacionada

O Administrador realizou a prestação de serviços de administração, sendo remunerada pelos serviços prestados, conforme Notas Explicativas nºs 12 e 13.

18. Alterações estatutárias

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 11 de dezembro de 2025, os cotistas do Fundo aprovaram, a substituição do administrador fiduciário, passando de Banco Genial S.A. para Genial Investimentos CTVM S.A., no contexto de reorganização operacional do grupo econômico, sem alteração na estrutura de atendimento ao Fundo.

Em 18 de junho de 2025, o regulamento do Fundo foi alterado pelo Administrador e pela Gestora com vistas à sua adaptação à Resolução CVM nº 175/2022. As alterações não implicaram mudança nos direitos econômicos ou políticos dos cotistas, consistindo, principalmente, na reestruturação do regulamento, adoção de estrutura com classe única e patrimônio segregado,

Docusign Envelope ID: CBE35183-656E-8359-8250-525B13955466

limitação das responsabilidades dos prestadores de serviços, atualização dos encargos e fatores de risco e previsão de assembleias e comunicações por meios eletrônicos

(a) Em Assembleia Geral Extraordinária do Fundo, realizada em 19 de janeiro de 2024. Foi aprovada a alteração do regulamento do Fundo, para modificar as atribuições e funções reservadas ao Comitê de Investimentos do Fundo, nos termos do Artigo 26º, ix, do Regulamento, de modo que o referido órgão passará a ter caráter consultivo, atuando no aconselhamento e fiscalização dos demais prestadores de serviço do Fundo.

(b) Em Assembleia Geral de Cotistas, realizada em 19 de fevereiro de 2024, que deliberou e aprovou a seguinte matéria: alteração do regulamento do Fundo para modificar as atribuições e funções do Comitê de Investimento, nos termos do Art. 26º, ix, do regulamento, de modo que o referido órgão passará a ter caráter consultivo, atuando no aconselhamento e fiscalização dos demais prestadores de serviço do Fundo.

(c) Em Assembleia Geral de Cotistas, em 11 de abril de 2024, foi aprovada a:

(i) alteração da denominação do Fundo para Auster II Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia.
(ii) Os Artigos 15 e 16 passam a vigorar com a seguinte nova redação:

- Pelos serviços de administração, gestão, tesouraria, liquidação, controladoria, escrituração e distribuição de Cotas do Fundo, os prestadores de serviço do farão jus a uma taxa de administração correspondente a 1,333% ao ano, incidente sobre o Capital Comprometido do Fundo, sendo que do montante total, serão destinados ao Administrador o correspondente a 0,04% ao ano, incidente sobre o capital integralizado, sempre observado o valor mínimo de R$ 9 mensais, corrigidos, e

- O valor remanescente da Taxa de Administração será pago diretamente pelo fundo para o Gestor. A Taxa de Administração será provisionada diariamente, com a aplicação da fração de 1/252 (um duzentos e cinquenta e dois avos), por dias úteis, e paga mensalmente, no 2º (segundo) Dia Útil do mês subsequente ao da prestação dos serviços. O Administrador pode estabelecer que parcelas da Taxa de Administração sejam pagas diretamente aos prestadores de serviços contratados, desde que o somatório dessas parcelas não exceda o montante total da Taxa de Administração devida. Não serão cobradas taxa de ingresso ou saída do Fundo O montante mínimo devido ao Administrador, será corrigido anualmente pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA a partir de 11 de abril de 2024. A taxa de custódia a ser cobrada do Fundo corresponderá ao valor mensal de R$ 1 corrigido anualmente pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA a partir de 11 de abril de 2024 (“Taxa de Custódia”).” Adicionalmente, a qualificação da Gestora do Fundo também será atualizada, a fim de fazer constar a sua nova razão social, qual seja, Auster Capital Gestão de Recursos Ltda.

(d) Em Assembleia Geral de Extraordinária (AGE) realizada em 22 de abril de 2024, foi deliberado e aprovada a seguinte matéria: amortização parcial do Fundo no valor de R$ 450, com pagamento proporcional à quantidade detida por cada cotista, com pagamento previsto para D+3 da data da amortização acima.

(e) No Instrumento Particular de Alteração do Regulamento de 04 de junho de 2024, foi deliberada e aprovada a seguinte matéria: alterar a taxa de Gestão sobre o capital integralizado da Classe, que passa para 2,00% ao ano (base 252 dias), subtraído o valor pago a título de taxa de administração;

Docusign Envelope ID: CBE35183-656E-8359-8250-525B13955466

(f) Em Assembleia Geral de Extraordinária realizada em 23 de dezembro de 2024, foi deliberada e aprovada a 4ª emissão de cotas do Fundo, composta por 77.319,58762887 novas cotas, totalizando o montante de R$ 150 (preço por cota R$ 1,94 – Um real e noventa e quatro centavos), a ser ofertada privadamente, nos termos do art. 8º, II, da Res CVM 160/22.

19. Política de divulgação das informações

As informações obrigatórias sobre o Fundo estão disponíveis na sede do Administrador, assim como na CVM.

20. Eventos subsequentes

Em Assembleia Especial de Cotistas realizada em 02 de abril de 2026, foi aprovada a 5ª emissão de
cotas do Fundo, no montante de até R$ 4.000.

* * *

Cintia Sant'ana de Oliveira
Diretora
CPF: 026.654.557-22

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