LIONSTRUST
Fund Administration Services

Demonstrações Financeiras Anuais do

FINEP STARTUP 1 FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES CAPITAL SEMENTE

(classe única de cotas capital semente – responsabilidade ilimitada)

Exercício findo em 28.02.2026

CONTEÚDO

Relatório dos Auditores Independentes

Demonstração da Posição Financeira do Fundo

Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido do Fundo

Demonstração dos Fluxos de Caixa do Fundo - Método Direto

Notas explicativas

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Administradores e Cotistas do
FINEP STARTUP 1 FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES CAPITAL SEMENTE
São Paulo – SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do FINEP STARTUP 1 FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES CAPITAL SEMENTE ("Fundo"), que compreendem a demonstração da posição financeira em 28 de fevereiro de 2026 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nesta data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do FINEP STARTUP 1 FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES CAPITAL SEMENTE em 28 de fevereiro de 2026, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para exercício findo nesta data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimentos em participações.

Base para opinião

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

Principais assuntos de auditoria

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

Nós cumprimos as responsabilidades descritas na seção intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras", incluindo aquelas em relação a esses principais assuntos de auditoria. Dessa forma, nossa auditoria incluiu a condução de procedimentos planejados para responder a nossa avaliação de riscos de distorções significativas nas demonstrações financeiras. Os resultados de nossos procedimentos, incluindo aqueles executados para tratar o assunto abaixo, fornecem a base para nossa opinião de auditoria sobre as demonstrações financeiras do Fundo.

Existência, mensuração e aplicabilidade do valor justo do investimento em ações de companhia de capital fechado

Conforme apresentado na demonstração da posição financeira de 28 de fevereiro de 2026, os recursos do Fundo estão aplicados, substancialmente, em ações de companhia de capital fechado, que não possui cotação de mercado ou liquidez. Esses investimentos encontram-se registrados nos documentos societários das respectivas companhias.

Para determinação do valor justo, a Administração do Fundo utilizou laudo de avaliação elaborado por avaliadores externos, pelo método de fluxo de caixa descontado, que utiliza, dentre outros aspectos e fatores, dados e premissas não observáveis, tais como: projeções de resultados, taxa livre de risco, prêmio de risco de mercado, entre outros.

Baker Tilly Brasil RJ Auditores Independentes atuando como Baker Tilly é um membro da rede global Baker Tilly International Ltd., cujos membros são pessoas jurídicas separadas e independentes.

Considerando a relevância dos investimentos em participações societárias em relação ao patrimônio líquido do Fundo, seus efeitos sobre as demonstrações financeiras tomadas em conjunto, bem como a complexidade existente inerente ao processo de mensuração do valor justo, em decorrência do uso de premissas e uso significativo de julgamentos, bem como incertezas em relação à sua realização, consideramos este assunto como o principal assunto de auditoria.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria consideraram, entre outros, o entendimento do processo adotado pela administração para a manutenção da classificação do Fundo como entidade de investimento, assim como a existência, mensuração e aplicabilidade do valor justo em ações de companhias de capital fechado.

Avaliamos através do trabalho de especialistas em finanças corporativas, os critérios utilizados para a identificação e mensuração do valor justo das companhias investidas, avaliamos as premissas utilizadas nos fluxos de caixa descontados utilizados pelos especialistas em finanças corporativas, especificamente a expectativa de crescimento, taxa de desconto e fatores de risco.

Efetuamos procedimentos de revisão limitada sobre as informações contábeis das companhias investidas, com base em técnicas de amostragem.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados, consideramos que os critérios e premissas adotados na referida mensuração a valor justo são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras do Fundo.

Outros Assuntos

Demonstrações financeiras comparativas

As demonstrações financeiras do Fundo para o exercício findo em 28 de fevereiro de 2025 foram examinadas por outro auditor independente que emitiu relatório em 25 de julho de 2025 com opinião sem modificação sobre essas demonstrações financeiras.

Responsabilidades da administração pelas demonstrações financeiras

A Administradora do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento em Participações regulamentados pela CVM e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Rio de Janeiro, 27 de julho de 2026

Baker Tilly Brasil RJ Auditores Independentes Ltda.
CRC-RJ 005.333/O-0

Paulo Buzzi Filho
Contador - CRC-RJ 071.138/O-5.

Baker Tilly Brasil RJ Auditores Independentes atuando como Baker Tilly é um membro da rede global Baker Tilly International Ltd., cujos membros são pessoas jurídicas separadas e independentes.

FINEP STARTUP 1 FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES CAPITAL SEMENTE
(classe única de cotas capital semente - responsabilidade ilimitada)
CNPJ: 53.137.031/0001-55
(Administrado pela Lions Trust Administradora de Recursos Ltda)
(CNPJ: 15.675.095/0001-10)

DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA DO FUNDO

Aplicações/Especificação	Nota	Espécie	Quantidade	28.02.2026 R$ mil	28.02.2026 %PL	Quantidade	28.02.2025 R$ mil	28.02.2025 %PL
1. ATIVO								
1.1. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA				**430**	**1,55**		**850**	**3,66**
1.1.1. CAIXA				**-**	**0,00**		**5**	**0,02**
Bancos				-	0,00		5	0,02
1.1.2. EQUIVALENTES DE CAIXA				**430**	**1,55**		**845**	**3,64**
LT Zeragem FIF Renda Fixa Simples		Cotas	298.660	430	1,55	670.673	845	3,64
1.2. TÍTULOS DE EMISSÃO DE SOCIEDADES ALVO				**26.977**	**97,54**		**21.765**	**93,84**
1.2.1. AÇÕES DE COMPANHIAS FECHADAS				**10.584**	**38,27**		**-**	**0,00**
4KST Tecnologia da Informação S.A.	3a	PNA	1.290	4.639	16,77		-	0,00
Protmat Materiais Avançados S.A.	3c	PNA	67.804	2.830	10,23		-	0,00
Mainô Sistemas de Informática Ltda.	3b	PNB	967.742	2.253	8,15		-	0,00
Mainô Sistemas de Informática Ltda.	3b	PNA	264.706	616	2,23		-	0,00
Mainô Sistemas de Informática Ltda.	3b	PNC	105.598	246	0,89		-	0,00
1.2.2. OPÇÃO DE SUBSCRIÇÃO DE AÇÕES DE SOCIEDADES ALVO				**16.393**	**59,27**		**21.765**	**93,84**
Instor-Projetos e Robótica Ltda.	4g		1	4.733	17,10	1	520	2,25
Posher do Brasil Tecnologia em Serviços Ltda.	4n		1	2.874	10,38	1	1.548	6,67
YAK Tractors Comercio e Serviços Ltda.	4r		1	2.545	9,20	1	3.748	16,16
Nanoscoping – Soluções em Nanotecnologia Ltda.	4j		1	2.131	7,71	1	740	3,19
CL Empreendimentos Biológicos Ltda.	4b		1	1.907	6,90	1	2.312	9,97
Intelivix Ltda.	4h		1	826	2,99	1	353	1,52
Omics Biotecnologia Animal Ltda.	4l		1	494	1,79	1	746	3,22
AKR Sistemas Ltda.	4a		1	221	0,80	1	194	0,84
Neosilos Desenvolvimento de Sistemas Ltda.	4k		1	112	0,40	-	-	0,00
Eleve Science Pesquisa e Desenvolvimento Ltda.	4c		1	107	0,39	1	107	0,46
Pickcells – Desenvolvimento Web e Mobile Ltda.	4m		1	103	0,37	1	103	0,44
Harpia Health Solutions Ltda.	4e		1	103	0,37	1	103	0,44
Reachr Soluções Inovadores em RH Ltda.	4p		1	85	0,31	1	85	0,37
Meet - Intermediação de Negócios e Indicação de Clientes Limitada	4i		1	65	0,24	1	65	0,28
VM9 Tecnologia da Informação Ltda.	4q		1	49	0,18	1	49	0,21
Imersão Visual Software Ltda.	4f		1	20	0,07	1	20	0,09
Prediza Tecnologia da Informação Ltda.	4o		1	18	0,07	1	18	0,08
FOFUUU Soluções Tecnológicas para Saúde e Educação Ltda.	4d		1	-	0,00	1	220	0,95
4KST Tecnologia da Informação S.A.	3a		-	-	0,00	1	6.222	26,83
Barros & Sá Ltda.	5a		-	-	0,00	1	60	0,26
Mainô Tecnologia S.A.	3b		-	-	0,00	1	2.363	10,19
Protmat Materiais Avançados Ltda.	3c		-	-	0,00	1	2.189	9,44
1.3. TÍTULOS E CRÉDITOS DE LIQUIDAÇÃO ATRELADA A SOCIEDADES ALVO				**467**	**1,69**		**883**	**3,81**
1.3.1. DESINVESTIMENTO EM SOCIEDADES ALVO A RECEBER				**467**	**1,69**		**883**	**3,81**
ZARUC Tecnologia Ltda.	5b			467	1,69		883	3,81
TOTAL DO ATIVO				**27.874**	**100,78**		**23.498**	**101,31**
2. PASSIVO								
2.1. VALORES A PAGAR				**217**	**0,78**		**304**	**1,31**
Encargos do Fundo				217	0,78		304	1,31
2.2. PATRIMÔNIO LÍQUIDO				**27.657**	**100,00**		**23.194**	**100,00**
Cotas subscritas	6			45.000			45.000	
Cotas a integralizar	6			(20.458)			(24.844)	
Cotas integralizadas	6			24.542			20.156	
Resultados acumulados				3.115			3.038	
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO				**27.874**	**100,78**		**23.498**	**101,31**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

FINEP STARTUP 1 FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES CAPITAL SEMENTE
(classe única de cotas capital semente - responsabilidade ilimitada)
CNPJ: 53.137.031/0001-55
(Administrado pela Lions Trust Administradora de Recursos Ltda)
(CNPJ: 15.675.095/0001-10)

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO E DO RESULTADO ABRANGENTE DO FUNDO

	Nota	Exercício findo em 28.02.2026	Exercício findo em 28.02.2025
		R$ mil	R$ mil
COMPOSIÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO			
RENDAS COM TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS		**8.396**	**6.074**
Receita com ajuste positivo a valor justo - Sociedades alvo	3 / 4	8.188	5.965
Rendas com aplicações em cotas fundos de investimento em renda fixa		208	86
Lucro com alienação de títulos de emissão de sociedades alvo	5b	-	23
DEMAIS RECEITAS		**50**	**9**
Outras rendas operacionais	5b	50	9
DESPESAS COM TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS		**(6.062)**	**-**
Prejuízo com conversão e baixa de títulos de emissão de sociedades-alvo	3 / 4	(3.474)	-
Despesa com ajuste negativo a valor justo - Sociedades alvo		(2.588)	-
DEMAIS DESPESAS		**(2.307)**	**(2.533)**
Encargos do Fundo	7	(2.307)	(2.533)
RESULTADO DO EXERCÍCIO		**77**	**3.550**
OUTROS RESULTADOS ABRANGENTES		**-**	**-**
RESULTADO ABRANGENTE DO EXERCÍCIO		**77**	**3.550**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

FINEP STARTUP 1 FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES CAPITAL SEMENTE
(classe única de cotas capital semente - responsabilidade ilimitada)
CNPJ: 53.137.031/0001-55
(Administrado pela Lions Trust Administradora de Recursos Ltda)
(CNPJ: 15.675.095/0001-10)

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DO FUNDO

	Nota	Exercício findo em 28.02.2026	Exercício findo em 28.02.2025
		R$ mil	R$ mil
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO EXERCÍCIO			
(20.156.361 cotas a R$ 1,150702 cada)		**23.194**	
(3.689.000 cotas a R$ 0,861075 cada)			**3.177**
RESULTADO PERTENCENTE AOS DETENTORES DE COTAS CLASSIFICADOS NO PL		**77**	**3.550**
ACRÉSCIMO DECORRENTE DA MOVIMENTAÇÃO DE COTAS		**4.386**	**16.467**
Cotas emitidas no exercício			
(4.386.000 cotas a R$ 1,00 cada)	6	**4.386**	
(16.467.361 cotas a R$ 1,00 cada)	6		**16.467**
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FINAL DO EXERCÍCIO			
(24.542.361 cotas a R$ 1,126913 cada)		**27.657**	
(20.156.361 cotas a R$ 1,150702 cada)			**23.194**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

FINEP STARTUP 1 FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES CAPITAL SEMENTE

(classe única de cotas capital semente - responsabilidade ilimitada)

CNPJ: 53.137.031/0001-55

(Administrado pela Lions Trust Administradora de Recursos Ltda)

(CNPJ: 15.675.095/0001-10)

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - MÉTODO DIRETO

	Nota	Exercício findo em 28.02.2026	Exercício findo em 28.02.2025
		R$ mil	R$ mil
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS			
Investimento em títulos de emissão de sociedades-alvo		(2.974)	-
Desinvestimento em opções de subscrição de ações de sociedades fechadas		466	36
Rendimentos de ativos classificados como caixa e equivalentes de caixa		208	86
Pagamentos/Recebimentos de Encargos do Fundo		(2.394)	(2.392)
CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS		**(4.694)**	**(2.270)**
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO			
Integralização de cotas emitidas pelo Fundo	6	4.274	2.379
CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO		**4.274**	**2.379**
VARIAÇÃO NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA		(420)	109
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO INÍCIO DO EXERCÍCIO		850	741
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO FINAL DO EXERCÍCIO		**430**	**850**
RECONCILIAÇÃO DOS RESULTADOS DOS EXERCÍCIOS COM O CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS			
RESULTADO DO EXERCÍCIO		**77**	**3.550**
(+ / -) Ajuste compra/venda de títulos de emissão de sociedades alvo		(2.508)	36
(+ / -) Resultado com ajuste a valor justo - Sociedades alvo		(5.600)	(5.965)
(+ / -) Ajuste lucro/prejuízo na alienação de títulos de emissão de sociedades alvo		3.474	(23)
(+ / -) Ajuste atualização monetária sob saldos a receber na alienação de sociedades alvo		(50)	(9)
(+ / -) Ajuste de encargos a pagar/receber		(87)	141
CAIXA LÍQUIDO GERADO NAS ATIVIDADES OPERACIONAIS		**(4.694)**	**(2.270)**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

1. CONTEXTO OPERACIONAL DO FUNDO

Constituição
O Finep Startup 1 Fundo de Investimento em Participações Capital Semente ("Fundo"), administrado pela Lions Trust Administradora de Recursos Ltda. ("Administradora"), foi constituído em 07.12.2023, sob forma de condomínio fechado, de acordo com as disposições da Resolução CVM nº 175, de 23.12.2022 ("RCVM 175"), estabelecendo sua classe única de cotas, definida como capital semente – responsabilidade ilimitada. Portanto, em se tratando de um fundo classe única de cotas, referências a "Fundo" nessas demonstrações financeiras também devem ser entendidas como "Classe", quando aplicável.

Qualificação como Entidade de Investimento nos termos da Instrução CVM nº 579 de 30.08.2016 ("ICVM 579").

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

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

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

Artigo 4º, inciso IV:
O Regulamento do Fundo define, em seu Artigo 38 do Anexo da Classe única, estratégias objetivas e claras a serem utilizadas para o desinvestimento da Sociedade Investida. Além disso, o Regulamento deixa clara a atribuição da Gestora em relação à propositura e realização dos desinvestimentos, conforme disposições previstas no Artigo 14 do Anexo da Classe Única.

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

Artigo 5º, inciso II:
O Fundo possui apenas um cotista o que não o descaracteriza como Entidade de Investimento, tendo em vista as demais características do Fundo.

Artigo 5º, inciso III:
Conforme informado pela Gestora, o cotista não influencia ou participa da administração das Sociedades Investidas do Fundo, nem tão pouco é parte ligada aos administradores de tais Sociedades Investidas.

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

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

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

Registro de funcionamento
O Fundo obteve seu registro de funcionamento em 07.12.2023 e encontra-se registrado na CVM sob o código 0123291, e 0000540 para a Classe.

Prazo de Duração
O Fundo tem prazo de duração previsto de 7 anos, contados de 22.12.2023, podendo ser prorrogado mediante aprovação da Assembleia Geral de Cotistas.

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

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

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

Período de Investimentos
O Fundo pode contratar investimentos durante todo seu Prazo de Duração, podendo ter seu encerramento antecipado ou prorrogado mediante aprovação da Assembleia Especial de Cotistas.

Política de Investimentos
A Classe pode realizar investimentos em: (i) ações, bônus de subscrição, debêntures simples, notas comerciais e outros títulos e valores mobiliários conversíveis ou permutáveis em ações de emissão de companhias abertas ou fechadas; e (ii) títulos, contratos e valores mobiliários representativos de crédito ou participação em sociedades limitadas.

A Classe pode investir nas sociedades por meio de instrumentos que lhe confiram o direito de adquirir participação societária independente do momento do efetivo aporte dos recursos, tais como contratos de opção de compra ou subscrição de ações ou cotas, mútuos conversíveis em participação societária ou outros instrumentos ou arranjos contratuais que resultem em aporte de capital ou dívida, conversível ou não.

A Classe pode deter até 33% (trinta e três por cento) de seu Capital Subscrito em ativos no exterior, desde que tais ativos possuam a mesma natureza econômica dos ativos acima referidos, observado, ainda, o disposto no Parágrafo Quinto do Artigo 9°, e no Parágrafo Primeiro do Artigo 10° do Regulamento.

São alvo de investimentos pela Classe *startups* brasileiras nascentes de base tecnológica.

A parcela dos recursos do Fundo que não estiver aplicada nos ativos acima mencionados, pode ser investida em (i) títulos de emissão do tesouro nacional; (ii) títulos de renda fixa de emissão de instituições financeiras; (iii) operações compromissadas, de acordo com a regulamentação específica do Conselho Monetário Nacional; e/ou (iv) cotas de fundos de investimento e/ou cotas de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento, inclusive aqueles administrados e/ou geridos pela Administradora, custodiante e/ou suas empresas ligadas.

É vedada ao Fundo a realização de operações com derivativos, exceto quando tais operações forem realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial, ou envolverem opções de compra ou venda de ações das Sociedades Investidas com o propósito de:

(a) ajustar o preço de aquisição da Sociedade Investida com o consequente aumento ou diminuição futura na quantidade de ações investidas; ou
(b) alienar essas ações no futuro como parte da estratégia de desinvestimento.

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

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

Riscos
Não obstante os cuidados empregados pela Gestora na implantação da Política de Investimentos, tendo em vista a natureza dos investimentos a serem realizados pela Classe, os Cotistas devem estar cientes de que:

(i) os ativos componentes da Carteira podem 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 RCVM 175; e

(b) não há garantia de que haverá um mercado comprador para tais Cotas, caso o Cotista deseje aliená-las.

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

(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 a Classe e os seus Cotistas não experimentarão perdas. Neste sentido, as Sociedades Investidas estão sujeitas a riscos tecnológicos, nos termos do art. 2°, inciso (iii) do Decreto n° 9.283/18, podendo impactar diretamente a sua performance e, consequentemente, o retorno do investimento do Fundo;

(v) os investimentos da Classe são 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 da Classe): (1) pode não haver mercado

comprador de tais ativos, ou (2) o preço efetivo de alienação de tais ativos pode resultar em perda para a Classe ou, conforme o caso, o Cotista;

(vi) caso a Classe venha a investir em ativos no exterior, os investimentos da Classe estão 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;

(vii) a responsabilidade dos Cotistas da Classe é ilimitada e, portanto, não está circunscrita ao montante por eles subscrito. Nesse sentido, em caso de patrimônio líquido negativo da Classe, os Cotistas podem ser chamados a aportar recursos, independentemente da existência de cotas subscritas;

(viii) as aplicações realizadas na Classe não contam com garantia do Administrador, do Gestor, de outros prestadores de serviços, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos – FGC; e

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

2. ELABORAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS E PRÁTICAS CONTÁBEIS ADOTADAS

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

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

a) Caixa e equivalente de caixa

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

b) Cotas de fundos de investimento

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

Em 28.02.2026 e 28.02.2025 o fundo investido LT Zeragem FIF Renda Fixa Simples (CNPJ N° 49.253.483/0001-25, “LT Zeragem”), administrado pela Lions Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., é utilizado como gestão de saldo de caixa e, com isto, é considerado como equivalente de caixa.

c) Títulos de emissão de sociedades alvo

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

(i) Ações e opções de subscrição de ações
A valorização das ações e opções de subscrição de ações de emissão das Sociedades Investidas, sob titularidade do Fundo, está apresentada na Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo, em "Rendas com Títulos e Valores Mobiliários" na rubrica de "Receita com ajuste positivo a valor justo - Sociedades alvo".

A mensuração do valor justo das ações será formalizada por meio de laudo de avaliação elaborado por empresa especializada, a ser contratada em nome do Fundo, ou da maneira que melhor representar a estimativa de valor justo, se de outro modo estabelecido em nota explicativa nº 3 e 4 dessas demonstrações financeiras

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

d) Apuração do resultado

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

e) Aprovação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram aprovadas pela Administradora e pela Gestora do Fundo para emissão e divulgação em 27.07.2026 ("Data de Aprovação").

3. AÇÕES DE COMPANHIAS FECHADAS

a) 4KST Tecnologia da Informação S.A. ("4KST")

A 4KST é uma sociedade anônima, com sede no município de Curitiba, Estado do Paraná, que tem por objeto a especialização em machine learning e análise de dados para segmento B2B, criando soluções personalizadas para melhorar processos empresariais por meio de inteligência artificial e algoritmo próprio.

Em Terceiro Aditivo ao Instrumento Particular de Integralização de Cotas Mediante a Entrega de Opção de Compra celebrado em 29.10.2024, o Fundo recebeu do cotista, em contrapartida da integralização de cotas, o título de opção de subscrição de ações da 4KST no montante de R$ 1.826.

Em 19.11.2024 o Fundo realizou a notificação do exercício da Opção de Compra, cabendo a 4KST cumprir com as condições previstas em contrato para que fosse possível a conversão, tais condições ainda não haviam sido concluídas até 28.02.2025.

Em Instrumento Particular de 7ª Alteração do Contrato Social da 4KST, realizada em 06.02.2026, foi aprovado, dentre outros assuntos, as seguintes matérias: (i) a transformação do tipo jurídico de sociedade empresária limitada para sociedade por ações; (ii) criação de ações preferenciais classe A e classe B; e, (iii) aumento do

capital social. Com a conclusão das condições previstas em contrato, o Fundo passou a ser detentor de 1.290 ações preferenciais classe A, gerando um resultado negativo na conversão de R$ 1.583, conforme apresentado na rubrica "Prejuízo com conversão de títulos de emissão de sociedades alvo" da Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo.

O investimento do Fundo na 4KST está demonstrado na tabela a seguir, com percentual de participação de 10,89% (em 28.02.2025 o Fundo não possuía ações da 4KST):

Investimento do Fundo na 4KST			
Exercício findo	**Tipo**	**Quantidade**	**Valor (R$) mil**
28.02.2026	Ações - PNA	1.290	4.639
28.02.2025	Opções	1	6.222

Avaliação a valor justo

As ações da 4KST não possuem cotação em bolsa de valores e/ou liquidez, estando contabilizadas a valor justo, conforme laudo de avaliação preparado pela Ecovis - WFA ("Ecovis"). No Brasil a Ecovis está presente há mais de uma década prestando serviços de auditoria, consultoria e BPO, com mais de 200 profissionais e mais de 400 clientes de pequeno, médio e grande porte em diversos setores de atividades.

Em 28.02.2026, com base no laudo de avaliação emitido pela Ecovis, a participação do Fundo na 4KST foi avaliada por R$ 4.639 (R$ 6.222 em 28.02.2025 referente ao investimento das opções, mediante rodada de investimento), que considerando os efeitos das movimentações divulgadas nesta nota explicativa, gerou um resultado negativo no montante de R$ 1.583 (resultado positivo de R$ 4.396 em 28.02.2025), reconhecido na rubrica "Despesa com ajuste negativo a valor justo - Sociedades alvo" e "Receita com ajuste positivo a valor justo – Sociedades alvo", respectivamente, da Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo.

Algumas das premissas utilizadas para a avaliação da empresa estão apresentadas resumidamente abaixo:

- **Período de projeção:** o fluxo de caixa livre foi projetado para um período de 5 anos e perpetuidade;
- **Moeda:** em termos nominais, considerando os efeitos da inflação;
- **Taxa de desconto:** em termos nominais, de acordo com a metodologia *WACC*;
- **Convenção de meio ano ("*Mid-year Convention*"):** No cálculo do valor presente, considera-se que os fluxos de caixa são gerados linearmente ao longo do ano e que, portanto, a metade do ano ("*mid-year point*") representa o ponto médio de geração de caixa da companhia; e
- **Crescimento na perpetuidade:** conforme expectativa de longo prazo para a inflação brasileira (IPCA), projetada pelo BACEN.

Data-base laudo	Metodologia	Período projetivo	Taxa de desconto (WACC)	Crescimento na perpetuidade (g)
31.12.2025	Abordagem de renda - Fluxo de caixa descontado	01.01.2026 a 31.12.2030	22,16%	3,50%

Em 28.02.2025, conforme precificação de rodada de investimento, a opção de subscrição de ações da 4KST foi avaliada por R$ 6.222, e que entre a data da operação e 28.02.2025 não foram identificados fatores relevantes, o *valuation* dessa transação permanecia a quantia que melhor representava o valor justo do investimento.

b) Mainô Tecnologia S.A. ("Mainô")

A Mainô é uma sociedade anônima de capital fechado, com sede no município do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, que tem por objeto social o desenvolvimento e licenciamento de programas de computador não-customizáveis através de cessão dos direitos de uso de software padronizado, divulgado como produto de prateleira desenvolvido pela Mainô para atender um público amplo.

Em Instrumento Particular de Integralização de Cotas Mediante a Entrega de Opção de Compra celebrado em 21.06.2024, o Fundo recebeu do cotista, em contrapartida da integralização de cotas, o título de opção de subscrição de ações da Mainô no montante de R$ 2.619.

Em 29.11.2024 o Fundo realizou a notificação do exercício da Opção de Compra, cabendo a Mainô cumprir com as condições previstas em contrato para que fosse possível a conversão, tais condições ainda não haviam sido cumpridas até 28.02.2025.

Em 17ª Alteração Contratual e Transformação em Sociedade por Ações da Mainô, celebrado em 17.02.2025, foi aprovada, dentre outros assuntos, as seguintes matérias (i) transformação do tipo societário, passando de sociedade empresária limitada para sociedade anônima de capital fechado, e (ii) alteração da denominação social, passando de Mainô Sistemas de Informática Ltda. para Mainô Tecnologia S.A.

Em Contrato de Cessão de Direitos da Mainô realizado em 25.03.2025, formalizado entre o Fundo e outro investidor da Mainô, o Fundo adquiriu Direitos Conversíveis em Ações correspondentes a 321.632 ações pelo montante de R$ 700, pago pelo Fundo em 07.04.2025, conforme apresentado na rubrica "Investimento em ações de emissão de sociedades fechadas" da Demonstração dos Fluxos de Caixa – Método Direto.

Em Assembleia Geral Extraordinária da Mainô, realizada em 18.12.2025, foi aprovado um novo aumento de capital da Mainô, sendo atribuído ao Fundo, a subscrição de 264.706 ações preferenciais A, 967.742 ações preferenciais B, integralizadas pelo Fundo mediante o exercício das opções, por um montante no valor total de R$ 1.110. A operação gerou para o Fundo um resultado negativo de R$ 1.831, conforme apresentado na rubrica "Prejuízo com conversão de títulos de emissão de sociedades alvo" da Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo. O Fundo ainda integralizou 105.598 ações preferenciais C, pelo montante de R$ 274, conforme apresentado na rubrica "Investimento em ações de emissão de sociedades fechadas" da Demonstração dos Fluxos de Caixa – Método Direto.

O investimento do Fundo na Mainô está demonstrado na tabela a seguir, com percentual de participação de 14,80% (em 28.02.2025 o Fundo não possuía ações da Mainô):

Investimento do Fundo na Mainô			
Exercício findo	**Tipo**	**Quantidade**	**Valor (R$) mil**
28.02.2026	Ações – PNA	264.706	616
28.02.2026	Ações – PNB	967.742	2.253
28.02.2026	Ações – PNC	105.598	246
28.02.2025	Opções	1	2.363

Avaliação a valor justo

As ações da Mainô não possuem cotação em bolsa de valores e/ou liquidez, estando contabilizadas a valor justo, conforme laudo de avaliação preparado pela Ecovis.

Em 28.02.2026, com base no laudo de avaliação emitido pela Ecovis, a participação do Fundo na Mainô foi avaliada por R$ 3.115 (R$ 2.363 em 28.02.2025 referente ao investimento das opções, mediante rodada de investimento), que considerando os efeitos das movimentações divulgadas nesta nota explicativa, gerou um resultado positivo no montante de R$ 1.609 (resultado negativo de R$ 256 em 28.02.2025) reconhecido na rubrica "Receita com ajuste positivo a valor justo – Sociedades alvo" e "Despesa com ajuste negativo a valor justo - Sociedades alvo", respectivamente, da Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo.

Algumas das premissas utilizadas para a avaliação da empresa estão apresentadas resumidamente abaixo:

- **Período de projeção:** o fluxo de caixa livre foi projetado para um período de 5 anos e perpetuidade;
- **Moeda:** em termos nominais, considerando os efeitos da inflação;
- **Taxa de desconto:** em termos nominais, de acordo com a metodologia *WACC*;
- **Convenção de meio ano ("*Mid-year Convention*"):** No cálculo do valor presente, considera-se que os fluxos de caixa são gerados linearmente ao longo do ano e que, portanto, a metade do ano ("*mid-year point*") representa o ponto médio de geração de caixa da companhia; e
- **Crescimento na perpetuidade:** conforme expectativa de longo prazo para a inflação brasileira (IPCA), projetada pelo BACEN.

Data-base laudo	Metodologia	Período projetivo	Taxa de desconto (WACC)	Crescimento na perpetuidade (g)
31.12.2025	Abordagem de renda - Fluxo de caixa descontado	01.01.2026 a 31.12.2030	21,00%	3,50%

Em 28.02.2025, conforme precificação de rodada de investimento, a opção de subscrição de ações da Mainô foi avaliada por R$ 2.363, e que entre a data da operação e 28.02.2025 não foram identificados fatores relevantes, o *valuation* dessa transação permanecia a quantia que melhor representava o valor justo do investimento.

c) Protmat Materiais Avançados Ltda. ("Protmat")

A Protmat é uma sociedade anônima de capital fechado, com sede no município de Juiz de Fora, Estado de Minas Gerais, que tem por objeto social a produção de materiais avançados, com foco em cerâmicas utilizadas em sistemas CAS/CAM (Computer-Aided Design/Compuer-Aided Manufacturing) e MAD/MAM (Model-Assisted Design/Model-Assisted Manufacturing).

Em Instrumento Particular de Integralização de Cotas Mediante a Entrega de Opção de Compra celebrado em 21.06.2024, o Fundo recebeu do cotista, em contrapartida da integralização de cotas, o título de opção de subscrição de ações da Protmat no montante de R$ 2.271.

Em 6ª Alteração de Contrato Social e Ato de Transformação, celebrado em 29.01.2025, foi aprovado a transformação do tipo societário, de sociedade limitada para sociedade anonima de capital fechado. Dessa forma, ocorreu a mudança na denominação passando de Protmat Materiais Avançados Ltda., para Protmat Materiais Avançados S.A.

Em Ata da Assembleia Geral Extraordinária da Protmat realizada em 06.05.2025, o Fundo exerceu a opção de subscrição de ação e subscreveu 46.540 ações preferenciais classe A, bem como mediante aumento de capital da Protmat o Fundo subscreveu e integralizou 21.264 ações preferenciais classe A, pelo montante de R$ 1.000, pago pelo Fundo em 21.05.2025, conforme apresentado na rubrica "Investimento em ações de emissão de sociedades fechadas" da Demonstração dos Fluxos de Caixa – Método Direto.

O investimento do Fundo na Protmat está demonstrado na tabela a seguir, com percentual de participação de 13,86% (em 28.02.2025 o Fundo não possuía ações da Protmat):

Investimento do Fundo na Protmat			
Exercício findo	**Tipo**	**Quantidade**	**Valor (R$) mil**
28.02.2026	Ações – PNA	67.804	2.830
28.02.2025	Opções	1	2.189

Avaliação a valor justo

As ações da Protmat não possuem cotação em bolsa de valores e/ou liquidez, estando contabilizadas a valor justo, conforme laudo de avaliação preparado pela Ecovis.

Em 28.02.2026, com base no laudo de avaliação emitido pela Ecovis, a participação do Fundo na Protmat foi avaliada por R$ 2.830 (R$ 2.189 em 28.02.2025 referente ao investimento das opções, mediante rodada de investimento), que considerando os efeitos das movimentações divulgadas nesta nota explicativa, gerou um resultado negativo no montante de R$ 359 (resultado negativo de R$ 82 em 28.02.2025) reconhecido na "Despesa com ajuste negativo a valor justo - Sociedades alvo", da Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo.

Algumas das premissas utilizadas para a avaliação da empresa estão apresentadas resumidamente abaixo:

- **Período de projeção:** o fluxo de caixa livre foi projetado para um período de 5 anos e perpetuidade;
- **Moeda:** em termos nominais, considerando os efeitos da inflação;
- **Taxa de desconto:** em termos nominais, de acordo com a metodologia *WACC*;
- **Convenção de meio ano ("*Mid-year Convention*"):** No cálculo do valor presente, considera-se que os fluxos de caixa são gerados linearmente ao longo do ano e que, portanto, a metade do ano ("*mid-year point*") representa o ponto médio de geração de caixa da companhia; e
- **Crescimento na perpetuidade:** conforme expectativa de longo prazo para a inflação brasileira (IPCA), projetada pelo BACEN.

Data-base laudo	Metodologia	Período projetivo	Taxa de desconto (WACC)	Crescimento na perpetuidade (g)
31.12.2025	Abordagem de renda - Fluxo de caixa descontado	01.01.2026 a 31.12.2030	20,90%	3,50%

Em 28.02.2025, conforme precificação de rodada de investimento, a opção de subscrição de ações da Protmat foi avaliada por R$ 2.189, e que entre a data da operação e 28.02.2025 não foram identificados fatores relevantes, o *valuation* dessa transação permanecia a quantia que melhor representava o valor justo do investimento.

4. OPÇÃO DE SUBSCRIÇÃO DE AÇÕES DE SOCIEDADES ALVO

a) AKR Sistemas Ltda. ("AKR")

A ARK é uma sociedade empresária limitada, com sede no município de Caxias do Sul, Estado do Rio Grande do Sul, que tem por objeto soluções especializadas para manufatura e logística, que desenvolveu uma linha de produtos, incluindo o Bizone (WMS), Manufacturing View (MES) e Cygnus (rastreamento), que atendem a necessidades específicas de otimização de processos logísticos e fabris, melhorando a eficiência e competitividade dos clientes.

Em Quarto Aditivo ao Instrumento Particular de Integralização de Cotas Mediante a Entrega de Opção de Compra celebrado em 20.12.2024, o Fundo recebeu do cotista, em contrapartida da integralização de cotas, o título de opção de subscrição de ações da ARK no montante de R$ 194.

Em 1º Termo Aditivo ao Contrato Particular de Outorga de Subscrição de Participação Social, celebrado em 22.07.2025, a vigência do contrato e, consequentemente, da opção de compra ficou prorrogada para 08.07.2027.

O investimento do Fundo na ARK está demonstrado na tabela a seguir:

Investimento do Fundo em Opção de Subscrição de Ação da ARK			
Exercício findo	**Tipo**	**Quantidade**	**Valor (R$) mil**
28.02.2026	-	1	221
28.02.2025	-	1	194

Avaliação a valor justo

A opção de subscrição de ações da ARK não possui cotação em bolsa de valores e/ou liquidez, estando contabilizadas a valor justo, conforme laudo de avaliação preparado pela Ecovis (elaborado pela Apsis Consultoria Empresarial Ltda., ("Apsis"), para fins da integralização do ativo no Fundo em 28.02.2025. A Apsis é uma empresa de consultoria independente especializada em avaliações, foi criada há 45 anos e atua com um time de profissionais experientes e multidisciplinares, atendendo algumas das maiores empresas do país).

Em 28.02.2026, com base em laudo de avaliação emitido pela Ecovis, a opção de subscrição de ações do Fundo na ARK foi avaliada por R$ 221 (R$ 194 em 28.02.2025), gerando um resultado positivo no montante de R$ 27 (em 28.02.2025 não houve resultado), reconhecido na rubrica "Receita com ajuste positivo a valor justo - Sociedades alvo", da Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo.

Algumas das premissas utilizadas para a avaliação da empresa estão apresentadas resumidamente abaixo:

- **Período de projeção:** o fluxo de caixa livre foi projetado para um período de 5 anos e perpetuidade;
- **Moeda:** em termos nominais, considerando os efeitos da inflação;
- **Taxa de desconto:** em termos nominais, de acordo com a metodologia *WACC*;
- **Convenção de meio ano ("*Mid-year Convention*"):** No cálculo do valor presente, considera-se que os fluxos de caixa são gerados linearmente ao longo do ano e que, portanto, a metade do ano ("*mid-year point*") representa o ponto médio de geração de caixa da companhia; e
- **Crescimento na perpetuidade:** conforme expectativa de longo prazo para a inflação brasileira (IPCA), projetada pelo BACEN.

Data base laudo	Metodologia	Período projetivo	Taxa de desconto (WACC)	Crescimento na perpetuidade (g)
31.12.2025	Abordagem de renda - Fluxo de caixa descontado	2026-2030 e perpetuidade	28,06%	3,50%

Visão geral das metodologias

Abordagem da Renda

A Abordagem da Renda é uma técnica de avaliação que fornece uma estimativa de valor justo de um negócio ou ativo baseado nos fluxos de caixa que o negócio ou ativo espera gerar ao decorrer de sua vida útil. Essa abordagem é tipicamente aplicada pelo método de Fluxo de Caixa Descontado ("*Discounted Cash Flow*" ou

"*DCF*") para determinar o valor justo de um negócio. Neste método, a avaliação é baseada no valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados durante a vida esperada do negócio, descontados por uma taxa de retorno que considera o risco relevante de se atingir esses fluxos de caixa e o valor temporal do dinheiro.

Essa taxa de retorno é baseada no custo de capital próprio e custo de capital de terceiros, conhecida como custo médio ponderado do capital ("*Weighted Average Cost of Capital*" ou "*WACC*"). O *WACC* é calculado pela ponderação do retorno exigido sobre capital de terceiros e capital próprio em proporção aos seus percentuais estimados em uma estrutura de capital esperada.

Modelagem de opções

Para a parcela das opções de subscrição de ações ainda sem *valuation* de conversão definido, para fins de cálculo de participação, conforme condições contratuais estabelecidas nos respectivos instrumentos financeiros, os laudos de avaliação consideram também a modelagem de cenários de conversão.

As metodologias aplicáveis para avaliação de opções são comumente chamadas de *Option Pricing Models* ("*OPMs*"), que têm como objetivo integrar sistematicamente métricas financeiras chave e comportamentos do ativo subjacente. Esses modelos avaliam o valor intrínseco e o valor temporal das opções com base em variáveis, como o preço atual do ativo subjacente, o preço de exercício da opção, seu tempo residual até o vencimento, a volatilidade do ativo subjacente e as taxas de juros livres de risco vigentes.

A simulação de Monte Carlo baseia-se na modelagem de processos estocásticos, que são processos que evoluem ao longo do tempo com componentes aleatórios. A essência da simulação é a geração de amostras aleatórias. Isso envolve criar múltiplos caminhos possíveis para a variável de interesse (por exemplo, o preço de uma ação) usando números aleatórios. A geração desses números aleatórios para introduzir aleatoriedade na simulação é geralmente obtida através de uma distribuição normal padrão.

A simulação envolve dividir o tempo em pequenos intervalos e calcular o valor da variável em cada ponto, considerando os parâmetros de tendência e volatilidade.

b) CL Empreendimentos Biológicos Ltda. ("Pragas")

A Pragas é uma sociedade empresária limitada, com sede no município de Piracicaba, Estado de São Paulo, que tem por objeto social a produção de soluções inovadoras e aplicadas para viabilizar pesquisas agrícolas, reduzir custos e acelerar o desenvolvimento de tecnologias para o controle de pragas agrícolas.

O investimento do Fundo na Pragas está demonstrado na tabela a seguir:

Investimento do Fundo em Opção de Subscrição de Ação da Pragas			
Exercício findo	**Tipo**	**Quantidade**	**Valor (R$) mil**
28.02.2026	-	1	1.907
28.02.2025	-	1	2.312

Avaliação a valor justo

A opção de subscrição de ações de Pragas não possui cotação em bolsa de valores e/ou liquidez, estando contabilizada a valor justo, conforme laudo de avaliação preparado pela Ecovis.

Em 28.02.2026, com base em laudo de avaliação emitido pela Ecovis, a opção de subscrição de ações do Fundo na Pragas foi avaliada por R$ 1.907 (R$ 2.312 em 28.02.2025), gerando um resultado negativo de R$

405 (resultado positivo no montante de R$ 731 em 28.02.2025), reconhecido na rubrica "Despesa com ajuste negativo a valor justo - Sociedades alvo" e "Receita com ajuste positivo a valor justo – Sociedades alvo", respectivamente, da Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo.

Algumas das premissas utilizadas para a avaliação da empresa estão apresentadas resumidamente abaixo:

- **Período de projeção:** o fluxo de caixa livre foi projetado para um período de 5 anos e perpetuidade;
- **Moeda:** em termos nominais, considerando os efeitos da inflação;
- **Taxa de desconto:** em termos nominais, de acordo com a metodologia *WACC*;
- **Convenção de meio ano ("*Mid-year Convention*"):** No cálculo do valor presente, considera-se que os fluxos de caixa são gerados linearmente ao longo do ano e que, portanto, a metade do ano ("*mid-year point*") representa o ponto médio de geração de caixa da companhia; e
- **Crescimento na perpetuidade:** conforme expectativa de longo prazo para a inflação brasileira (IPCA), projetada pelo BACEN.

Data base laudo	Metodologia	Período projetivo	Taxa de desconto (WACC)	Crescimento na perpetuidade (g)
31.12.2025	Abordagem de renda - Fluxo de caixa descontado	2026-2030 e perpetuidade	20,16%	3,80%
31.12.2024	Abordagem de renda - Fluxo de caixa descontado	2025-2029 e perpetuidade	21,10%	3,83%

c) Eleve Science Pesquisa e Desenvolvimento Ltda. ("Eleve")

A Eleve é uma sociedade empresária limitada, com sede no município de Ribeirão Preto, Estado de São Paulo, que tem por objeto uma base tecnológica especializada no desenvolvimento de soluções inovadoras principalmente na área de eficácia in vitro, com foco na conversão de conhecimento científico em serviços e produtos personalizados. Desenvolvendo soluções analíticas para as indústrias farmacêutica, veterinária, cosmética e afins, a companhia oferece serviços como permeação cutânea, permeabilidade intestinal CACO-2, liberação in vitro, irritação cutânea in vitro e demonstração de eficácia, com o objetivo de auxiliar os clientes na otimização de seus produtos e na garantia de segurança e eficácia.

Em Quarto Aditivo ao Instrumento Particular de Integralização de Cotas Mediante a Entrega de Opção de Compra celebrado em 20.12.2024, o Fundo recebeu do cotista, em contrapartida da integralização de cotas, o título de opção de subscrição de ações da Eleve no montante de R$ 107.

Em 26.03.2025 o Fundo realizou a notificação de prorrogação do prazo do exercício da Opção de Compra por mais 2 (dois) anos, sendo o novo prazo até 26.03.2027.

O investimento do Fundo na Eleve está demonstrado na tabela a seguir:

Investimento do Fundo em Opção de Subscrição de Ação da Eleve			
Exercício findo	**Tipo**	**Quantidade**	**Valor (R$) mil**
28.02.2026	-	1	107
28.02.2025	-	1	107

Avaliação a valor justo
A opção de subscrição de ações da Eleve não possui cotação em bolsa de valores e/ou liquidez, estando contabilizadas a valor justo, conforme laudo de avaliação preparado pela Apsis para fins da integralização do ativo no Fundo.

Considerando que entre a data da integralização e a data de encerramento dos exercícios sociais do Fundo não foram identificados fatores relevantes, tendo em vista o estágio operacional e maturidade do negócio, a conclusão do laudo de integralização permanece a quantia que melhor representa o valor justo do investimento. Em 28.02.2026 e 28.02.2025, com base no laudo de integralização, a opção de subscrição de ações da Eleve foi avaliada por R$ 107.

d) FOFUUU Soluções Tecnológicas para Saúde e Educação Ltda. ("Fofuuu")

A Fofuuu é uma sociedade empresária limitada, com sede no município de São Paulo, Estado de São Paulo, que tem por objeto social a otimização e aprimoração de terapias por meio de tecnologia, neurociência e inteligência artificial. Além disso, a Fofuuu atua diretamente no segmento de fonoaudiologia, psicologia e terapias ABA, oferecendo soluções para clínicas, terapeutas e famílias. O foco na teleterapia e terapias guiadas remotamente também e coloca no mercado de eHealth e telemedicina.

Em Primeiro Aditivo ao Instrumento Particular de Integralização de Cotas Mediante a Entrega de Opção de Compra celebrado em 26.08.2024, o Fundo recebeu do cotista, em contrapartida da integralização de cotas, o título de opção de subscrição de ações da Fofuuu no montante de R$ 164.

O investimento do Fundo na Fofuuu está demonstrado na tabela a seguir:

Investimento do Fundo em Opção de Subscrição de Ação da FOFUUU			
Exercício findo	**Tipo**	**Quantidade**	**Valor (R$) mil**
28.02.2026	-	1	-
28.02.2025	-	1	220

Avaliação a valor justo

A opção de subscrição de ação da Fofuuu não possui cotação em bolsa de valores e/ou liquidez, estando contabilizadas a valor justo, conforme laudo de avaliação preparado pela Ecovis.

Em 28.02.2026, com base em laudo de avaliação emitido pela Ecovis, a opção de subscrição de ações do Fundo na Fofuuu foi avaliada por R$ 0 (zero) reais (R$ 220 em 28.02.2025), gerando um resultado negativo de R$ 220 (resultado positivo no montante de R$ 56 em 28.02.2025), reconhecido na rubrica "Despesa com ajuste negativo a valor justo - Sociedades alvo" e "Receita com ajuste positivo a valor justo – Sociedades alvo", respectivamente, da Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo.

Algumas das premissas utilizadas para a avaliação da empresa estão apresentadas resumidamente abaixo:

- **Período de projeção:** o fluxo de caixa livre foi projetado para um período de 5 anos e perpetuidade;
- **Moeda:** em termos nominais, considerando os efeitos da inflação;
- **Taxa de desconto:** em termos nominais, de acordo com a metodologia *WACC*;
- **Convenção de meio ano ("*Mid-year Convention*"):** No cálculo do valor presente, considera-se que os fluxos de caixa são gerados linearmente ao longo do ano e que, portanto, a metade do ano ("*mid-year point*") representa o ponto médio de geração de caixa da companhia; e
- **Crescimento na perpetuidade:** conforme expectativa de longo prazo para a inflação brasileira (IPCA), projetada pelo BACEN.

Data base laudo	Metodologia	Período projetivo	Taxa de desconto (WACC)	Crescimento na perpetuidade (g)
31.12.2025	Abordagem de renda - Fluxo de caixa descontado	2026-2030 e perpetuidade	20,55%	3,50%
31.12.2024	Abordagem de renda - Fluxo de caixa descontado	2025-2029 e perpetuidade	20,72%	3,83%

e) Harpia Health Solutions Ltda. (“Harpia”)

A Harpia é uma sociedade empresária limitada, com sede no município de São José dos Campos, Estado de São Paulo, que tem por objeto o desenvolvimento de soluções computacionais baseadas em inteligência artificial para apoio diagnóstico em exames de imagem. Atualmente, a companhia já possui duas de suas principais soluções de apoio ao diagnóstico certificados pela Agência Nacional de Vigilância Sanitária (ANVISA).

Em Quarto Aditivo ao Instrumento Particular de Integralização de Cotas Mediante a Entrega de Opção de Compra celebrado em 20.12.2024, o Fundo recebeu do cotista, em contrapartida da integralização de cotas, o título de opção de subscrição de ações da Harpia no montante de R$ 103.

Em 19.03.2025 o Fundo realizou a notificação de prorrogação do prazo do exercício da Opção de Compra por mais 2 (dois) anos, sendo o novo prazo até 19.03.2027.

O investimento do Fundo na Harpia está demonstrado na tabela a seguir:

Investimento do Fundo em Opção de Subscrição de Ação da Harpia			
Exercício findo	**Tipo**	**Quantidade**	**Valor (R$) mil**
28.02.2026	-	1	103
28.02.2025	-	1	103

Avaliação a valor justo

A opção de subscrição de ações da Harpia não possui cotação em bolsa de valores e/ou liquidez, estando contabilizadas a valor justo, conforme laudo de avaliação preparado pela Apsis para fins da integralização do ativo no Fundo.

Considerando que entre a data da integralização e a data de encerramento dos exercícios sociais do Fundo não foram identificados fatores relevantes, tendo em vista o estágio operacional e maturidade do negócio, a conclusão do laudo de integralização permanece a quantia que melhor representa o valor justo do investimento. Em 28.02.2026 e 28.02.2025, com base no laudo de integralização, a opção de subscrição de ações da Harpia foi avaliada por R$ 103.

f) Imersão Visual Software Ltda. ("XR-Proj")

A XR-proj é uma sociedade empresária limitada, com sede no município de São José dos Campos, Estado de São Paulo, que tem por objeto permitir que engenheiros visualizem em tempo real os projetos por ela desenvolvidos, de forma remota e colaborativa, o que possibilita a mesma eficiência de uma reunião presencial, além de melhorar o fluxo de trabalho.

Em Terceiro Aditivo ao Instrumento Particular de Integralização de Cotas Mediante a Entrega de Opção de Compra celebrado em 29.10.2024, o Fundo recebeu do cotista, em contrapartida da integralização de cotas, o título de opção de subscrição de ações da XR-Proj no montante de R$ 20.

Em 1º Termo Aditivo ao Contrato Particular de Outorga de Subscrição de Participação Social, celebrado em 21.11.2025, a vigência do contrato e, consequentemente, da opção de compra ficou prorrogada para 05.11.2027.

O investimento do Fundo na XR-Proj está demonstrado na tabela a seguir:

Investimento do Fundo em Opção de Subscrição de Ação da XR-Proj			
Exercício findo	**Tipo**	**Quantidade**	**Valor (R$) mil**
28.02.2026	-	1	20
28.02.2025	-	1	20

Visão geral das metodologias

Avaliação a valor justo

A opção de subscrição de ações da XR-Proj não possui cotação em bolsa de valores e/ou liquidez, estando contabilizadas a valor justo, conforme laudo de avaliação preparado pela Apsis para fins da integralização do ativo no Fundo.

Considerando que entre a data da integralização e a data de encerramento dos exercícios sociais do Fundo não foram identificados fatores relevantes, tendo em vista o estágio operacional e maturidade do negócio, a conclusão do laudo de integralização permanece a quantia que melhor representa o valor justo do investimento. Em 28.02.2026 e 28.02.2025, com base no laudo de integralização, a opção de subscrição de ações da XR-Proj foi avaliada por R$ 20.

g) Instor-Projetos e Robótica Ltda. (“Instor”)

A Instor é uma sociedade empresária limitada, com sede no município de Viamão, Estado de Rio Grande do Sul, que tem por objeto social o desenvolvimento e a aplicação de soluções tecnológicas em automação e robótica, atendendo setores de mineração, petróleo e gás, metal-mecânico e petroquímico. A Instor foca a criação de projetos customizados que visam o aumento de eficiência a melhoria contínua nos processos industriais.

Em Quarto Aditivo ao Instrumento Particular de Integralização de Cotas Mediante a Entrega de Opção de Compra celebrado em 20.12.2024, o Fundo recebeu do cotista, em contrapartida da integralização de cotas, o título de opção de subscrição de ações da Instor no montante de R$ 130.

Em 26.03.2025 o Fundo realizou a notificação de prorrogação do prazo do exercício da Opção de Compra por mais 2 (dois) anos, sendo o novo prazo até 26.03.2027.

O investimento do Fundo na Instor está demonstrado na tabela a seguir:

Investimento do Fundo em Opção de Subscrição de Ação da Instor			
Exercício findo	**Tipo**	**Quantidade**	**Valor (R$) mil**
28.02.2026	-	1	4.733
28.02.2025	-	1	520

Avaliação a valor justo

A opção de subscrição de ação da Instor não possui cotação em bolsa de valores e/ou liquidez, estando contabilizadas a valor justo, conforme laudo de avaliação preparado pela Apsis.

Em 28.02.2026, com base em laudo de avaliação emitido pela Apsis, a opção de subscrição de ações do Fundo na Instor foi avaliada por R$ 4.733 (R$ 520 em 28.02.2025), gerando um resultado positivo no montante de R$ 4.213 (R$ 390 em 28.02.2025), reconhecido na rubrica "Receita com ajuste positivo a valor justo – Sociedades alvo" da Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo.

Algumas das premissas utilizadas para a avaliação da empresa estão apresentadas resumidamente abaixo:

- **Período de projeção:** o fluxo de caixa livre foi projetado para um período de 10 anos e perpetuidade;
- **Moeda:** em termos nominais, considerando os efeitos da inflação;
- **Taxa de desconto:** em termos nominais, de acordo com a metodologia *WACC*;
- **Convenção de meio ano ("*Mid-year Convention*"):** No cálculo do valor presente, considera-se que os fluxos de caixa são gerados linearmente ao longo do ano e que, portanto, a metade do ano ("*mid-year point*") representa o ponto médio de geração de caixa da companhia; e
- **Crescimento na perpetuidade:** conforme expectativa de longo prazo para a inflação brasileira (IPCA), projetada pelo BACEN.

Data base laudo	Metodologia	Período projetivo	Taxa de desconto (WACC)	Crescimento na perpetuidade (g)
31.12.2025	Abordagem de renda - Fluxo de caixa descontado	2026-2035 e perpetuidade	25,4%	3,5%
31.12.2024	Abordagem de renda - Fluxo de caixa descontado	2025-2029 e perpetuidade	24,84%	3,76%

h) Intelivix Ltda. ("Intelivix")

A Intelivix é uma sociedade empresária limitada, com sede no município de Recife, Estado de Pernambuco, que tem por objeto social o desenvolvimento a plataforma Legys para auxiliar departamentos jurídicos de grandes litigantes a gerir largos volumes de riscos jurídicos de forma estratégica, fácil e rápida, trazendo uma incrível redução de custos relacionados a litígios e acordos e ganhos otimizados nas ações de polo ativo.

Em Termo Aditivo ao Contrato Particular de Outorga de Opção de Subscrição de Participação Social celebrado em 27.12.2023, foi formalizada a prorrogação de todos os prazos do Contrato para 06.02.2025.

Em Segundo Termo Aditivo ao Contrato Particular de Outorga de Opção de Subscrição de Participação Social celebrado em 06.01.2025, foi formalizada a prorrogação de todos os prazos do Contrato para 06.02.2026.

Em 05.01.2026 o Fundo realizou a notificação de prorrogação de prazo do exercício da Opção de Compra por mais 12 (doze) meses, sendo o novo prazo até 06.02.2027.

O investimento do Fundo na Intelivix está demonstrado na tabela a seguir:

Investimento do Fundo em Opção de Subscrição de Ação da Intelivix			
Exercício findo	**Tipo**	**Quantidade**	**Valor (R$) mil**
28.02.2026	-	1	826
28.02.2025	-	1	353

Avaliação a valor justo

A opção de subscrição de ação da Intelivix não possui cotação em bolsa de valores e/ou liquidez, estando contabilizadas a valor justo, conforme laudo de avaliação preparado pela Ecovis.

Em 28.02.2026, com base em laudo de avaliação emitido pela Ecovis, a opção de subscrição de ações do Fundo na Intelivix foi avaliada por R$ 826 (R$ 353 em 28.02.2025), gerando um resultado positivo no montante de R$ 473 (R$ 163 em 28.02.2025), reconhecido na rubrica "Receita com ajuste positivo a valor justo – Sociedades alvo" da Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo.

Algumas das premissas utilizadas para a avaliação da empresa estão apresentadas resumidamente abaixo:

- **Período de projeção:** o fluxo de caixa livre foi projetado para um período de 5 anos e perpetuidade;
- **Moeda:** em termos nominais, considerando os efeitos da inflação;
- **Taxa de desconto:** em termos nominais, de acordo com a metodologia *WACC*;
- **Convenção de meio ano ("*Mid-year Convention*"):** No cálculo do valor presente, considera-se que os fluxos de caixa são gerados linearmente ao longo do ano e que, portanto, a metade do ano ("*mid-year point*") representa o ponto médio de geração de caixa da companhia; e
- **Crescimento na perpetuidade:** conforme expectativa de longo prazo para a inflação brasileira (IPCA), projetada pelo BACEN.

Data base laudo	Metodologia	Período projetivo	Taxa de desconto (WACC)	Crescimento na perpetuidade (g)
31.12.2025	Abordagem de renda - Fluxo de caixa descontado	2026-2030 e perpetuidade	22,33%	3,50%
31.12.2024	Abordagem de renda - Fluxo de caixa descontado	2025-2029 e perpetuidade	21,58%	3,83%

i) Meet - Intermediação de Negócios e Indicação de Clientes Limitada ("Meet")

A Meet é uma sociedade empresária limitada, com sede no município de São Paulo, Estado de São Paulo, que tem por objeto social que opera como correspondente cambial, que surgiu da percepção de seus fundadores em relação às dificuldades enfrentadas por clientes e possibilidades de melhora no setor de câmbio. A Meet busca selecionar corretoras e bancos especializados no mercado de câmbio ambos autorizados pelo Banco Central do Brasil (Bacen), para conectar pessoas físicas e empresas nesse mercado.

Em Quarto Aditivo ao Instrumento Particular de Integralização de Cotas Mediante a Entrega de Opção de Compra celebrado em 20.12.2024, o Fundo recebeu do cotista, em contrapartida da integralização de cotas, o título de opção de subscrição de ações da Meet no montante de R$ 65.

Em 04.06.2025 o Fundo realizou a notificação de prazo do exercício da Opção de Compra por mais 2 (dois) anos, sendo o novo prazo até 04.07.2027.

O investimento do Fundo na Meet está demonstrado na tabela a seguir:

Investimento do Fundo em Opção de Subscrição de Ação da Meet			
Exercício findo	**Tipo**	**Quantidade**	**Valor (R$) mil**
28.02.2026	-	1	65
28.02.2025	-	1	65

Avaliação a valor justo

A opção de subscrição de ações da Meet não possui cotação em bolsa de valores e/ou liquidez, estando contabilizadas a valor justo, conforme laudo de avaliação preparado pela Apsis para fins da integralização do ativo no Fundo.

Considerando que entre a data da integralização e a data de encerramento dos exercícios sociais do Fundo não foram identificados fatores relevantes, tendo em vista o estágio operacional e maturidade do negócio, a conclusão do laudo de integralização permanece a quantia que melhor representa o valor justo do investimento. Em 28.02.2026 e 28.02.2025, com base no laudo de integralização, a opção de subscrição de ações da Meet foi avaliada por R$ 65.

j) Nanoscoping – Soluções em Nanotecnologia Ltda. (“Nanoscoping”)

A Nanoscoping é uma sociedade empresária limitada, com sede no município de Florianópolis, Estado de Santa Catarina, que tem por objeto social beneficiar a sociedade e os animais através da nanotecnologia. O foco da empresa é o desenvolvimento de insumos e serviços baseados em nanotecnologia, atendendo a diversos setores, incluindo veterinário, cosmético, nutricional e agrícola.

Em Primeiro Aditivo ao Instrumento Particular de Integralização de Cotas Mediante a Entrega de Opção de Compra celebrado em 26.08.2024, o Fundo recebeu do cotista, em contrapartida da integralização de cotas, o título de opção de subscrição de ações da Nanoscoping no montante de R$ 740.

Em 12.09.2025 o Fundo realizou a notificação de prazo do exercício da Opção de Compra por mais 24 (vinte e quatro) meses, sendo o novo prazo até 23.10.2027.

O investimento do Fundo na Nanoscoping está demonstrado na tabela a seguir:

Investimento do Fundo em Opção de Subscrição de Ação da Nanoscoping			
Exercício findo	**Tipo**	**Quantidade**	**Valor (R$) mil**
28.02.2026	-	1	2.131
28.02.2025	-	1	740

Avaliação a valor justo

A opção de subscrição de ações da Nanoscoping não possui cotação em bolsa de valores e/ou liquidez, estando contabilizadas a valor justo, conforme laudo de avaliação preparado pela Ecovis (elaborado pela Apsis para fins da integralização do ativo no Fundo em 28.02.2025).

Em 28.02.2026, com base em laudo de avaliação emitido pela Ecovis, a opção de subscrição de ações do Fundo na Nanoscoping foi avaliada por R$ 2.131 (R$ 740 em 28.02.2025), gerando um resultado positivo no montante de R$ 1.391 (em 28.02.2025 não houve resultado), reconhecido na rubrica “Receita com ajuste positivo a valor justo - Sociedades alvo”, da Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo.

Algumas das premissas utilizadas para a avaliação da empresa estão apresentadas resumidamente abaixo:

- **Período de projeção:** o fluxo de caixa livre foi projetado para um período de 5 anos e perpetuidade;
- **Moeda:** em termos nominais, considerando os efeitos da inflação;
- **Taxa de desconto:** em termos nominais, de acordo com a metodologia *WACC*;
- **Convenção de meio ano (“*Mid-year Convention*”):** No cálculo do valor presente, considera-se que os fluxos de caixa são gerados linearmente ao longo do ano e que, portanto, a metade do ano (“*mid-year point*”) representa o ponto médio de geração de caixa da companhia; e
- **Crescimento na perpetuidade:** conforme expectativa de longo prazo para a inflação brasileira (IPCA), projetada pelo BACEN.

Data base laudo	Metodologia	Período projetivo	Taxa de desconto (WACC)	Crescimento na perpetuidade (g)
31.12.2025	Abordagem de renda - Fluxo de caixa descontado	2026-2030 e perpetuidade	20,11%	3,50%

k) Neosilos Desenvolvimento de Sistemas Ltda. ("Neosilos")

A Neosilos é uma sociedade empresária limitada, com sede no município de Curitiba, Estado do Paraná, que tem por objeto social o desenvolvimento de soluções tecnológicas para o agronegócio, com atuação focada na digitalização e automatização de etapas relacionadas à classificação e ao monitoramento de grãos.

Em Quinto Aditivo ao Instrumento Particular de Integralização de Cotas Mediante a Entrega de Opção de Compra celebrado em 04.02.2026, o Fundo recebeu do cotista, em contrapartida da integralização de cotas, o título de opção de subscrição de ações da Neosilos no montante de R$ 112.

O investimento do Fundo na Neosilos está demonstrado na tabela a seguir:

Investimento do Fundo em Opção de Subscrição de Ação da Neosilos			
Exercício findo	**Tipo**	**Quantidade**	**Valor (R$) mil**
28.02.2026	-	1	112
28.02.2025	-	-	-

Avaliação a valor justo

A opção de subscrição de ações da Neosilos não possui cotação em bolsa de valores e/ou liquidez, estando contabilizadas a valor justo, conforme laudo de avaliação preparado pela Apsis, para fins da integralização do ativo no Fundo, ocorrida durante o exercício findo em 28.02.2026. Considerando que entre a data da integralização e a data de encerramento do exercício social do Fundo não foram identificados fatores relevantes, a conclusão do laudo de integralização permanece a quantia que melhor representa o valor justo do investimento. Com base no laudo de integralização, a opção de subscrição de ações da Neosilos foi avaliada por R$ 112.

l) Omics Biotecnologia Animal Ltda. ("Omics")

A Omics é uma sociedade empresária limitada, com sede no município de Botucatu, Estado de São Paulo, que tem por objeto social a produção de frascos para o tratamento com células tronco com a Canis Therapy, mas também atua na produção e venda de pomadas, colírios e soluções e cursos para o manuseio de células-tronco.

Em Terceiro Termo Aditivo ao Contrato Particular de Outorga de Opção de Subscrição de Participação Social celebrado em 27.12.2023, foi formalizada a prorrogação de todos os prazos do Contrato para 31.07.2024.

Em Quarto Termo Aditivo ao Contrato Particular de Outorga de Opção de Subscrição de Participação Social celebrado em 01.08.2024, foi formalizada a prorrogação de todos os prazos do Contrato para 31.07.2026.

O investimento do Fundo na Omics está demonstrado na tabela a seguir:

Investimento do Fundo em Opção de Subscrição de Ação da Omics			
Exercício findo	**Tipo**	**Quantidade**	**Valor (R$) mil**
28.02.2026	-	1	494
28.02.2025	-	1	746

Avaliação a valor justo

A opção de subscrição de ação da Omics não possui cotação em bolsa de valores e/ou liquidez, estando contabilizadas a valor justo, conforme laudo de avaliação preparado pela Ecovis.

Em 28.02.2026, com base em laudo de avaliação emitido pela Ecovis, a opção de subscrição de ações do Fundo na Omics foi avaliada por R$ 494 (R$ 746 em 28.02.2025), gerando um resultado negativo no montante de R$ 252 (resultado negativo R$ 33 em 28.02.2025), reconhecido na rubrica "Despesa com ajuste negativo a valor justo - Sociedades alvo", da Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo.

Algumas das premissas utilizadas para a avaliação da empresa estão apresentadas resumidamente abaixo:

- **Período de projeção:** o fluxo de caixa livre foi projetado para um período de 5 anos e perpetuidade;
- **Moeda:** em termos nominais, considerando os efeitos da inflação;
- **Taxa de desconto:** em termos nominais, de acordo com a metodologia *WACC*;
- **Convenção de meio ano ("*Mid-year Convention*"):** No cálculo do valor presente, considera-se que os fluxos de caixa são gerados linearmente ao longo do ano e que, portanto, a metade do ano ("*mid-year point*") representa o ponto médio de geração de caixa da companhia; e
- **Crescimento na perpetuidade:** conforme expectativa de longo prazo para a inflação brasileira (IPCA), projetada pelo BACEN.

Data base laudo	Metodologia	Período projetivo	Taxa de desconto (WACC)	Crescimento na perpetuidade (g)
31.12.2025	Abordagem de renda - Fluxo de caixa descontado	2026-2030 e perpetuidade	19,30%	3,50%
31.12.2024	Abordagem de renda - Fluxo de caixa descontado	2025-2029 e perpetuidade	18,70%	3,83%

m) Pickcells – Desenvolvimento Web e Mobile Ltda. ("Pickcells")

A Pickcells é uma sociedade empresária limitada, com sede no município de Recife, Estado de Pernambuco, que tem por objeto social o desenvolvimento e licenciamento de programas de computador customizáveis, bem como de programas de computador sob encomendas, tratamento de dados, hospedagem na internet, portais, provedores de conteúdo, promoção de vendas, serviços combinados de escritório e apoio administrativo.

Em Primeiro Aditivo ao Instrumento Particular de Integralização de Cotas Mediante a Entrega de Opção de Compra celebrado em 26.08.2024, o Fundo recebeu do cotista, em contrapartida da integralização de cotas, o título de opção de subscrição de ação da Pickcells no montante de R$ 103.

O investimento do Fundo na Pickcells está demonstrado na tabela a seguir:

Investimento do Fundo em Opção de Subscrição de Ação da Pickcells			
Exercício findo	**Tipo**	**Quantidade**	**Valor (R$) mil**
28.02.2026	-	1	103
28.02.2025	-	1	103

Avaliação a valor justo

A opção de subscrição de ações da Pickcells não possui cotação em bolsa de valores e/ou liquidez, estando contabilizadas a valor justo, conforme laudo de avaliação preparado pela Apsis para fins da integralização do ativo no Fundo.

Considerando que entre a data da integralização e a data de encerramento dos exercícios sociais do Fundo não foram identificados fatores relevantes, tendo em vista o estágio operacional e maturidade do negócio, a conclusão do laudo de integralização permanece a quantia que melhor representa o valor justo do investimento. Em 28.02.2026 e 28.02.2025, com base no laudo de integralização, a opção de subscrição de ações da Pickcells foi avaliada por R$ 103.

n) Posher do Brasil Tecnologia em Serviços Ltda. (“Posher”)

A Posher é uma sociedade empresária limitada, com sede no município de São Paulo, Estado de São Paulo, que tem por objeto social diversos serviços, divididos em quatro segmentos: bem-estar na empresa, que inclui massagem, manicure, *mindfulness* e grupos de conversa; soluções para saúde e segurança do colaborador, como vacinação, exames e consultas com nutricionistas ou psicólogos; atividades físicas no ambiente de trabalho, como ginástica, corrida, funcional e ioga; além de serviços on-line e ao vivo para o home office, como ginástica, ioga, consulta e psicólogos e aulas de idioma.

Em Terceiro Aditivo ao Instrumento Particular de Integralização de Cotas Mediante a Entrega de Opção de Compra celebrado em 29.10.2024, o Fundo recebeu do cotista, em contrapartida da integralização de cotas, o título de opção de subscrição de ações da Posher no montante de R$ 1.466.

Em Primeiro Aditamento ao Contrato Particular de Outorga de Opção de Subscrição de Participação Social, realizado em 15.07.2025, o Fundo realizou um novo aporte no valor de R$ 1.000, conforme apresentado na rubrica “Investimento em ações de emissão de sociedades fechadas” da Demonstração dos Fluxos de Caixa – Método Direto”.

O investimento do Fundo na Posher está demonstrado na tabela a seguir:

Investimento do Fundo em Opção de Subscrição de Ação da Posher			
Exercício findo	**Tipo**	**Quantidade**	**Valor (R$) mil**
28.02.2026	-	1	2.874
28.02.2025	-	1	1.548

Avaliação a valor justo

A opção de subscrição de ação da Posher não possui cotação em bolsa de valores e/ou liquidez, estando contabilizada a valor justo, conforme precificação de rodadas de investimento ocorridas durante o exercício findo em 28.02.2026 (em 28.02.2025 conforme laudo de avaliação preparado pela Apsis). Considerando que entre a data das rodadas e a data de encerramento do exercício social do Fundo não foram identificados fatores relevantes, o *valuation* dessas transações permanece a quantia que melhor representa o valor justo do investimento.

Em 28.02.2026, com base na operação, a opção de subscrição de ações do Fundo na Posher foi avaliada por R$ 2.874 (R$ 1.548 em 28.02.2025, conforme laudo de avaliação), que considerando os efeitos das movimentações divulgadas nesta nota explicativa, gerou um resultado positivo no montante de R$ 326 (R$ 82 em 28.02.2025), reconhecido na rubrica “Receita com ajuste positivo a valor justo – Sociedades alvo” da Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo.

Em 28.02.2025, algumas das premissas utilizadas para a avaliação da empresa estão apresentadas resumidamente abaixo:

- **Período de projeção:** o fluxo de caixa livre foi projetado para um período de 5 anos e perpetuidade;
- **Moeda:** em termos nominais, considerando os efeitos da inflação;
- **Taxa de desconto:** em termos nominais, de acordo com a metodologia *WACC*;
- **Convenção de meio ano ("*Mid-year Convention*"):** No cálculo do valor presente, considera-se que os fluxos de caixa são gerados linearmente ao longo do ano e que, portanto, a metade do ano ("*mid-year point*") representa o ponto médio de geração de caixa da companhia; e
- **Crescimento na perpetuidade:** conforme expectativa de longo prazo para a inflação brasileira (IPCA), projetada pelo BACEN.

Data base laudo	Metodologia	Período projetivo	Taxa de desconto (WACC)	Crescimento na perpetuidade (g)
31.12.2024	Abordagem de renda - Fluxo de caixa descontado	2025-2029 e perpetuidade	26,16%	3,76%

o) Prediza Tecnologia da Informação Ltda. ("Prediza")

A Prediza é uma sociedade empresária limitada, com sede no município de Caxias do Sul, Estado do Rio Grande do Sul, que tem por objeto social o desenvolvimento e à implementação de tecnologias avançadas voltadas para os setores de agricultura e meio ambiente. Utilizando inteligência artificial e tecnologias de comunicação e automação, a Prediza busca aprimorar a eficiência nas atividades agrícolas e promover a sustentabilidade ambiental, ajudando produtores e agrônomos a tomar melhores decisões para aumentar a produtividade e reduzir riscos e custos com o manejo de suas lavouras.

Em Quarto Aditivo ao Instrumento Particular de Integralização de Cotas Mediante a Entrega de Opção de Compra celebrado em 20.12.2024, o Fundo recebeu do cotista, em contrapartida da integralização de cotas, o título de opção de subscrição de ações da Prediza no montante de R$ 18.

Em Termo Aditivo ao Contrato Particular de Outorga de Opção de Subscrição de Participação Social, realizado em 24.09.2025, foi formalizado a nova prorrogação do prazo da Opção de Compra por mais 24 (vinte e quatro) meses, estendendo sua vigência e da Opção de Compra até 24.09.2027.

O investimento do Fundo na Prediza está demonstrado na tabela a seguir:

Investimento do Fundo em Opção de Subscrição de Ação da Prediza			
Exercício findo	**Tipo**	**Quantidade**	**Valor (R$) mil**
28.02.2026	-	1	18
28.02.2025	-	1	18

Avaliação a valor justo

A opção de subscrição de ações da Prediza não possui cotação em bolsa de valores e/ou liquidez, estando contabilizadas a valor justo, conforme laudo de avaliação preparado pela Apsis Consultoria Empresarial Ltda. ("Apsis") para fins da integralização do ativo no Fundo.

Considerando que entre a data da integralização e a data de encerramento dos exercícios sociais do Fundo não foram identificados fatores relevantes, tendo em vista o estágio operacional e maturidade do negócio, a conclusão do laudo de integralização permanece a quantia que melhor representa o valor justo do investimento. Em 28.02.2026 e 28.02.2025, com base no laudo de integralização, a opção de subscrição de ações da Prediza foi avaliada por R$ 18.

p) Reachr Soluções Inovadores em RH Ltda. (“Reachr”)

A Reachr é uma sociedade empresária limitada, com sede no município de São Paulo, Estado do São Paulo, que tem por objeto social o desenvolvimento de software de recrutamento e seleção, que utiliza inteligência artificial para otimizar o processo de contratação, com foco em encontrar o candidato ideal para cada posição. Seu principal diferencial é a inteligência artificial (IA) chamada Addora, projetada para identificar com precisão os melhores talentos, promovendo maior assertividade e eficiência nas contratações. A plataforma se destaca por atuar me quatro pilares estratégicos: atração, seleção, engajamento e gestão, cobrindo desde a definição de perfil desejado até a gestão de dados em tempo real para decisões mais informadas.

Em Quarto Particular de Integralização de Cotas Mediante a Entrega de Opção de Compra celebrado em 20.12.2024, o Fundo recebeu do cotista, em contrapartida da integralização de cotas, o título de opção de subscrição de ações da Reachr no montante de R$ 85.

Em 12.09.2025 o Fundo realizou a notificação do exercício da Opção de Compra, cabendo a Reachr cumprir com as condições previstas em contrato para que fosse possível a conversão, tais condições ainda não haviam sido concluídas até 28.02.2026.

O investimento do Fundo na Reachr está demonstrado na tabela a seguir:

Investimento do Fundo em Opção de Subscrição de Ação da Reachr			
Exercício findo	**Tipo**	**Quantidade**	**Valor (R$) mil**
28.02.2026	-	1	85
28.02.2025	-	1	85

Avaliação a valor justo

A opção de subscrição de ações da Reachr não possui cotação em bolsa de valores e/ou liquidez, estando contabilizadas a valor justo, conforme laudo de avaliação preparado pela Apsis Consultoria Empresarial Ltda. (“Apsis”) para fins da integralização do ativo no Fundo.

Considerando que entre a data da integralização e a data de encerramento dos exercícios sociais do Fundo não foram identificados fatores relevantes, tendo em vista o estágio operacional e maturidade do negócio, a conclusão do laudo de integralização permanece a quantia que melhor representa o valor justo do investimento. Em 28.02.2026 e 28.02.2025, com base no laudo de integralização, a opção de subscrição de ações da Reachr foi avaliada por R$ 85.

q) VM9 Tecnologia da Informação Ltda. (“VM9”)

A VM9 é uma sociedade empresária limitada, com sede no município de Nova Friburgo, Estado do Rio de Janeiro, que tem por objeto social o desenvolvimento de soluções para o mercado de Smart Cities envolvendo software e serviços, tendo como áreas prioritárias: governança de dados das cidades, desburocratização, inteligência fiscal e mobilidade urbana.

Em Segundo Termo Aditivo ao Contrato Particular de Outorga de Opção de Subscrição de Participação Social celebrado em 27.12.2023, foi formalizada a prorrogação de todos os prazos do Contrato para 31.07.2024.

Em Terceiro Termo Aditivo ao Contrato Particular de Outorga de Opção de Subscrição de Participação Social celebrado em 26.09.2024, foi formalizada a prorrogação de todos os prazos do Contrato para 31.07.2026.

O investimento do Fundo na VM9 está demonstrado na tabela a seguir:

Investimento do Fundo em Opção de Subscrição de Ação da VM9			
Exercício findo	**Tipo**	**Quantidade**	**Valor (R$) mil**
28.02.2026	-	1	49
28.02.2025	-	1	49

Avaliação a valor justo

A opção de subscrição de ações da VM9 não possui cotação em bolsa de valores e/ou liquidez, estando contabilizadas a valor justo, conforme laudo de avaliação preparado pela Apsis Consultoria Empresarial Ltda. (“Apsis”) para fins da integralização do ativo no Fundo.

Considerando que entre a data da integralização e a data de encerramento dos exercícios sociais do Fundo não foram identificados fatores relevantes, tendo em vista o estágio operacional e maturidade do negócio, a conclusão do laudo de integralização permanece a quantia que melhor representa o valor justo do investimento. Em 28.02.2026 e 28.02.2025, com base no laudo de integralização, a opção de subscrição de ações da VM9 foi avaliada por R$ 49.

r) YAK Tractors Comercio e Serviços Ltda. (“YAK”)

A YAK é uma sociedade empresária limitada, com sede no município de Joinville, Estado de Santa Catarina, que tem por objeto social a fabricação, montagem e venda de tratores elétricos, peças dos tratores elétricos, softwares para os tratores com inteligência artificial, sistema de gestão por telemetria, hardware, updates, baterias elétricas, gestão, abastecedores dos tratores elétricos e serviços de reposição, assistência técnica e gestão e tokenização dos créditos de carbono gerados pelos clientes, visando tirar a necessidade do consumidor de usar combustíveis de usar o combustíveis fósseis.

Em Quarto Aditivo ao Instrumento Particular de Integralização de Cotas Mediante a Entrega de Opção de Compra celebrado em 20.12.2024, o Fundo recebeu do cotista, em contrapartida da integralização de cotas, o título de opção de subscrição de ações da YAK no montante de R$ 3.230.

Em 20.06.2025 o Fundo realizou a notificação do exercício da Opção de Compra, cabendo a YAK cumprir com as condições previstas em contrato para que fosse possível a conversão, tais condições ainda não haviam sido concluídas até 28.02.2026.

O investimento do Fundo na YAK está demonstrado na tabela a seguir:

Investimento do Fundo em Opção de Subscrição de Ação da YAK			
Exercício findo	**Tipo**	**Quantidade**	**Valor (R$) mil**
28.02.2026	-	1	2.545
28.02.2025	-	1	3.748

Avaliação a valor justo

A opção de subscrição de ação da YAK não possui cotação em bolsa de valores e/ou liquidez, estando contabilizadas a valor justo, conforme laudo de avaliação preparado pela Ecovis.

Em 28.02.2026, com base em laudo de avaliação emitido pela Ecovis, a opção de subscrição de ação do Fundo na YAK foi avaliada por R$ 2.545 (R$ 3.748 em 28.02.2025), gerando um resultado negativo de R$ 1.203 (resultado positivo no montante de R$ 518), reconhecido na rubrica "Despesa com ajuste negativo a valor justo - Sociedades alvo" e "Receita com ajuste positivo a valor justo – Sociedades alvo", respectivamente, da Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo.

Algumas das premissas utilizadas para a avaliação da empresa estão apresentadas resumidamente abaixo:

- **Período de projeção:** o fluxo de caixa livre foi projetado para um período de 5 anos e perpetuidade;
- **Moeda:** em termos nominais, considerando os efeitos da inflação;
- **Taxa de desconto:** em termos nominais, de acordo com a metodologia *WACC*;
- **Convenção de meio ano ("*Mid-year Convention*"):** No cálculo do valor presente, considera-se que os fluxos de caixa são gerados linearmente ao longo do ano e que, portanto, a metade do ano ("*mid-year point*") representa o ponto médio de geração de caixa da companhia; e
- **Crescimento na perpetuidade:** conforme expectativa de longo prazo para a inflação brasileira (IPCA), projetada pelo BACEN.

Data base laudo	Metodologia	Período projetivo	Taxa de desconto (WACC)	Crescimento na perpetuidade (g)
31.12.2025	Abordagem de renda - Fluxo de caixa descontado	2026-2030 e perpetuidade	27,63%	3,50%
31.12.2024	Abordagem de renda - Fluxo de caixa descontado	2025-2029 e perpetuidade	26,36%	3,83%

5. DESINVESTIMENTOS REALIZADOS PELO FUNDO

a) Barros & Sá Ltda. ("Ephrom")

A Ephrom é uma sociedade empresária limitada, com sede no município de Goiânia, Estado de Goiás, que tem por objeto o desenvolvimento de tecnologias e abordagens para melhorias organizacionais. Seu foco está na otimização de processos e no treinamento corporativo, através de inovações de alto impacto voltadas para mercados exigentes e competitivos.

Em Segundo Aditivo ao Instrumento Particular de Integralização de Cotas Mediante a Entrega de Opção de Compra celebrado em 21.10.2024, o Fundo recebeu do cotista, em contrapartida da integralização de cotas, o título de opção de subscrição de ações da Ephrom no montante de R$ 60.

Em Segundo Aditivo ao Contrato Particular de Outorga de Opção de Subscrição de Participação Social celebrado em 23.10.2024, foi alterado a vigência do Contrato e, consequentemente, da Opção de Compra ficou prorrogada para 25.11.2025.

Em 25.11.2025 o Fundo não exerceu a Opção de Compra, tendo um prejuízo de R$ 60 registrado na rubrica "Prejuízo com alienação de títulos de emissão de sociedades alvo" da Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo.

Avaliação a valor justo

Em 28.02.2025, a opção de subscrição de ações da Ephrom não possui cotação em bolsa de valores e/ou liquidez, estando contabilizadas a valor justo, conforme laudo de avaliação preparado pela Apsis Consultoria Empresarial Ltda. ("Apsis") para fins da integralização do ativo no Fundo, ocorrida durante o exercício findo em 28.02.2025. Considerando que entre a data da integralização e a data de encerramento do exercício social do Fundo não foram identificados fatores relevantes, a conclusão do laudo de integralização permanece a quantia

que melhor representa o valor justo do investimento. Com base no laudo de integralização, a opção de subscrição de ações da Ephrom foi avaliada por R$ 60.

b) ZARUC Tecnologia Ltda. ("Zaruc")

A Zaruc é uma sociedade empresária limitada, com sede no município de Cidade de Serra, Estado do Espírito Santo, que tem por objeto social o desenvolvimento de tecnologia para gerenciar dados de medição de energia e água, desenvolvendo dispositivos baseados na Internet das Coisas (IoT) para otimizar as operações e simplificar a coleta e a transmissão de dados de leitura.

Em Primeiro Aditivo ao Instrumento Particular de Integralização de Cotas Mediante a Entrega de Opção de Compra celebrado em 26.08.2024, o Fundo recebeu do cotista, em contrapartida da integralização de cotas, o título de opção de subscrição de ações da Zaruc no montante de R$ 887.

Em Termo Aditivo ao Contrato Particular de Outorga de Opção de Subscrição de Participação Social celebrado em 25.09.2024, foi formalizada a prorrogação de todos os prazos do Contrato para 18.12.2024.

Em Termo de Rescisão do Contrato Particular de Outorga de Opção de Subscrição de Participação Social celebrado em 11.12.2024, o Fundo formalizou a rescisão do Contrato, bem como as obrigações que dele decorrem, mediante o pagamento do valor aportado no montante de R$ 910, a ser recebido de maneira parcelada pelo Fundo em 30 parcelas mensais, sucessivas, atualizadas pela variação positiva do IPCA acrescida de juros de 3% a.a. O desinvestimento total do Fundo na Zaruc gerou um lucro no montante de R$ 23, reconhecido no resultado do exercício findo em 28.02.2025, conforme apresentado na rubrica "Lucro com alienação de títulos de emissão de sociedades alvo" da Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo.

Durante o exercício findo em 28.02.2026, o saldo a receber relativo ao desinvestimento total das opções de subscrição da Zaruc, gerou um resultado positivo, a título de atualização monetária, no montante de R$ 50 (R$ 9 em 28.02.2025), conforme apresentado na rubrica "Outras rendas operacionais" da Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo.

Durante o exercício findo em 28.02.2026, o Fundo recebeu a título do desinvestimento total das opções de subscrição da Zaruc, o montante de R$ 466 (R$ 36 em 28.02.2025), apresentado na rubrica "Desinvestimento em ações de emissão de sociedades fechadas" da Demonstração dos Fluxos de Caixa – Método Direto.

Em 28.02.2026 e 28.02.2025, o saldo a receber no montante de R$ 467 (R$ 883 em 28.02.2025) relativo ao desinvestimento total das opções de subscrição da Zaruc, encontra-se apresentado na rubrica "Desinvestimento em sociedades alvo a receber" da Demonstração da Posição Financeira do Fundo.

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

Distribuição
Durante os exercícios findos em 28.02.2026 e 28.02.2025 não houve distribuição de cotas.

Subscrição
A oferta resultou na subscrição de 45.000.000 cotas, totalizando o montante de R$ 45.000 ("Capital Subscrito").

Integralizações realizadas até fevereiro de 2026
Até 28.02.2026 o cotista havia integralizado 24.542.361 (20.156.361 em 28.02.2025) cotas do Fundo, totalizando o montante de R$ 24.542 (R$ 20.156 em 28.02.2025), correspondente a 54,54% (44,79 em 28.02.2025) do Capital Subscrito.

Durante o exercício findo em 28.02.2026 ocorreram integralizações no montante de R$ 4.386, deste valor R$ 4.274 foram realizados mediante caixa e R$ 112 mediante entrega de ativos (R$ 16.467, deste valor R$ 2.379 foram realizados mediante caixa e R$ 14.088 mediante entrega de ativos em 28.02.2025) conforme apresentado na rubrica “Cotas emitidas no exercício” da Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido.

O saldo de capital a integralizar no montante de R$ 20.458 (R$ 24.844 em 28.02.2025) será integralizado pelo cotista conforme chamadas de capital realizada pela Administradora, de acordo com as necessidades de caixa do Fundo.

Amortização
O Regulamento do Fundo prevê a possibilidade de amortização de cotas.

Não houve amortização nos exercícios findos em 28.02.2026 e 28.02.2025.

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

7. REMUNERAÇÃO DA ADMINISTRADORA E DEMAIS ENCARGOS DO FUNDO

Pela prestação dos serviços de administração fiduciária, a Classe paga ao Administrador uma Taxa de Administração equivalente ao valor mensal de R$ 21, acrescido dos tributos incidentes sobre o faturamento do Administrador.

Pela prestação dos serviços de gestão, a Classe paga ao Gestor uma Taxa de Gestão conforme escalonamento abaixo, observado o valor máximo mensal de R$ 113 enquanto o Capital Comprometido corresponder ao estabelecido na proposta vencedora do Edital FINEP, conforme o caso:

(i) Nos primeiros 2 anos contados do início do Prazo de Duração do Fundo: 3% ao ano sobre o Capital Comprometido;
(ii) No 3º ano contado do início do Prazo de Duração do Fundo: 2,8% ao ano sobre o Capital Comprometido;
(iii) No 4º ano contado do início do Prazo de Duração do Fundo: 2,6% ao ano sobre o Capital Comprometido;
(iv) No 5º ano contado do início do Prazo de Duração do Fundo: 2,4% ao ano sobre o Capital Comprometido;
(v) No 6º ano contado do início do Prazo de Duração do Fundo: 2,2% ao ano sobre o Capital Comprometido; e,
(vi) No 7º ano contado do início do Prazo de Duração do Fundo: 2,0% ao ano sobre o Capital Comprometido.

A Taxa de Administração e a Taxa de Gestão são remunerações apropriadas mensalmente pelo regime de competência e o pagamento ocorre mensalmente, por período vencido.

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

Durante os exercícios findos em 28.02.2026 e 28.02.2025 o Fundo não realizou distribuições a título de Taxa de Performance.

As despesas incorridas, bem como sua proporcionalidade em relação ao patrimônio líquido médio do Fundo, estão demonstradas na tabela a seguir:

Despesas	Exercício findo em 28.02.2026		Exercício findo em 28.02.2025	
	Valor (R$) mil	% PL médio (*)	Valor (R$) mil	% PL médio (*)
Taxas relativas à prestação de serviços ao Fundo (**)	2.295	8,9494	2.527	23,2595
Taxa de Fiscalização - CVM	10	0,0390	3	0,0276
Outras	2	0,0078	3	0,0276
TOTAL	**2.307**	**8,9962**	**2.533**	**23,3147**

(*) O PL médio do Fundo foi de R$ 25.644 (R$ 10.864 durante o exercício findo em 28.02.2025).
(**) Inclui a taxa de administração do Fundo.

8. SERVIÇOS

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

Gestão do Fundo.
A gestão da carteira do Fundo é exercida pela KPTL Investimentos Ltda. (“Gestora”).

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

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

Distribuição de Cotas
Durante o Período de Distribuição a Administradora realizou os serviços de distribuição de cotas do Fundo.

9. LEGISLAÇÃO TRIBUTÁRIA

Conforme disposto nos artigos 24º da Lei nº 14.754 de 12.12.2023 (“Lei 14.754”) e, 2º da Lei nº 11.312 de 27.06.2006 (“Lei 11.312”), os cotistas de Fundos de Investimento em Participações, classificados como Entidade de Investimento nos termos da Resolução CMN nº 5.111, estão sujeitos à alíquota de 15% de imposto de renda, incidente sobre a diferença positiva entre o valor resgatado, amortizado ou alienado de cotas e o respectivo custo de aquisição das cotas.

Por outro lado, a Lei 14.754 determina em seu artigo nº 26, a tributação periódica no último dia dos meses de maio e novembro (“Tributação Periódica”), de cotistas de Fundos de Investimento em Participações não classificados como Entidade de Investimento.

Conforme o disposto na nota explicativa nº 1 dessas demonstrações financeiras, a Administradora analisou e classificou o Fundo como Entidade de Investimento, motivo pelo qual não se fez aplicável a Tributação Periódica.

Quando o cotista for residente ou domiciliado no exterior, a alíquota de imposto de renda poderá ser de 0%, observadas as condições estabelecidas na Lei 11.312, sendo uma delas o enquadramento do Fundo como Entidade de Investimento, conforme alterado pela Lei nº 14.711, de 30.10.2023.

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

10. POLÍTICA DE DISTRIBUIÇÃO DE RESULTADOS PELO FUNDO

Os resultados são distribuídos pelo Fundo ao cotista, de acordo com os procedimentos descritos no Regulamento do Fundo, os quais se encontram sumarizados a seguir:

A Classe pode distribuir aos cotistas e ao Gestor, conforme o caso, valores relativos a: (i) desinvestimentos dos ativos da carteira; (ii) juros, juros sobre capital próprio, dividendos e quaisquer outros valores pagos relativamente aos títulos e valores mobiliários de emissão das Sociedades Investidas; (iii) rendimentos pagos relativamente aos outros ativos; (iv) outras receitas de qualquer natureza da Classe; e (v) outros recursos excedentes da Classe, existentes e passíveis de distribuição ao Cotista, ao final do Prazo de Duração da Classe.

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

As Distribuições são feitas ao cotista sob a forma de: (i) amortização de cotas, sempre proporcionalmente ao número de Cotas integralizadas por cada cotista na Classe; (ii) resgate de cotas quando da liquidação da Classe; e (iii) pagamento de Taxa de Performance, quando destinada a remunerar o Gestor.

11. POLÍTICA DE DIVULGAÇÃO DE INFORMAÇÕES

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

12. VARIAÇÃO DO VALOR DA COTA

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

A rentabilidade da cota no exercício analisado foi a seguinte:

Mês	Valor em R$, no final do mês	Variação mensal da cota %	Variação acumulada %
28/02/2025	1,150702	-	-
31/03/2025	1,142599	(0,70)	(0,70)
30/04/2025	1,116545	(2,28)	(2,97)
31/05/2025	1,110878	(0,51)	(3,46)
30/06/2025	1,104962	(0,53)	(3,97)
31/07/2025	1,094302	(0,96)	(4,90)
31/08/2025	1,086580	(0,71)	(5,57)
30/09/2025	1,080274	(0,58)	(6,12)
31/10/2025	1,072030	(0,76)	(6,84)
30/11/2025	1,057426	(1,36)	(8,11)
31/12/2025	0,970928	(8,18)	(15,62)
31/01/2026	0,963885	(0,73)	(16,24)
28/02/2026 (*)	1,126913	16,91	(2,07)

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

13. DEMANDAS JUDICIAIS

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

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

A Administradora contratou a Baker Tilly Brasil RJ Auditores Independentes Ltda. (“Baker Tilly”) para realizar a auditoria das demonstrações financeiras do Fundo.

Em atendimento ao disposto na Resolução CVM nº. 162, de 13.07.2022, informamos que durante os exercícios findos em 28.02.2026 e 28.02.2025, o Fundo não contratou nem teve serviços prestados pela Baker Tilly, com exceção do serviço de auditoria de suas demonstrações financeiras.

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

15. OPERAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

Durante os exercícios findos em 28.02.2026 e 28.02.2025, o Fundo não realizou transações com partes relacionadas, com exceção das movimentações oriundas de (i) aplicações e resgates junto ao LT Zeragem; e (ii) pagamento das taxas de administração, gestão, custódia, escrituração e tarifas bancárias.

16. OUTRAS INFORMAÇÕES

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

17. EVENTOS SUBSEQUENTES

Em 10.03.2026 os cotistas integralizaram no Fundo o montante de R$ 1.000.

Em 20.05.2026 os cotistas integralizaram no Fundo o montante de R$ 217.

Em 21.05.2026 o Fundo realizou um aporte adicional na Harpia no valor de R$ 217.

Em Termo de Distrato do Contrato Particular de Outorga de Opção de Subscrição de Participação Social sob Condição Suspensiva e Outras Avenças celebrado em 18.05.2026, o Fundo, vendeu a totalidade das opções de subscrição de ações de emissão da Pragas, por um montante de R$ 4.200, o contrato previa um desconto no caso de antecipação das três parcelas previamente acordadas, o qual ocorreu e foi pago em duas parcelas, sendo: (a) 1ª parcela no valor de R$ 1.200, recebido pelo Fundo em 18.06.2026; (b) 2ª parcela no valor de R$ 2.800, recebido pelo Fundo em 03.07.2026.

* * *

LIONS TRUST ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA.