Docusign Envelope ID: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

Classe Única do Vivo Ventures Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior – Responsabilidade Limitada

(CNPJ nº 45.810.606/0001-20)
(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)
Demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2025 e relatório do auditor independente

Docusign Envelope ID: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Aos Cotistas e ao Administrador
Classe Única do Vivo Ventures Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior – Responsabilidade Limitada
(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da Classe Única do Vivo Ventures Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior – Responsabilidade Limitada ("Classe"), que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de dezembro de 2025 e as demonstrações do resultado, 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.

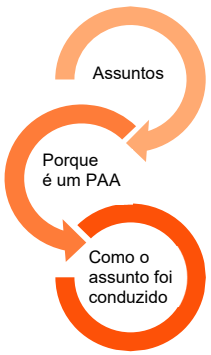
Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Classe em 31 de dezembro de 2025, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis". 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 contábeis 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.

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 contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.



PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda.
Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3732, Edifício B32, 16º,
São Paulo, SP, Brasil, 04538-132
T: +55 (11) 4004-8000

www.pwc.com.br

Docusign Envelope ID: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

Porque é um PAA	Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria
Mensuração do valor justo do investimento em ações de companhias de capital fechado e instrumentos de dívidas conversíveis em ações (Notas 3(d), 3(e) e 5 e 6)	
Conforme apresentado na demonstração da posição financeira de 31 de dezembro de 2025, os recursos da Classe estão aplicados, substancialmente, em ações de companhias de capital fechado e instrumentos de dívidas conversíveis em ações, que não possuem cotação de mercado ou liquidez. A metodologia de mensuração ao valor justo dos investimentos em ações de companhias de capital fechado considerou a observação de evento de liquidez, seja em decorrência de transação recente ou com base na última rodada de aportes dos investimentos, com transações realizadas com terceiros e partes não relacionadas ocorridos durante o exercício. Para os investimentos em ações de companhias de capital fechado que não apresentaram evento de liquidez no exercício, o valor justo foi apurado com base em laudo de avaliação de especialistas externos com a utilização da metodologia de múltiplos de comparáveis ou de fluxo de caixa descontado, para quando não há dados observáveis no mercado. Para os investimentos em instrumentos de dívidas conversíveis em ações, devido ao estágio inicial das operações das companhias investidas da Classe, a valorização dos investimentos considerou as taxas contratadas e as taxas de mercado para determinar os rendimentos a serem apropriados e determinar o valor do prêmio de conversibilidade. A mensuração do valor justo desses investimentos foi considerada área de foco de auditoria devido à sua subjetividade e relevância no contexto das demonstrações contábeis, com o envolvimento de julgamento, por parte da Administração.	Nossos procedimentos de auditoria consideraram, entre outros, o entendimento do processo adotado pela administração para a manutenção da classificação da Classe como entidade para investimento e a mensuração do valor justo dos investimentos em ações de companhias de capital fechado e dos instrumentos de dívidas conversíveis em ações, sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado. Para os investimentos em ações de companhias de capital fechado, inspecionamos a documentação decorrente da aquisição dos investimentos pela Classe ou da última rodada de aportes de investimentos, cujo valor foi considerado como melhor estimativa de valor justo em função da proximidade entre a data da transação e a data dessas demonstrações contábeis. Adicionalmente, examinamos as análises da Administração de eventos que poderiam indicar uma alteração no valor justo desses investimentos desde a data de aquisição até a data base das demonstrações contábeis. Com relação aos investimentos que não apresentaram evento de liquidez no exercício, com o auxílio dos nossos especialistas em precificação de ativos dessa natureza, obtivemos entendimento sobre as metodologias de cálculo utilizadas e analisamos as premissas adotadas na construção dos modelos de precificação, bem como analisamos o alinhamento dessas premissas e desses modelos com as práticas usualmente utilizadas pelo mercado. Para os investimentos em instrumentos de dívidas, analisamos a metodologia de cálculo e a razoabilidade das premissas adotadas pela Administração.

Docusign Envelope ID: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

Porque é um PAA	Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria
	Consideramos que os critérios e premissas adotados pela Administração para mensuração do valor justo desses investimentos da Classe divulgados nas demonstrações contábeis são consistentes e estão alinhados com as informações analisadas em nossa auditoria.

Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações contábeis

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

Na elaboração das demonstrações contábeis, 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 contábeis. 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 contábeis.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

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

Docusign Envelope ID: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

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 contábeis, 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 contábeis 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 contábeis, inclusive as divulgações, e se essas demonstrações contábeis 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: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

Classe Única do Vivo Ventures Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior – Responsabilidade Limitada
(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)

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

São Paulo, 8 de julho de 2026

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

DocuSigned by
Pedro Sousa
Signed By: Pedro Henrique Pereira de Sousa:12118438745
CPF: 12118438745
Signing Time: 08 July 2026 | 19:32 BRT
O: ICP-Brasil, OU: Certificado Digital PF A1
C: BR
Issuer: AC SyngularID Multipla
4F3336AE46E3421...

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

Docusign Envelope ID: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

CLASSE ÚNICA DO VIVO VENTURES FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR – RESPONSABILIDADE LIMITADA
(anteriormente denominado VIVO VENTURES FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR)
CNPJ: 45.810.606/0001-20
(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)
CNPJ: 18.313.996/0001-50

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

				2025			2024	
Aplicações / Especificação	**Nota**	**Espécie / forma**	**Quantidade**	**Valor justo**	**% sobre o patrimônio líquido**	**Quantidade**	**Valor justo**	**% sobre o patrimônio líquido**
Caixa e equivalentes de caixa	**4**			**3.367**	**1,35**		**1.847**	**1,27**
Disponibilidades				**1**	**-**		**1**	**-**
Depósitos bancários - Banco Daycoval S.A. (*)				1	-		1	-
Cotas de fundo de investimento financeiro				**3.366**	**1,35**		**1.846**	**1,27**
Daycoval Títulos Públicos VI F.I.F. Curto Prazo		Cotas	2.000.669	3.366	1,35	1.253.584	1.846	1,27
Títulos e valores mobiliários	**5**			**219.097**	**85,91**		**109.468**	**75,14**
Ações de companhias fechadas - sem cotação em bolsa	**5.1**			**214.987**	**85,91**		**109.468**	**75,14**
Klubi Participações S.A		Ações	2.084.586.690	46.677	18,65	2.084.586.690	32.508	22,31
ASAAS Ltd		Ações	675.511	35.000	13,99	-	-	-
CRM Bonus Holding		Ações	2.087.961	29.275	11,70	2.087.961	27.651	18,98
Conexa Health LLC		Ações	1.506	28.259	11,29	1.506	29.713	20,40
ADA Tecnologia Educação		Ações	111.334	22.429	8,96	-	-	-
Lend Brazil Ltd		Ações	243.354	16.354	6,54	-	-	-
180 Holdings Ltd		Ações	229.308	13.308	5,32	-	-	-
DGB USA, Inc.		Ações	3.103.878	11.041	4,41	3.103.878	10.646	7,31
AGL Holding		Ações	1.104.806	10.694	4,27	1.104.806	8.950	6,14
Inspira Tecnologia da Informação S.A.		Ações	6.515	1.950	0,78	-	-	-
Fundos de investimento no exterior	**5.2**			**4.110**	**1,64**		**-**	**-**
Canary IV LP				4.110	1,64	-	-	-
Instrumentos de divida conversíves	**6**			**28.416**	**11,36**		**34.392**	**23,61**
Contratos de mútuo conversíveis em ações				**28.416**	**11,36**		**34.392**	**23,61**
Credit Vista Technologies Limited		NPA		16.045	6,41		16.166	11,10
Facio Holding Ltd		SAFE		11.005	4,40		-	-
Gradua Holdings Limited		SAFE		1.366	0,55		-	-
Lend Holdings Ltd		SAFE		-	-		18.226	12,51
Total do ativo				**250.880**	**100,26**		**145.707**	**100,02**
Outras obrigações				**673**	**0,26**		**30**	**0,02**
Consultoria Especializada				331	0,12		-	-
Outras despesas				151	0,06		-	-
Auditoria e custódia				147	0,06		-	-
Valores a pagar à sociedade administradora e gestora (*)	**21**			38	0,02		25	0,02
Valores a pagar à sociedade custodiante (*)	**21**			6	-		5	-
Patrimônio líquido				**250.207**	**100,00**		**145.677**	**100,00**
Total do passivo e do patrimônio líquido				**250.880**	**100,26**		**145.707**	**100,02**

(*) Operações realizadas com partes relacionadas (conforme Nota Explicativa nº 20)
As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

CLASSE ÚNICA DO VIVO VENTURES FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR – RESPONSABILIDADE LIMITADA
(anteriormente denominado VIVO VENTURES FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR)
CNPJ: 45.810.606/0001-20
(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)
CNPJ: 18.313.996/0001-50

Demonstração do resultado
Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024.
(Em milhares de reais - R$, exceto o resultado por cota)

Composição do resultado dos exercícios	Nota	2025	2024
Resultados		**18.008**	**6.573**
Resultado com títulos e valores mobiliários		**18.129**	**6.573**
Resultado com investimento em ações de companhias fechadas - valor justo	**5.1**	20.612	6.043
Resultado com variação cambial	**5.1, 5.2, 6.1**	(2.669)	-
Resultado com cotas de fundos de investimento no exterior	**5.2**	(292)	-
Resultado com aplicação em cotas de fundo de investimento financeiro – renda fixa	**4**	478	530
Resultado com instrumentos de dívida		**(121)**	**-**
Resultado com contratos de NPAs	**6.1**	(121)	-
Despesas	**9**	**(5.704)**	**(4.218)**
Despesas de serviços técnicos especializados		**(5.226)**	**(3.892)**
Consultoria especializada		(4.173)	(3.664)
Consultoria jurídica		(627)	(156)
Auditoria e custódia		(137)	(72)
Serviços de avaliação		(236)	-
Due Diligence		(53)	-
Despesas da Administração	**16**	**(412)**	**(310)**
Taxa de administração		(336)	(265)
Despesa de taxa de Gestão		(23)	-
Despesa de Controladoria		(53)	(45)
Demais despesas		**(66)**	**(16)**
Taxa de fiscalização CVM		(20)	(14)
Taxa ANBIMA		(4)	(2)
Outras despesas operacionais		(42)	-
Resultado líquido nos exercícios		**12.304**	**2.355**
Quantidade de cotas		*238.310.279,85*	*146.084.256,86*
Resultado por cota - valor em R$		*0,0516*	*0,0161*

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

CLASSE ÚNICA DO VIVO VENTURES FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR – RESPONSABILIDADE LIMITADA
(anteriormente denominado VIVO VENTURES FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR)
CNPJ: 45.810.606/0001-20
(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)
CNPJ: 18.313.996/0001-50

Demonstração do resultado abrangente
Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Em milhares de reais - R$)

	2025	2024
Resultado líquido do exercício	**12.304**	**2.355**
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício	**12.304**	**2.355**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

CLASSE ÚNICA DO VIVO VENTURES FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR – RESPONSABILIDADE LIMITADA
(anteriormente denominado VIVO VENTURES FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR)
CNPJ: 45.810.606/0001-20
(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)
CNPJ: 18.313.996/0001-50

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e de 2024

(Em milhares de reais - R$)

	Nota	Capital Social	Resultados acumulados	Patrimônio líquido total
Em 31 de dezembro de 2023		**46.645**	**(2.762)**	**43.883**
Emissão de cotas	**13**	99.439	-	**99.439**
Resultado líquido do exercício		-	2.355	**2.355**
Em 31 de dezembro de 2024		**146.084**	**(407)**	**145.677**
Emissão de cotas	**13**	92.226	-	**92.226**
Resultado líquido do exercício		-	12.304	**12.304**
Em 31 de dezembro de 2025		**238.310**	**11.897**	**250.207**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

CLASSE ÚNICA DO VIVO VENTURES FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR – RESPONSABILIDADE LIMITADA
(anteriormente denominado VIVO VENTURES FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR)
CNPJ: 45.810.606/0001-20
(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)
CNPJ: 18.313.996/0001-50

Demonstração dos fluxos de caixa - método direto
Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Em milhares de reais - R$)

	Nota	2025	2024
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
(+) Resultado com aplicações em cotas de fundo de investimento financeiro	**4**	478	530
(-) Pagamento de taxa Anbima		(4)	(3)
(-) Pagamento taxa CVM		(20)	(13)
(-) Pagamento de despesas diversas		(43)	-
(-) Pagamento de controladoria		(52)	(44)
(-) Pagamento de despesa com due diligence		(53)	-
(-) Pagamento de laudo de avaliação		(67)	(23)
(-) Pagamento de auditoria e custódia		(137)	(72)
(-) Pagamento de taxa de administração e de gestão		(346)	(257)
(-) Pagamento de consultoria jurídica		(497)	(156)
(-) Pagamento de consultoria especializada		(3.842)	(3.664)
Caixa líquido das atividades operacionais		**(4.583)**	**(3.701)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
Aquisição de cotas de fundos no exterior	**5.2**	(4.615)	-
Aquisição de contratos de mútuos e SAFEs	**6**	(12.955)	(18.226)
Aquisição de ações de companhias fechadas - sem cotação em bolsa	**5.1**	(50.258)	(76.614)
Caixa líquido das atividades de investimento		**(67.828)**	**(94.840)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Aplicação de cotistas	**13**	73.931	99.439
Caixa líquido das atividades de financiamento		**73.931**	**99.439**
Variação no caixa e equivalentes de caixa		**1.520**	**898**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	**4**	1.847	949
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	**4**	3.367	1.847
Variação no caixa e equivalentes de caixa		**1.520**	**898**
Reconciliação do resultado líquido com o caixa líquido das atividades operacionais			
Resultado líquido do exercício		**12.304**	**2.355**
Resultado com cotas de fundos de investimento no exterior		292	-
(Redução) ou aumento de outros passivos		643	(13)
Resultado com contratos de mútuo		121	-
Resultado com variação cambial		2.669	-
Resultado com ações de companhia fechada		(20.612)	(6.043)
Caixa líquido das atividades operacionais		**(4.583)**	**(3.701)**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

CLASSE ÚNICA DO VIVO VENTURES FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR – RESPONSABILIDADE LIMITADA
(anteriormente denominado VIVO VENTURES FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR)
CNPJ: 45.810.606/0001-20
(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)
CNPJ: 18.313.996/0001-50

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Em milhares de reais - R$, exceto os valores e a quantidade das cotas ou quando especificado)

1. Contexto operacional

O Vivo Ventures Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior – Responsabilidade Limitada ("Fundo") foi constituído em 23 de março de 2022, sob a forma de condomínio fechado, e iniciou suas atividades em 05 de julho do mesmo ano. Destina-se a receber aplicações de investidores profissionais, nos termos definidos pelo artigo 11 da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") nº 30, de 17 de maio de 2021.

A Classe Única do Vivo Ventures Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior – Responsabilidade Limitada ("Classe" ou "Classe Única") será regida pelo Anexo ao regulamento da Classe e pelas disposições legais e regulamentares que lhe forem aplicáveis, em especial pelo Anexo Normativo IV à Resolução CVM nº 175/22. A Classe foi constituída em regime fechado, e classificada como "fundo de investimento em participações". Possui responsabilidade limitada dos cotistas ao valor por eles subscrito e/ou integralizado e é destinada a investidores profissionais, nos termos do artigo 11º/12º da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) nº 30/2021.

A Classe tem prazo de duração de 10 (dez) anos, contados da primeira integralização de cotas, podendo ser prorrogado mediante aprovação pela Assembleia Geral de Cotistas.

A Classe tem por objetivo proporcionar aos cotistas a valorização de suas cotas e o retorno financeiro aos cotistas no longo prazo, por meio do investimento em cotas de outros fundos de investimento em participações, ou ainda em ações, bônus de subscrição, debêntures (simples ou conversíveis), outros títulos e valores mobiliários conversíveis ou permutáveis em ações, de emissão de sociedade alvo ou sociedades investidas durante o período de investimento, participando do processo decisório de cada uma das companhias investidas, com efetiva influência na definição de sua política estratégica e na sua gestão, inclusive, mas não se limitando, por meio da: **(i)** titularidade de valores mobiliários que integrem os respectivos blocos de controle das companhias investidas; **(ii)** celebração de acordos de acionistas ou de sócios das companhias investidas; e **(iii)** pela celebração de qualquer contrato, acordo, negócio jurídico ou a adoção de outro procedimento que assegure à Classe efetiva influência na definição da política estratégica e na gestão das companhias investidas, inclusive por meio da indicação de membros do conselho de administração, quando aplicável.

Docusign Envelope ID: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

A Classe fica dispensado a participar no processo decisório da companhia investida quando: **(i)** o investimento da Classe na companhia investida for reduzido a menos da metade do percentual originalmente investido e passe a representar parcela inferior a 15% (quinze por cento) do capital social da companhia investida; ou **(ii)** o valor contábil do investimento tenha sido reduzido a zero e haja deliberação dos cotistas reunidos em Assembleia Geral e aprovação pela maioria das cotas subscritas presentes.

A Administração da Classe, com base na Instrução CVM nº 579/16, avaliou e classificou a Classe como "Entidade de Investimento" e por esse motivo elabora exclusivamente demonstrações contábeis individuais. A classificação foi definida considerando-se os seguintes julgamentos e premissas aplicáveis às entidades de investimentos, conforme definido pela referida norma:

- A Classe obtém recursos com o propósito de atribuir o desenvolvimento e a gestão de uma carteira de investimento a um gestor qualificado, que possui plena discricionariedade na representação e na tomada de decisão junto às entidades investidas, não sendo obrigado consultar os cotistas para essas decisões e tampouco indicar os cotistas ou partes a eles ligadas, como representantes nas entidades investidas. Quanto a plena discricionariedade, não se caracterizam os casos em que os cotistas deliberem sobre propostas encaminhadas pelo gestor, por meio de comitê de investimento, em relação às decisões inerentes à composição da carteira da Classe;

- A Classe se compromete 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;

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

- A Classe define em seu regulamento estratégias para o desinvestimento, assim como a possibilidade de propor e realizar, dentro do prazo estabelecido nas estratégias, o desinvestimento, de forma a maximizar o retorno para os cotistas.

As aplicações da Classe não contam com a garantia da Administradora, Gestora, de qualquer empresa pertencente ao conglomerado financeiro, de qualquer mecanismo de seguro ou ainda pelo Fundo Garantidor de Créditos (FGC).

A administração e a gestão da carteira da Classe são realizadas pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda. ("Administradora" e "Gestora").

Docusign Envelope ID: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

2. Base de elaboração das demonstrações contábeis

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

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

As demonstrações contábeis foram aprovadas para emissão pela Administração em 6 de julho de 2026, que autorizou sua divulgação.

3. Descrição das principais políticas contábeis

Entre as principais políticas contábeis adotadas destacam-se:

a) Moeda funcional e de apresentação das demonstrações contábeis

Os itens incluídos nas demonstrações contábeis são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico no qual a Classe atua que é o Real ("moeda funcional"). As demonstrações contábeis e as respectivas notas estão apresentadas em milhares de reais, que é a moeda funcional da Classe e, também, a sua moeda de apresentação.

b) Caixa e equivalentes de caixa

São representados por depósitos bancários em instituições financeiras, incluídos na rubrica de disponibilidades e cotas de fundos de investimento, sendo o risco de mudança no valor de mercado destes considerado imaterial.

(i) Disponibilidades

Incluem caixa e saldos positivos em conta movimento com liquidez imediata e com risco insignificante de perda de mudança de seu valor de mercado.

Docusign Envelope ID: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

(ii) Cotas de fundos de investimento

As aplicações em cotas de fundos de investimento no Brasil são atualizadas com base no valor da cota divulgada, periodicamente, pelos administradores dos fundos onde os recursos são aplicados.

As valorizações e as desvalorizações dos investimentos em cotas de fundos de investimento estão apresentadas na demonstração do resultado na rubrica "Resultado com aplicação em cotas de fundo de investimento financeiro – renda fixa".

c) Títulos e Valores Mobiliários

(i) Data de reconhecimento

Todos os ativos e passivos financeiros são inicialmente reconhecidos na data de negociação.

(ii) Reconhecimento inicial de instrumentos financeiros

A classificação dos instrumentos financeiros em seu reconhecimento inicial depende de suas características e do propósito e finalidade pelos quais os instrumentos financeiros foram adquiridos pela Classe. Todos os instrumentos financeiros são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescidos do custo de transação, exceto nos casos em que os ativos financeiros são registrados ao valor justo por meio do resultado.

(iii) Classificação dos ativos financeiros para fins de mensuração

Os ativos financeiros são incluídos, para fins de mensuração, em uma das seguintes categorias:

▪ Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio de resultado: essa categoria inclui os ativos financeiros adquiridos com o propósito de geração de resultado no curto prazo decorrente de sua negociação;

▪ Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado: essa categoria inclui ativos financeiros adquiridos com o objetivo de receber pagamentos de principal e juros, de acordo com o modelo de negócio adotado. Estes ativos são mensurados ao custo amortizado menos perda por não recuperação, com receita reconhecida em base de rendimento efetivo.

Docusign Envelope ID: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

d) Participação em companhias fechadas - ações sem cotação em bolsa

As ações de companhia de capital fechado, 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 contábeis, pelo seu valor justo nos termos da Instrução CVM nº 579/16, para fundos qualificados como entidade de investimento.

Os ganhos ou perdas decorrentes de avaliação dos ativos, ainda que não realizados financeiramente, são reconhecidos na demonstração do resultado em "Resultado com investimento em ações de companhias fechadas - valor justo".

e) Debêntures, mútuos e demais instrumentos de dívida conversíveis em ações

Os títulos privados integrantes da carteira da Classe são contabilizados pelo seu custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos contratados, quando aplicável, e subsequentemente ajustados ao valor justo.

Em função do estágio inicial da operação das companhias investidas, por se tratarem de empresas early stage, a mensuração é feita da seguinte forma:

O instrumento de dívida é mensurado pelo seu custo de aquisição descontado a valor presente pela taxa de juros de mercado na data de aquisição. O prêmio de conversibilidade é avaliado pela diferença entre o valor presente do instrumento de dívida calculado acima e as taxas de juros contratualmente previstas.

A administração efetua o acompanhamento da evolução das operações das companhias investidas, avaliando o desenvolvimento dos seus negócios, sua liquidez, a existência de novas rodadas de investimento e a oportunidade do exercício da opção de conversibilidade do instrumento de patrimônio (participação societária). Cabe ressaltar que a administração também considera como parte desse acompanhamento a avaliação da existência do risco de *impairment* (redução do valor recuperável) e em 31 de dezembro de 2025 a administração da Classe concluiu que não existiam indícios de *impairment* nos investimentos.

Docusign Envelope ID: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

f) Cotas de fundos de investimento no exterior

As aplicações em fundos de investimento no exterior são atualizadas com base nos relatórios trimestrais e/ou relatórios anuais auditados enviados pelos administradores dos fundos onde os recursos são aplicados. Em concordância com os respectivos Limited Partnership ("LP") dos fundos de investimento no exterior, seus administradores possuem até 90 (noventa) dias após o encerramento do exercício social para a divulgação dos relatórios anuais auditados.

g) Conversão de moeda estrangeira e resultado com variação cambial

Os investimentos em moedas estrangeiras são convertidos para a moeda funcional da Classe, utilizando a cotação do dólar ("PTAX") divulgado pelo Banco Central do Brasil na data da transação e na data de apresentação das demonstrações contábeis. O resultado líquido da variação cambial está apresentado na demonstração do resultado em "Resultado com variação cambial".

h) Outros ativos e passivos financeiros

Um ativo é reconhecido no balanço patrimonial quando for provável que seus benefícios econômicos futuros serão gerados em favor da Classe e seu custo ou valor puder ser mensurado com segurança.

Um passivo é reconhecido no balanço patrimonial quando a Classe possui uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, sendo provável que um recurso econômico seja requerido para liquidá-lo. São acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e das variações monetárias incorridos.

i) Receitas e despesas

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

j) Resultado por cota

O resultado por cota no exercício é calculado por meio da divisão do lucro ou prejuízo, ponderando-se o número de cotas em circulação no final do exercício.

Docusign Envelope ID: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

4. Caixa e equivalentes de caixa

A seguir apresentamos a posição de caixa e equivalentes de caixa em 31 de dezembro de 2025 e de 2024:

	2025		
Ativos - sem vencimento	**Valor unitário**	**Quantidade**	**Valor justo**
Disponibilidades	-	-	1
Cotas de fundo de investimento (*)	1,6825	2.000.669	3.366
Total		**2.000.669**	**3.367**

	2024		
Ativos - sem vencimento	**Valor unitário**	**Quantidade**	**Valor justo**
Disponibilidades	-	-	1
Cotas de fundo de investimento (*)	1,4729	1.253.584	1.846
Total		**1.253.584**	**1.847**

(*) Refere-se ao investimento no Daycoval Títulos Públicos VI Fundo de Investimento Financeiro inscrito no CNPJ/MF 36.954.526/0001-58. O investimento não possui prazo de carência para resgate e conversibilidade das cotas, tanto para aplicação quanto para resgate é imediata, ocorrendo a liquidação financeira no mesmo dia.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2025, as aplicações em cotas de fundo de investimento financeiro geraram um resultado positivo para a Classe no montante de R$ 478 (R$ 530 em 2024).

5. Títulos e valores mobiliários

5.1 - Participações em companhias de capital fechado e critérios de avaliação ao valor justo

Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024, a Classe detém participação em ações de companhias de capital fechado, como segue:

	31 de dezembro de 2025			
Ações de companhias fechadas	**Quantidade**	**Custo total investido**	**Valor Justo**	**% Part. Investida**
Klubi Participações S.A	2.084.586.690	15.000	46.677	8,16%
CRM BONUS HOLDING	2.087.961	27.651	29.275	1,40%
Conexa Health LLC	1.506	25.013	28.259	2,55%
DGB USA, Inc.	3.103.878	14.775	11.041	1,61%
AGL Holding	1.104.806	8.950	10.694	0,88%
ASAAS Ltd	675.511	35.000	35.000	1,00%

Docusign Envelope ID: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

180 Holdings Ltd	229.308	13.308	13.308	1,00%
ADA Tecnologia e Educação S.A	111.334	18.295	22.429	23,80% (*)
Inspira Tecnologia da Informação S.A	6.515	1.950	1.950	4,12%
Lend Brazil Ltd	243.354	18.226	16.354	5,84%
Total	**-**	**178.168**	**214.987**	

(*) Percentual de participação na companhia investida em bases diluídas.

	31 de dezembro de 2024			
Ações de companhias fechadas	**Quantidade**	**Custo total investido**	**Valor Justo**	**% Part. Investida**
Klubi Participações S.A	2.084.586.690	15.000	32.508	8,60%
CRM Bonus Holding	2.087.961	27.651	27.651	1,40%
Conexa Health LLC	1.506	25.013	29.713	2,51% (*)
DGB USA, Inc.	3.103.878	14.775	10.646	1,61% (*)
AGL Holding	1.104.806	8.950	8.950	0,90% (*)
Total	**-**	**91.389**	**109.468**	

(*) Percentual de participação na companhia investida em bases diluídas.

Apresentamos abaixo as movimentações ocorridas nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e de 2024, e o registro do valor justo das ações de companhias fechadas:

	31 de dezembro de 2025						
Ações de companhias fechadas	**Saldo inicial**	**Aquisições de ações**	**Conversão de SAFE**	**Baixa para integralização em ativos**	**Variação cambial**	**Ajuste ao Valor Justo**	**Valor Justo**
Klubi Participações S.A	32.508	-	-	-		14.169	46.677
CRM BONUS HOLDING	27.651	-	-	-		1.624	29.275
Conexa Health LLC ON	29.713	-	-	-		(1.454)	28.259
DGB USA, Inc.	10.646	-	-	-		395	11.041
AGL Holding	8.950	-	-	-		1.744	10.694
ASAAS Ltd	-	35.000	-	-		-	35.000
Vivae Educação Digital S.A	-	17.375	-	(17.375)		-	-
180 Holdings Ltd	-	13.308	-	-		-	13.308
ADA Tecnologia e Educação S.A	-	18.295	-	-		4.134	22.429
Inspira Tecnologia da Informação S.A	-	1.950	-	-		-	1.950
Lend Brazil Ltd	-	-	18.226	-	(1.872)	-	16.354
Total	**109.468**	**85.928**	**18.226**	**(17.375)**	**(1.872)**	**20.612**	**214.987**

Docusign Envelope ID: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

	31 de dezembro de 2024				
Ações de companhias fechadas	**Saldo inicial**	**Aquisições de ações**	**Conversão de debentures**	**Ajuste ao Valor Justo**	**Valor Justo**
Klubi Participações S.A	-	15.000	12.036	5.472	32.508
CRM Bonus Holding	-	27.651	-	-	27.651
Conexa Health LLC	-	25.013	-	4.700	29.713
DGB USA, Inc.	14.775	-	-	(4.129)	10.646
AGL Holding	-	8.950	-	-	8.950
Total	**14.775**	**76.614**	**12.036**	**6.043**	**109.468**

a) Descrição das companhias investidas

- **DGB USA, Inc. (“Veículo”)**

A DGB USA, Inc. (“Veículo”) foi constituída em 2018, está localizada em Delaware e atua como holding do grupo, que contempla as empresas, Digibee Inc. e Digibee Ltda. que foram constituídas em 2017. Digibee Ltda (“Digibee Ltda,”) é uma empresa que foi Fundada em 2017, em São Paulo, com o objetivo de ser uma plataforma de integração low-code que escala a integração de workflows de aplicativos ao mesmo tempo em que reduz custos, dívida técnica e a carga sobre as equipes de desenvolvimento. Os desenvolvedores podem construir, testar, implantar, controlar e monitorar rapidamente integrações em ambientes locais e em nuvem com a interface amigável e componentes reutilizáveis a Digibee.

Em Contrato de Compra e Venda datado de 07 de junho de 2023 foi acordado a compra de 2.301.028 ações preferenciais Série-B, a Classe passou a ser detentora de 1,30% do capital social da DGB. O valor total da transação foi de US$ 3.000 (três milhões de dólares) que na cotação da transação refletiu em R$ 14.775.

Em 23 de outubro de 2024, por meio do Acordo de Consentimento de Acionista, a Companhia aprovou a emissão de 16.559.654 ações de ajuste, conforme os termos estabelecidos no contrato de compra e venda. A Classe adquiriu 802.850 dessas ações, o que resultou na alteração de sua quantidade de ações, sem necessidade de desembolso financeiro.

Em 31 de dezembro de 2025, A Classe detém 3.103.878 ações (3.103.878 em 2024) da DGB USA, Inc, que representam 1,61% (1,61% em 2024) de participação em seu capital social.

Docusign Envelope ID: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

As demonstrações financeiras, referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025 da DGB USA, Inc. foram auditadas por outros auditores independentes e emitidas em 08 de maio de 2026, sem modificações.

- **Klubi Participações S.A. (“Klubi”)**

A Klubi Participações S.A. (“Klubi”) foi fundada em 2019, e foi a primeira empresa digital a ter autorização do Banco Central para operar como administradora de consórcios. O modelo de negócios é inédito no segmento, baseando-se em um modelo digital e desintermediado.

A Klubi desenvolveu um produto 100% digital, que entrega um serviço mais ágil (7 dias de análise vs 30 60 nos players tradicionais) e mais acessível (menores taxas administrativas e sem multas por cancelamento), voltado para especialmente para os millennials e a geração Z que são muito engajados digitalmente.

Em 26 de novembro de 2024, através de Assembleia Geral Extraordinária, foi deliberado: (i) a conversão da totalidade das debêntures emitidas em 2022; e (ii) a celebração acordo de investimentos e subscrição de ações e outras avenças com emissão Classe C-1 e Ações Preferenciais Classe C-2 da Klubi. Como resultado dessa operação, a Classe converteu 10.000 debêntures em um total de 1.092.366.313 Ações Preferenciais Classe C-1. Além disso, realizou um aporte financeiro de R$ 1.891, correspondente a mais 151.603.195 Ações Preferenciais Classe C-1, e de R$ 13.109, referente a 840.617.182 Ações Preferenciais Classe C-2.

Em 31 de dezembro de 2025, a Classe detém 2.084.586.690 ações (2.084.586.690 em 2024) da Klubi, que representam 8,16% (8,60% em 2024) de participação em seu capital social.

As demonstrações financeiras, referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025, da Klubi foram auditadas por outros auditores independentes e emitidas em 31 de março de 2026, sem modificações.

- **CRM BONUS HOLDING (“CRM Bonus”)**

A CRM Bonus Holding é uma holding localizada nas Ilhas Cayman, cujo o investimento- alvo é a CRM Bonus, cia sediada em São Paulo, a CRM Bonus iniciou suas operações no ano de 2020. A empresa desenvolveu uma solução SaaS escalável que permite que seus clientes promovam campanhas de vendas segmentadas por meio de brindes, prêmios ou descontos via cashbacks. As soluções ajudam seus clientes a aumentar a retenção de clientes e estimular compras repetidas para ajudar nas compras recorrentes e maximizar as vendas.

Docusign Envelope ID: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

Em 15 de maio de 2024, através de Contrato de Direitos de Investidores a Classe adquiriu 2.087.961 Ações Preferencias Série B pelo total de US$ 4.999.998 (quatro milhões, novecentos e noventa e nove mil, novecentos e noventa e oito dólares americanos) que convertidos na data de pagamento correspondeu em R$ 27.651.

Em 31 de dezembro de 2025, a Classe detém 2.087.961 ações (2.087.961 em 2024) da CRM Bonus, que representam 1,40% (1,40% em 2024) de participação em seu capital social.

As demonstrações financeiras, referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025, da CRM Bonus foram auditadas pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda. e emitidas em 20 de maio de 2026, sem modificações.

- **Conexa Health LLC (“Conexa”)**

A Conexa Health LLC é uma holding que possui investimentos na Conexa Saúde, que é a maior plataforma independente de Telemedicina da América Latina e Ecossistema de Saúde Digital. Oferece soluções completas em saúde digital para clínicas, hospitais e empresas, com atendimento médico de qualidade, prevenção e tratamento. Atualmente, a empresa gerencia cerca de 20 milhões de vidas com a ajuda de 70 mil profissionais de saúde, em mais de 30 especialidades.

Em 14 de julho de 2024, a Classe realizou um investimento de R$ 17.500 por meio da subscrição de 819 novas Ações Preferenciais Série C, conforme deliberado em contrato de compra e venda. Adicionalmente, foi realizado um aporte de R$ 7.513, mediante a aquisição de 414 Common Units e 273 Ações Preferenciais Série B.

Em 31 de dezembro de 2025, a Classe detém 1.506 ações (1.506 em 2024) da Conexa, que representam 2,55% (2,51% em 2024) de participação em seu capital social.

As demonstrações financeiras, referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025, da Conexa foram auditadas por outros auditores independentes e emitidas em 31 de março de 2026, sem modificações.

- **AGL Holding (“AGL”)**

A AGL é uma holding que possui como investimento final a Agrolend Sociedade de Crédito, Financiamento e Investimento S.A (“Agrolend”), que é uma Fintech que oferece crédito à cadeia do agronegócio para médios e pequenos agricultores no Brasil. Os empréstimos são em média de curta duração para agricultores que adquirem insumos agrícolas, como sementes e fertilizantes,

Docusign Envelope ID: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

disponibilizado através de varejistas, que atuam como garantidores da transação. A Agrolend financia esses empréstimos emitindo um instrumento financeiro chamado LCA.

Em 17 de outubro de 2024, através Contrato de Compra de Ações Preferencias Série C, a Classe adquiriu 1.104.806 dessas ações pelo valor de US$ 1.549.998 (Um milhão, quinhentos e quarenta e nove mil, novecentos e noventa e oito dólares americanos) que convertidos na data de pagamento correspondeu em R$ 8.950.

Em 31 de dezembro de 2025, a Classe detém 1.104.806 ações (1.104.806 em 2024) da AGL, que representam 0,88% (0,90% em 2024) de participação em seu capital social.

As demonstrações financeiras, referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025 da Agrolend, foram auditadas por outros auditores independentes e emitidas em 31 de março de 2026, sem modificações.

- **ASAAS Ltd (“Asaas”)**

Asaas Ltd é um holding que investe na Asaas Gestão Financeira Instituição de Pagamento S.A, na qual trata-se de uma fintech que oferece soluções para automatizar as atividades burocráticas das empresas. Em 2021, foi autorizada pelo Banco Central a atuar como a 31ª instituição de pagamento do Brasil.

Em 08 de agosto de 2025, através do contrato de compra de ações secundárias, a Classe adquiriu 577.347 ações preferenciais Series A-1 e 98.164 ações preferenciais Series A-2, pelo montante de R$ 35.000, que foi pago integralmente em 09 de setembro de 2025.

Em 31 de dezembro de 2025, a Classe detém 675.511 ações da Asaas, que representam 1,00% de participação em seu capital social.

As demonstrações financeiras, referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025 da Asaas Gestão Financeira Instituição de Pagamento S.A, foram auditadas pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda. e emitidas em 06 de março de 2026, sem modificações.

Docusign Envelope ID: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

- **180 Holding Ltd ("180 Holding")**

A 180 Holding é uma holding localizada nas Ilhas Cayman, que possui investimentos diretos e indiretamente por meio de suas subsidiárias nas companhias: Vora Corretora de Seguros Ltda., 180 Soluções e Serviços Ltda., 180 Seguros Empreendimentos e Participações Ltda. e 180 Seguros S.A.

Em 26 de setembro de 2025, foi celebrado o contrato de compra e venda da 180 Holding, a Classe adquiriu 229.308 ações preferenciais Series A-2, pelo valor de U$ 2.500.005,00 (dois milhões e quinhentos mil e cinco dólares americanos) que foram pagos integralmente pelo montante de R$ 13.308, mediante a conversão monetária.

Em 31 de dezembro de 2025, a Classe detém 229.308 ações da 180 Holding, que representam 1,00% de participação em seu capital social.

A 180 Holding atende aos critérios de Capital Semente, estando dispensada da obrigatoriedade de apresentar demonstrações financeiras auditadas.

- **Vivae Educação Digital S.A ("Vivae")**

A Vivae é a parceira oficial da Vivo, empresa líder em comunicação e tecnologia, e da Ânima, um dos maiores ecossistemas educacionais do Brasil. Tem como propósito facilitar e ampliar o acesso a educação profissional de qualidade.

Em 06 de outubro de 2025, foi celebrado o 1° aditamento do acordo de acionista da Vivae, que deliberou a cessão de 842.550 ações da companhia anteriormente detida pela Telefônica Brasil S.A para a Classe, que tornou-se acionista detentora de 50% da ações.

O valor da cessão foi deliberado através do laudo de avaliação elaborado pela Grant Thornton Corporate Consultores de Negócios Ltda. em 03 de outubro de 2025, o qual, por meio da aplicação do método de fluxo de caixa descontado, apurou o valor justo da Vivae, na data-base de 30 de abril de 2025, correspondia a R$ 34.751. Em decorrência disso, a Classe recebeu, a título de aporte de seus cotistas, por meio da integralização de ações da Vivae em dação em pagamento, participação societária na referida companhia no montante de R$ 17.375.

Em 06 de outubro de 2025, foi celebrado o Contrato de Compra e Venda de Ações, Combinação de Negócios e Outras Avenças, por meio do qual foi aprovada a combinação de negócios entre a Vivae e a ADA Tecnologia e Educação S.A. ("ADA Tecnologia"). Como resultado dessa operação, a ADA Tecnologia adquiriu a totalidade das ações da Vivae e, consequentemente, em 31 de dezembro de 2025, a Classe não detém mais investimentos na Vivae.

Docusign Envelope ID: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

- **ADA Tecnologia e Educação S.A ("ADA Tecnologia")**

A ADA Tecnologia oferece uma plataforma para treinamento e recrutamento de profissionais de tecnologia. Eles criam programas de recrutamento pagos por grandes empresas, nos quais os candidatos passam por um processo de treinamento gratuito e podem ser contratados pela empresa patrocinadora. Além disso, oferecem capacitação e requalificação para equipes internas de tecnologia.

Em 06 de outubro de 2025, foi celebrado o Contrato de Compra e Venda de Ações, Combinação de Negócios e Outras Avenças, por meio do qual foi aprovada a combinação de negócios entre a Vivae e a ADA Tecnologia. Como resultado dessa operação, a ADA Tecnologia adquiriu a totalidade das ações da Vivae. Dessa forma, a ADA Tecnologia aprovou um aumento de capital mediante a emissão de 211.364 novas ações nominativas e sem valor nominal, pelo valor total de R$ 34.438 (Equity Value da Vivae). Desse montante, a Classe subscreveu 105.682 ações da ADA Tecnologia, no valor total de R$ 17.375, cujo pagamento ocorreu por meio da cessão da totalidade de 842.550 ações da Vivae de sua titularidade.

Na mesma data, a Telefonica Open Innovation, S.L. detinha 5.652 ações da ADA Tecnologia. Essas ações foram transferidas à Classepelo valor de R$ 920, a título de aporte de seus cotistas, por meio da integralização das respectivas ações, considerando que a Telefonica Open Innovation, S.L. é acionista da Classe, nos termos e valores estabelecidos no Contrato de Compra e Venda de Ações.

Em razão dessas operações, a Classe passou a deter o total de 111.334 ações da ADA Tecnologia.

Em 31 de dezembro de 2025, a Classe detém 111.334 ações da ADA Tecnologia, que representam 23,80% de participação em seu capital social.

As demonstrações financeiras, referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025 da ADA Tecnologia, foram auditadas por outros auditores e emitidas em 25 de maio de 2026, sem modificações.

- **Inspira Tecnologia da Informação S.A ("Inspira Tecnologia")**

Inspira Tecnologia atua como assistente jurídica de IA para realizar tarefas cotidianas como pesquisa, gestão do conhecimento, leitura, análise e elaboração de relatórios.

Em 04 de dezembro de 2025, conforme deliberado na Ata da Assembleia Geral Extraordinária, foi aprovado o aumento do capital social da Companhia no montante de R$ 5.066, mediante a emissão de 34.040 novas ações. Desse total, a Classe subscreveu 1.353 ações preferenciais classe B1, ao

Docusign Envelope ID: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

preço de emissão de R$ 299,26 (duzentos e noventa e nove reais e vinte e seis centavos) por ação, fixado nos termos do artigo 170, § 1º, da Lei das Sociedades por Ações, totalizando o investimento de R$ 405.

Em 09 de dezembro de 2025, foi celebrado o contrato de Compra e Venda com outro acionista, por meio do qual a Classe adquiriu 5.162 ações preferencias classe B da companhia pelo total de R$ 1.545.

Em 31 de dezembro de 2025, a Classe detém 6.515 ações da Inspira Tecnologia, que representam 4,12% de participação em seu capital social.

A Inspira atende aos critérios de Capital Semente, estando dispensada da obrigatoriedade de apresentar demonstrações financeiras auditadas.

- **Lend Brazil Ltd (“Lend”)**

A Lend Brazil LTD é uma holding que possui investimento na Lend Sociedade de Crédito Direto S.A., cujo é uma empresa que desenvolveu uma plataforma que permite que qualquer empresa use os recebíveis de cartões de crédito e débito de seus clientes como garantia de pagamento. Seus clientes são fintechs que precisam de APIs modernas, escaláveis e confiáveis para emitir contratos formais de crédito (CCBs) e empresas que incorporam crédito nos ecossistemas e plataformas que possuem.

Em 23 de dezembro de 2024, a Classe adquiriu participação na Lend Hold via SAFE (Simple Agreement for Future Equity), cujo um dos critérios de conversibilidade é a reorganização societária, descrita na nota explicativa 6.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2025, foi realizado a reoganização societária nos termos previstos. Dessa forma, o SAFE foi convertido em ações da Lend Brazil Ltd e a Classe passou a deter 243.354 ações preferenciais Série A da companhia.

Em 31 de dezembro de 2025, a Classe detém 243.354 ações da Lend, que representam 5,84% de participação em seu capital social.

A Lend atende aos critérios de Capital Semente, estando dispensada da obrigatoriedade de apresentar demonstrações financeiras auditadas.

Docusign Envelope ID: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

b) Avaliação do valor justo em 31 de dezembro de 2025.

b.1) Valor Justo por transação recente

- **Asaas, 180 Holding e Inspira**

A Administradora e a Gestora entendem que o valor da transação recente foi realizado em condições de mercado, entre partes independentes e não relacionadas, sendo, portanto, o melhor indicativo para mensuração ao valor justo das ações das companhias investidas acima apresentadas.

A Administradora não identificou eventos ou variações relevantes entre a transação realizada até 31 de dezembro de 2025 que pudessem gerar alterações no valor justo da companhia investida determinado pelas transações em condições de mercado.

b.2) Valor justo por laudo de avaliação

- **Conexa**

O laudo da Conexa foi elaborado pela Administradora e a data-base da avaliação do valor justo foi de 31 de outubro de 2025 e foi adotada a metodologia de múltiplos de comparáveis para atualização do valor justo. Com base na localização geográfica e segmentos de mercado, foram considerados múltiplos de EV/Receita de empresas comparáveis à Conexa.

	Conexa Unicorn LLC.
Receita Líquida 2025 LTM	250.530
Múltiplos Reports M&A	4,3x
Valuation pós Múltiplos Reports M&A	1.087.300
Múltiplos Reports Public	3,4x
Valuation pós Múltiplos Reports Public	856.813
Enterprise Value (media)	972.056
Caixa liquid	103.791
Equity Value	1.075.847
Valor justo	**28.259**

A Administradora realiza um acompanhamento dos investimentos detidos pela Classe e não identificou alterações significativas no desempenho financeiro da Conexa entre a data base do laudo e das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

• DGB USA, Inc.

O laudo da DGB USA, Inc. , foi elaborado pela B2R Capital Assessores Financeiros Ltda. ("B2R") empresa credenciada junto à CVM. A B2R Capital tem como uma das principais atividades a assessoria em transações de fusões e aquisições (M&A). Com experiência na estruturação e execução de operações complexas de empresas em diferentes setores da economia, atuam tanto na prospecção de potenciais oportunidades de aquisição, como na assessoria em processos de alienação total ou parcial de negócios.

A B2R Capital também é especializada na elaboração de valuation em diferentes cenários e metodologias aplicáveis, assessorando seus clientes no desenvolvimento de tese de investimento, termo de confidencialidade, teaser, memorando de informações e apresentações institucionais.

A data-base da avaliação do valor justo da DGB USA, Inc. foi 30 de setembro de 2025 e foi adotada a metodologia de múltiplos de comparáveis para atualização do valor justo. Com base na localização geográfica e segmentos de mercado, foram considerados múltiplos de EV/Receita de empresas comparáveis à DGB USA, Inc.

	DGB USA, Inc.
Receita Líquida 2025 LTM	91.038
Múltiplo	6,09x
Enterprise Value	554.423
Ajustes não operacionais	131.341
Equity Value	685.764
Valor justo	**11.041**

A Administradora realiza um acompanhamento dos investimentos detidos pela Classe e não identificou alterações significativas no desempenho financeiro da DGB entre a data base do laudo e das demonstrações contábeis.

• AGL Holding e Klubi.

O valor justo da AGL Holding ("Agrolend") e Klubi Participações S.A. para a Classe, em 31 de dezembro de 2025, foram avaliados pela Kroll Brasil Ltda. ("Kroll").

A Kroll é a principal fornecedora mundial de serviços e produtos digitais relacionados a avaliação, governança, risco e transparência. A empresa trabalha com clientes de diversos setores nas áreas

Docusign Envelope ID: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

de valuation, serviços especializados, investigações, segurança cibernética, finanças corporativas, reestruturação, soluções jurídicas e de negócios, análise de dados e conformidade regulatória. A Kroll tem cerca de 5.000 profissionais em 30 países e territórios ao redor do mundo.

A Kroll também é especializada na elaboração de valuation em diferentes cenários e metodologias aplicáveis, assessorando seus clientes no desenvolvimento de tese de investimento, termo de confidencialidade, teaser memorando de informações e apresentações institucionais.

O método de avaliação utilizado foi o Fluxo de Caixa Descontado (“FCD”), que consiste em estabelecer um conjunto de premissas operacionais que são utilizadas para calcular os fluxos de caixas futuros esperados. O valor da empresa é então igual à soma dos valores presentes dos fluxos de caixa previstos, descontados a uma taxa que remunere adequadamente os investidores, tendo em vista os riscos do negócio.

- **AGL Holding ("Agrolend")**

− Data-base do laudo: 30 de setembro de 2025;
− Período das projeções: Outubro de 2025 a 31 de dezembro de 2035;
− Taxa de desconto e sua composição: A taxa de desconto (CAPM) utilizada no modelo de avaliação da companhia foi de 19,5% a.a.;
− Valor residual: o valor residual, após dezembro de 2035, foi calculado com base na perpetuidade do fluxo de caixa, considerando a premissa de continuidade das operações da empresa por prazo indeterminado (perpetuidade) com um crescimento nominal de 0,18%.

Em 31 de dezembro de 2025, o valor justo da cia Agrolend foi estimado em R$ 1.209.774 e o valor de participação da Classe na cia Agrolend de 0,88% em R$ 10.694.

- **Klubi Participações S.A.**

− Data-base do laudo: 30 de setembro de 2025;
− Período das projeções: Outubro de 2025 a 31 de dezembro de 2035;
− Taxa de desconto e sua composição: A taxa de desconto (WACC) utilizada no modelo de avaliação da companhia foi de 18,7% a.a.;
− Valor residual: o valor residual, após agosto de 2035, foi calculado com base na perpetuidade do fluxo de caixa, considerando a premissa de continuidade das operações da empresa por prazo indeterminado (perpetuidade) com um crescimento nominal de 0,19%;

Docusign Envelope ID: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

Na respectiva data-base do laudo o valor justo da Klubi foi estimado em R$ 545.175 e em 12 de novembro de 2025 a companhia recebeu um aporte de R$ 26.451 totalizando R$ 571.626 e o valor de participação da Classe na Klubi de 8,16% equivale em R$ 46.677 em 31 de dezembro de 2025.

b.3) Valor justo por transação observável nas investidas

CRM Bonus

A Administradora e a Gestora entendem que o valor da transação recente foi realizado em condições de mercado, entre partes independentes e não relacionadas, sendo, portanto, o melhor indicativo para mensuração ao valor justo das ações das companhias investidas acima apresentadas.

A Administradora não identificou eventos ou variações relevantes entre a transação realizada até 31 de dezembro de 2025 que pudessem gerar alterações no valor justo da companhia investida determinado pelas transações em condições de mercado.

O valor justo da CRM Bonus para a Classe, na data-base, foi estimado com fundamento no contrato de compra e venda celebrados em 25 de julho de 2025, nos quais o valuation da companhia foi estimado em R$ 2.178.108, resultando em um preço unitário por ação de R$ 14,02.

ADA

A Administradora e o Gestor entendem que a recente operação de combinação de negócios entre a Vivae e a ADA Tecnologia foi realizada em condições de mercado evidenciada pela saída de acionistas (venda de ações) e pela consequente diluição de participações.

Em decorrência da combinação de negócios, o valor da ADA foi estimado em R$ 88.538, resultado em um preço unitário por ação de R$ 201,46.

b.4) Valor justo por conversão

Lend Brazil

Conforme o Instrumento de SAFE celebrado entre a Classe e a Lend Holding Ltd., foi deliberado que, após a conclusão da Reorganização Societária, o SAFE seria automaticamente convertido em 243.354 ações preferenciais Série A, ao preço unitário de USD 12,3277 (doze dólares americanos e três mil duzentos e setenta e sete décimos de milésimo). Dessa forma, considerando que a

Docusign Envelope ID: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

conversão em ações ocorreu dentro do exercício social, em 31 de dezembro de 2025, o valor justo adotado corresponde ao valor unitário em dólares estabelecido contratualmente, atualizado pela PTAX da data.

c) Avaliação do valor justo em 31 de dezembro de 2024.

c.1) Valor Justo por transação

- **CRM Bonus, Klubi e AGL**

A Administradora e o Gestor entendem que o valor do transação recente foi realizado em condições de mercado, entre partes independentes e não relacionadas, sendo, portanto, o melhor indicativo para mensuração ao valor justo das ações das companhias investidas acima apresentadas.

A Administradora não identificou eventos ou variações relevantes entre a transação realizada até 31 de dezembro de 2024 que pudessem gerar alterações no valor justo da companhia investida determinado pelas transações em condições de mercado.

c.2) Valor justo por laudo de avaliação

- **Conexa**

O laudo da Conexa foi elaborado pela Valetec Capital Investimentos Ltda (“Valetec”), boutique de investimentos especializada em Corporate Venture Capital. Valetec é uma gestora de recursos independente, devidamente autorizada à prestação de serviços de carteira de valores mobiliários pela CVM, desde outubro de 2006. Seus sócios têm grande experiência no mercado financeiro brasileiro, atuando com Venture Capital desde 2008, com passagem como Diretor em gestoras de Ventures e como executivos em Corporação, com carreiras bem-sucedidas no desenvolvimento de novos negócios, sendo o fundador e um dos pioneiros no Brasil em Corporate Venture Capital, tendo também estruturado e comandando a área em uma grande empresa brasileira.

A data-base da avaliação do valor justo da Conexa foi 31 de dezembro de 2024 e foi adotada a metodologia de múltiplos de comparáveis para atualização do valor justo. Com base na localização geográfica e segmentos de mercado, foram considerados múltiplos de EV/Receita de empresas comparáveis à Conexa.

Docusign Envelope ID: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

	Conexa Unicorn LLC.
Receita Líquida 2024	198.868
Múltiplo	5,1x
Enterprise Value	1.018.206
Caixa liquido	113.600
Equity Value	1.131.206
Valor justo	**29.713**

- **DGB USA, Inc.**

O laudo da DGB USA, Inc. foi elaborado pela KPMG Corporate Finance Ltda. (“KPMG”), KPMG está presente em 155 países, com mais de 2.600 profissionais de investment banking capacitados para atender às necessidades de clientes em todo o mundo.

A KPMG Corporate Finance atua como uma das principais consultorias, oferecendo uma ampla gama de serviços de banco de investimento e assessoria financeira para clientes nacionais e internacionais. A firma é especializada em fusões e aquisições, vendas e desinvestimentos, financiamentos via dívida e equity, aquisições alavancadas (buyouts), reestruturações, recapitalizações, financiamento de projetos de infraestrutura, assessoria de capital e pareceres de avaliação (fairness opinions).

A data-base da avaliação do valor justo da DGB USA, Inc. foi 30 de novembro de 2024 e foi adotada a metodologia de múltiplos de comparáveis para atualização do valor justo. Com base na localização geográfica e segmentos de mercado, foram considerados múltiplos de EV/Receita de empresas comparáveis à DGB USA, Inc.

	DGB USA, Inc.
Receita Líquida 2024	113.694
Múltiplo	5,48x
Enterprise Value	622.614
Ajustes não operacionais	196.287
Equity Value	818.901
Valor justo	**10.646**

Docusign Envelope ID: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

A Administradora realiza um acompanhamento dos investimentos detidos pelo Fundo e não identificou alterações significativas no desempenho financeiro da DGB entre a data base do laudo e das demonstrações contábeis.

5.2 - Fundo de investimento no exterior

Em 31 de dezembro de 2025, o Fundo detém em sua carteira cotas de fundo de investimento no exterior conforme demonstrado abaixo:

	31 de dezembro de 2025	
Cotas de fundo no exterior	**Custo total investido**	**Valor Justo**
CANARY IV LP	4.615	4.110

Apresentamos abaixo a movimentação ocorrida no exercício findo em 31 de dezembro de 2025, e o registro do valor justo:

	31 de dezembro de 2025				
Cota de fundo no exterior	**Saldo inicial**	**Aquisições de ações**	**Variação cambial**	**Ajuste ao Valor Justo**	**Valor Justo**
CANARY IV LP	-	4.615	(213)	(292)	4.110
Total	**-**	**4.615**	**(213)**	**(292)**	**4.110**

a) Descrição do fundo investido

• Canary IV, L.P

O Canary IV LP. (“Canary IV”) é um Limited Partnership, constituído sob as leis de Delaware – U.S., que busca impulsionar o crescimento de startups de tecnologia no Brasil.

Em 10 de janeiro de 2025 a Classe realizou um aporte no valor de R$ 1.823.

Em 07 de fevereiro de 2025 a Classe realizou um aporte no valor de R$ 1.160.

Em 09 de julho de 2025 a Classe realizou um aporte no valor de R$ 874.

Em 23 de outubro de 2025 a Classe realizou um aporte no valor de R$ 758.

Docusign Envelope ID: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

As demonstrações contábeis do Canary IV relativas ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2025 foram auditadas por outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria em 30 de março de 2026, sem ressalvas.

6. Instrumentos de dívidas conversíveis

6.1 Contratos de mútuos e SAFE

Em 31 de dezembro de 2025 e 2024, a Classe possui contratos de *Note Purchase Agreement* (NPA) e *Simple Agreement for Future Equity* (SAFE) conforme apresentado abaixo:

			2025		
Contratos de Safes e notas promissórias conversíveis em ações	**Tipo**	**Data de Vencimento**	**Valor de Custo**	**Valor**	**Juros (%) ao ano**
Credit Vista Technologies Limited	NPA	16/08/2026	15.627	16.045	5,00%
Facio Holding LTD	SAFE	N/A	11.589	11.005	N/A
Gradua Holding Ltd	SAFE	N/A	1.366	1.366	N/A
Total			**28.582**	**28.416**	

			2024		
Contratos de Safes e notas promissórias conversíveis em ações	**Tipo**	**Data de Vencimento**	**Valor de Custo**	**Valor**	**Juros (%) ao ano**
Lend Hold	SAFE	N/A	18.226	18.226	N/A
Credit Vista Technologies Limited	NPA	10/08/2026	15.627	16.166	5,00%
Total			**33.853**	**34.392**	

Apresentamos abaixo as movimentações ocorridas nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e de 2024:

		2025				
Contratos de Safes e notas promissórias conversíveis em ações	**2024**	**Aquisição**	**Resgate Conversão**	**Variação cambial**	**Resultado**	**Valor justo**
Lend Hold	18.226	-	(18.226)	-	-	-
Credit Vista Technologies Limited	16.166	-	-	-	(121)	16.045
Facio Holding Ltd	-	11.589	-	(584)	-	11.005
Gradua Holdings Limited	-	1.366	-	-	-	1.366
Total	**34.392**	**12.955**	**(18.226)**	**(584)**	**(121)**	**28.416**

Docusign Envelope ID: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

		2024		
Contratos de mútuo e SAFE conversíveis em ações	**2023**	**Aquisição**	**Resultado**	**Valor justo**
Lend Hold	-	18.226	-	18.226
Credit Vista Technologies Limited	16.166	-	-	16.166
Total	**16.166**	**18.226**	**-**	**34.392**

a) Sobre as companhias investidas

- **Credit Vista Technologies Limited ("Holding")**

A Credit Vista Technologies Limited é uma holding constituída nas Ilhas Cayman, que possui diretamente a totalidade das ações da Klavi Tecnologia Ltda. ("Klavi"). A Klavi é uma *fintech* que oferece soluções de *Open Finance* através de uma plataforma SaaS (*software as a service*), utilizando inteligência de dados que permite aos clientes o desenvolvimento de produtos e serviços financeiros com mais rapidez e precisão.

A inteligência da Klavi já é usada em diferentes áreas de bancos como crédito, financiamento e gestão financeira. A Klavi cria categorias de gastos, indicadores de renda, perfil de risco, customiza variáveis de risco além de possuir APIs prontas para serem validadas pela equipe do cliente. São 100% focados em *compliance* com a LGPD e usam tecnologia de ponta para criptografia dos dados, comunicação e armazenamento seguro dos dados. Com isso, a Klavi ajuda *bureaus* de crédito e financeiras a aumentar de forma significativa a precisão dos seus modelos de score, além de reduzir o tempo de análise de crédito.

Para fins de enquadramento, o investimento na Credit Vista Technologies Limited, embora sua sede esteja localizada no exterior, não está sendo considerado como investimento no exterior, em razão de seus ativos, representados pelas operações da Klavi estarem majoritariamente localizados no Brasil, conforme Artigo 12 parágrafo II da ICVM 175.

A Classe assinou um *Note Purchase Agreement* ("NPA") em 10 de agosto de 2022, no qual acordou um investimento no montante de US$ 3.000.000 (três milhões de dólares), convertidos na data da liquidação, 10 de setembro de 2022, em R$ 15.627. As condições de conversão acordadas em contrato incluem a ocorrência de eventos específicos, seja no vencimento do contrato ou em caso de novas rodadas de captação.

Docusign Envelope ID: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

O contrato vencerá em 48 meses após a data de fechamento inicial, estabelecida em 10 de agosto de 2022 e prevê juros de 5% ao ano a serem pagos no vencimento.

As demonstrações financeiras, referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025 da Klavi, foram auditadas por outros auditores independentes e emitidas em 02 de abril de 2026, sem modificações.

- **Lend Hold (“Lend”)**

A Lend Hold é uma holding que possui investimento na Lend Sociedade de Crédito Direto S.A., cujo é uma empresa que desenvolveu uma plataforma que permite que qualquer empresa use os recebíveis de cartões de crédito e débito de seus clientes como garantia de pagamento. Seus clientes são fintechs que precisam de APIs modernas, escaláveis e confiáveis para emitir contratos formais de crédito (CCBs) e empresas que incorporam crédito nos ecossistemas e plataformas que possuem.

Em 23 de dezembro de 2024, através de Safe (Simple Agreement for Future Equity) a Classe integralizou US$ 2.999.995 (dois milhões, novecentos e noventa e nove mil, novecentos e noventa e cinco dólares americanos) que convertidos na data de pagamento correspondeu em R$ 18.226.

Conforme deliberado via Safe, se houver uma Captação de Recursos via Equity (Equity Financing) antes da Reorganização Societária ou da rescisão deste SAFE, no fechamento inicial de tal Captação de Recursos, este SAFE será automaticamente convertido (observada a obrigação da Companhia de atualizar seu registro de acionistas conforme aplicável) no maior dos seguintes valores: (1) o número de Ações Preferenciais Padrão igual ao Valor de Aquisição dividido pelo menor preço por ação das Ações Preferenciais Padrão; ou (2) o número de Ações Preferenciais do SAFE igual ao Valor de Aquisição dividido pelo Preço do SAFE.

Alternativamente, com a conclusão da Reorganização Societária antes da rescisão deste SAFE, este SAFE será automaticamente convertido em um número de Ações Preferenciais da Lend equivalente ao valor de aquisição dividido por US$ 12,3277 (Doze dólares americanos e três mil duzentos e setenta e sete décimos de milésimo). Caso a Reorganização Societária não seja concluída até 2 de julho de 2025 (“Inadimplemento da Reorganização”), a Classe terá direito a receber o Valor de Aquisição, acrescido de juros simples sobre o Valor de Aquisição à taxa de 15% ao ano a partir da Data de Vigência e até que o Valor de Liquidação seja integralmente pago, calculado com base em um ano de 365 dias e pelo número exato de dias corridos.

Docusign Envelope ID: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

A reoganização societária foi concluída em 06 de agosto de 2025, dessa forma, de acordo com o contrato, o SAFE foi automaticamente convertido em 243.354 ações preferenciais serie A da Lend Brazil Ltd.

A Lend Sociedade de Crédito Direto S.A atende aos critérios de Capital Semente, estando dispensada da obrigatoriedade de apresentar demonstrações financeiras auditadas.

- **Facio Holding Ltd (“Facio”)**

A Facio Holding Ltd é um veículo de investimento, na qual tem como objetivo investir na empresa operacional Facio Pagamentos Ltda.

Facio Pagamentos Ltda., é uma empresa brasileira de tecnologia financeira (fintech), fundada em 2018 e sediada em São Paulo – SP. A Facio oferece adiantamentos salariais com foco na população de baixa renda e negativados. A solução é uma alternativa ao cheque especial, cartões de crédito ou até mesmo à ausência de crédito, oferecendo alívio financeiro em menos de 2 minutos e permitindo a compra de mantimentos, gasolina e despesas emergenciais usando PIX.

Em 27 de fevereiro de 2025, através de SAFE (Simple Agreement for Future Equity) a Classe integralizou na Facio Holding LTD US$ 2.000.000 (Dois milhões de dolares americanos) que convertidos na data de pagamento correspondeu a R$ 11.589.

Conforme deliberado via SAFE, em caso de uma rodada de investimento em ações antes do término do instrumento, o SAFE será automaticamente convertido no maior entre: (i) o número de ações preferenciais obtido pela divisão do valor investido pelo menor preço pago na rodada; ou (ii) o número de ações calculado pelo preço do SAFE, mediante assinatura dos mesmos documentos da rodada, com ajustes necessários e limitações usuais de responsabilidade.

Se ocorrer um evento de liquidez antes do término do SAFE, a Classe terá direito automático ao maior entre o valor investido ou o valor equivalente às ações ordinárias que receberia pela conversão.

Em caso de dissolução da empresa, a Classe receberá automaticamente o valor investido, respeitando a prioridade de liquidação. O SAFE se extingue automaticamente após sua conversão em ações ou após o pagamento devido em evento de liquidez ou dissolução.

As demonstrações financeiras, referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025 da Facio, foram auditadas pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda. e emitida em 29 de

Docusign Envelope ID: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

maio de 2026, sem modificações.

- **Gradua Holding LTD (“Gradua”)**

A Gradua Holdings Limited é um veículo de investimento, na qual tem como objetivo investir na empresa operacional Gradua Ltda.

Gradua Ltda é uma Sociedade empresária limitada, sediada na cidade de São Paulo. A companhia atua como Plataforma de aprendizagem online com conteúdo criado por IA, reduzindo os custos de produção em 98% e possibilitando uma experiência de aprendizado totalmente personalizada.

Em 12 de junho de 2025, através de Safe (Simple Agreement for Future Equit) a Classe integralizou na Gradua Holding LTD US$ 250 que convertidos na data de pagamento correspondeu em R$ 1.366.

Conforme deliberado via SAFE, em caso de uma rodada de equity antes do término do instrumento, o SAFE será automaticamente convertido no maior entre: (i) o número de ações preferenciais calculado pelo menor preço da rodada; ou (ii) o número de ações calculado pelo preço do SAFE, mediante assinatura dos mesmos documentos dos demais investidores, com limitações usuais de responsabilidade.

Se ocorrer um evento de liquidez antes do término do SAFE, a Classe terá direito automático ao maior entre o valor investido ou o valor que receberia pela conversão em ações ordinárias, com as mesmas opções de recebimento oferecidas aos demais acionistas, salvo restrições legais. Em reorganizações fiscais, a empresa poderá ajustar a parcela em dinheiro sem reduzir o total devido e de forma proporcional.

Em caso de dissolução da empresa, a Classe receberá automaticamente o valor investido, respeitando a prioridade de liquidação. O SAFE se extingue automaticamente após sua conversão em ações ou após o pagamento devido em evento de liquidez ou dissolução.

A Gradua atende aos critérios de Capital Semente, estando dispensada da obrigatoriedade de apresentar demonstrações financeiras auditadas.

Docusign Envelope ID: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

b) Valor justo em 31 de dezembro de 2025

- **Credit Vista Technologies Limited ("Holding")**

Até a data de 31 de dezembro de 2025, nenhum dos eventos de conversibilidade obrigatória previstos nos Contratos foram atingidos para alteração da precificação deste investimento.

Em função do estágio inicial das operações da investida, para identificar os componentes deste instrumento híbrido, a Administração considerou o diferencial entre a taxa de prêmio média aplicada ao mercado para este setor e a taxa de juros contratual (5% a.a.), trazendo a valor presente a expectativa de recebimento deste prêmio na data base de 31 de dezembro de 2025.

Como resultado, o valor do instrumento de dívida corresponde a R$ 14.219 e do instrumento de patrimônio (prêmio de conversibilidade) a R$ 1.825, totalizando R$ 16.045.

- **Facio e Gradua**

Até a data de 31 de dezembro de 2025, nenhum dos eventos de conversibilidade obrigatória previstos no Contrato de Safe foram atingidos para alteração da precificação deste investimento. A Administradora não identificou eventos ou variações relevantes entre a transação realizada até 31 de dezembro de 2025 que pudessem gerar alterações no valor justo, sendo assim a Administradora entende que o valor do investimento original, corrigido pelo indice contratual, se aplicável, corresponde ao valor justo.

c) Valor justo em 31 de dezembro de 2024

- **Credit Vista Technologies Limited ("Holding")**

Até a data de 31 de dezembro de 2024, nenhum dos eventos de conversibilidade obrigatória previstos nos Contratos foram atingidos para alteração da precificação deste investimento.

Em função do estágio inicial das operações da investida, para identificar os componentes deste instrumento híbrido, a Administração considerou o diferencial entre a taxa de prêmio média aplicada ao mercado para este setor e a taxa de juros contratual (5% a.a.), trazendo a valor presente a expectativa de recebimento deste prêmio na data base de 31 de dezembro de 2024.

Como resultado, o valor do instrumento de dívida corresponde a R$ 14.560 e do instrumento de patrimônio (prêmio de conversibilidade) a R$ 1.606, totalizando, em 31 de dezembro de 2024, R$ 16.166.

Docusign Envelope ID: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

- **Lend Hold ("Lend")**

Até a data de 31 de dezembro de 2024, nenhum dos eventos de conversibilidade obrigatória previstos no Contrato de Safe foram atingidos para alteração da precificação deste investimento. A Administradora não identificou eventos ou variações relevantes entre a transação realizada até 31 de dezembro de 2024 que pudessem gerar alterações no valor justo, sendo assim e a Administradora entende que o valor do investimento original corresponde ao valor justo.

6.2 Debêntures conversíveis em ações

Em 31 de dezembro de 2025 e 2024, a Classe não possui debêntures conversíveis em ações.

Apresentamos abaixo as movimentações ocorridas exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e o registro do valor justo das debêntures conversíveis em ações de companhias fechadas:

	31 de dezembro de 2024			
Debêntures conversíveis em ações	**Saldo inicial**	**Conversão de debentures**	**Ajuste ao Valor Justo**	**Valor Justo**
Klubi Participações S.A.	12.036	(12.036)	-	-
Total	**12.036**	**(12.036)**	**-**	**-**

a) Descrição das companhias investidas

- **Klubi Participações S.A. ("Klubi")**

A Klubi Participações S.A. ("Klubi") foi fundada em 2019, e foi a primeira empresa primeira empresa digital a ter autorização do Banco Central para operar como administradora de consórcios. O modelo de negócios é inédito no segmento, baseando-se em um modelo digital e desintermediado.

A Klubi desenvolveu um produto 100% digital, que entrega um serviço mais ágil (7 dias de análise vs 30 a 60 dias nos players tradicionais) e mais acessível (menores taxas administrativas e sem multas por cancelamento), voltado para especialmente para os millennials e a geração Z que são muito engajados digitalmente.

Em 21 de dezembro de 2022 por meio de Instrumento Particular de escritura da primeira emissão privada de debênture, conversíveis em ações preferenciais, em série única da Klubi , a Classe adquiriu 10.000 debêntures pelo valor de R$ 10.000 a juros remuneratórios correspondentes à variação positiva do CDI acrescidos de sobretaxa correspondente a 6% (seis por cento) ao ano. A efetiva liquidação ocorreu em 20 de janeiro de 2023.

Docusign Envelope ID: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

Conforme mencionado na nota explicativa 5.1, em 26 de novembro de 2024, através de Assembleia Geral Extraordinária, foi deliberado a conversão da totalidade das debêntures emitidas em 2022, mediante a isso, a Classe converteu 10.000 debêntures em um total de 1.092.366.313 Ações Preferenciais Classe C-1 da Klubi.

7. Instrumentos financeiros derivativos

É vedado à Classe Única a realização de operações com derivativos, exceto quando tais operações **(i)** forem realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial dos valores mobiliários que integram a carteira da Classe; ou **(ii)** envolverem opções de compra ou venda de valores mobiliários das sociedades investidas que integram a carteira com o propósito de: **(a)** ajustar o preço de aquisição da companhia com o consequente aumento ou diminuição futura na quantidade de ações investidas; ou **(b)** alienar essas ações no futuro como parte de estratégia de desinvestimento.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024, a Classe não realizou transações envolvendo instrumentos financeiros derivativos, exceto os instrumentos financeiros conversíveis.

8. Principais fatores de risco

Os investimentos do Fundo e/ou Classe são, por sua natureza, sujeitos às oscilações típicas do mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados, e não há nenhuma garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e/ou a Classe e para o cotista.

Os recursos listados na carteira do Fundo e/ou Classe e os cotistas estão sujeitos aos seguintes fatores de riscos, entre outros:

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

(ii) as carteiras de investimentos em participações apresentam um perfil de maturação de longo prazo, resultando na iliquidez dessas posições e, como consequência, as cotas: **(a)** não são passíveis de resgates intermediários, conforme vedação contida na Instrução CVM 175; e **(b)** não há garantia de que haverá um mercado comprador para tais cotas, caso o cotista deseje alienã-las;

(iii) a carteira poderá estar concentrada em valores mobiliários de emissão de uma ou poucas sociedades investidas, tornando os riscos dos investimentos diretamente relacionados ao

Docusign Envelope ID: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

desempenho de tais sociedades investidas, não havendo garantia quanto ao desempenho das mesmas e não podendo a Administradora, ser responsabilizada por qualquer depreciação da carteira, ou por eventuais prejuízos sofridos pelos cotistas;

(iv) os investimentos nas sociedades investidas envolvem riscos relativos aos setores em que atuem, não havendo garantia quanto ao desempenho destes setores e tampouco havendo garantias de que o Fundo e/ou a Classe e os seus cotistas não experimentarão perdas;

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

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

(vii) a Classe também poderá estar sujeita a outros riscos advindos de motivos alheios ao controle da Administradora.

A íntegra dos fatores de risco atualizados a que o Fundo e/ou a Classe e os cotistas estão sujeitos encontra-se descrita no regulamento, devendo os cotistas e os potenciais investidores ler atentamente o referido documento.

Gerenciamento de riscos

O gerenciamento de riscos do Fundo e/ou Classe é realizado pela Administradora, nos termos de sua política de gestão de riscos, e sua implementação é supervisionada por meio de seus comitês internos.

9. Principais encargos debitados à Classe

Apresentamos a seguir os encargos debitados à Classe nos exercícios findos em 31 de dezembro de

Docusign Envelope ID: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

2025 e 2024 e seus percentuais em relação ao patrimônio líquido médio de R$ 179.593 e de R$ 80.539, respectivamente:

Encargos	2025	% sobre o PL médio	2024	% sobre o PL médio
Consultoria especializada (*)	4.173	2,32	3.664	4,55
Consultoria jurídica	627	0,35	156	0,19
Taxa de administração	336	0,19	265	0,33
Serviços de avaliação	236	0,13	-	-
Auditoria e custódia	137	0,08	72	0,09
Despesa de Controladoria	53	0,03	45	0,06
Despesa de due diligence	53	0,03	-	-
Outras despesas operacionais	42	0,02	-	-
Despesa taxa de gestão	23	0,01	-	-
Taxa de fiscalização CVM	20	0,01	14	0,02
Taxa ANBIMA	4	-	2	-
Total	**5.704**	**3,17**	**4.218**	**5,24**

(*) A consultoria especializada é realizada pela Wayra Brasil Desenvolvedora e Apoiadora de Projetos Ltda., com a finalidade de fornecer serviços de consultoria e gestão voltados a corporate venture, com foco no scouting de startups capazes de gerar oportunidades de negócios para empresas dos setores de telecomunicações e tecnologia. O valor anual do contrato é de R$ 3.500, reajustado anualmente pelo IPCA. O contrato foi celebrado em dezembro de 2022 e prevê renovação automática por períodos anuais.

10. Classe de cotas da Classe

O Fundo é constituído por cotas de uma única classe, que correspondem a frações ideais de seu patrimônio, e tem a forma nominativa e escritural, conferindo aos cotistas os mesmos direitos e deveres patrimoniais e econômicos.

Em 31 de dezembro de 2025, a Classe possui 238.310.279,85 (146.084.256,86 em 2024) cotas integralizadas e subscritas.

11. Valor patrimonial da cota

O valor patrimonial da cota em 31 de dezembro de 2025 é de R$ 1,0499 (R$ 0,9972 em 2024).

Docusign Envelope ID: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

12. Evolução do valor da cota e rentabilidade

a. Apresentamos abaixo a rentabilidade, o patrimônio líquido médio e o valor da cota da Classe no período:

Data	Patrimônio líquido médio	Valor da cota R$	Rentabilidade da cota %
Exercício findo em 31 de dezembro de 2025	179.593	1,0499	5,29
Exercício findo em 31 de dezembro de 2024	80.539	0,9972	5,99

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

Os investimentos em fundos não são garantidos pela Administradora, pela Gestora ou por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos (FGC).

13. Emissão, resgate e amortização de cotas

As cotas da Classe Única correspondem a frações ideais do Patrimônio Líquido da Classe Única, são escriturais e nominativas, sendo seu valor determinado com base na divisão do valor do patrimônio líquido pelo número de cotas emitidas e integralizadas.

- **Emissão**

A primeira emissão de cotas foi objeto da oferta pública de distribuição realizada mediante esforços restritos de colocação, nos termos da Resolução CVM nº 160/22, por intermédio de instituição integrante do sistema de distribuição de títulos e valores mobiliários, nos termos do suplemento anexo ao regulamento do Fundo, sendo que o patrimônio líquido inicial deveria representar no mínimo R$ 1.000,00 (um milhão de reais) em cotas subscritas.

Poderão ocorrer emissões de novas cotas por decisão de Assembleia Geral e conforme características, respectivas condições para subscrição e integralização aprovadas na Assembleia Geral que deliberar pela nova emissão, observado o disposto na legislação aplicável.

Em caso de nova emissão de cotas, os cotistas da Classe terão direito de preferência para subscrever e integralizar novas cotas na proporção da respectiva participação de cada cotista no patrimônio líquido.

Docusign Envelope ID: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

A Administradora realizará chamadas de capital para aporte de recursos mediante a integralização de cotas, nos termos do regulamento e do compromisso de investimento, **(i)** mediante orientação da Gestora, tendo em vista oportunidades de investimento nos valores mobiliários de emissão de companhias alvo, ou **(ii)** na medida que identifique necessidades de recebimento pelo Fundo/Classe de aportes adicionais de recursos para pagamento de despesas e encargos do Fundo/Classe, até que 100% (cem por cento) das cotas subscritas tenham sido integralizadas pelo cotista.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2025, os cotistas da Classe integralizaram o montante de R$ 92.226, representados por 92.226.022,99 novas cotas (R$ 99.439, representados por 99.438.804,0000 em 2024).

Do montante de R$ 92.226, o saldo de R$ 18.295 foi integralizado pelo cotista através de integralização de ativos (Vivae e ADA Tecnologia), conforme descrito na nota explicativa 5.1.

- **Inadimplemento**

O cotista que não cumprir, total ou parcialmente, sua obrigação de integralizar cotas na forma e condições previstas no regulamento e no compromisso de investimento ficará de pleno direito constituído em mora, sujeitando-se ao pagamento de seu débito atualizado pelo IPCA, *pro rata temporis* entre a data em que tal pagamento deveria ter sido feito e a data em que for efetivamente realizado, e de uma multa equivalente a 2,00% (dois por cento) sobre o débito corrigido.

Caso o cotista inadimplente deixe de cumprir, total ou parcialmente, sua obrigação de integralizar cotas, conforme estabelecido no compromisso de investimento, as distribuições a que fizer jus serão utilizadas para compensação dos débitos existentes para com a Classe (obrigação de integralização de cotas, juros, e multa moratórios, sempre de forma proporcional) até o limite de seus débitos, dispondo a Administradora de todos os poderes para fazer tal compensação em nome do referido cotista inadimplente, inclusive para integralizar cotas com os recursos de tais distribuições em seu nome, sem prejuízo da suspensão de seus direitos políticos.

- **Resgate e amortização de cotas**

Não haverá resgate de cotas, a não ser pelo término do prazo de duração do Fundo e/ou Classe ou sua liquidação antecipada.

As cotas poderão ser amortizadas a qualquer tempo, durante o prazo de duração, mediante aprovação em Assembleia Geral de Cotistas.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024, não houve amortização de cotas.

Docusign Envelope ID: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

14. Política de distribuição dos resultados

Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio com a correspondente variação no valor das cotas, de maneira que todos os seus condôminos participem proporcionalmente à quantidade de cotas possuídas.

15. Serviços de administração, gestão, custódia e tesouraria

a) A Classe é administrada e gerida pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda., com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua dos Pinheiros, n.º 870, 13º andar - conjunto 133, Pinheiros, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 18.313.996/0001-50, autorizada pela CVM para administrar carteira de valores mobiliários, conforme Ato Declaratório n.º 13.239, de 20 de agosto de 2013 (“Administradora” e “Gestora”).

b) Os serviços de custódia, escrituração de cotas, tesouraria e liquidação serão prestados pelo Banco Daycoval S.A., instituição financeira com sede na Avenida Paulista, nº 1793, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 62.232.889/0001-90 (“Custodiante”).

c) As ações das companhias de capital fechado e os instrumentos conversíveis em ações se encontram registrados nos livros das respectivas companhias e as cotas dos fundos de investimento administrados por outros administradores estão custodiados nas respectivas instituições administradoras e os ativos no exterior estão custodiados nos respectivos Register Transfer Agents.

16. Remuneração da administração, gestão e custodiante

- **Taxa de administração**

Pela administradora, pelos serviços de administração da Classe Única fará jus a uma remuneração correspondente a 0,16% (zero inteiros e dezesseis décimos por cento) ao ano sobre o valor do Capital Comprometido da Classe Única, observado o valor mínimo mensal líquido de R$ 18,00 (dezoito mil reais), corrigida anualmente na variação do IPCA, ou por outro índice que vier a substituí-lo, de modo a refletir a inflação acumulada no ano anterior ao reajuste.

A taxa de administração é calculada à base de 1/252 (um duzentos e cinquenta e dois avos), sendo apropriada por dia útil, como despesa da Classe e paga mensalmente, até o 2º (segundo) dia útil do mês subsequente.

Docusign Envelope ID: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

No exercício findo em 31 de dezembro de 2025, a despesa registrada de taxa de administração foi de R$ 336 (R$ 265 em 2024) e encontra-se apresentada na rubrica de “Taxa de Administração” na demonstração do resultado.

- **Taxa de custódia**

A remuneração do custodiante será deduzida da taxa de administração, no limite máximo de 0,07% ao ano sobre o patrimônio líquido da Classe, sem prejuízo de eventual remuneração mínima mensal, de acordo com os termos acordados entre o Custodiante e a Administradora.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2025, a despesa registrada de taxa de custódia foi de R$ 53 (R$ 45 em 2024) e encontra-se apresentada na rubrica de “Despesa de Controladoria” na demonstração do resultado.

- **Taxa de gestão**

A Gestora, pelo serviço de gestão profissional da carteira, fará jus a uma remuneração correspondente a 0,02% (dois centésimos por cento) ao ano sobre o valor do Capital Comprometido da Classe Única, observado valor mínimo mensal líquido de R$ 2,00 (dois mil reais), corrigida anualmente na variação do IPCA, ou por outro índice que vier a substituí-lo, de modo a refletir a inflação acumulada no ano anterior ao reajuste.

A Taxa de Gestão será calculada à base de 1/252 (um duzentos e cinquenta e dois avos), sendo apropriada por dia útil, como encargo da Classe e paga mensalmente até o 5º (quinto) Dia Útil do mês imediatamente subsequente.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2025, a despesa registrada de taxa de gestão foi de R$ 23 (R$ 0 em 2024) e encontra-se apresentada na rubrica de “Despesa de taxa de Gestão” na demonstração do resultado.

- **Demais taxas**

Os subscritores de cotas da Classe Única estarão isentos do pagamento de taxa de ingresso, saída ou qualquer comissão e não será devida taxa de performance pela Classe Única à administradora e/ou à gestora.

Docusign Envelope ID: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

17. Divulgação de informações

As informações obrigatórias relativas ao Fundo estão disponíveis na sede da Administradora assim como junto à Comissão de Valores Mobiliários ("CVM").

18. Legislação tributária

a) Classe

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

b) Cotista

Imposto de renda

Conforme disposto no art. 32 da Instrução Normativa RFB 1.585/2015 cumulativamente com a Lei 14.754/23, 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.

Tais normas tributárias não se aplicam a cotistas que se configurem isentos ou imunes do imposto de renda em decorrência de legislações específicas tais como instituições financeiras, conforme artigo 859 do Decreto nº 9.580, datado de 22 de novembro de 2018 e entidades fechadas de previdência complementar, conforme artigo 5º da Lei 11.053, datada de 29 de dezembro de 2004.

***Tributação* Periódica ("come-cotas") – Lei 14.754/2023**

A Lei 14.754/2023 excepcionou os fundos de investimento em participações ("FIP") da tributação periódica ("come-cotas"), desde que seja enquadrada como entidade de investimento e desde que o fundo cumpra os requisitos de alocação, de enquadramento e de reenquadramento de carteira previstos na regulamentação da Comissão de Valores Mobiliários.

A Resolução CMN nº 5.111/2023 regulamentou o conceito de "entidade de investimento" para fins de interpretação e aplicação das disposições estabelecidas na Lei nº 14.754/23.

Caberá ao Administrador garantir a classificação como entidade de investimento para fins de incidência ou não de come cotas

Docusign Envelope ID: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

Igualmente não sofrerá o come-cotas o fundo que invista, direta ou indiretamente, no mínimo, 95% do seu patrimônio líquido em FIP's enquadrados nas características acima.

Os cotistas imunes, os dispensados, e os amparados por norma legal ou medida judicial específica, não sofrem retenção do imposto de renda na fonte e/ou IOF.

19. Prestação de outros serviços e política de independência do auditor

Em atendimento à Resolução CVM n° 162/22, registre-se que a Administradora, no exercício auditado, não contratou nem teve quaisquer outros serviços prestados pelo auditor independente da Classe, relacionados a esta Classe por ela administrado que não os serviços de auditoria externa das demonstrações contábeis da Classe. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

20. Contingências

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais no exercício auditado, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra a Administradora da Classe.

21. Transações com partes relacionadas

Em 31 de dezembro de 2025, a Classe possui o saldo a pagar de taxa de administração, junto à TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda., Administradora e Gestora, no montante de R$ 38 (2024 – R$ 25). A despesa registrada no exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e 2024, a título de taxa de administração, encontra-se divulgada na nota explicativa nº 16.

Em 31 de dezembro de 2025, a Classe possui saldo a pagar de taxa de custódia e controladoria, junto ao Banco Daycoval S.A., Custodiante, no montante de R$ 6 (2024 – R$ 5). A despesa registrada no exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e 2024, a título de taxa de custódia e controladoria, encontra-se divulgada na nota explicativa nº 16.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2025, o Fundo adquiriu participações societárias por meio de aporte direto de ações realizado pelos próprios acionistas. As operações foram devidamente aprovadas em assembleias, conforme detalhado na Nota Explicativa 22.

Docusign Envelope ID: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

22. Atos societários

Em 26 de junho de 2025, através da Ata de Assembleia Geral de Cotistas foi deliberado a alteraçãoe consolidação do Regulamento, de forma a adequá-lo à Resolução da Comissão de Valores Mobiliários nº 175 de 23 de dezembro de 2022, conforme alterada (“RCVM 175”), em razão da adaptação à RCVM 175, a alteração da denominação do Fundo para VIVO VENTURES FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR – RESPONSABILIDADE LIMITADA

Em 06 de outubro de 2025, através da ATA de Assembleia Geral de Cotistas foram deliberados os seguintes tópicos: (i) aprovação do laudo de avaliação que atribuiu o valor justo de R$ 34.751 à companhia Vivae, sendo certo que o referido laudo foi previamente disponibilizado aos cotistas para deliberação e permanece arquivado na sede da administradora, à disposição para consulta. Com base no Laudo de Avaliação Vivae, atribuiu-se à participação societária detida por TELEFONICA BRASIL S.A. na Vivae, o valor justo de R$ 17.375, para fins de integralização das cotas do Fundo pela Telefônica mediante a entrega do referido ativo; e (ii) a integralização de cotas subscritas por Telefônica mediante a contribuição da Participação Vivae, inclusive para fins do disposto no art. 4.16(ii)(b) do Regulamento.

Em 25 de novembro de 2025, através da ATA de Assembleia Geral de Cotistas foram deliberados os seguintes tópicos: (i) aprovação do valor atribuído à companhia ADA TECNOLOGIA E EDUCAÇÃO S.A., correspondente ao preço negociado entre as partes no contexto da rodada de investimento, nos termos operação societária formalizada pelo Contrato de Compra e Venda de Ações, Combinação de Negócios e Outras Avenças, firmado em 06 de outubro de 2025, no montante de R$ 54.100. Com base no Preço de Negociação, atribuiu-se à participação societária detida por TELEFONICA OPEN INNOVATION S.L. (“TOI”) na ADA, o valor justo de mercado de R$ 921 para fins de integralização das cotas do Fundo pela TOI mediante a entrega do referido ativo; e (ii) a integralização de cotas subscritas por TOI mediante a contribuição da Participação ADA, inclusive para fins do disposto no art. 4.16(ii)(b) do Regulamento.

Em 09 de dezembro de 2025, através da ATA de Assembleia Geral de Cotistas foram deliberados os seguintes tópicos: (i) tomada de ciência e aprovação da operação de investimento consistente na aquisição, pelo Fundo, de participação societária na Sociedade Alvo, mediante compra das ações atualmente detidas pelo Consultor Especializado do Fundo, a qual é controlada por um dos Cotistas, conforme detalhado nos documentos da operação apresentado aos Cotistas e esclarecido pelo Consultor Especializado considerando o potencial conflito de interesse decorrente da relação entre a consultora especializada e cotista do Fundo ; e (ii) autorização para a Administradora tomar as providências e praticar todos os atos necessários para a implementação da ordem do dia e ratificação de todos os atos já praticados com relação à Operação.

Docusign Envelope ID: 886F5B7F-8B22-8B53-80DA-8AAE5DEEF9E3

23. Eventos subsequentes

Em 21 de janeiro de 2026, através da ATA de Assembleia Geral de Cotistas foram deliberados os seguintes tópicos: (i) a rerratificação das deliberações tomadas na Assembleia Geral de Cotistas realizada em 25 de novembro de 2025, para corrigir os números anteriormente aprovados, conforme segue: (a) ao valor atribuído à participação societária detida por TELEFONICA OPEN INNOVATION S.L. ("TOI") na ADA TECNOLOGIA E EDUCAÇÃO S.A., correspondente ao preço negociado entre as partes no âmbito da rodada de investimento, com aprovação e anuência dos cotistas, no contexto da operação societária formalizada pelo Contrato de Compra e Venda de Ações, Combinação de Negócios e Outras Avenças, firmado em 06 de outubro de 2025, e nos termos descritos no memorando de fechamento da referida operação, celebrado em 25 de novembro de 2025, em substituição à metodologia anteriormente adotada, passando o referido valor a ser de R$ 920, para fins de integralização das cotas do Fundo pela TOI mediante a entrega do referido ativo; (b) à formalização da integralização de 919.700 cotas emitidas pelo Fundo e ja subscrita pela TOI por meio da transferência ao Fundo da Participação ADA Corrigida; e (ii) ratificar todos os atos praticados pela Administradora necessários à implementação das correções mencionadas, incluindo ajustes operacionais já realizados para refletir os valores corrigidos, inclusive na carteira do Fundo, bem como autorizar a prática de todos os atos complementares necessários à implementação das deliberações acima, inclusive a celebração de documentos pertinentes, se aplicável.

24. Outros assuntos

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou em 23 de dezembro de 2022 a Resolução CVM nº175 e alterações posteriores, que dispõe sobre a constituição, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento, bem como sobre a prestação de serviços para os fundos de investimento. A referida Resolução revoga, dentre outras, a Instrução CVM nº 578/16 em vigor desde 2 de outubro de 2023.

* * *

Luiz Alexandre Cadorin
Contador CRC - 1SP243564/O-2

Fabio Maeyama
Diretor Executivo