Classe Única do VIC Spectra V Master Offshore Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia de Responsabilidade Limitada

CNPJ: 42.888.343/0001-84
(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)
CNPJ: 62.232.889/0001-90
(Gerido pela Spectra Investimentos Ltda.)
CNPJ: 44.011.526/0001-42

Demonstrações contábeis
em 28 de fevereiro de 2026

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações contábeis **3**

Demonstrações das posições financeiras **6**

Demonstrações dos resultados **7**

Demonstrações dos resultados abrangentes **8**

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido **9**

Demonstrações dos fluxos de caixa – método direto **10**

Notas explicativas às demonstrações contábeis **11**

KPMG Auditores Independentes Ltda.
Rua Verbo Divino, 1400 - Conjunto Térreo ao 801 – parte,
Chácara Santo Antônio, CEP 04719-911, São Paulo - SP
Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo - SP - Brasil
Telefone 55 (11) 3940-1500
kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações contábeis

Aos Cotistas, ao Administrador e ao Gestor do

Classe Única do VIC Spectra V Master Offshore Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia de Responsabilidade Limitada

São Paulo - SP

Abstenção de opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da Classe Única do VIC Spectra V Master Offshore Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia de Responsabilidade Limitada ("Classe"), administrada pelo Banco Daycoval S.A. ("Administração"), 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 nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo as principais políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

Não expressamos uma opinião sobre as demonstrações contábeis da Classe Única do VIC Spectra V Master Offshore Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia de Responsabilidade Limitada pois, devido a relevância dos assuntos descritos na seção a seguir intitulada "Base para abstenção de opinião", não nos foi possível obter evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião de auditoria sobre essas demonstrações contábeis.

Base para abstenção de opinião

1) Conforme apresentado na nota explicativa 5.a), em 28 de fevereiro de 2026 e 2025, o Fundo possuía investimentos em ações da companhia fechada da 2B Group S.à r.l ("Companhia Investida"), nos montantes de R$ 1.813 mil e R$ 2.247 mil, respectivamente, os quais representavam 3,04% e 3,95% do patrimônio líquido do Fundo, respectivamente, nessas datas, e que estavam registradas pelo valor justo suportado por laudo de avaliação. O laudo de avaliação referente ao valor justo de 28 de fevereiro de 2026 contempla dados históricos das companhias investidas indiretas do Fundo e que até a data de emissão do nosso relatório de auditoria, não obtivemos evidências que esses dados históricos estavam auditados e livres de distorções materiais e que poderiam impactar de forma significativa o laudo de avaliação. Dessa forma não nos foi possível determinar se havia necessidade de ajustes nos saldos de ações dessa Companhia Investida e no patrimônio líquido do Fundo em 28 de fevereiro de 2026 e 28 de fevereiro de 2025 e no resultado gerados por eles nos exercícios findos nessas datas.

KPMG Auditores Independentes Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada e firma-membro da organização global KPMG de firmas-membro independentes licenciadas da KPMG International Limited, uma empresa inglesa privada de responsabilidade limitada.

KPMG Auditores Independentes Ltda., a Brazilian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee.

2) Em 28 de fevereiro de 2026 e 28 de fevereiro de 2025, o Fundo possuía investimento em cotas do Spectra V Leblon e CoreCo Central America I Fund L.P. (“Fundos Investidos I”), nos montantes de R$ 22.310 mil e R$ 10.892 mil, correspondente a 37,41% e 19,14%, respectivamente, do seu patrimônio líquido nessas datas. Esses investimentos foram valorizados com base no valor das cotas dos Fundos Investidos nessa data, disponibilizados pelos seus Administradores. Até a data de emissão do nosso relatório de auditoria, não obtivemos evidências de que o saldo contábil dos Fundos Investidos I estavam auditados e livres de distorções materiais em 28 de fevereiro de 2026 e 2025. Em decorrência desse assunto e pela impossibilidade de obtermos evidência de auditoria apropriada e suficiente do saldo do investimento nos Fundos Investidos por meio de outros procedimentos de auditoria, não nos foi possível determinar se havia necessidade de efetuar ajustes no saldos do investimento em cotas dos Fundos Investidos I em 28 de fevereiro de 2026 e 28 de fevereiro de 2025 e no resultado gerados por eles nos exercícios findos nessas datas.

3) Em 28 de fevereiro de 2026, o Fundo possuía investimento em cotas do Spectra Marquez Fund I, L.P.(“Fundo Investidos II”), nos montantes de R$ 11.529 mil, correspondente a 19,33% do seu patrimônio líquido nessa data. Este investimento foi valorizado com base no valor das cotas do Fundo Investido nessa data, disponibilizado pelo seu Administrador. Até a data de emissão do nosso relatório de auditoria, não obtivemos evidências de que o saldo contábil do Fundo Investido II estava auditado e livre de distorções materiais em 28 de fevereiro de 2026. Em decorrência desse assunto e pela impossibilidade de obtermos evidência de auditoria apropriada e suficiente do saldo do investimento no Fundo Investido por meio de outros procedimentos de auditoria, não nos foi possível determinar se havia necessidade de efetuar ajustes no saldos do investimento em cotas do Fundo Investido II em 28 de fevereiro de 2026 e no resultado gerado por ele no exercício findo nessa data.

Responsabilidade da administração da Classe pelas demonstrações contábeis

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

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

Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossa responsabilidade é a de conduzir a auditoria das demonstrações contábeis da Classe de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, e a de emitir um relatório de auditoria. Contudo, devido aos assuntos descritos na seção acima intitulada “Base para abstenção de opinião”, não nos foi possível obter evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião de auditoria sobre essas demonstrações contábeis.

Somos independentes em relação a Classe de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas.

São Paulo, 28 de julho de 2026

KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP-014428/O-6



Willian Hideki Ishiba
Contador CRC 1SP281835/O-2

KPMG Auditores Independentes Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada e firma-membro da organização global KPMG de firmas-membro independentes licenciadas da KPMG International Limited, uma empresa inglesa privada de responsabilidade limitada.

KPMG Auditores Independentes Ltda., a Brazilian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee.

VIC SPECTRA V MASTER OFFSHORE FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA DE RESPONSABILIDADE LIMITADA
CNPJ: 42.888.343/0001-84
(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)
CNPJ: º 62.232.889/0001-90
(Gerido pela Spectra Investimentos Ltda.)
CNPJ: º 44.011.526/0001-42

Demonstrações das posições financeiras em 28 de fevereiro de 2026 e de 2025
(Em milhares de reais - R$)

				2026			2025	
Aplicações / Especificação	**Nota explicativa**	**Espécie / forma**	**Quantidade**	**Valor**	**% sobre o patrimônio líquido**	**Quantidade**	**Valor**	**% sobre o patrimônio líquido**
Caixa e equivalentes de caixa	**4**			**2.047**	**3,43**		**331**	**0,58**
Disponibilidades				**1**	**-**		**1**	**0,00**
Depósitos bancários (*)	**20**			1	-		1	0,00
Cotas de fundos				**2.046**	**3,43**		**330**	**0,58**
Daycoval Títulos Públicos I F.I.R.F.		Cotas	1.154	2.046	3,43	213	330	0,58
Instrumentos financeiros	**5**			**57.660**	**96,68**		**56.620**	**98,80**
Ações de Companhias fechadas - sem cotação em bolsa				**2.035**	**3,41**		**2.846**	**5,00**
2B Group S.a r.l		Ações	18.979	1.813	3,04	24.401	2.247	3,95
Bridge Search Capital, L.P.		Offshore	204.049	222	0,37	204.049	579	1,02
Harbor Capital LLC		Ações	0,29	-	-	0,29	20	0,04
Cotas de fundos no exterior				**55.243**	**92,63**		**43.554**	**93,80**
Spectra V Leblon		Offshore		22.263	37,33		9.834	17,28
Spectra Marquez Fund I, L.P.		Offshore		11.529	19,33		15.674	27,54
Monashees X LP		Offshore		5.064	8,49		3.634	6,38
Kaszek Ventures V, L.P.		Offshore		4.950	8,30		3.326	5,84
Valor Venture Fund IV, L.P.		Offshore		2.765	4,64		2.638	4,63
Zentynel Co-Investment Fund A, L.P.		Offshore		2.386	4,00		2.702	4,75
Zentynel Ventures I, L.P.		Offshore		2.391	4,01		2.361	4,15
Kaszek Opportunity II LP		Offshore		1.955	3,28		2.287	4,02
Monashees Expansion GP, L.P.		Offshore		1.893	3,17		2.217	3,90
CoreCo Central America I Fund L.P.		Offshore		47	0,08		1.058	1,86
Nazca III LP		Offshore		-	-		6.609	11,61
Wollef III, LP		Offshore		-	-		826	1,45
AGF Latin America LP		Offshore		-	-		222	0,39
Contrato de mútuo				**382**	**0,64**		**386**	**0,68**
Autem Holding Company		Mútuo		382	0,64		386	0,68
Outros Ativos				**-**	**-**		**6**	**0,01**
Outros valores a receber	**20**			-	-		6	0,01
Total do ativo				**59.707**	**100,12**		**56.957**	**99,39**
Outras obrigações				**70**	**0,12**		**39**	**0,07**
Valores a pagar à sociedade administradora e custodiante (*)	**20**			11	0,02		6	0,01
Outras despesas				59	0,10		33	0,06
Patrimônio líquido				**59.637**	**100,00**		**56.918**	**100,00**
Total do passivo e do patrimônio líquido				**59.707**	**100,12**		**56.957**	**100,07**

(*) Operações realizadas com partes relacionadas

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

VIC SPECTRA V MASTER OFFSHORE FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA DE RESPONSABILIDADE LIMITADA
CNPJ: 42.888.343/0001-84
(Administrado pela Banco Daycoval S.A.)
CNPJ: º 62.232.889/0001-90
(Gerido pela Spectra Investimentos Ltda.)
CNPJ: º 44.011.526/0001-42

Demonstrações dos resultados
Para os exercícios findos em 28 de fevereiro de 2026 e de 2025
(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

Composição do resultado dos exercícios	Nota explicativa	2026	2025
Receitas		**2.358**	**360**
Rendas com instrumentos financeiros		**2.351**	**352**
Resultado com investimento em cotas de fundos no exterior	**5.2 b.**	2.807	(42)
Resultado na alienação de cotas de fundos no exterior		(382)	
Resultado com investimento em cotas de fundos de renda fixa		99	231
Resultado com ações de companhias fechadas - valor justo	**5.1 b.**	(377)	169
Resultado na alienação de ações de companhias fechadas	**5.1 b.**	220	(98)
Resultado com contratos de mútuo		(16)	92
Outras rendas		**7**	**8**
Ajuste de cotas		7	8
Encargos	**8**	**(271)**	**(229)**
Despesas de serviços técnicos especializados		**(78)**	**(75)**
Despesa de auditoria externa		(60)	(58)
Despesa de consultoria jurídica		(18)	(17)
Despesas da Administração	**15**	**(167)**	**(121)**
Remuneração da administração		(78)	(78)
Controladoria		(89)	(43)
Demais despesas		**(26)**	**(33)**
Taxa Anbima		(2)	-
Taxa CVM		(13)	(12)
Taxa Cetip		(11)	-
Outras despesas		-	(21)
Resultado líquido nos exercícios		**2.087**	**131**
Quantidade de cotas		56.571.508,29	55.939.545,95
Lucro por cota - valor em R$		*0,04*	*0,00*

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

VIC SPECTRA V MASTER OFFSHORE FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA DE RESPONSABILIDADE LIMITADA
CNPJ: 42.888.343/0001-84
(Administrado pela Banco Daycoval S.A.)
CNPJ: º 62.232.889/0001-90
(Gerido pela Spectra Investimentos Ltda.)
CNPJ: º 44.011.526/0001-42

Demonstrações dos resultados abrangentes
Para os exercícios findos em 28 de fevereiro de 2026 e de 2025
(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

	Nota explicativa	2026	2025
Resultado líquido dos exercícios		**2.087**	**131**
Outros resultados abrangentes		-	-
Resultado abrangente dos exercícios		**2.087**	**131**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

VIC SPECTRA V MASTER OFFSHORE FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA DE RESPONSABILIDADE LIMITADA
CNPJ: 42.888.343/0001-84
(Administrado pela Banco Daycoval S.A.)
CNPJ: º 62.232.889/0001-90
(Gerido pela Spectra Investimentos Ltda.)
CNPJ: º 44.011.526/0001-42

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
Para os exercícios findos em 28 de fevereiro de 2026 e de 2025
(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

	Nota	Capital Social	Lucros (prejuízos) acumulados	Patrimônio líquido total
Em 29 de fevereiro de 2024		**51.939**	**4.048**	**55.987**
Cotas emitidas	12 a.	4.000	-	**4.000**
Amortização de cotas		(3.200)	-	**(3.200)**
Resultado do exercício		-	131	**131**
Em 28 de fevereiro de 2025		**52.739**	**4.179**	**56.918**
Cotas emitidas	12 a.	632	-	**632**
Resultado do exercício		-	2.087	**2.087**
Em 28 de fevereiro de 2026		**53.371**	**6.266**	**59.637**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

VIC SPECTRA V MASTER OFFSHORE FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA DE RESPONSABILIDADE LIMITADA
CNPJ: 42.888.343/0001-84
(Administrado pela Banco Daycoval S.A.)
CNPJ: º 62.232.889/0001-90
(Gerido pela Spectra Investimentos Ltda.)
CNPJ: º 44.011.526/0001-42

Demonstrações dos fluxos de caixa - método direto
Para os exercícios findos em 28 de fevereiro de 2026 e de 2025
(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

	Nota explicativa	2026	2025
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
(+) Resultado com investimento em cotas de fundos		99	231
(-) Pagamento de despesa de auditoria		(31)	(29)
(-) Pagamento de consultoria jurídica		(18)	-
(-) Taxa CVM		(12)	(12)
(-) Taxa Cetip		(10)	(19)
(-) Pagamento de controladoria		(89)	(43)
(-) Consultoria jurídica		-	(17)
(-) Pagamento de taxa de administração		(78)	(78)
(-) Pagamento de taxa Anbima		(3)	(2)
Caixa líquido das atividades operacionais		**(142)**	**31**
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
(Investimento) em cotas de fundos no exterior	5 c.	(3.168)	(5.392)
Venda de cotas de fundos no exterior		60	-
(Investimento) em ações de companhias fechadas	5 b.	-	(51)
Recebimento de amortizações/dividendos	5 c.	3.680	3.409
Alienação de ações de companhias fechadas	5 b.	654	72
(Investimento) em contrato de mútuo		-	(489)
Recebimento de mútuo		-	195
Caixa líquido das atividades de investimento		**1.226**	**(2.256)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Aplicação de cotistas		632	4.000
Amortização de cotas		-	(3.200)
Caixa líquido das atividades de financiamento	**12 a.**	**632**	**800**
Variação no caixa e equivalentes		**1.716**	**(1.425)**
Caixa e equivalentes de caixa no início dos exercícios	4	331	1.756
Caixa e equivalentes de caixa no final dos exercícios	4	2.047	331
Variação no caixa e equivalentes		**1.716**	**(1.425)**
Reconciliação do lucro/prejuízo líquido com o caixa líquido das atividades operacionais			
Lucro/prejuízo líquido dos exercícios		**2.087**	**131**
Resultado com investimento em cotas de fundos no exterior		(2.807)	41
Resultado com ações de companhias fechadas - valor justo		377	(169)
Prejuízo na alienação de ações de companhias fechadas		(220)	98
Resultado com contratos de mútuo		16	(92)
Resultado com ajuste de cotas		(7)	(7)
(Redução) Aumento de outros passivos		30	29
Caixa líquido das atividades operacionais		**(524)**	**31**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

VIC SPECTRA V MASTER OFFSHORE FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA DE RESPONSABILIDADE LIMITADA
(anteriormente denominado Vic Spectra V Master Offshore Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior)
CNPJ: 42.888.343/0001-84
(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)
CNPJ: 62.232.889/0001-90
(Gerido pela Spectra Investimentos Ltda.)
CNPJ: 44.011.526/0001-42

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Para os exercícios findos em 28 de fevereiro de 2026 e de 2025
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra maneira)

1. Contexto operacional

O VIC Spectra V Master Offshore Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia de Responsabilidade Limitada (anteriormente denominado VIC Spectra V Master Offshore Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior) ("Fundo") foi constituído em 27 de julho de 2021 e iniciou suas atividades em 03 de dezembro de 2021, sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração de 10 (dez) anos contados da data da primeira integralização, prorrogáveis por até 2 (duas) vezes consecutivas, por períodos de 1 (um) ano cada, com objetivo exclusivo de conclusão dos desinvestimentos, mediante proposta do Gestor e aprovação pela Assembleia Geral.

A Classe Única do VIC Spectra V Master Offshore Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia de Responsabilidade Limitada (“Classe”) será regida pelo Anexo ao regulamento da Classe e pelas disposições legais e regulamentares que lhe forem aplicáveis, em especial pelo Anexo Normativo IV à Resolução CVM nº 175/22.

A Classe terá prazo de duração de 10 (dez) anos contados da primeira integralização de cotas, podendo ser prorrogado por até 2 (duas) vezes consecutivas, por períodos de 1 (um) ano cada, com objetivo exclusivo de conclusão dos desinvestimentos, mediante proposta da Gestora e aprovação pela assembleia geral.

A Classe é destinada exclusivamente a investidores profissionais, com o objetivo de buscar a valorização de suas cotas por meio da aplicação de, no mínimo 90% (noventa por cento) do seu patrimônio líquido investido em ativos alvo. Os recursos da Classe não aplicados em ativos alvo serão aplicados em outros ativos, observado o limite de 10% (dez por cento) do patrimônio líquido. Os ativos alvo o deverão propiciar a participação da Gestora no processo decisório das companhias investidas, com efetiva influência da Gestora, de forma direta e/ou indireta, na definição de sua política estratégica e na sua gestão, inclusive, mas não se limitando (i) pela detenção de ações que integrem o respectivo bloco de controle; (ii) pela celebração de acordo de acionistas ou acordo de cotistas; ou, ainda, (iii) pela celebração de qualquer contrato, acordo, negócio jurídico ou a adoção de outro procedimento que assegure a Gestora efetiva influência na definição da política estratégica e na gestão das companhias investidas, inclusive por meio da indicação de membros do conselho de administração e/ou diretoria.

A Administração da Classe, com base na Instrução CVM nº 579/16 e CMN 5.111, avaliou e classificou da Classe como “Entidade de Investimento” e por esse motivo elabora exclusivamente demonstrações contábeis individuais. A classificação foi definida considerando-se os seguintes

julgamentos e premissas aplicáveis às entidades de investimentos, conforme definido pela referida norma:

- A Classe obtém recursos de um ou mais investidores com o propósito de atribuir o desenvolvimento e a gestão de uma carteira de investimento a um gestor qualificado, que possui plena discricionariedade na representação e na tomada de decisão junto às entidades investidas, não sendo obrigado consultar os cotistas para essas decisões e tampouco indicar os cotistas ou partes a eles ligadas, como representantes nas entidades investidas. Quanto a plena discricionariedade, não se caracterizam os casos em que os cotistas deliberem sobre propostas encaminhadas pelo gestor, por meio de comitê de investimento, em relação às decisões inerentes à composição da carteira da Classe;
- A Classe se compromete com os investidores com o objetivo de investir os recursos unicamente com o propósito de retorno através de apreciação do capital investido, renda ou ambos;
- A Classe substancialmente é mensurada e avaliada quanto ao desempenho de seus investimentos, para fins de modelo de gestão, com base no valor justo; e
- A Classe define em seu regulamento estratégias para o desinvestimento, assim como a possibilidade de propor e realizar, dentro do prazo estabelecido nas estratégias, o desinvestimento, de forma a maximizar o retorno para os cotistas.

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

A administração da carteira da Classe é realizada pelo Banco Daycoval S.A. (“Administrador”) e a gestão da carteira da Classe pela Spectra Investimentos Ltda. (“Gestora”).

2. Base de elaboração das demonstrações contábeis

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

Na elaboração dessas demonstrações contábeis foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos ativos e instrumentos financeiros integrantes

da carteira da Classe. Desta forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão ser diferentes dos estimados.

As demonstrações contábeis foram aprovadas para emissão pela Administração em 27 de julho de 2026.

3. Descrição das principais práticas contábeis

a) Moeda funcional e de apresentação das demonstrações contábeis

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

b) Caixa e equivalentes de caixa

São representados por depósitos bancários em instituições financeiras, incluídos na rubrica de disponibilidades e aplicações interfinanceiras de liquidez, com prazo original de vencimento igual ou inferior a 90 dias, sendo o risco de mudança no valor de mercado destes considerada imaterial. As demonstrações contábeis e as respectivas notas estão apresentadas em milhares de reais, que é a moeda funcional da Classe e, também, a sua moeda de apresentação.

(i) Disponibilidades

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

(ii) Cotas de fundos de investimento

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

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

c) Instrumentos financeiros

(i) Data de reconhecimento

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

(ii) Reconhecimento inicial de instrumentos financeiros

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

(iii) Classificação dos ativos financeiros para fins de mensuração

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

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

▪ Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado: São reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação diretamente atribuíveis. Após o seu reconhecimento inicial, os ativos financeiros são mensurados pelo custo amortizado utilizando o método da taxa efetiva de juros, apurada no início da operação. Esses ativos estão sujeitos a provisões para redução do seu valor recuperável.

(iv) Mensuração dos ativos financeiros

O "valor justo" de um instrumento financeiro em uma determinada data é interpretado como o valor pelo qual ele poderia ser comprado ou vendido naquela data por duas partes bem

informadas, agindo deliberadamente e com prudência, em uma transação em condições regulares de mercado. A referência mais objetiva e comum para o valor justo de um instrumento financeiro é o preço que seria pago por ele em um mercado ativo, transparente e significativo ("preço cotado" ou "preço de mercado").

Caso não exista preço de mercado para um determinado instrumento financeiro, seu valor justo é estimado com base em técnicas de avaliação normalmente adotadas pelo mercado financeiro, levando-se em conta as características específicas do instrumento a ser mensurado e sobretudo as diversas espécies de risco associados a ele.

(v) Reconhecimento de variações de valor justo

As variações no valor contábil de ativos e passivos financeiros mensurados a valor justo, são reconhecidas na demonstração do resultado, em contrapartida às suas respectivas contas de origem.

d) Cotas de fundos de investimento

Fundos de investimento no Brasil

As aplicações em cotas de fundos de investimento são atualizadas com base no valor da cota divulgado pelos administradores dos fundos onde os recursos são aplicados, de acordo com a periodicidade em que são enviados.

Fundos de investimento no exterior

As aplicações em fundos de investimento que tem sua constituição no exterior são atualizadas com base nos relatórios trimestrais e/ou relatórios anuais auditados enviados pelos administradores dos fundos onde os recursos são aplicados. Em concordância com os respectivos *Limited Partnership Agreements* (“LPA”) dos fundos de investimento no exterior, seus administradores possuem até 180 (cento e oitenta) dias após o encerramento do exercício social para a divulgação dos relatórios anuais auditados.

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

As ações de companhia de capital fechado, sem cotação em bolsa de valores ou em mercado de balcão organizado são registradas inicialmente pelo seu respectivo valor de aquisição e ajustadas

ao menos na data da apresentação das demonstrações contábeis, pelo seu valor justo nos termos da ICVM 579. Os ganhos ou perdas decorrentes de avaliação dos ativos, ainda que não realizados financeiramente, são reconhecidos na demonstração do resultado.

f) Outros ativos e passivos

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

g) Receitas e despesas

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

4. Caixa e equivalentes de caixa

A seguir apresentamos a posição de caixa e equivalentes de caixa em 28 de fevereiro de 2026 e de 2025:

	28 de fevereiro de 2026		
Ativos - Sem vencimento	**Valor unitário**	**Quantidade**	**Valor justo**
Disponibilidades	-	-	1
Cotas de fundo de investimento (*)	1.773,7481	1.154	2.046
Total		**1.154**	**2.047**

	28 de fevereiro de 2025		
Ativos - Sem vencimento	**Valor unitário**	**Quantidade**	**Valor justo**
Disponibilidades	-	-	1
Cotas de fundo de investimento (*)	1.548,3548	213	330
Total		**213**	**331**

(*) Refere-se ao investimento no Daycoval Títulos Públicos I FIRF inscrito no CNPJ/MF 34.658.789/0001-94. O investimento não possui prazo de carência para resgate e conversibilidade das cotas, tanto para aplicação quanto para resgate é imediata, ocorrendo a liquidação financeira no mesmo dia.

5. Instrumentos financeiros

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

Em 28 de fevereiro de 2026 de 2025, a Classe detém participação em ações de companhias de capital fechado, como segue:

	2026		2025	
Ações de companhias fechadas - sem cotação em bolsa	**Quantidade**	**Valor justo**	**Quantidade**	**Valor justo**
2B Group S.a r.l	18.979	1.813	24.401	2.247
Bridge Search Capital, L.P.	204.049	222	204.049	579
Harbor Capital LLC	-	-	0,29	20
Total		**2.035**		**2.846**

a) Descrição das companhias investidas e avaliação a valor justo

I. 2B Group S.à r.l (AYM Capital S.à r.l)

2B Group S.à r.l. (“2B Group”, anteriormente denominada AYM Capital S.à r.l.) é uma sociedade luxemburguesa constituída em 24 de outubro de 2022, com sede em 10, Rue Beaumont, Luxemburgo. Criada como veículo de investimento, tem por objetivo deter participação na sueca 2B Ametrino AB, que possui 38% da Gas TransBoliviano S.A. (GTB) — operadora do gasoduto que transporta gás da Bolívia ao Brasil. A 2B Group busca retorno via exposição indireta à infraestrutura energética sul-americana, com foco em ativos regulados e contratos firmes de transporte de gás natural.

Durante o exercício findo em 28 de fevereiro de 2026, não houve integralização de ações na 2B Group (em 2025, a Classe integralizou 1.000 novas ações no valor de R$ 51). No exercício findo em 28 de fevereiro de 2026, a Classe vendeu 5.422 ações da 2B Group pelo montante de R$ 654 (Não houve vendas de participações e/ou recebimentos de dividendos no exercício findo 28 de fevereiro de 2025)

Em 28 de fevereiro de 2026, a quantidade de ações integralizadas pela Classe na 2B Group é de 18.979 ações, que correspondem à 1,80% do total de ações emitidas pela 2B Group.

As Demonstrações Contábeis da companhia 2B Group, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025, foram emitidas pela Entrust Revision S.à.r.l. em 15 de julho de 2026, sem modificação de opinião.

Abaixo, apresentamos as principais informações contábeis da 2B Group em 31 de dezembro de 2025 e de 2024:

	USD$ mil			
	Ativo	**Passivo**	**Patrimônio Líquido**	**Resultado**
2025	13.381	21	13.360	6.826
2024	13.231	52	13.178	(177)

Avaliação do valor justo em 28 de fevereiro de 2026

O valor justo das ações da 2B Group S.à r.l. em 28 de fevereiro de 2026 foi mensurado com base em Laudo de Avaliação elaborado pela UHY Bendoraytes & Cia. Auditores Independentes, com data-base de 31 de dezembro de 2025.

Método de Avaliação: Para determinar o valor econômico da 2B Group S.à r.l. e, por consequência, de sua participação indireta na Gas TransBoliviano S.A. ("GTB"), foi adotado o método da Renda (Fluxo de Caixa Descontado – Discounted Cash Flow – DCF), utilizando projeções de fluxo de caixa da GTB para o período de 2025 a 2040.

As projeções consideraram, entre outras premissas, as expectativas da administração quanto ao mercado de gás natural, incluindo a evolução da relação entre oferta e demanda nos mercados brasileiro e argentino, receitas provenientes dos contratos de transporte de gás, custos e despesas

operacionais, investimentos recorrentes de manutenção (CAPEX), necessidade de capital de giro e tributação aplicável. O cálculo do valor presente dos fluxos de caixa foi realizado mediante taxa de desconto estimada pelo modelo CAPM (Capital Asset Pricing Model), contemplando taxa livre de risco, prêmio de risco de mercado, risco-país, beta setorial e prêmio específico de porte da companhia.

O valor econômico obtido para a 2B Ametrino AB, detentora de 38% da GTB, foi ajustado à participação de 92,31% detida pela 2B Group S.à r.l., resultando no valor justo da companhia utilizado para mensuração do investimento registrado pela Classe em 28 de fevereiro de 2026.

II. Bridge Search Capital, L.P.

A Bridge Search Capital, L.P. ("Bridge Search") é uma sociedade limitada fundada em Delaware em 22 de dezembro de 2022, pela Bridge Search Capital GP, LLC, com propósito de deter e administrar as ações da Companhia ProAgro Asesoria Agronomica AS ("ProAgro"), atuando como um veículo de investimento *pass*-through. A ProAgro é uma distribuidora de insumos agrícolas, sendo a maior parte do portfólio composta por herbicidas genéricos, inseticidas e fungicidas. A companhia também vende produtos especiais, voltados a finalidades específicas, como nutrição vegetal, adjuvantes e alguns produtos biológicos.

Durante o exercício findo em 28 de fevereiro de 2026 e de 2025, não houve integralizações, vendas de participações e/ou recebimentos de dividendos.

Em 28 de fevereiro de 2026, a quantidade de ações integralizadas pela Classe na Bridge Search é de 204.049 ações, que correspondem à 2,96% do total de ações emitidas pela Bridge Search.

As Demonstrações Contábeis da companhia ProAgro, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025, foram emitidas pela Auditec Consultora em 23 de março de 2026, sem modificação de opinião.

Abaixo, apresentamos as principais informações contábeis da ProAgro em 31 de dezembro de 2025 e de 2024:

	PYG$ mil		
Ativo	**Passivo**	**Patrimônio Líquido**	**Resultado**

2025	47.894.683	30.457.658	17.437.024	(3.686.025)
2024	56.673.466	35.550.417	21.123.049	2.080.412

Avaliação do valor justo em 28 de fevereiro de 2026

O valor justo das ações da ProAgro Asesoria Agronômica AS em 28 de fevereiro de 2026 foi mensurado a partir de Laudo de Avaliação elaborado pela própria gestora do Fundo, Spectra Investimentos, com data base em 31 de dezembro de 2025.

Método de Avaliação: Para determinar o valor econômico da ProAgro, foi adotado o método de avaliação por múltiplos, com base no EV/EBITDA. Utilizando-se dos dados de mercado de empresas comparáveis do ramo Agrícola, obteve-se o múltiplo de 9,14x EV/EBITDA.

Aplicando esse múltiplo ao EBITDA realizado em 2025, foi estimado um Enterprise Value de US$ 2,7 milhões. Após a dedução do endividamento líquido da companhia em dezembro de 2025 e da aplicação da taxa de desconto por iliquidez de 20%, chegou-se a um valor de Equity de US$ 1,4 milhões.

Do valor obtido para a companhia, foi considerada a participação proporcional da Classe na empresa. O valor atribuído a participação da Classe na ProAgro foi de R$ 222.

III. Harbor Capital Fund LLC ("Harbor Capital")

A Harbor Capital é estruturada como um *search fund*, veículo criado com o propósito de buscar uma oportunidade de aquisição no segmento de private equity. Durante essa fase de busca, a entidade não desenvolve atividades operacionais nem gera receita significativa, atuando unicamente na prospecção e diligência de potenciais alvos de investimento.

Como reflexo dessa natureza, suas demonstrações evidenciam apenas o capital investido pelos cotistas e despesas associadas à fase de busca, como administrativas e consultivas. Dado esse perfil, a metodologia mais apropriada para mensurar o valor justo da participação na Harbor é a utilização do valor do patrimônio líquido. O valor atribuído a participação da Classe na Harbor Capital em 28 de fevereiro de 2026, utilizando como base a data de 31 de dezembro de 2025, foi zerado.

b) Movimentação das ações de companhias fechadas

Apresentamos abaixo as movimentações ocorridas nos exercícios findos em 28 de fevereiro de 2026

e de 2025:

	Saldo Inicial em 28/02/2025	Compra/venda de ações	Lucro/Prejuízo por alienação de ações	Ajuste a valor justo	Saldo em 28/02/2026
Ações de Companhias fechadas					
2B Group S.a r.l	2.247	(654)	220	-	1.813
Bridge Search Capital, L.P.	579	-		(357)	222
Harbor Capital LLC	20	-	-	(20)	-
Totais	**2.846**	**(654)**	**220**	**(377)**	**2.035**

	Saldo Inicial em 29/02/2024	Compra/venda de ações	Lucro/Prejuízo por alienação de ações	Ajuste a valor justo	Saldo em 28/02/2025
Ações de Companhias fechadas					
2B Group S.à r.l	1.636	51	-	560	2.247
Bridge Search Capital, L.P.	932	-	-	(353)	579
Harbor Capital Fund LLC	58	-	-	(38)	20
Bravo Capital Partners, LLC	65	-	(65)	-	-
Kaoba Capital Partners, LLC	65	-	(65)	-	-
Vuelo Capital Partners, LLC	40	(72)	32	-	-
Totais	**2.796**	**(21)**	**(98)**	**169**	**2.846**

5.2 - Fundos de Investimento no exterior (off-shore)

A Classe realiza investimentos em ativos no Exterior, definidos como ativos cujo emissor (i) possui sede no exterior ou (ii) possui sede no Brasil e ativos localizados no exterior que correspondem a 50% (cinquenta por cento) ou mais daqueles constantes das suas demonstrações contábeis; e ativos cujo emissor possui sede no exterior e ativos localizados no Brasil que correspondem a 90% (noventa por cento) ou mais daqueles constantes das suas demonstrações contábeis (em conjunto, “Fundos Offshore”).

Em 28 de fevereiro de 2026 e de 2025, a Classe detém participação em cotas de fundos de investimento no exterior, como segue:

Cotas de fundos no exterior	2026	2025
	Valor justo	Valor justo
Spectra V Leblon **(I)**	22.263	9.834
Spectra Marquez Fund I, L.P. **(II)**	11.529	15.674
Monashees X LP **(III)**	5.064	3.634
Kaszek Ventures V, L.P. **(IV)**	4.950	3.326
Valor Venture Fund IV, L.P. **(V)**	2.765	2.638
Zentynel Ventures I, L.P.	2.391	2.361
Zentynel Co-Investment Fund A, L.P.	2.386	2.702
Kaszek Opportunity II LP	1.955	2.287
Monashees Expansion GP, L.P.	1.893	2.217
CoreCo Central America I Fund L.P.	47	1.058
Nazca III LP	-	6.609
Wollef III, LP	-	826
AGF Latin America LP	-	222
Total	**55.243**	**53.388**

a) Descrição dos fundos investidos e avaliação a valor justo

I. Spectra V Leblon Limited

A Spectra V Leblon Limited é uma empresa privada de responsabilidade limitada incorporada em Malta. Seu objetivo é atuar como veículo de participações societárias, adquirindo, detendo e administrando investimentos em companhias, especialmente no setor de private equity.

Em 11 de dezembro de 2024, conforme Certificado de Liquidação, o Spectra Mexico Corporation, LP foi liquidado. O Spectra Mexico Corporation investia num único veículo de investimento que era o Spectra Guacamole LLC, que também foi liquidado em 24 de dezembro de 2024. Com isso, o ativo final investido pela Spectra Guacamole LLC, Hexagon Capital US I, LLC, passou a ser detido diretamente pela Classe, que aportou por ativo a totalidade de 587.265 unidades para o Spectra V Leblon Limited, conforme Acordo de Transferência de 27 de dezembro de 2024, gerando uma perda por alienação de R$ 2.778.

Durante o exercício de 28 de fevereiro de 2026, a Classe realizou integralizações no valor de R$ 510 e, ainda, integralizou em ativos o montante de R$ 6.001 referente ao Nazca III, L.P. e R$ 1.506 referente ao Wollef III, L.P., que foram transferidos em sua totalidade para a Spectra V Leblon. O valor justo de sua posição é de R$ 22.263.

Até a emissão destas demonstrações financeiras, as demonstrações financeiras auditadas de 31 de dezembro de 2025 da Spectra V Leblon não foram apresentadas.

II. Spectra Marquez Fund I, L.P.

O Spectra Marquez Fund I, LP é um fundo constituído em Delaware em 9 de setembro de 2021, com o objetivo de realizar investimentos em companhias de médio porte na América Latina, por meio de participações diretas ou fundos afiliados. O fundo visa gerar retorno de capital e ganhos apreciáveis com uma abordagem ativa de *private equity*, conforme estratégias definidas pelos sócios integrantes do fundo.

Durante o exercício de 28 de fevereiro de 2026, a Classe não realizou nenhuma integralização no Spectra Marquez. Foi recebido o montante de R$ 3.265 em amortizações e o valor justo de sua posição é de R$ 11.529.

Até a emissão destas demonstrações financeiras, as demonstrações financeiras auditadas de 31 de dezembro de 2025 do Spectra Marquez não foram apresentadas.

III. Monashees X, L.P.

O Monashees X, L.P. é um fundo de venture capital formado em Delaware em 17 de novembro de 2021, com o objetivo de investir em startups de alto crescimento na América Latina, especialmente em tecnologia e inovação. O fundo adota estratégia de investimentos em estágios iniciais, com foco em geração de valor e expansão escalável das investidas.

Durante o exercício de 28 de fevereiro de 2026, a Classe realizou integralizações no valor de R$ 887. O valor justo de sua posição é de R$ 5.064.

A auditoria referente à data-base de 31 de dezembro de 2025, foi conduzida pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda., que emitiu o parecer de auditoria datado de 31 de março de 2026, sem modificação de opinião.

IV. Kaszek Ventures V, L.P.

O Kaszek Ventures V, L.P. é um fundo de venture capital constituído em Delaware em 8 de março de 2021, com o objetivo de investir em empresas inovadoras de tecnologia na América Latina. O fundo busca oportunidades em estágios iniciais e de crescimento, com foco em fundadores visionários e modelos de negócio escaláveis em setores diversos.

Durante o exercício de 28 de fevereiro de 2026, a Classe realizou integralizações no valor de R$ 658. O valor justo de sua posição é de R$ 4.950.

A auditoria referente à data-base de 31 de dezembro de 2025, foi conduzida pela PricewaterhouseCoopers, que emitiu o parecer de auditoria datado de 27 de março de 2026, sem modificação de opinião.

V. Valor Venture Fund IV, L.P.

O Valor Venture Fund IV, L.P. é um fundo de venture capital constituído como uma exempted limited partnership nas Ilhas Cayman, com início das operações em setembro de 2021 (primeira chamada de capital). O fundo tem como objetivo investir em valores mobiliários de venture capital, com foco em empresas de tecnologia de internet e negócios relacionados a consumo que atuem no Brasil ou nos Estados Unidos da América. O fundo é gerido pela Valor Venture Partners IV, L.P. (General Partner) e pela Valor Venture Management, LLC (Management Company), operando lado a lado com o Valor Venture Fund IV-A, L.P. e o Valor Venture Fund IV-B, L.P., com investimentos realizados majoritariamente por meio da Valor Brazil IV, LLC.

Durante o exercício de 28 de fevereiro de 2026, a Classe realizou integralizações no valor de R$ 367. O valor justo de sua posição é de R$ 2.765.

A auditoria referente à data-base de 31 de dezembro de 2025 foi conduzida pela BDO USA, P.C., que emitiu o parecer de auditoria datado de 30 de abril de 2026, em Filadélfia, Pensilvânia, sem modificação de opinião.

b) Movimentação dos fundos de investimento no exterior

Apresentamos abaixo as movimentações ocorridas nos exercícios findos em 28 de fevereiro de 2026 e de 2025:

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Para os exercícios findos em 28 de fevereiro de 2026 e de 2025
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra maneira)

	Saldo inicial em 28/02/2025	Integralizações	Vendas	Lucro/Prejuízo na Alienação de Cotas	Amortizações	Integralização em ativos	Ajuste a valor justo	Saldo em 28/02/2026
Cotas de fundos no exterior								
Spectra V Leblon	9.834	510	-		-	7.507	4.412	22.263
Spectra Marquez Fund I, L.P.	15.674	-	-		(3.265)	-	(880)	11.529
Monashees X LP	3.634	887	-		-	-	543	5.064
Kaszek Ventures V, L.P.	3.326	658	-		-	-	966	4.950
Zentynel Co-Investment Fund A, L.P.	2.702	73	-		-	-	(389)	2.386
Valor Venture Fund IV, L.P.	2.638	367	-		-	-	(240)	2.765
Zentynel Ventures I, L.P.	2.361	358	-		-	-	(328)	2.391
Kaszek Opportunity II LP	2.287	19	-		(303)	-	(48)	1.955
Monashees Expansion GP, L.P.	2.217	-	-		-	-	(324)	1.893
CoreCo Central America I Fund L.P.	1.058	6	-		(112)	-	(905)	47
Nazca III LP	6.609	74	-	(682)	-	(6.001)	-	-
Wollef III, LP	826	218	-	462	-	(1.506)	-	-
AGF Latin America LP	222	-	(60)	(162)	-	-	-	-
Totais	**53.388**	**3.170**	**(60)**	**(382)**	**(3.680)**	**-**	**2.807**	**55.243**

	Saldo inicial em 29/02/2024	Saldo de amortizações a receber em 29/02/2024	Integralizações	Amortizações	Lucro/Prejuízo na alienação de cotas	Ajuste a valor justo	Saldo em 28/02/2025
Cotas de fundos no exterior							
Spectra Marquez Fund I, L.P.	22.219		-	-	-	(6.545)	15.674
Spectra V Leblon	5.143	1.231	626	(2.319)	-	5.152	9.834
Nazca III LP	3.569		668	-	-	2.372	6.609
Monashees X LP	1.792		1.166	-	-	676	3.634
Kaszek Ventures V, L.P.	2.158		376	-	-	792	3.326
Zentynel Co-Investment Fund A, L.P.	1.964		60	-	-	678	2.702
Valor Venture Fund IV, L.P.	1.432		687	-	-	519	2.638
Zentynel Ventures I, L.P.	1.378		575	-	-	408	2.361
Kaszek Opportunity II LP	1.902		718	(938)	-	605	2.287
Monashees Expansion GP, L.P.	1.998		-	(8)	-	227	2.217
CoreCo Central America I Fund L.P.	1.329		11	(56)	-	(226)	1.058
Wollef III, LP	468		504	-	-	(146)	826
AGF Latin America LP	282		-	(3)	-	(57)	222
Spectra Mexico Corporation, LP	2.778		-	-	(2.778)	-	-
Venture Innovation Fund II, L.P.	1.804		-	(85)	(1.719)	-	-
Totais	**50.216**	**1.231**	**5.392**	**(3.409)**	**(4.497)**	**4.455**	**53.388**

6. Instrumentos financeiros derivativos

É vedada à Classe a realização de operações com derivativos, exceto quando tais operações: (a) forem realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial da Classe; ou (b) envolverem opções de compra ou venda que tenham como ativo subjacente Ativos Alvo com o propósito de (i) ajustar o preço de aquisição de tal Ativo Alvo com o consequente aumento ou diminuição futuro na quantidade de ações investidas; ou (ii) alienar essas ações no futuro como parte da estratégia de desinvestimento da Classe.

Durante os exercícios findos em 28 de fevereiro de 2026 e de 2025, a Classe não realizou transações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

7. Principais fatores de risco

Os investimentos do Fundo são, por sua natureza, sujeitos a oscilações típicas do mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados, e não há nenhuma garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para o cotista. Os recursos listados na carteira do Fundo e os cotistas estão sujeitos aos seguintes fatores de riscos, entre outros:

Risco de Liquidez: consiste no risco de redução ou inexistência de demanda pelos ativos integrantes da carteira nos respectivos mercados em que são negociados, devido a condições específicas atribuídas a esses ativos ou aos próprios mercados em que são negociados. Em virtude de tais riscos, o Fundo poderá encontrar dificuldades para liquidar posições ou negociar os referidos ativos pelo preço e no tempo desejados, de acordo com a estratégia de gestão adotada para o Fundo, os quais permanecerão expostos, durante o respectivo período de falta de liquidez, aos riscos associados aos referidos ativos e às posições assumidas em mercados de derivativos, se for o caso, que podem, inclusive, obrigar o Fundo a aceitar descontos nos seus respectivos preços, de forma a realizar sua negociação em mercado. Estes fatores podem prejudicar o pagamento de amortizações e resgates aos cotistas, nos termos do regulamento.

Risco de Concentração: o Fundo aplicará, no mínimo, 90% (noventa por cento) e, no máximo, 100% (cem por cento) do seu patrimônio líquido em poucos ativos alvo. Assim, qualquer perda isolada poderá ter um impacto adverso significativo sobre o Fundo.

Riscos de Alterações da Legislação Tributária: o Governo Federal regularmente introduz alterações nos regimes fiscais que podem aumentar a carga tributária incidente sobre o mercado de valores mobiliários brasileiro. Essas alterações incluem modificações na alíquota e na base de cálculo dos tributos e, ocasionalmente, a criação de impostos temporários, cujos recursos são destinados a determinadas finalidades governamentais. Os efeitos dessas medidas de reforma fiscal e quaisquer outras alterações decorrentes da promulgação de reformas fiscais adicionais não podem ser quantificados. No entanto, algumas dessas medidas poderão sujeitar as sociedades investidas, os outros ativos integrantes da carteira, o Fundo e/ou os cotistas a novos recolhimentos não previstos inicialmente.

Não há como garantir que as regras tributárias atualmente aplicáveis às sociedades investidas, aos outros ativos integrantes da carteira, ao Fundo e/ou aos cotistas permanecerão vigentes, existindo o risco de tais regras serem modificadas no contexto de uma eventual reforma tributária, o que poderá impactar os resultados do Fundo e, consequentemente, a rentabilidade dos cotistas.

Riscos Relacionados aos emissores dos Ativos Finais: Não há garantias de: (a) bom desempenho, (b) solvência, ou (c) continuidade das atividades dos emissores de ativos finais. Tais riscos, se materializados, podem impactar negativa e significativamente os resultados da carteira e o valor das cotas. Não obstante a diligência e o cuidado do Administrador e do gestor, os pagamentos relativos aos ativos alvo ou títulos de emissão dos emissores de ativos finais, como dividendos, juros sobre capital próprio e outras formas de remuneração/bonificação podem vir a se frustrar em razão da insolvência, falência, mau desempenho operacional do respectivo emissor de ativos finais, ou, ainda, outros fatores. Em tais ocorrências, o Fundo e os seus cotistas poderão experimentar perdas, não havendo qualquer garantia ou certeza quanto à possibilidade de eliminação de tais riscos. Os investimentos nos emissores de ativos finais envolvem riscos relativos aos respectivos setores em que atuam tais veículos. Não há garantia quanto ao desempenho desses setores e nem tampouco certeza de que o desempenho de cada um dos emissores de ativos finais acompanhe pari passu o desempenho médio do seu respectivo setor. Adicionalmente, ainda que o desempenho dos emissores de ativos finais acompanhe o desempenho do seu setor de atuação, não há garantia de que o Fundo e os seus cotistas não experimentarão perdas, nem há certeza quanto à possibilidade de eliminação de tais riscos. Os investimentos do Fundo poderão ser feitos em companhias fechadas, as quais, embora tenham de adotar as práticas de governança indicadas no regulamento, não estão obrigadas a observar as mesmas regras que as companhias abertas relativamente à divulgação de suas informações ao mercado e a seus acionistas, o que pode representar uma dificuldade para o Fundo quanto ao bom acompanhamento das atividades e resultados dessas companhias e a correta decisão sobre a liquidação do investimento, o que pode afetar o valor das cotas.

Risco de Crédito: Os títulos públicos e/ou privados de dívida que compõem a carteira e a carteira dos ativos alvo estão sujeitos à capacidade dos seus emissores e/ou contrapartes do Fundo e/ou dos ativos alvo em honrar os compromissos de pagamento de juros e principal de suas dívidas. Alterações nas condições financeiras dos emissores dos títulos e/ou contrapartes de transações do Fundo e/ou dos ativos alvo e/ou na percepção que os investidores têm sobre tais condições, bem como alterações nas condições econômicas e políticas que possam comprometer a sua capacidade de pagamento, podem trazer impactos significativos em termos de preços e liquidez dos ativos desses emissores. Mudanças na percepção da qualidade dos créditos dos emissores, mesmo que não fundamentadas, poderão trazer impactos nos preços dos títulos, comprometendo também sua liquidez. O Fundo e os ativos alvo poderão ainda incorrer em risco de crédito na liquidação das operações realizadas por meio de corretoras e distribuidoras de valores mobiliários.
Na hipótese de um problema de falta de capacidade e/ou disposição de pagamento de qualquer dos emissores de títulos de dívida ou das contrapartes nas operações integrantes da carteira e/ou a carteira dos ativos alvo, estes poderão sofrer perdas, podendo inclusive incorrer em custos para conseguir recuperar os seus créditos.

Risco de Mercado: Os ativos componentes da carteira e da carteira dos ativos alvo, inclusive os títulos públicos, estão sujeitos a oscilações nos seus preços em função da reação dos mercados frente a notícias econômicas e políticas, tanto no brasil como no exterior, podendo ainda responder a notícias específicas a respeito dos emissores dos títulos representativos dos ativos do Fundo e dos ativos alvo. As variações de preços dos ativos poderão ocorrer também em função de alterações nas expectativas dos participantes do mercado, podendo inclusive ocorrer mudanças nos padrões de comportamento de preços dos ativos sem que haja mudanças significativas no contexto econômico e/ou político nacional e internacional;

Risco de Mercado Externo: O Fundo poderá investir seus recursos em ativos financeiros negociados no exterior e, consequentemente, as performances do Fundo e dos ativos alvo, podem ser afetadas por requisitos legais ou regulatórios, por exigências tributárias relativas a todos os países nos quais eles invistam ou, ainda, pelo risco cambial acima indicado. Podem ocorrer atrasos na transferência de juros, dividendos, ganhos de capital ou principal, dos ativos localizados em países estrangeiros em que investe, o que pode interferir na liquidez e no desempenho do Fundo. As operações poderão ser realizadas em bolsas de valores, de mercadoria e futuros ou registradas em sistema de registro, de custódia ou de liquidação financeira de diferentes países que, podem estar sujeitos a distintos níveis de regulamentação e supervisionados por autoridades locais reconhecidas, entretanto não existem garantias acerca da integridade das operações cursadas em tais países e nem, tampouco, sobre a igualdade de condições de acesso aos mercados locais. Além dos riscos ligados as condições

econômicas nos países e jurisdições em que os investimentos do Fundo e dos ativos alvo forem realizados, os investimentos feitos no exterior estão expostos a riscos certos riscos que podem ser: (a) instabilidade política e econômica, (b) imprevisibilidade do fluxo de comercio entre os países, (c) possibilidade de ações de governos estrangeiros como expropriação, nacionalização e confisco, (d) imposição ou modificação de controles de cambio, (e) volatilidade de preço, (f) imposição de impostos sobre investimentos, dividendos, juros e outros ganhos, (g) flutuação das taxas de câmbio, (h) diferentes leis de falência e alfândega. Apesar do gestor levar esses fatores em consideração na realização dos investimentos do Fundo e dos ativos alvo, não há garantia de que o gestor avaliará esses riscos adequadamente. Além disso, o valor dos investimentos do Fundo e dos ativos alvo em ativos no exterior pode ser significativamente afetado por mudanças nas taxas de câmbio, as quais podem apresentar alta volatilidade. Embora o gestor possa tentar realizar estratégias de proteção (hedge) contra riscos de variação cambial, não há certeza de que esse hedge será eficaz ou eficiente em termos de custo, assim o gestor pode decidir por não realizar hedge ou por realizá-lo parcialmente.

Riscos de Acontecimentos e Percepção de Risco em Outros Países: o mercado de capitais no brasil é influenciado, em diferentes graus, pelas condições econômicas e de mercado de outros países, incluindo países de economia emergente. A reação dos investidores aos acontecimentos nesses outros países pode causar um efeito adverso sobre o preço de ativos e valores mobiliários emitidos no país, reduzindo o interesse dos investidores nesses ativos, entre os quais se incluem as cotas, o que poderá prejudicar de forma negativa as atividades dos emissores dos ativos finais e, por conseguinte, os resultados do Fundo e a rentabilidade dos cotistas.

Outros Riscos: o Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle do Administrador e/ou do gestor, tais como moratória, inadimplemento de pagamentos mudança nas regras aplicáveis aos ativos financeiros, mudanças impostas aos ativos integrantes da carteira, alteração na política monetária, aplicações ou resgates significativos. O Fundo estará sujeito, inclusive, aos riscos específicos de cada ativo alvo, descritos nos respectivos regulamentos, e cada ativo final.

Apresentamos acima os principais riscos em que fundo está exposto. Os demais riscos podem sem encontrados no regulamento do Fundo, disponível no site do regulador para consulta pública.

8. Principais encargos debitados a Classe

O quadro a seguir apresenta o total das principais despesas debitadas a Classe, a título de taxas e encargos, e seu respectivo percentual em relação ao seu patrimônio líquido médio de R$ 218.887 e

de R$ 104.889, respectivamente, para o exercício findo em 28 de fevereiro de 2026 e de 2025:

Encargos	2026	% sobre o PL médio	2025	% sobre o PL médio
Despesa de auditoria externa	60	0,03	58	0,06
Despesa de consultoria jurídica	18	0,01	17	0,02
Remuneração da administração	78	0,04	78	0,07
Controladoria	89	0,04	43	0,04
Taxa Anbima	2	0,00	-	-
Taxa CVM	13	0,01	12	0,01
Taxa Cetip	11	0,01	-	-
Outras despesas	-	-	21	0,02
Total	**271**	**0,12**	**229**	**0,22**

9. Subclasse de cotas da Classe

O patrimônio da Classe é representada por uma Única Subclasse de cotas. As características, os direitos e as condições de emissão, distribuição, subscrição, integralização, remuneração, amortização e resgate das cotas estão descritos na nota explicativa nº 12.

10. Valor patrimonial da cota

Em 28 de fevereiro de 2026, a Classe possui um total de 56.571.508,29 de cotas ao valor unitário de R$ 1,0542. (55.939.545,95 de cotas ao valor unitário de R$ 1,0175 em 2025).

11. Evolução do valor da cota e rentabilidade

a) Apresentamos a seguir a rentabilidade, o patrimônio líquido médio e o valor da cota da Classe nos últimos exercícios:

Período findo em:	Patrimônio líquido médio	Valor da cota	Rentabilidade da cota	Rentabilidade da cota teórica (*)
	R$ mil	R$	%	%
Exercício findo em 28 de fevereiro de 2026	218.887	1,0542	3,61	-
Exercício findo em 28 de fevereiro de 2025	104.889	1,0175	(5,61)	(0,30)

(*) Os valores acima da rentabilidade teórica apresentados desconsideram os valores de amortização de cotas pagas aos cotistas no exercício findo em 28 de fevereiro de 2025, conforme nota explicativa nº 12c.

12. Emissão, amortização e resgate de cotas

a) Emissões de cotas

O patrimônio mínimo inicial para funcionamento da Classe é de R$ 1.000 (um milhão de reais), podendo iniciar suas atividades e realizar investimentos nos Ativos Alvo mediante a subscrição do número de cotas que corresponda ao referido valor de patrimônio inicial mínimo.

A Classe poderá emitir novas cotas após a emissão das cotas da primeira emissão mediante a aprovação prévia da assembleia geral de cotistas, após proposta do Gestor. A assembleia geral de cotistas que deliberar pela emissão de novas cotas deverá definir as condições para a subscrição e integralização de tais novas cotas (inclusive o preço de emissão, o qual não poderá acarretar a diluição injustificada dos cotistas da Classe), de acordo com as leis aplicáveis, bem como os termos e condições dos novos compromissos de investimento e boletins de subscrição a serem celebrados em razão da emissão das novas cotas.

O preço de emissão das cotas que venham a ser emitidas pela Classe constará do respectivo suplemento.

No exercício findo em 28 de fevereiro de 2026 foram subscritas e integralizadas pelos cotistas da Classe 631.962,34 novas cotas pelo montante total de R$ 632 (4.000.000,00 novas cotas pelo montante total de R$ 4.000 em 2025).

b) Amortização das cotas

A distribuição de ganhos e rendimentos da Classe aos cotistas será feita exclusivamente mediante a amortização parcial ou total de suas cotas, observado o disposto neste anexo e no suplemento referente a cada emissão de cotas.

As amortizações parciais ou totais das cotas serão realizadas pelo administrador a qualquer momento durante o prazo de duração da Classe, na medida em que o valor de ganhos e rendimentos da Classe, em função de seus investimentos nos ativos alvo e ativos financeiros, sejam suficientes para o pagamento do valor de todas as exigibilidades e as provisões da Classe.

Quaisquer distribuições a título de amortização de cotas deverão abranger todas as cotas, em benefícios de todos os cotistas, a não ser por eventuais exceções descritas neste anexo.

Para fins de amortização de cotas, será considerado o valor da cota do dia útil imediatamente anterior à data do pagamento da respectiva parcela de amortização, correspondente à divisão do patrimônio líquido pelo número de cotas emitidas e em circulação, ambos apurados no dia útil imediatamente anterior à referida data do pagamento da respectiva parcela de amortização.

No exercício findo em 28 de fevereiro de 2026 não houve amortização de cotas (R$ 3.200 no exercício findo em 28 de fevereiro de 2025).

c) Resgates das cotas

Não haverá resgate de cotas, exceto na liquidação da Classe, sendo permitidas a amortização das cotas nos termos previstos no regulamento ou no anexo.

13. Política de distribuição dos resultados

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

14. Serviços de gestão, Administração, custódia e tesouraria

a) A Classe é administrada e custodiado pelo Banco Daycoval S.A., instituição financeira com sede na Avenida Paulista, nº 1793, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 62.232.889/0001-90, autorizada pela CVM para administrar carteira de valores mobiliários, conforme Ato Declaratório n.º 17.552, de 05 de dezembro de 2019 ("Administrador" e "Custodiante").

b) Os serviços de gestão da carteira da Classe são prestados pela Spectra Investimentos Ltda., com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Amauri, 255 – 6º andar, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 44.011.526/0001-42, autorizada pela CVM para o exercício profissional de administração e gestão de carteira de valores mobiliários, conforme Ato Declaratório nº 12.556, de 10 de setembro de 2012 ("Gestora").

c) As cotas dos fundos de investimentos administrados pelo mesmo Administrador estão custodiadas no Banco Daycoval S.A. e as cotas dos fundos de investimento administrados por outros administradores estão custodiadas nas respectivas instituições administradoras.

15. Remuneração da administração, gestão e custodiante

a) Remuneração da administração

Pela prestação dos serviços de administração, controladoria, processamento e distribuição e escrituração das cotas, é devida pela Classe, a título de taxa de administração, o equivalente ao percentual de 0,07% (sete centésimos por cento) sobre o valor do capital comprometido da Classe, respeitado o valor mínimo mensal de R$ 6,50 (seis mil e quinhentos reais), o qual será corrigido anualmente pelo IPCA ou por outro índice que venha a substituí-lo.

No exercício findo em 28 de fevereiro de 2026, foi registrado o montante de R$ 78 (R$ 78 em 2025) referente à despesa de taxa de administração, os valores encontram-se registrados nas demonstrações dos resultados na rubrica de "Remuneração da administração".

b) Remuneração do custodiante

Será paga diretamente pela Classe a taxa de custódia correspondente a 0,03% (três centésimos por cento) ao ano sobre o valor do capital comprometido da Classe, no máximo, respeitado o valor mínimo mensal de R$ 3,50 (três mil e quinhentos reais), o qual será corrigido anualmente pelo IPCA

ou por outro índice que venha a substituí-lo.

No exercício findo em 28 de fevereiro de 2026, foi registrado o montante R$ 89 (R$ 43 em 2025) referente à despesa de taxa de custódia, os valores encontram-se registrados nas demonstrações dos resultados na rubrica de "Controladoria".

A Classe não cobrará taxa de gestão, taxa de ingresso, taxa de saída ou taxa de performance.

16. Divulgação de informações

As informações obrigatórias relativas a Classe estão disponíveis na sede do Administrador assim como junto à Comissão de Valores Mobiliários ("CVM").

17. Legislação tributária

a) Fundo

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

b) Cotista

Imposto de renda

Conforme disposto no Art. nº 32 da Instrução Normativa RFB 1.585/2015 cumulativamente com a Lei nº 14.754/23, os cotistas de Fundo de Investimento em Participações estão sujeitos à alíquota de 15% de imposto de renda, incidentes sobre a diferença positiva entre o valor resgatado, amortizado ou alienado de cotas e o respectivo custo de aquisição das cotas.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

19. Contingências

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

20. Transações com partes relacionadas

a) Em 28 de fevereiro de 2026 a Classe possuí o saldo de R$ 1 em disponibilidades, depositado em conta corrente junto ao Banco Daycoval S.A., Administrador da Classe.

b) Em 28 de fevereiro de 2026, a Classe possui o saldo a pagar de taxa de controladoria, junto ao Banco Daycoval S.A., Custodiante da Classe, no montante de R$ 4. A despesa registrada durante os exercícios findo em 28 de fevereiro de 2026 e de 2025, a título de taxa de controladoria, encontra-se divulgada na nota explicativa nº 15.

c) Em 28 de fevereiro de 2026, a Classe possui o saldo a pagar de taxa de administração, junto a Administradora, no montante de R$ 7. A despesa registrada durante o exercício findo em 28 de fevereiro de 2026 e de 2025, a título de taxa de administração, encontra-se divulgada na nota explicativa nº 15.

21. Alterações estatutárias

Conforme Instrumento Particular de Alteração do Regulamento realizado em 23 de maio de 2025 foi aprovada: (i) a adaptação integral do Regulamento da Classe aos termos da Resolução CVM n° 175; (ii) a alteração da denominação social da Classe; (iii) a criação da classe de cotas que será denominada Classe Única de Cotas; (iv) a alteração da responsabilização dos cotistas perante a Classe para Responsabilidade Limitada e (v) a alteração e consolidação do regulamento a partir da mesma data da deliberação.

22. Eventos subsequentes

O Administrador da Classe declara a inexistência de fatos ocorridos subsequentemente à data de encerramento do exercício que venham a ter efeito relevante sobre a situação patrimonial ou financeira da Classe ou que possam provocar efeitos sobre seus resultados futuros.

* * *

Diego Scalet
Contador CRC - 1SP305097/O-3

Erick Warner de Carvalho
Diretor Responsável