Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

Vox Tech For Good Growth I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia - IS Responsabilidade Limitada

(CNPJ nº 37.720.244/0001-59)
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM)

Demonstrações financeiras em 31 de março de 2026 e relatório do auditor independente

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Cotistas e à Administradora
Vox Tech For Good Growth I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia - IS Responsabilidade Limitada
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM)

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Classe Única do Vox Tech For Good Growth I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia - IS Responsabilidade Limitada ("Fundo"), que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de março de 2026 e as demonstrações do resultado e 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.

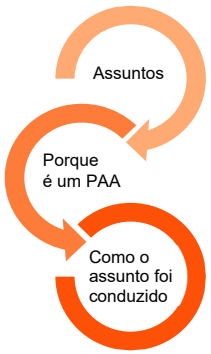
Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo em 31 de março de 2026, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício fundo nesta data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento em participações.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações 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, aplicáveis a auditorias de demonstrações financeiras de entidades de interesse público no Brasil, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais Assuntos de Auditoria

Principais Assuntos de Auditoria (PAA) são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.



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

www.pwc.com.br

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

Porque é um PAA	Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria
Mensuração do valor justo dos investimentos em ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado (Notas 3(f) e 5)	
Conforme apresentado na demonstração da posição financeira, em 31 de março de 2026 o Fundo possuía investimento, principalmente, em ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado, que não possuem cotação de mercado ou liquidez. A metodologia de avaliação a valor justo de parte substancial desses investimentos considerou o laudo de avaliação elaborado pelos especialistas da Administração com a utilização do método de fluxo de caixa futuro descontado, conforme detalhado na nota 5. A mensuração do valor justo desse investimento detido pelo Fundo foi considerada uma área de foco de auditoria devido à sua subjetividade e relevância no contexto das demonstrações financeiras, com o envolvimento de elevado nível de julgamento, por parte da Administração.	Nossos procedimentos consideraram, entre outros: Inspecionamos os laudos de avaliação elaborados por especialistas externos para a avaliação do valor justo desses investimentos do Fundo. Com o auxílio dos nossos especialistas em precificação de ativos dessa natureza, obtivemos entendimento sobre a metodologia de cálculo e as principais premissas adotadas na construção do modelo de precificação, bem como analisamos o alinhamento destas premissas e desse modelo com as práticas usualmente utilizadas pelo mercado. Consideramos que o processo da administração para mensuração do valor justo do investimento em ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado divulgadas nas demonstrações financeiras são consistentes e alinhadas com as informações analisadas em nossa auditoria.
Mensuração do valor justo dos investimentos em mútuos conversíveis (Notas 3(g) e 6)	
Conforme apresentado na demonstração da posição financeira, em 31 de março de 2026 o Fundo possuía, também, investimento em mútuos conversíveis mensurados pelo valor justo. Os mútuos conversíveis são avaliados pelo valor justo conforme a metodologia de avaliação adotada pelo Fundo, podendo ser mensurado pelo valor do principal acrescido dos encargos contratuais incorridos até a data-base, ao custo de aquisição por meio de transação recente ou com base em laudo de avaliação elaborado por empresa especializada.	Nossos procedimentos consideraram, entre outros: Verificamos a documentação e liquidação financeira decorrente da aquisição dos mútuos conversíveis, assim como revisamos as análises realizadas pela administração para mensuração dos investimentos pelo valor justo. Consideramos que o processo da administração para mensuração do valor justo dos investimento em mútuos conversíveis divulgados nas demonstrações financeiras é consistente e alinhado com as informações analisadas em nossa auditoria.

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

Porque é um PAA	Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria
A mensuração do valor justo desses investimentos detidos pelo Fundo foi considerada uma área de foco de auditoria devido à sua relevância no contexto das demonstrações financeiras.	

Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A administração 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 e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade do 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 continuidade das operações de um fundo de investimento é, adicionalmente, dependente da prerrogativa dos cotistas em resgatar suas cotas nos termos do regulamento do Fundo.

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

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

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

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

- 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 essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

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

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

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

Rio de Janeiro, 28 de agosto de 2026

PricewaterhouseCoopers

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

DocuSigned by
Ana Masciotro
Signed By: ANA BEATRIZ MASCIOTRO DA ROCHA:22045701840
CPF: 22045701840
Signing Time: 28 de agosto de 2026 | 20:42 BRT
O: ICP-Brasil, OU: Certificado Digital PF A1
C: BR
Issuer: AC SyngularID Multipla
CCAEB06A5BC7...

Ana Beatriz Masciotro da Rocha
Contadora CRC 1SP259848/O-6

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

Vox Tech For Good Growth I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia - IS Responsabilidade Limitada
CNPJ nº 37.720.244/0001-59

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM – CNPJ nº 59.281.253/0001-23)
Demonstração da posição financeira em 31 de março de 2026 e 2025
(Em milhares de reais)

Ativo	Nota	2026	% sobre o Patrimônio Líquido	2025	% sobre o Patrimônio Líquido
Disponibilidades		5	0,00%	-	-
Aplicações financeiras de liquidez		**3.125**	**1,68%**	**319**	**0,21%**
Aplicações em operações compromissadas					
Notas do Tesouro Nacional	**4**	-	-	99	0,06%
Cotas de fundos de investimento		**3.125**	**1,68%**	**220**	**0,14%**
Cotas de fundos de investimento de renda fixa	**4**	3.125	1,68%	220	0,14%
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros		**153.510**	**82,39%**	**124.343**	**80,54%**
Títulos de renda variável		**153.510**	**82,39%**	**124.343**	**80,54%**
Ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado	**5**	153.510	82,39%	124.343	80,54%
Mútuo conversível		**30.239**	**16,23%**	**30.072**	**19,48%**
Mútuo conversível	**6**	30.239	16,23%	30.072	19,48%
Valores a receber		**10**	**0,01%**	**-**	**-**
Valores a receber		10	0,01%	-	-
Total do ativo		**186.889**	**100,30%**	**154.734**	**100,23%**

Passivo	Nota	2026	% sobre o Patrimônio Líquido	2025	% sobre o Patrimônio Líquido
Credores diversos		**559**	**0,30%**	**355**	**0,22%**
Taxa de administração e gestão	**10**	419	0,22%	355	0,22%
Consultoria e auditoria		135	0,07%	-	-
Provisões e contas a pagar		5	0,00%	-	-
Total do passivo		**559**	**0,30%**	**355**	**0,22%**
Cotas integralizadas		173.212	92,96%	146.566	94,94%
Amortização		(1.022)	-0,55%	(1.022)	-0,66%
Lucros acumulados		14.140	7,59%	8.835	5,72%
Total do patrimônio líquido		**186.330**	100,00%	**154.379**	100,00%
Total do passivo e patrimônio líquido		**186.889**	**100,30%**	**154.734**	**100,23%**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

Vox Tech For Good Growth I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia - IS Responsabilidade Limitada
CNPJ nº 37.720.244/0001-59

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

Demonstração do resultado e do resultado abrangente dos exercícios findos em 31 de março de 2026 e 2025

(Em milhares de reais)

	Nota	2026	2025
Resultado com operações compromissadas			
Letras Financeiras do Tesouro		-	1
Notas do Tesouro Nacional	4(a)	6	1
		6	**2**
Resultado com cotas de fundos de investimento			
Cotas de fundos de investimento de renda fixa	4(b)	154	158
		154	**158**
Renda com títulos e valores mobiliários			
Variação cambial das aplicações em ações de companhia de capital fechado	5	(2.463)	1.593
Variação cambial dos mútuos conversíveis	6	(16)	1.142
Alienação com contratos de mútuos conversíveis	6	(717)	(3.144)
		(3.196)	**(409)**
Operações com derivativos			
Perda com opções de compra	8	-	(1.057)
		-	**(1.057)**
Ajuste ao valor justo			
Ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado	5	21.579	5.348
Mútuos conversíveis	6	(7.920)	(282)
		13.659	**5.066**
Despesas de taxa de administração/gestão			
Taxa de administração e gestão	10/11	(4.820)	(4.610)
		(4.820)	**(4.610)**
Receitas (despesas) operacionais			
Consultoria jurídica	11	(55)	(50)
Consultoria e auditoria	11	(408)	(228)
Taxa de custódia	11	(66)	(53)
Taxa de fiscalização - CVM	11	(28)	(37)
Outras	11	59	-
		(498)	**(368)**
Resultado do exercício		**5.305**	**(1.218)**
Outros resultados abrangentes		-	-
Resultado abrangente do exercício		**5.305**	**(1.218)**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

Vox Tech For Good Growth I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia - IS Responsabilidade Limitada
CNPJ nº 37.720.244/0001-59

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ nº 59.281.253/0001-23)
Demonstração das mutações do patrimônio líquido dos exercícios findos em 31 de março de 2026 e 2025
(Em milhares de reais)

	Nota	Cotas integralizadas	Amortização de cotas	Lucros acumulados	Total
Exercício findo em 31 de março de 2024		**131.904**	**-**	**10.053**	**141.957**
Cotas de investimentos integralizadas	**9**	14.662	-	-	14.662
Amortização de cotas de investimento integralizadas	**9**	-	(1.022)	-	(1.022)
Prejuízo líquido do exercício		-	-	(1.218)	(1.218)
Exercício findo em 31 de março de 2025		**146.566**	**(1.022)**	**8.835**	**154.379**
Cotas de investimentos integralizadas	**9**	26.646	-	-	26.646
Lucro líquido do exercício		-	-	5.305	5.305
Exercício findo em 31 de março de 2026		**173.212**	**(1.022)**	**14.140**	**186.330**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

Vox Tech For Good Growth I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia - IS Responsabilidade Limitada
CNPJ nº 37.720.244/0001-59

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

Demonstração dos fluxos de caixa (método direto) dos exercícios findos em 31 de março de 2026 e 2025

(Em milhares de reais)

	2026	2025
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Pagamento de taxa de administração	(4.756)	(4.620)
Pagamento de despesas de consultoria e auditoria	(273)	(230)
Pagamento de despesas de consultoria jurídica	(55)	(50)
Pagamento de taxa de custódia	(66)	(53)
Taxa de fiscalização da CVM	(28)	(37)
Outros recebimentos (pagamentos) operacionais	23	62
Caixa líquido das atividades operacionais	**(5.155)**	**(4.928)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Aquisição de ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado	(7.588)	(11.712)
Alienações/Aquisições de contratos de mútuos conversíveis	(11.252)	1.022
Caixa líquido das atividades de investimento	**(18.840)**	**(10.690)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Cotas integralizadas	26.646	14.662
Amortização de cotas	-	(1.022)
Caixa líquido das atividades de financiamento	**26.646**	**13.640**
Rendimentos com operações compromissadas	**6**	**2**
Rendimentos com cotas de fundo de investimento de renda fixa	**154**	**158**
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	**2.811**	**(1.818)**
Caixa e equivalentes de caixa - início do exercício	**319**	**2.137**
Caixa e equivalentes de caixa - fim do exercício	**3.130**	**319**
Reconciliação do resultado do exercício com o caixa líquido das atividades operacionais		
Lucros acumulados	**5.305**	**(1.218)**
Resultado com operações compromissadas	(6)	(2)
Resultado com cotas de fundos de investimento	(154)	(158)
Renda com títulos e valores mobiliários	3.196	409
Operações com derivativos	-	-
Alienação com contratos de mútuos conversíveis	-	1.057
Ajuste ao valor justo	(13.659)	(5.066)
Variações patrimoniais		
Variações de contas ativas relacionadas com receitas	-	-
Variações de contas passivas relacionadas com despesas	163	50
Caixa líquido das atividades operacionais	**(5.155)**	**(4.928)**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

Vox Tech For Good Growth I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia - IS Responsabilidade Limitada
CNPJ nº 37.720.244/0001-59
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM - CNPJ nº 59.281.253/0001-23)
Notas explicativas às demonstrações financeiras dos exercícios findos em 31 de março de 2026 e 2025
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

O Vox Tech For Good Growth I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – IS Responsabilidade Limitada ("Fundo"), possui uma classe única de cotas, denominada Classe Única do Vox Tech For Good Growth I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia - IS Responsabilidade Limitada ("Classe"). A Classe foi constituída em 21 de outubro de 2020, sob a forma de condomínio fechado e iniciou suas operações em 14 de junho de 2021. A Classe terá Prazo de duração de 10 anos, contados da data de início do Período de Investimento, podendo ser prorrogado por 2 períodos consecutivos de 1 ano, mediante orientação da Gestora e deliberação da Assembleia de Cotistas.

O objetivo da Classe é proporcionar aos seus Cotistas a valorização de suas Cotas, nos médio e longo prazos, por meio de investimentos de, no mínimo, 90% (noventa por cento) de seu patrimônio líquido nas Sociedades Alvo e Sociedades Investidas, bem como em Outros Ativos. A Classe tem por objetivo proporcionar aos seus Cotistas rentabilidades através de ativos que atendam aos critérios ambientais, sociais e de governança ("ASG").

A gestão da carteira da Classe é realizada pela Vox Capital Gestão de Recursos S.A. ("Gestora") e a administração pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM ("Administradora").

As aplicações realizadas no Fundo não contam com garantia da Administradora, Gestora, Custodiante ou do Fundo Garantidor de Créditos – FGC.

A Classe destina-se especificamente a receber investimentos de titularidade de Investidores Qualificados, nos termos da regulamentação vigente.

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

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

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

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

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

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

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

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

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

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

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

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

A Classe atendendo às definições estipuladas pela ICVM nº 579/16 está qualificada como entidade de investimento, possui investimentos em Ativos Alvo e elabora exclusivamente suas demonstrações financeiras individuais, sem a necessidade de consolidar seus investimentos, uma vez que os investimentos estão apresentados ao seu valor justo em 31 de março de 2026.

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras

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

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

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

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

Aprovação das demonstrações financeiras

Em 28 de agosto de 2026, as demonstrações financeiras foram aprovadas pela Administradora da Classe.

3. Descrição das políticas contábeis materiais

a) Apuração dos resultados

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

b) Fluxo de caixa

Para fins das Demonstrações dos Fluxos de Caixa, a Classe utiliza o método direto.

c) Caixa e equivalentes de caixa

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

d) Operações compromissadas

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

e) Cotas de Fundos de investimento

As cotas de Fundos de investimento são atualizadas diariamente com base no valor da cota divulgado pelos Administradores dos Fundos onde os recursos são aplicados. A valorização e desvalorização das cotas de Fundos de investimento estão apresentadas em “Resultado com cotas de Fundos de investimento” na demonstração do resultado.

f) Títulos de renda variável

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

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

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

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

g) Mútuo conversível

Os mútuos conversíveis são inicialmente registrados pelo valor de custo e posteriormente mensurados a valor justo, conforme a metodologia de avaliação adotada pela Classe (Nota Explicativa nº 6) podendo ser mensurado pelo valor do principal acrescido dos encargos contratuais incorridos até a data-base, ao custo de aquisição por meio de transação recente ou a valor justo com base em laudo de avaliação. Quando aplicável, os instrumentos podem ser convertidos em participação societária da companhia investida, conforme os termos previstos contratualmente. Os ganhos e perdas decorrentes da avaliação são reconhecidos no resultado do exercício.

h) Julgamentos e estimativas

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

i) Obrigações

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

4. Aplicações financeiras de liquidez

a) Operações compromissadas

Em 31 de março de 2026 e 2025, a Classe possuía aplicações em operações compromissadas, conforme abaixo:

Tipo Ativo	2026	2025
Notas do Tesouro Nacional	-	99
Total	**-**	**99**

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

No exercício findo em 31 de março de 2026 foi apurado um resultado de R$ 6 (2025 – R$ 2) operações compromissadas, apresentado na Demonstração dos Resultados na linha “Resultado com operações compromissadas”.

b) Cotas de fundos de investimento

Em 31 de março de 2026 e 2025, a Classe possuía aplicações em cotas de Fundo de renda fixa, conforme abaixo:

		2026		2025	
Fundo	**CNPJ**	**Quantidade de Cotas**	**Valor Contábil**	**Quantidade de Cotas**	**Valor Contábil**
BTG Pactual Tesouro Selic Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI	09.215.250/0001-13	583.554,3189	3.125	47.055,8149	220
	Total		**3.125**		**220**

No exercício findo em 31 de março de 2026 foi apurado um resultado de R$ 154 (2025 – R$ 158) com cotas de fundo de investimento em renda fixa, demonstrado na Demonstração do resultado e do resultado abrangente na linha “Resultado com cotas de fundos de investimento – Cotas de fundos de investimento em renda fixa”.

Seguem as informações sobre o Fundo de investimento em renda fixa que compõe a carteira da Classe:

BTG Pactual Tesouro Selic Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI

O BTG Pactual Tesouro Selic Referenciado DI Fundo de Investimento Financeiro Renda Fixa (“Tesouro Selic”) foi constituído em 14 de fevereiro de 2008, sob a forma de condomínio aberto e iniciou suas operações em 14 de fevereiro de 2008.

O Tesouro Selic possui prazo de duração de indeterminado.

A gestão da carteira do Tesouro Selic é realizada pelo BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM e a administração pelo BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM.

O objetivo do Tesouro Selic é proporcionar aos cotistas uma rentabilidade que acompanhe a variação da taxa de juros no mercado interbancário (mensurada pela variação do depósito interbancário) com alto grau de correlação; utilizando-se dos instrumentos disponíveis tanto no mercado à vista quanto no mercado de derivativos, de acordo com as restrições previstas em seu regulamento.

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

O Tesouro Selic destina-se especificamente a receber investimentos de investidores não qualificados, nos termos da regulamentação vigente.

As demonstrações financeiras do Tesouro Selic relativas ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2025 foram auditadas por auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria em 20 de março de 2026, sem modificações.

5. Títulos de renda variável

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

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

Movimentação na quantidade de ações

	31/03/2025	% de Participação	Compra de ações / eventos societários	Venda de ações / eventos societários	31/03/2026	% de Participação
Companhia						
Celcoin Limited Instituição de Pagamento SA	11.959	2,89%	-	-	11.959	2,89%
Isa Care Holdings LLC	428.635	5,07%	232.053	-	660.688	5,49%
Seedz Cayman Limited	1.105.247	4,36%	-	-	1.105.247	4,36%
Nude. Plant Based Foods Holdings Limited	1.453.645	11,93%	-	-	1.453.645	11,93%
Wellhub	40.767	0,08%	-	(857)	39.910	0,05%
Nextron Holding Limited	2.030.909	10,96%	-	-	2.030.909	10,96%

	31/03/2024	% de Participação	Compra de ações / eventos societários	Venda de ações / eventos societários	31/03/2025	% de Participação
Companhia						
Celcoin Limited Instituição de Pagamento S.A.	6.222	2,10%	5.737	-	11.959	2,89%
Isa Care Holdings LLC	428.635	5,07%	-	-	428.635	5.07%
Seedz Cayman Limited	1.105.247	4,36%	-	-	1.105.247	4.36%
Nude. Plant Based Foods Holdings Limited	926.355	9,08%	527.290	-	1.453.645	11,93%
Wellhub	40.767	0,08%	-	-	40.767	0,08%
Nextron Holding Limited	2.030.909	9,80%	-	-	2.030.909	10,96%

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

Movimentação no valor contábil das ações

	31/03/2025	Compra de ações / eventos societários	Venda de ações / eventos societários	Variação cambial	Ajuste ao valor justo	31/03/2026
Companhia						
Celcoin Limited Instituição de Pagamento SA	41.487	-	-	-	18.883	60.370
Isa Care Holdings LLC	21.723	7.588	-	-	2.784	32.095
Seedz Cayman Limited	20.720	-	-	-	715	21.435
Nude. Plant Based Foods Holdings Limited	18.760	-	-	-	(697)	18.063
Wellhub	11.198	-	-	-	(297)	10.901
Nextron Holding Limited	10.455	-	-	-	191	10.646
Total	**124.343**	**7.588**	**-**	**-**	**21.579**	**153.510**

	31/03/2024	Compra de ações / eventos societários	Venda de ações / eventos societários	Variação cambial	Ajuste ao valor justo	31/03/2025
Companhia						
Celcoin Limited Instituição de Pagamento SA	20.188	18.750	-	-	2.549	41.487
Isa Care Holdings LLC	18.494	-	-	-	3.229	21.723
Seedz Cayman Limited	20.720	-	-	-	-	20.720
Nude. Plant Based Foods Holdings Limited	11.055	8.326	-	-	(621)	18.760
Wellhub	9.605	-	-	1.593	-	11.198
Nextron Holding Limited	10.264	-	-	-	191	10.455
Total	**90.326**	**27.076**	**-**	**1.593**	**5.348**	**124.343**

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

a) <u>Celcoin Limited Instituição de Pagamento S.A.</u>

A Celcoin Limited Instituição de Pagamento S.A. é uma empresa holding incorporada nas ilhas Cayman em 13 de maio de 2024 e empresa controladora do grupo Celcoin, incluindo 100% das ações da Celcoin Instituição de Pagamento S.A. (anteriormente denominada IS2B Integrated Solutions to Business S.A.) (“Celcoin S.A.”), empresa de capital fechado, com sede e foro na cidade de Barueri, Estado de São Paulo, na Alameda Xingu, 350, constituída em 17 de junho de 2011, com o objetivo inicial de oferecer softwares de captura e processamento para redes de correspondentes.

Atualmente, a Celcoin S.A. é uma infratech financeira robusta, oferecendo soluções completas de pagamentos, BaaS (Banking-as-a-Service) e crédito.

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

Aportes:

No dia 31 de agosto de 2021, foi realizado o primeiro aporte do Fundo na Celcoin S.A. O aporte foi no valor de R$ 10.000 para a aquisição de 6.222 Ações Preferenciais de Classe B-2.

Em 30 de janeiro de 2024, foi realizada uma compra no montante de R$ 15.000, referente a mútuo conversível na empresa Celcoin S.A., que posteriormente foi convertido em um bônus de subscrição na empresa Celcoin Holding Ltda, para aumento de capital. O então bônus possuía um prazo de dois anos e foi convertido em 5.737 ações preferenciais, através de rodada de investimentos qualificada futura.

Durante o exercício findo em 31 de março de 2025, foi realizada a rodada de captação Série C da companhia. Juntamente com a rodada, todas as ações da Celcoin S.A. e Celcoin Holding S.A. foram destinadas à Celcoin Limited e o Fundo passou a deter 6.222 ações preferenciais de Classe B-2 e a conversão do bônus de subscrição foi realizada em participação na Celcoin Limited através da emissão de 5.737 Ações Preferenciais de Classe C-1. A participação na empresa Celcoin Limited, após essa conversão, passou a ser 2,89%.

Eventos societários:

Em Assembleia Geral Extraordinária ocorrida em 12 de julho de 2021 foi deliberado, dentre outros assuntos, o aumento de capital social no valor de R$ 50.000, mediante a emissão de 31.110 novas ações preferenciais classe B1, nominativas e sem valor nominal, totalmente subscritas e integralizadas pelo atual acionista e pelos novos acionistas que ora ingressam no quadro de acionistas da Celcoin S.A.

Em 19 de fevereiro de 2022 houve uma transação secundária de vendas de ações, na qual diversos acionistas venderam o total de 52.887 (cinquenta e duas mil, oitocentas e oitenta e sete) ações pelo preço de R$ 1.607,16 (um mil, seiscentos e sete reais e dezesseis centavos) por ação, representativas de 18,08% do capital social da Celcoin S.A. para um novo acionista. O Fundo não participou desta transação.

Em assembleia geral extraordinária realizada em 28 de abril de 2022, foi deliberado o aumento de capital no valor de R$ 9.847 mediante emissão de 6.127 (seis mil, cento e vinte e sete) novas ações PN sem direito a voto dadas como pagamento de aquisição de investimentos, que posteriormente dependeria de aprovação do Banco Central do Brasil (BCB) para ser efetivado, e o capital social da Celcoin S.A. passaria de R$ 75.254 para R$ 85.125 dividido em 251.521 ações totalmente subscritas e parcialmente integralizadas. No entanto, em outubro de 2022, a Celcoin S.A. recebeu a manifestação do BCB quanto ao indeferimento do referido aumento de capital social através do instrumento de conferência de bens das empresas adquiridas. Neste contexto, foi retificado os atos jurídicos considerando o disposto no artigo 252 da Lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1.976 (Lei das S.A.) para que tais atos estivessem adequados do ponto de vista regulatório, preservando na prática a mesma estrutura pretendida no início da operação inicial. A

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

Celcoin S.A. realizou um novo protocolo retificando a operação, o qual encontra-se em análise pela instituição reguladora até a presente data.

Em 30 de janeiro de 2024, foi aprovada em Assembleia Geral Extraordinária a emissão de bônus de subscrição para aumento do capital social da companhia no valor de R$ 25.000.

Em 12 de junho de 2024, foi aprovada em Assembleia Geral Extraordinária:

i) a reorganização da estrutura societária dos acionistas da Companhia, sem alteração de controle final, conforme documentos arquivados na sede da Companhia e refletidos nos livros sociais da Companhia, nos termos da lei aplicável. Foi celebrado o presente instrumento de 2ª Alteração e Consolidação do Contrato Social da Sociedade onde devido às deliberações, a Cláusula 5ª do Contrato Social da Sociedade foi alterada e passou a vigorar com a seguinte redação: capital social da Sociedade, totalmente subscrito e integralizado, é de R$ 25.135 dividido em 25.134.664 quotas idênticas, com valor unitário de R$ 1,00 (um real) cada uma, assim distribuídas entre os sócios:

SÓCIO	%	QUOTAS	VALOR (R$)
Celcoin LLC	*0,040%*	*10.000*	*R$ 10.000,00*
Celcoin Limited	*99,960%*	*25.124.664*	*R$ 25.124.664,00*
TOTAL	***100%***	***25.134.664***	***R$ 25.134.664,00***

ii) aprovar a realização, pela Companhia, dos atos necessários à implementação da proposta de investimento apresentada pela Summit Partners L.P.; e a fim promover a implementação da proposta de investimento apresentada pela Summit (que implica, em seu passo final, aumento de capital na Companhia, já em nova estrutura societária), a totalidade dos acionistas da Companhia com direito a voto registra, neste ato, sua renúncia expressa, irrevogável e irretratável, às proteções dispostas nos Capítulos V e VI do Acordo de Acionistas da Companhia relativas: (i) ao direito de preferência; (ii) ao direito de venda conjunta (tag-along); (iii) à opção de venda ou compra de ações de emissão da Companhia; e (vi) à obrigação de venda conjunta (drag-along) em relação a todo e qualquer ato relacionado à operação com a Summit, incluindo mas não se limitando aos aumentos de capital previstas para a operação.

Em 12 de junho de 2024, conforme Termo de Anuência e Outras Avenças foi aprovado no âmbito da reorganização societária da Celcoin, a conversão do Bônus de Subscrição que o Fundo detinha ao capital social da Celcoin Holding Financeira LTDA e em consequência da conversão, a Celcoin S.A. se tornará com efeito a beneficiária dos Bônus de Subscrição.

Determinação do Valor Justo em 31 de março de 2026

Para o cálculo do valor justo da Celcoin, na data-base de 31 de dezembro de 2025, foi utilizada a metodologia do fluxo de caixa descontado, por meio do fluxo de caixa livre da firma (“FCFF”), descontado pelo custo médio ponderado de capital (“WACC”). Este método considera que o valor econômico de um negócio está diretamente relacionado ao valor presente dos fluxos de caixa gerados pela lucratividade de suas operações no futuro. O laudo de avaliação foi preparado pela

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

UHY Bendoraytes & Cia Auditores Independentes, empresa especializada e com experiência em avaliação econômico-financeira.

As premissas utilizadas no cálculo de valor justo estão descritas a seguir:

a. Taxa livre de risco: 4,59%
b. Prêmio de risco de mercado: 7,01%
c. Prêmio de risco país: 2,80%
d. Beta desalavancado: 0,54
e. Prêmio de tamanho: 7,42%
f. Perpetuidade: 3,50%
g. Horizonte de análise: 5 anos

Determinação do Valor Justo em 31 de março de 2025

Para a data-base de 31 de março de 2025, o valor justo da Celcoin Limited foi determinado com base em oferta de investimento direto recebida pela Celcoin Limited em 24 de janeiro de 2025, no valor de US$ 250 milhões. Dessa forma, considerando a participação do Fundo em 31 de março de 2025, o valor justo com base nessa oferta foi determinado em R$ 41.487, considerando a taxa de conversão Dólar-Real da data-base. Não houve alteração no valor justo do investimento após a remarcação efetuada pela rodada de investimento citada anteriormente, tendo em vista a pouca defasagem entre datas.

Ainda que a referida oferta não tenha sido formalmente aceita, ela foi considerada um indicativo robusto de valor, por se tratar de uma proposta recente de um terceiro, realizada por um investidor institucional com interesse genuíno em ingressar na Celcoin Limited. Optou-se por adotar essa referência de preço como base de marcação, pelo fato de se tratar da referência mais atualizada para o valuation da rodada Série C, além de refletir um possível valor de mercado em cenário de liquidez.

As demonstrações financeiras da Celcoin Limited, relativas à data-base de 31 de dezembro de 2025 foram examinadas por auditores independentes que emitiram relatório em 17 de julho de 2026 sem ressalvas.

b) Isa Care Holding Limited

A IsaCare Holding Limited (“IsaCare”) é uma holding cuja atividade preponderante é a participação societária no capital de outras companhias, foi constituída em 18 de maio de 2022, com sede nas Ilhas Cayman. O principal investimento da controladora é a participação direta na IsaCare Holding LLC e indireta em outras companhias operacionais no Brasil, com operações preponderantes no setor de saúde, na atividade de Home Care e Hospital em Casa.

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

Aportes na IsaCare:

Conforme Series A Preference Shares Purchase Agreement de 11 de agosto de 2022 foi realizado o primeiro aporte do Fundo nesta companhia investida. Nessa rodada, o Fundo investiu o valor de US$ 3.500, equivalente a R$ 17.878 para a aquisição de 415.561 Ações Preferenciais de Série A. Conforme Issuance of Series A Preference Shares de 04 de janeiro de 2023 foi realizado o segundo aporte do Fundo na companhia investida. O Fundo investiu o valor de US$ 110, equivalente a R$ 611 para a aquisição de 13.074 Ações Preferenciais de Série A.

Conforme Simple Agreement for Future Equity (SAFE) de 16 de abril de 2024, foi realizado aporte do Fundo na companhia de R$ 2.650 referente a um SAFE a ser convertido em rodada qualificada futura.

Durante o exercício findo em 31 de março de 2026, a Classe participou da rodada de investimento Série B da IsaCare Holding ("IsaCare"), conforme aprovado na 22ª Reunião do Comitê de Investimentos realizada em 21 de maio de 2025. A deliberação autorizou a realização de investimento follow-on, com alocação proporcional à participação do Fundo na companhia, dentro dos limites aprovados para a rodada. Em decorrência dessa operação, foram adquiridas 175.189 Ações Preferenciais Série B, mediante aporte de R$ 7.588. Adicionalmente, o SAFE celebrado em 16 de abril de 2024 foi convertido e encerrado mediante a emissão de 56.864 Ações Preferenciais Série A-4 ao Fundo. Dessa forma, a posição acionária da Classe na IsaCare foi acrescida de 232.053 ações durante o exercício.

Determinação do Valor Justo em 31 de março de 2026

Para o cálculo do valor justo da IsaCare, na data-base de 31 de dezembro de 2025, foi utilizada a metodologia do fluxo de caixa descontado, por meio do fluxo de caixa livre da firma ("FCFF"), descontado pelo custo médio ponderado de capital ("WACC"). Este método considera que o valor econômico de um negócio está diretamente relacionado ao valor presente dos fluxos de caixa gerados pela lucratividade de suas operações no futuro. O laudo de avaliação foi preparado pela UHY Bendoraytes & Cia Auditores Independentes, empresa especializada e com experiência em avaliação econômico-financeira.

As premissas utilizadas no cálculo de valor justo estão descritas a seguir:

a. Taxa livre de risco: 4,59%
b. Prêmio de risco de mercado: 7,01%
c. Prêmio de risco país: 2,80%
d. Beta desalavancado: 0,99
e. Prêmio de tamanho: 7,42%
f. Perpetuidade: 3,50%
g. Horizonte de análise: 5 anos

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

Determinação do Valor Justo em 31 de março de 2025

Para a data-base de 31 de março de 2025, o valor da participação do Fundo na IsaCare foi mensurado através do seu respectivo valuation pre-money estabelecido em uma oferta de rodada de investimentos de 19 de março de 2025, por investidor externo, parte não relacionada e em condições de mercado, no âmbito de uma rodada Série B. A proposta, definiu um valuation pre-money de US$ 78 milhões e configurou-se como a referência mais atual e válida de mercado dentro do período de apuração, com origem em investidor institucional qualificado. Dessa forma, o valor da participação do Fundo na IsaCare em 31 de março de 2025 foi atualizado para: R$ 21.723 considerando a taxa de conversão Dólar-Real da data-base.

As demonstrações contábeis individuais e consolidadas da IsaCare, relativas à data-base de 31 de dezembro de 2025, foram examinadas por auditores independentes que emitiram relatório em 29 de junho de 2026, sem modificações.

c) Seedz Cayman Limited

A Seedz Cayman Limited (“Seedz”) é uma sociedade limitada, com sede nas Ilhas Cayman, com objeto social de investir em outras sociedades. A Seedz possui participação total da empresa brasileira Seedz Marketing e Fidelidade S.A. (Seedz S.A.).

A Seedz é sediada na Rua Gonçalves Dias, n° 874, no bairro Funcionários, na cidade de Belo Horizonte – Minas Gerais, constituída em 2017, tem como principal atividade o desenvolvimento e o licenciamento de programas de computador customizáveis e não-customizáveis destinados à implantação e ao gerenciamento de programas de fidelização de clientes e de programas de incentivo de vendas e de coleta e processamento de informações direcionados ao crescimento estratégico e ao aprimoramento da gestão de sociedades parceiras no setor agroindustrial.

Aportes:

Conforme Series A Preference Shares Purchase Agreement de 03 de novembro de 2022 foi realizado o primeiro aporte do Fundo nesta companhia investida. Nessa rodada, o Fundo investiu o valor de US$ 4.000, equivalente a R$ 20.720, para a aquisição de 1.105.247 Ações Preferenciais de Série A, que representam 4,27% do capital social da Seedz S.A.

No Comitê de Investimentos de 25 de julho de 2024 foi aprovado o investimento follow on de US$ 3.000 em duas tranches de igual valor através de instrumento SAFE. O primeiro aporte de US$ 1.500 (R$ 9.053 reais) foi realizado em 09 de dezembro de 2024, e o segundo aporte de US$ 1.500, R$ 8.719, foi realizado em 15 de abril de 2025. Em 14 de julho de 2026, os SAFEs foram convertidos em 680.287 ações em decorrência de rodada de investimentos qualificada na qual o Fundo não participou com novos aportes.

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

Eventos societários:

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 30 de setembro de 2022, foi aprovada proposta de incorporação da Atomic Participações e Investimentos SA e da Perfarm Tecnologia e Consultoria em Agronegócio Ltda. pela Seedz S.A., cujos valores de acervo líquido totalizavam (R$ 853.984) e R$ 291.699, respectivamente. Consequentemente, os investimentos detidos por essas empresas foram incorporados na Seedz S.A.

Determinação do Valor Justo em 31 de março de 2026

Para o cálculo do valor justo da Seedz, na data-base de 31 de dezembro de 2025, foi utilizada a metodologia do fluxo de caixa descontado, por meio do fluxo de caixa livre da firma (“FCFF”), descontado pelo custo médio ponderado de capital (“WACC”). Este método considera que o valor econômico de um negócio está diretamente relacionado ao valor presente dos fluxos de caixa gerados pela lucratividade de suas operações no futuro. O laudo de avaliação foi preparado pela UHY Bendoraytes & Cia Auditores Independentes, empresa especializada e com experiência em avaliação econômico-financeira.

As premissas utilizadas no cálculo de valor justo estão descritas a seguir:

a. Taxa livre de risco: 4,59%
b. Prêmio de risco de mercado: 7,01%
c. Prêmio de risco país: 2,80%
d. Beta desalavancado: 0,16
e. Prêmio de tamanho: 10,57%
f. Perpetuidade: 3,50%
g. Horizonte de análise: 5 anos

Determinação do Valor Justo em 31 de março de 2025

A avaliação econômico-financeira do valor justo da Seedz foi elaborada pela Crowe Macro GCA Consultoria Empresarial Ltda (“Crowe”) com data-base de 31 de dezembro de 2024. A Crowe é uma rede especializada em serviços de Auditoria, Consultoria, Impostos, Riscos, Transações e Contabilidade para clientes locais e internacionais.

Foram utilizadas as seguintes premissas: Abordagem de fluxo de caixa descontado

a. Taxa de desconto: 16,8%
b. Taxa livre de risco: 4,90%
c. Taxa de risco do setor: 4,70%
d. Risco Brasil: 2,20%
e. Beta alavancado do setor: 0,44

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

No cálculo da taxa de desconto, foi considerado os componentes com base em dados históricos. Embora seja comumente adotado no Mercado a utilização de indicadores de longo prazo, a avaliadora considerou razoável a premissa da administração de utilizar os dados macroeconômicos da data base. Entendendo que a diferença a termos de valorização do ativo seria pouco significativa.

O referido laudo de avaliação foi finalizado e aprovado em 31 de março de 2025 pela Administração do Fundo.

A administração não identificou eventos relevantes, entre a data de elaboração do laudo de avaliação econômico-financeiro e a data-base do Fundo, que pudessem impactar o valor econômico-financeiro da Companhia obtido por meio do laudo de avaliação.

As demonstrações financeiras da Seedz, relativas à data-base de 31 de dezembro de 2025, foram examinadas por auditores independentes que emitiram relatório em 13 de maio de 2026, sem ressalvas, contendo o seguinte parágrafo de incerteza relevante relacionada à continuidade operacional:

"Chamamos a atenção para a nota explicativa nº 3.1 às demonstrações financeiras, que indica que a Companhia incorreu no prejuízo de R$ 21.411 mil durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2025, nessa data, o passivo circulante da Companhia excedeu o total do ativo em R$ 62.336 mil e o fluxo de caixa operacional foi negativo em R$ 21.527 mil. Conforme apresentado na a nota explicativa nº 3.1, esses eventos ou condições, juntamente com outros assuntos descritos na referida nota explicativa nº 3.1, indicam a existência de incerteza relevante que pode levantar dúvida significativa quanto à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Nossa opinião não está ressalvada em relação a esse assunto."

d) <u>Nude. Plant Based Foods Holdings Limited</u>

A Nude. Plant Based Foods Holdings Limited ("Nude") é uma sociedade limitada, com sede nas Ilhas Cayman, com objeto social de investir em outras sociedades. A Nude deteém a totalidade de ações da Bebidas Nude Indústria e Distribuidora Ltda (Nude Ltda).

A Nude Ltda é uma sociedade limitada unipessoal, com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Cidade Jardim, nº 377, com objeto social de explorar o ramo de indústria, comércio atacadista e varejista, importação e exportação de bebidas à base de aveia (não alcóolicas) insumos e concentrados de aveia, para fabricação de bebidas, bem como composto pronto para produção de bebidas à base de Aveia.

Aportes:

Conforme Series A Preference Shares Purchase Agreement de 21 de janeiro de 2022 foi realizado o primeiro aporte do Fundo nesta companhia investida. Nessa rodada, o Fundo investiu o valor de US$ 2.000, equivalente a R$ 10.070 para a aquisição de 926.355 Ações Preferenciais de Série A.

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

Durante o exercício findo em 31 de março de 2025, foi realizada a conversão do instrumento financeiro conversível em ações e outras avenças celebrado em 04 de outubro de 2023 entre o Fundo e a mutuária pelo montante atualizado a valor justo na data da conversão que totalizou R$ 8.326 e originou a emissão de 527.290 Ações Preferenciais de Série A.

Eventos societários:

Em virtude das deliberações aprovadas na 4ª Alteração de Contrato Social, a Nude. Plant Based Foods Holdings Limited passou a deter a totalidade das quotas da Bebidas Nude Indústria e Distribuidora Ltda., tornando-se sua única sócia. Diante disso, na qualidade de única sócia, a Nude resolveu, neste mesmo ato, aprovar a transformação da Sociedade em uma sociedade empresária limitada unipessoal, nos termos do Artigo 1.052, parágrafo 1º, da Lei nº 13.874/2019 (Código Civil).

Em 13 de maio de 2022, em virtude das matérias aprovadas na 5ª Alteração de Contrato Social, foi deliberado e aprovado o aumento de capital da Nude Ltda, passando este de R$600 para R$16.524, mediante a emissão de 15.924.267 novas ações preferenciais da sociedade, completamente subscritas e integralizadas em moeda corrente nacional, cada uma no valor de R$1.

Determinação do Valor Justo em 31 de março de 2026

Para o cálculo do valor justo da Nude, na data-base de 31 de dezembro de 2025, foi utilizada a metodologia do fluxo de caixa descontado, por meio do fluxo de caixa livre da firma (“FCFF”), descontado pelo custo médio ponderado de capital (“WACC”). Este método considera que o valor econômico de um negócio está diretamente relacionado ao valor presente dos fluxos de caixa gerados pela lucratividade de suas operações no futuro. O laudo de avaliação foi preparado pela UHY Bendoraytes & Cia Auditores Independentes, empresa especializada e com experiência em avaliação econômico-financeira.

As premissas utilizadas no cálculo de valor justo estão descritas a seguir:

a. Taxa livre de risco: 4,59%
b. Prêmio de risco de mercado: 7,00%
c. Prêmio de risco país: 2,80%
d. Beta desalavancado: 0,55
e. Prêmio de tamanho: 4,47%
f. Perpetuidade: 3,50%
g. Horizonte de análise: 6 anos

Determinação do Valor Justo em 31 de março de 2025

A avaliação econômico-financeira do valor justo da Nude foi elaborada pela Crowe Macro GCA Consultoria Empresarial Ltda (“Crowe”) com data-base de 31 de dezembro de 2024. A Crowe é uma rede especializada em serviços de Auditoria, Consultoria, Impostos, Riscos, Transações e Contabilidade para clientes locais e internacionais.

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

Foram utilizadas as seguintes premissas:

a. Abordagem de fluxo de caixa descontado
b. Taxa de desconto: 18,10%
c. Taxa livre de risco: 4,90%
d. Taxa de risco do setor: 4,70%
e. Risco Brasil: 2,20%
f. Beta desalavancado do setor: 0,59%

No cálculo da taxa de desconto, foi considerado os componentes com base em dados históricos. Embora seja comumente adotado no Mercado a utilização de indicadores de longo prazo, a avaliadora considerou razoável a premissa da administração de utilizar os dados macroeconômicos da data base. Entendendo que a diferença a termos de valorização do ativo seria pouco significativa.

O referido laudo de avaliação foi finalizado e aprovado em 31 de março de 2025 pela Administração do Fundo.

As demonstrações financeiras da Nude, relativas à data-base de 31 de dezembro de 2025, foram examinadas por auditores independentes que emitiram relatório em 25 de maio de 2026, com ressalva abaixo:

"Conforme descrito na nota explicativa de nº 2.2 (d), às demonstrações financeiras, em 31 de dezembro de 2025, a Empresa mantém um plano de remuneração baseado em ações (stock option), outorgado por sua controladora Nude. Plant Based Foods Holdings Limited, com sede nas Ilhas Cayman, envolvendo serviços prestados pelos colaboradores no Brasil. Conforme o Pronunciamento Técnico CPC 10 (R1) – Pagamento Baseado em Ações, a transação exige o reconhecimento contábil da despesa de remuneração proporcional ao período de aquisição dos direitos (vesting), com contrapartida no patrimônio líquido. Entretanto, até a presente data, a Administração não reconheceu contabilmente os efeitos dessa transação. Ressaltamos que o plano foi instituído em 2022 e, conforme nossa avaliação, poderia ter gerado efeitos contábeis relevantes já nas demonstrações financeiras de 2024. Não foi possível determinar se ajustes seriam necessários nas demonstrações financeiras de 2025 e de 2024, tampouco estimar seus impactos."

e) <u>Wellhub (anteriormente Gympass, Inc.)</u>

No dia 19 de outubro de 2021 foi realizado o primeiro aporte do Fundo, de valor de R$ 7.449, na TNH Digital Health Limited Liability Company ("TNH LLC"), sociedade empresária, sob o tipo jurídico de sociedade limitada, com sede e foro em Delaware e objetivo social de investir em outras sociedades. A aquisição de 26.650 ações preferenciais de Séries A-4 representava 13,57% do capital social da companhia.

Em 19 de outubro de 2021, a TNH LLC, por sua vez, detinha 100% do capital social da TNH Digital Health LTDA. ("TNH Ltda"), sociedade empresária, sob o tipo jurídico de sociedade limitada, na condição sócia única, com sede e foro na cidade de Cabreúva, Estado de São Paulo, na Rodovia

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

Dom Gabriel Paulino Bueno Couto, Parque da Economia Circular, constituída em 09 de agosto de 2013.

A TNH Ltda possui os objetivos de: (a) pesquisa, desenvolvimento experimental e inovação em ciências sociais e humanas; (b) pesquisa, desenvolvimento experimental e inovação em ciências físicas e naturais; (c) serviços de psicologia; (d) atividades de práticas integrativas e complementares em saúde humana; (e) tratamento de dados, provedores de serviços de aplicação e serviços de hospedagem na internet; (f) desenvolvimento de programas de computador sob encomenda; (g) desenvolvimento e licenciamento de programas de computador customizáveis e desenvolvimento e licenciamento de programas de computador não-customizáveis.

Incorporação da TNH LLC:

Em 18 de março de 2022 foi firmado o Acordo de Fusão entre a Gympass, Inc. (antiga "Gympass" agora chamada "Wellhub") e a THN Digital Health, LLC. em que essa última foi totalmente incorporada a Wellhub. Como contrapartida pela participação do Fundo de 13,57% no capital social da TNH LLC, o Fundo recebe 40.767 ações da Wellhub pelo valor de US$ 1.498, convertido em R$ 8.241.

Como parte do pagamento da negociação, o Fundo passa a ter direito de receber em dinheiro o, montante de US$ 308, convertidos em 31 de março de 2022 em R$ 1.698, além das 40.767 ações da Wellhub que corresponde a uma participação de 0,08% do total de ações emitidas da Wellhub.

Em 11 de julho de 2025, a Wellhub comunicou que o número de ações atualizado em detenção do fundo é de 39.910 ações devido a uma cláusula de clawback prevista em contrato.

Como previsto no Acordo de Fusão, o fechamento da negociação estava condicionado a certas condições a serem satisfeitas, sendo, portanto, a data de assinatura do acordo diferente da data de fechamento da operação. Até 31 de março de 2022, havia documentos pendentes para o fechamento da operação que poderiam ser interpretadas como condições suspensivas do Acordo de Fusão. Esses documentos foram entregues após 31 de março de 2022, de maneira que o fechamento da operação da fusão ocorreu somente em 5 de abril de 2022, com o certificado de fusão em Cayman assinado nessa data.

Então, em 31 de março de 2022, a administração concluiu que havia riscos de conclusão da operação e, portanto, a correta apresentação nas demonstrações financeiras do Fundo seria a posição detida pelo Fundo na TNH LLC.

A Wellhub foi fundada em 2012 e está sediada em Nova York, com uma equipe global e 11 escritórios ao redor do mundo, sendo uma plataforma completa de bem-estar corporativo. Possui como clientes empresas em todo o mundo que confiam na variedade, conveniência e flexibilidade inigualáveis da Wellhub para apoiar a saúde e a felicidade de seus funcionários.

Durante o exercício findo em 31 de março de 2026, a participação da Classe na Wellhub foi reduzida em função da diluição decorrente da emissão de novas ações pela investida a terceiros.

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

A Classe manteve a quantidade de ações detida no exercício anterior, não tendo realizado alienação, baixa ou aquisição adicional de ações da Wellhub no período. Assim, a variação observada no percentual de participação decorre exclusivamente do aumento da base acionária da companhia.

Determinação do Valor Justo em 31 de março de 2026

Para o cálculo do valor justo da Wellhub, na data-base de 31 de dezembro de 2025, foi utilizada a metodologia de *market approach*, que estima o valor da companhia com base na comparação com preços e múltiplos de empresas ou negócios semelhantes. O laudo de avaliação foi preparado pela UHY Bendoraytes & Cia Auditores Independentes, empresa especializada e com experiência em avaliação econômico-financeira.

As premissas utilizadas no cálculo de valor justo consideraram dados de mercado, informações gerenciais da companhia, receita de US$ 1.427 milhões, dívida bruta de US$ 192 milhões, caixa de US$ 191 milhões e dívida líquida de US$ 1 milhão na data-base de 31 de dezembro de 2025, bem como discussões com a Gestora.

Determinação do Valor Justo em 31 de março de 2025

Para a data-base de 31 de março de 2025, o valor da participação do Fundo na Wellhub foi mensurado através do seu respectivo preço de aquisição atualizado pela taxa de conversão Dólar-Real da data-base, uma vez que o Fundo é um investidor minoritário e não possui acesso às demonstrações financeiras da companhia, não sendo possível, portanto, aplicar metodologias adequadas de avaliação de valor justo para esse investimento.

f) Nextron Holdings Limited

A Nextron é uma plataforma digital de distribuição de energia renovável para consumidores do varejo operando no Brasil. A Nextron Holdings Limited (localizada em Cayman) detém 100% das ações da empresa Nextron LLC (localizada em Delaware), que, por sua vez, detém 100% das ações da empresa Nextron Energias Renováveis Ltda. no Brasil.

Em 30 de agosto de 2024, um dos fundadores da Nextron comunicou ao conselho dessa companhia sua saída. Na ocasião, conforme previsto em contrato de Restricted Shares, a empresa recomprou e cancelou 2.187.500 ações que estavam em vesting, por um valor simbólico. As 2.812.500 ações já adquiridas permaneceram com o acionista fundador. Em decorrência dessa operação, a participação proporcional dos demais acionistas foi alterada, resultando no aumento da participação do Fundo de 9,80% para 10,96% e manutenção do número de ações em 2.030.909.

Aportes na Nextron:

Conforme Series A Preference Shares Purchase Agreement de 17 de novembro de 2023 foi realizado o primeiro aporte do Fundo nesta companhia investida. Nessa rodada, o Fundo investiu

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

o valor de US$ 2.050, equivalente a R$ 10.495 para a aquisição de 2.030.909 Ações Preferenciais de Série A, que representam 9,80% do capital social da Nextron.

Em 30 de agosto de 2024, um dos cofundadores da empresa comunicou ao conselho sua saída. Na ocasião, conforme previsto em contrato, a empresa recomprou e cancelou 2.187.500 ações que ainda não haviam sido adquiridas, por um valor simbólico. As 2.812.500 ações já adquiridas permaneceram com o fundador. Em função dessa operação, a participação proporcional dos demais acionistas foi impactada gerando um aumento na participação do fundo de 9,8% para 10,96%.

Determinação do Valor Justo em 31 de março de 2026

Para o cálculo do valor justo da Nextron Energia, na data-base de 31 de dezembro de 2025, foi utilizada a metodologia do fluxo de caixa descontado, por meio do fluxo de caixa livre da firma (“FCFF”), descontado pelo custo médio ponderado de capital (“WACC”). Este método considera que o valor econômico de um negócio está diretamente relacionado ao valor presente dos fluxos de caixa gerados pela lucratividade de suas operações no futuro. O laudo de avaliação foi preparado pela UHY Bendoraytes & Cia Auditores Independentes, empresa especializada e com experiência em avaliação econômico-financeira.

As premissas utilizadas no cálculo de valor justo estão descritas a seguir:

a. Taxa livre de risco: 4,59%
b. Prêmio de risco de mercado: 7,00%
c. Prêmio de risco país: 2,80%
d. Beta desalavancado: 0,32
e. Alfa – AICPA: 23,48%
f. Perpetuidade: 3,50%
g. Horizonte de análise: 9 anos

Determinação do Valor Justo em 31 de março de 2025

O valor justo da Nextron para o Fundo, em 31 de março de 2025, foi avaliado pela Crowe Macro GCA Consultoria Empresarial Ltda (“Crowe”) com data-base de 31 de dezembro de 2024. A Crowe é uma rede especializada em serviços de Auditoria, Consultoria, Impostos, Riscos, Transações e Contabilidade para clientes locais e internacionais.

O método de avaliação utilizado foi o Fluxo de Caixa Descontado (“FCD”), que consiste em estabelecer um conjunto de premissas operacionais que são utilizadas para calcular os fluxos de caixas futuros esperados. O valor da empresa é então igual à soma dos valores presentes dos fluxos de caixa previstos, descontados a uma taxa que remunere adequadamente os investidores, tendo em vista os riscos do negócio. Em 31 de março de 2025, o valor justo da Nextron foi estimado em R$ 76.713.

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

Tendo em vista que até a data-base de 31 de março de 2025, a precificação do valor da participação do Fundo manteve-se inalterada devido à prioridade da cláusula de preferência de liquidez contratual prevista no Series A Preference Shares Purchase Agreement, a qual estabelece que, em um evento de liquidez (como venda, IPO ou dissolução da companhia), os investidores da Série A têm direito a receber um múltiplo de uma vez (1x) sobre o valor investido antes de qualquer distribuição aos demais acionistas. Essa disposição encontra-se nos termos do contrato. Por se tratar de um valor mínimo contratualmente garantido, a preferência de liquidez de uma (1x) é considerada a base mais adequada e conservadora para marcação do ativo na data-base de 31 de março de 2025.

As demonstrações financeiras da Nextron, relativas à data-base de 31 de dezembro de 2025, foram examinadas por auditores independentes que emitiram relatório em 30 de maio de 2026, com as ressalvas abaixo:

"Em 31 de dezembro de 2025, a Empresa contabilizou no grupo do patrimônio líquido, a título de ajuste de exercício anterior, o montante de R$ 3.197.384 (R$ 222.432 em 31 de dezembro de 2024) relativo ao resultado da sua participação nos Consórcios, em desacordo com a Seção 10 do Pronunciamento Técnico para Pequenas e Médias Empresas, que trata sobre Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro.

b) Não obtivemos evidência de auditoria suficiente e apropriada quanto à exatidão dos saldos de fornecedores no montante de R$ 1.141.891 em 31 de dezembro de 2025 (R$ 1. 393.206 em 31 de dezembro de 2024), conforme nota explicativa 10. Assim, não foi possível determinar se seriam necessários ajustes nesses saldos e seus efeitos sobre patrimônio líquido e o resultado do exercício.

c) Conforme nota explicativa 15.2, não obtivemos evidência de auditoria suficiente e apropriada quanto à exatidão dos saldos registrados na conta de resultado dos consórcios, no montante de R$ 289.377 em 31 de dezembro de 2025 (R$ 2.445.567 em 31 de dezembro de 2024). Com isto, não foi possível determinar se seriam necessários ajustes nesses saldos e seus possíveis efeitos no resultado do exercício."

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

6. Mútuo Conversível

Os investimentos em mútuos conversíveis estão representados da seguinte forma:

Movimentação no valor contábil dos mútuos

Investida Direta	Valor justo em 2025	Compras no exercício	Alienações no exercício	Resultado Alienações	Ajuste ao valor justo	Variação cambial	Conversão em ações	Valor justo em 2026
Octa Economia Circular Ltda	7.139	-	-	-	(184)	-	-	6.955
Cubos Academy Holdings Limited	10.700	-	-	-	(7.736)	-	-	2.964
Nude. Plant Based Foods Holdings Limited	-	2.441	-	-	-	16	-	2.457
Seedz Cayman Limited	9.053	8.811	-	-	-	-	-	17.864
Isa Care Holdings LLC	3.180	-		(717)	-	-	(2.463)	-
Total	**30.072**	**11.252**	**-**	**(717)**	**(7.920)**	**16**	**(2.463)**	**30.239**

Investida Direta	Valor justo em 2024	Compras no exercício	Alienações no exercício	Resultado Alienações	Ajuste ao valor justo	Variação cambial	Conversão em ações	Valor justo em 2025
Octa Economia Circular Ltda	6.599	-		-	540	-		7.139
Cubos Academy Holdings Limited	11.522	-		-	(822)	-		10.700
Omens Serviços Online e Software Ltda	4.166	-	(1.022)	(3.144)	-	-		-
Nude. Plant Based Foods Holdings Limited	7.705	-		-	-	621	(8.326)	-
Celcoin Limited Instituição de Pagamento S.A.	18.750	-		-	-	-	(18.750)	-
Seedz Cayman Limited	-	9.053						9.053
Isa Care Holdings LLC	-	2.659		-	-	521	-	3.180
Total	**48.742**	**11.712**	**(1.022)**	**(3.144)**	**(282)**	**1.142**	**(27.076)**	**30.072**

a) Octa Economia Circular Ltda

A Octa Economia Circular Ltda (“Octa”) é uma sociedade limitada, com sede na cidade de Barueri, Estado de São Paulo, com objetivo social de prestar serviços combinados de escritório e apoio administrativo.

Em contrato de mútuo conversível e outras avenças celebrado em 15 de março de 2022 entre o Fundo e a mutuária foi deliberado o aporte no valor de R$ 6.000.

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

Critérios de conversão: Os sócios fundadores da Octa e o Fundo acordaram que, a qualquer tempo até a data de vencimento, a maioria dos Investidores (considerando a participação do Fundo para a composição da referida maioria) terá, a seu exclusivo critério, o direito de exigir a conversão da totalidade (e não menos que a totalidade) do Valor do Mútuo em participação societária na Octa ("Conversão"), devendo, para tanto, manifestar seu interesse no exercício da conversão, mediante notificação por escrito a ser enviada à Sociedade e aos Sócios Fundadores, até 15 (quinze) dias antes da Data de Vencimento ("Notificação de Conversão").

Conversão Padrão: as Partes desde já acordam que, a qualquer tempo, até a Data de Vencimento, o Fundo terá, a seu exclusivo critério, o direito de converter o Valor do Mútuo em participação na Octa ("Conversão"), devendo para tanto, manifestar seu interesse no exercício da conversão, mediante notificação por escrito a ser enviada à Sociedade, aos Sócios Fundadores, aos Investidores Seed 1 e aos Investidores Seed 2, até 15 (quinze) dias antes da Data de Vencimento ("Notificação de Conversão Padrão").

Conversão Obrigatória: caso a Octa atinja cumulativamente (i) lucro bruto anual de R$1,00 (um real) e (ii) um resultado acima de 80 (oitenta) pontos no Resultado Anual do B-Impact Assessment (abaixo definido), ambos a partir do ano de 2024 (ou seja, exercício fiscal referência de 2024 e 2025), o Fundo, os Investidores Seed 1, e os Investidores Seed 2 estarão obrigados a realizar a conversão de seus respectivos créditos detidos contra a Octa, na Data de Vencimento, devendo a Sociedade informar a respeito do cumprimento das metas ora mencionadas e obrigatoriedade da Conversão, mediante notificação por escrito a ser enviada ao Fundo, aos Investidores Seed 1 e aos Investidores Seed 2, até 45 dias antes da Data de Vencimento ("Notificação de Conversão Obrigatória").

Conversão Qualificada: caso até a Data de Vencimento a Octa receba um investimento direto em participação societária com aumento de capital social, realizado por terceiros, em uma única transação ou uma série de eventos relacionados, no valor mínimo de R$20.000 e cujo pre-money valuation considerado seja de, no mínimo, R$53.333 (Rodada Qualificada de Investimentos), o Fundo, os Investidores Seed 1, e os Investidores Seed 2 serão obrigados a realizar a conversão de seus respectivos créditos detidos contra a Octa, desde que observados os direitos acordados no Acordo de Acionistas.

Notificação de Conversão Qualificada: a Octa deverá enviar notificação por escrito ao Fundo, aos Investidores Seed 1, e aos Investidores Seed 2 anteriormente à celebração de qualquer instrumento vinculante no âmbito de um Rodada Qualificada de Investimentos, contendo todas as informações relevantes, em especial o valor a ser captado na Rodada Qualificada de Investimentos e o pre-money valuation considerado ("Notificação de Conversão Qualificada").

Follow On na Rodada Qualificada de Investimento: a conversão dos créditos do Fundo, dos Investidores Seed 1 e dos Investidores Seed 2 deverá ocorrer em momento imediatamente anterior à Rodada Qualificada de Investimento e, portanto, todos os investidores terão sua participação diluída pela Rodada Qualificada de Investimentos. A fim de impedir a diluição de sua participação societária, o Fundo terá o direito de participar, de forma pro rata, da Rodada Qualificada de Investimentos, nos mesmos termos e condições.

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

Remuneração:

Juros: 6% ao ano, bem como a correção pela variação positiva do IPCA.

Prazo de vigência: O prazo de vigência é de 4 anos, contados da data de assinatura do contrato, ou seja, em 16 de março de 2026 (“data de vencimento”). A data de vencimento poderá ser prorrogada pela gestora e pela Octa, por escrito e de comum acordo a qualquer tempo.

A Octa não apresentou as suas demonstrações financeiras auditadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024, visto que de acordo com os artigos 15 e 18 da ICVM 578 a mesma é dispensada de tal obrigação.

Determinação do Valor Justo em 31 de março de 2026

Até a data-base de 31 de março de 2026, nenhum dos eventos de conversibilidade obrigatória previstos no contrato de mútuo foi atingido para alteração da precificação deste investimento.

Adicionalmente, em 11 de março de 2026, foi celebrado o 1º Aditivo ao Contrato de Mútuo Conversível e Outras Avenças, por meio do qual as partes formalizaram exclusivamente a prorrogação do prazo de vencimento do mútuo para 16 de março de 2029, permanecendo inalterados os demais termos e condições do contrato original. Dessa forma, a Administração manteve a precificação do instrumento na curva, em linha com o critério adotado no exercício anterior.

Para identificar os componentes deste instrumento híbrido, a Administração considerou o reajuste contratual, o diferencial entre a taxa de prêmio média aplicada ao mercado para este setor e a taxa de juros contratual de 6% a.a., acrescida do IPCA do período, trazendo a valor presente a expectativa de recebimento deste prêmio na data-base de 31 de março de 2026. Como resultado, o instrumento permaneceu mensurado com base na atualização contratual e na precificação do componente de conversibilidade, considerando que não houve evento de conversão, alteração econômica relevante ou nova rodada de investimento que justificasse alteração da metodologia de mensuração adotada.

Determinação do Valor Justo em 31 de março de 2025

Até a data de 31 de março de 2025, nenhum dos eventos de conversibilidade obrigatória revistos no contrato de mútuo foram atingidos para alteração da precificação deste investimento.

Para identificar os componentes deste instrumento híbrido, a Administração considerou o reajuste contratual, o diferencial entre a taxa de prêmio média aplicada ao mercado para este setor e a taxa de juros contratual (6% a.a.) acrescida do IPCA do período, trazendo a valor presente a expectativa de recebimento deste prêmio na data base de 31 de março de 2025. Como resultado, o valor do

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

instrumento de dívida corresponde a R$ 4.357 e do instrumento de patrimônio (prêmio de conversibilidade) a R$ 2.782, totalizando, em 31 de março de 2025, R$ 7.139.

b) Cubos Academy Holdings Limited

A Cubos Academy Holdings Limited (“Cubos”) é uma sociedade limitada, com sede nas Ilhas Cayman, com objeto social de investir em outras sociedades.

A mutuária é uma holding que tem como objetivo adquirir participação acionária em outras empresas, que por sua vez têm como objetivo social treinamento em informática; treinamento em desenvolvimento profissional e gerencial; serviços de organização de feiras, congressos, exposições e festas; atividades de intermediação e agenciamento de serviços e negócios exceto imobiliário, e desenvolvimento de programas de computador sob encomenda, desenvolvimento e licenciamento de programas de computador customizáveis, desenvolvimento e licenciamento de programas de computador não- customizáveis, suporte técnico, manutenção e serviços em tecnologia da informação, seleção e agenciamento de mão-de-obra, atividades de design, edição de cadastros, listas e produtos gráficos, consultoria em tecnologia da informação, portais, provedores de conteúdo e serviços de informação na internet, tratamentos de dados, provedores de serviços de aplicação e serviços de hospedagem na internet.

Conforme Simple Agreement for Future Equity celebrado em 18 de novembro de 2022 entre o Fundo e a Cubos Academy Holdings Limited, foi deliberado o aporte do Fundo da companhia pelo montante total de R$ 10.700.

Critérios de conversão:

A Cubos e o Fundo desde já acordam que, a qualquer tempo até a Data de Vencimento este mútuo será automaticamente convertido em Ações Preferenciais Series A imediatamente após ao evento que ocorrer primeiro:

(i) A emissão de ações ao investidor em virtude da conversão automática do mútuo;
(ii) A conversão opcional do mútuo;
(iii) pagamento do mútuo por parte da companhia; ou
(iv) Reserva para pagamento dos valores devidos nos termos das seções do contrato sobre eventos de liquidação e dissolução.

Remuneração: Não aplicável.

Prazo de vigência: Não aplicável.

As demonstrações financeiras da Cubos, relativas à data-base de 31 de dezembro de 2025, foram examinadas por auditores independentes que emitiram relatório em 6 de maio de 2026, com as ressalvas abaixo:

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

"(a) A Empresa possui processos de natureza trabalhista e consumeristas conforme nota explicativa 12, cujos valores de causas totalizam R$ 1.473.894 em 31 de dezembro de 2025 (R$ 2.037.589 em 31 de dezembro de 2024), para os quais não há provisão constituída mesmo com prognósticos de perda classificados como prováveis por seus assessores jurídicos. A Administração tem conhecimento sobre estes processos, entretanto, optou por não constituir a provisão para perda, fato em desconformidade com o CPC 25 – Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes, que determina esta constituição caso a saída de recursos para liquidação da obrigação seja provável.

(b) Conforme nota explicativa 06, não tivemos acesso ao teste de recuperabilidade dos saldos de Intangível desenvolvido internamente no montante R$ 3.677.620 em 31 de dezembro de 2025 (R$ 4.538.496 em 31 de dezembro de 2024). Na ausência da avaliação do impairment, não foi possível determinar se seriam necessários ajustes nesses saldos e seus efeitos sobre patrimônio líquido e o resultado do exercício."

Determinação do Valor Justo em 31 de março de 2026

Para o cálculo do valor justo da Cubos, na data-base de 31 de março de 2026, foi utilizada a metodologia do fluxo de caixa descontado, por meio da abordagem de fluxo de caixa livre da firma ("FCFF"). Este método considera que o valor econômico de um negócio está diretamente relacionado ao valor presente dos fluxos de caixa gerados pela lucratividade de suas operações no futuro. O laudo de avaliação foi preparado pela UHY Bendoraytes & Cia Auditores Independentes, empresa especializada e com experiência em avaliação econômico-financeira.

As principais premissas utilizadas no cálculo de valor justo estão descritas a seguir:

a. Horizonte de análise: 8 anos
b. Taxa livre de risco: 4,59%
c. Risco soberano: 2,80%
d. Prêmio de risco de tamanho da empresa: 7,42%
e. Prêmio de risco de mercado: 7,03%
f. Beta desalavancado: 0,89

Determinação do Valor Justo em 31 de março de 2025

Até a data-base de 31 de março de 2025, não houve conversão do SAFE, nem eventos de liquidez ou rodadas de financiamento que permitissem a reprecificação do investimento. O Fundo possui acesso às demonstrações financeiras da companhia, e foi elaborado modelo de avaliação para a data-base. Contudo, em razão de uma mudança estratégica na operação da empresa em 2024, com o foco direcionado à solução de tecnologia educacional baseada em inteligência artificial (a "Emy"), a companhia passou a operar em estágio mais inicial, o que levou o modelo a precificar a empresa abaixo dos parâmetros contratuais do SAFE.

Diante desse cenário, foi realizada a marcação do ativo na data-base de 31 de março de 2025 com base na cláusula contratual de preferência de liquidez, prevista no contrato de SAFE, que garante ao investidor a restituição de 1,0x o capital investido em caso de evento de liquidez após 30 meses da assinatura do contrato. Embora tal evento ainda não tenha ocorrido, a cláusula representava o único parâmetro contratual objetivo aplicável no momento da remarcação do investimento e,

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

portanto, foi utilizada como base conservadora e justificável para a marcação do ativo na data base gerando um ajusto a valor justo negativo em R$ 822.

c) Nude. Plant Based Foods Holdings Limited

A Nude. Plant Based Foods Holdings Limited ("Nude") é uma sociedade limitada, com sede nas Ilhas Cayman, cujo objeto social consiste no investimento em outras sociedades.

Em 20 de fevereiro de 2026, a Classe realizou novo investimento na Nude, por meio de instrumento financeiro conversível em ações, mediante desembolso financeiro no montante de R$ 2.441 (dois milhões, quatrocentos e quarenta e um mil), conforme documentação suporte disponibilizada pela Gestora. A operação está vinculada ao Note Purchase Agreement, por meio do qual a Nude foi autorizada a emitir notas promissórias conversíveis aos investidores participantes da rodada de financiamento, incluindo a Vox Tech for Good Growth I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, com recursos destinados a capital de giro, investimentos operacionais e demais finalidades corporativas gerais. O instrumento anteriormente detido pela Classe havia sido integralmente baixado no exercício anterior e, portanto, as condições contratuais anteriormente divulgadas não são aplicáveis ao saldo existente em 31 de março de 2026.

Critérios de conversão

O instrumento corresponde a uma *convertible promissory note*, com vencimento de 36 meses, remuneração de 9% ao ano e conversão em ações preferenciais da Nude mediante ocorrência de evento de financiamento qualificado, transação societária, atingimento de marcos operacionais ou na data de vencimento, conforme condições previstas no contrato. O preço de conversão considera o menor entre o valor resultante do valuation cap e 80% do preço por ação praticado em eventual rodada qualificada.

Determinação do valor justo em 31 de março de 2026

Considerando que a aquisição ocorreu em data próxima ao encerramento do exercício e que não foram identificados eventos ou alterações relevantes que indicassem variação material no valor justo, o custo de aquisição representa a melhor estimativa de valor justo do instrumento em 31 de março de 2026. Dessa forma, o investimento foi mantido ao custo na data-base.

d) Seedz Cayman Limited

A Seedz Cayman Limited ("Seedz") é uma sociedade limitada, com sede nas Ilhas Cayman, com objeto social de investir em outras sociedades.

Aportes na Seedz

Em contrato de mútuo conversível e outras avenças celebrado em 29 de outubro de 2024 entre o Fundo e a mutuária, o Fundo investiu US$ 1.500, equivalente a R$ 9.053 na Seedz Cayman Ltd., sociedade limitada com sede nas Ilhas Cayman, por meio de um instrumento do tipo SAFE (Simple

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

Agreement for Future Equity). A Seedz Cayman Ltd. é a controladora integral da Seedz Marketing e Fidelidade S.A., sociedade anônima brasileira.

O SAFE firmado prevê um limite máximo de conversão de US$ 120 milhões, com redução para US$ 100 milhões caso não ocorra um financiamento por equity até o segundo aniversário do instrumento. Também está previsto um discount rate de 70%, ajustado para 100% após dois anos, se não houver conversão. O contrato prevê conversão automática em ações da companhia em caso de rodada de financiamento por equity.

Nos termos do SAFE firmado em 29 de outubro de 2024, a Seedz Cayman Ltd. poderia solicitar ao Fundo, até 15 de abril de 2025, a aquisição de um segundo SAFE em montante não superior ao valor originalmente investido, sob condições equivalentes às do instrumento inicial. Em 15 de abril de 2025, conforme data de lançamento da operação, o Fundo realizou a aquisição da segunda tranche no valor de US$ 1.500, com taxa de câmbio de R$ 5,8744, totalizando R$ 8.811. A operação foi registrada como instrumento do tipo SAFE e permanece sujeita aos eventos de conversão previstos contratualmente.

Determinação do Valor Justo em 31 de março de 2026

Até a data-base de 31 de março de 2026 e até a data de emissão das demonstrações financeiras do Fundo, não houve evento de conversibilidade do SAFE detido pelo Fundo na Seedz Cayman Limited, tais como *Equity Financing*, evento de liquidez ou dissolução. Considerando que o SAFE não configura dívida nem participação acionária direta no momento do aporte, não possui equivalência em percentual da companhia antes da conversão e possui valuation de conversão variável, a Administração e a Gestora entenderam que não houve evento objetivo de precificação que permitisse a reavaliação do ativo na data-base. Dessa forma, o investimento foi mantido pelo custo de aquisição.

Determinação do Valor Justo em 31 de março de 2025

Até a data-base de 31 de março de 2025, não ocorreu nenhum evento de conversão e nova rodada de captação. O contrato não possui prazo fixo de vencimento, mas se extingue automaticamente com a conversão em ações ou pagamento dos valores de liquidação previstos contratualmente. Apesar de o Fundo ter acesso às demonstrações financeiras da companhia, e do SAFE conter parâmetros para projeção de participação futura, não houve até a data-base evento objetivo de precificação que permitisse a reavaliação do ativo. Por esse motivo, entendeu-se que marcação a valor justo do SAFE Seedz em 31 de março de 2025 refletia a manutenção do seu valor de aquisição.

e) Isa Care Holdings LLC

A IsaCare Holding Limited (IsaCare) é uma holding cuja atividade preponderante é a participação societária no capital de outras companhias, foi constituída em 18 de maio de 2022, com sede nas Ilhas Cayman. O principal investimento da controladora é a participação direta na IsaCare Holding

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

LLC e indireta em outras companhias operacionais no Brasil, com operações preponderantes no setor de saúde.

Aportes na IsaCare

Em contrato de mútuo conversível e outras avenças celebrado em 16 de abril de 2024 entre o Fundo e a mutuária foi deliberado o aporte no valor de R$ 2.659. O contrato não prevê vencimento e tem como critério de conversão: equity finance, liquidy event, dissolution event, termination.

Determinação do Valor Justo em 31 de março de 2025

Para a data-base de 31 de março de 2025, o valor da participação do Fundo na IsaCare foi mensurado através do seu respectivo valuation pre-money estabelecido no Term Sheet de 19 de março de 2025 pela International Finance Corporation (“IFC”), no âmbito de uma rodada Série B. A proposta, definiu um valuation pre-money de US$ 78 milhões e configurou-se como a referência mais atual e válida de mercado dentro do período de apuração, com origem em investidor institucional qualificado. Dessa forma, o valor da participação do Fundo na IsaCare em 31 de março de 2025 (5,51%) foi atualizado para: R$ 3.180 considerando a taxa de conversão Dólar-Real da data-base.

7. Riscos

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

A carteira e, por consequência, seu patrimônio, estão submetidos a diversos riscos, incluindo, mas não se limitando, aos riscos descritos no Adendo II. Antes de adquirir Cotas, o investidor deve ler cuidadosamente o referido adendo. Os métodos utilizados para o gerenciamento dos riscos a que a Classe se encontra sujeita não constituem garantia contra eventuais perdas patrimoniais que possam ser incorridas pela Classe.

Risco de Mercado:

(i) Fatores macroeconômicos relevantes: variáveis exógenas, tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e mudanças legislativas relevantes, poderão afetar negativamente os preços dos ativos integrantes da carteira da Classe, bem como resultar na inabilidade ou impossibilidade de alienação dos Ativos Alvo da Classe e/ou redução nos dividendos distribuídos a Classe, o que poderá ocasionar a perda, pelos respectivos Cotistas, do valor de suas aplicações. Não será devido pela Classe ou por qualquer Pessoa, incluindo a Administradora e a Gestora, qualquer multa ou penalidade de qualquer natureza, caso ocorra, por qualquer razão, a inabilidade ou impossibilidade de

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

alienação dos Ativos Alvo da Classe e/ou redução nos dividendos distribuídos a Classe ou, ainda, caso os Cotistas sofram qualquer dano ou prejuízo resultante de tais eventos. A Classe desenvolverá suas atividades no mercado brasileiro, estando sujeito, portanto, aos efeitos da política econômica praticada pelo governo federal. Ocasionalmente, o governo brasileiro intervém na economia realizando relevantes mudanças em suas políticas. As medidas do governo brasileiro para controlar a inflação e implementar as políticas econômica e monetária têm envolvido, no passado recente, alterações nas taxas de juros, desvalorização da moeda, controle de câmbio, aumento das tarifas públicas, entre outras medidas. Essas políticas, bem como outras condições macroeconômicas, têm impactado significativamente a economia e o mercado de capitais nacional. A adoção de medidas que possam resultar na flutuação da moeda, indexação da economia, instabilidade de preços, elevação de taxas de juros ou influenciar a política fiscal vigente poderão impactar a Classe, as Sociedades Alvo e os Cotistas de forma negativa. Impactos negativos na economia, tais como recessão, perda do poder aquisitivo da moeda e aumento exagerado das taxas de juros resultantes de políticas internas ou fatores externos podem influenciar nos resultados da Classe. Além disso, 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 das Sociedades Alvo e, por conseguinte, os resultados da Classe e a rentabilidade dos Cotistas.

(ii) Risco Decorrente da Pandemia do COVID-19: em decorrência da pandemia do COVID-19 (Coronavírus), conforme decretada pela Organização Mundial da Saúde – OMS em 11 de março de 2020, diariamente se observa a ampliação de medidas restritivas, relacionadas principalmente ao fluxo de pessoas, impostas pelos governos de diversos países em face da ampla e corrente disseminação de tal vírus. Surtos como este podem resultar em restrições de mobilidade interna e internacional, fechamento prolongado de locais de trabalho, interrupções na cadeia de suprimentos, fechamento do comércio e redução de consumo de uma maneira geral pela população, além da volatilidade no preço de matérias-primas e outros insumos, o que podem ter um efeito adverso relevante na economia global e/ou na economia brasileira. Qualquer mudança material nos mercados financeiros ou na economia brasileira como resultado desses eventos pode afetar material e adversamente os negócios, a condição financeira, os resultados das operações das Sociedades Alvo e, por consequência, poderá impactar negativamente a rentabilidade das Cotas. Assim, o cenário econômico atual traz circunstâncias de completa imprevisibilidade para a realização de operações nos mercados financeiro e de capitais, especialmente no que tange à distribuição de valores mobiliários.

Outros Riscos

(i) Risco de alteração da legislação aplicável à Classe e/ou aos Cotistas: a legislação aplicável a Classe, aos Cotistas e aos investimentos efetuados pela Classe, incluindo, sem limitação, leis tributárias, leis cambiais e leis que regulamentam investimentos estrangeiros em cotas

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

de fundos de investimento no Brasil, está sujeita a alterações. Ainda, poderá ocorrer interferências de autoridades governamentais e órgãos reguladores no mercado brasileiro, bem como moratórias e alterações das políticas monetária e cambiais. Tais eventos poderão impactar de maneira adversa o valor das Cotas da Classe, bem como as condições para distribuição de rendimentos e para resgate das Cotas. Ademais, a aplicação de leis vigentes e a interpretação de novas leis poderão impactar os resultados da Classe.

(ii) Riscos de alterações na legislação tributária: alterações na legislação tributária ou na sua interpretação e aplicação podem implicar o aumento da carga tributária incidente sobre o investimento nas Cotas da Classe. Essas alterações incluem (i) a eventual extinção dos benefícios fiscais estabelecidos aplicáveis aos investimentos nas Cotas, na forma da legislação em vigor, (ii) possíveis modificações na alíquota e/ou na base de cálculo dos tributos existentes, (iii) a criação de novos tributos, (iv) bem como mudanças na interpretação ou aplicação da legislação tributária em vigor por parte dos tribunais ou das autoridades governamentais. Os efeitos dessas medidas não podem ser previstos, mas poderão sujeitar as Sociedades Alvo, os Ativos Financeiros, a Classe e/ou os Cotistas a recolhimentos não previstos inicialmente.

(iii) Morosidade da justiça brasileira: o Fundo, a Classe e as Sociedades Alvo poderão ser partes em demandas judiciais, tanto no polo ativo como no polo passivo. Em virtude da reconhecida morosidade do sistema judiciário brasileiro, a resolução de tais demandas poderá não ser alcançada em tempo razoável. Ademais, não há garantia de que o Fundo, a Classe e/ou as Sociedades Alvo obterão resultados favoráveis nas demandas judiciais. Tais fatos poderão afetar de forma adversa o desenvolvimento dos negócios das Sociedades Alvo e, consequentemente, os resultados da Classe e a rentabilidade dos Cotistas.

Riscos relacionados à Classe

(i) Risco de não realização de investimentos: não há garantias de que os investimentos pretendidos pela Classe estejam disponíveis no momento e em quantidade convenientes ou desejáveis à satisfação de sua Política de Investimentos, o que pode resultar em investimentos menores ou mesmo em não realização destes. Neste caso, eventual aporte feito pelo Cotista será devolvido, podendo assim perder oportunidades de investimento e/ou não receber o retorno esperado.

(ii) Risco de concentração da carteira da Classe: a carteira da Classe poderá estar concentrada em Ativos Alvo de emissão de uma única Sociedade Alvo, tornando os riscos dos investimentos diretamente relacionados à solvência da Sociedade Alvo. A eventual concentração de investimentos em determinada Sociedade Alvo ou em Ativos Financeiros emitidos por uma mesma entidade pode aumentar a exposição da Classe e consequentemente, aumentar os riscos de crédito e liquidez.

(iii) Risco de Patrimônio Líquido negativo: Na medida em que o valor do Patrimônio Líquido seja insuficiente para satisfazer as dívidas e demais obrigações da Classe, a insolvência da

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

Classe poderá ser requerida judicialmente (a) por quaisquer credores da Classe, (b) por deliberação da Assembleia de Cotistas, nos termos deste Regulamento, ou (c) pela CVM. Os Prestadores de Serviço da Classe, em especial a Administradora e a Gestora, não respondem por obrigações legais e contratuais assumidas pela Classe, tampouco por eventual patrimônio negativo decorrente dos investimentos realizados pela Classe. O regime de responsabilidade limitada dos Cotistas e o regime de insolvência dos fundos são inovações legais recentes que ainda não foram sujeitas à revisão judicial. Caso a Classe seja colocada em regime de insolvência, e a responsabilidade limitada dos Cotistas seja questionada em juízo, os Cotistas poderão ser chamados a aportar recursos adicionais à Classe para fazer frente ao patrimônio negativo, em valor superior ao valor das Cotas de emissão da Classe por eles detidas. A CVM e o Poder Judiciário ainda não se manifestaram sobre a interpretação da responsabilidade limitada dos Cotistas, e não há jurisprudência administrativa ou judicial a respeito da extensão da limitação da responsabilidade dos Cotistas, tampouco do procedimento de insolvência aplicável a fundos de investimentos.

(iv) Risco de Crédito: consiste no risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros e/ou principal pelos emissores dos Ativos Alvo ou pelas contrapartes das operações do Fundo, podendo ocasionar, conforme o caso, a redução de ganhos ou mesmo perdas financeiras até o valor das operações contratadas e não liquidadas. Alterações e equívocos na avaliação do risco de crédito do emissor podem acarretar oscilações no preço de negociação dos títulos que compõem a Carteira do Fundo;

(v) 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 das Sociedades Investidas e, por conseguinte, os resultados da Classe e a rentabilidade dos Cotistas.

Risco relacionados às Sociedades Alvo

(i) Riscos relacionados às Sociedades Alvo: a carteira da Classe estará concentrada em Ativos Alvo de emissão das Sociedades Alvo. Não há garantias de: (i) bom desempenho de quaisquer das Sociedades Alvo; (ii) solvência das Sociedades Alvo; (iii) continuidade das atividades das Sociedades Alvo; (iv) liquidez para a alienação dos Ativos Alvo das Sociedades Alvo; e (v) valor esperado na alienação dos Ativos Alvo das Sociedades Alvo. Tais riscos, se materializados, podem impactar negativa e significativamente os resultados da carteira da Classe e o valor das Cotas. Os pagamentos relativos aos títulos e/ou Ativos Alvo de emissão das Sociedades Alvo, como dividendos, juros e outras formas de remuneração/bonificação podem vir a se frustrar em razão da insolvência, falência, mau desempenho operacional da respectiva Sociedade Alvo, ou, ainda, outros fatores. Em tais ocorrências, a Classe e os seus Cotistas poderão experimentar perdas, não havendo qualquer garantia ou certeza quanto à possibilidade de eliminação de tais riscos. Não há

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

garantia quanto ao desempenho do segmento econômico de atuação de cada Sociedade Alvo e nem tampouco certeza de que o desempenho de cada uma das Sociedades Alvo acompanhe pari passu o desempenho médio de seu respectivo segmento. Adicionalmente, ainda que o desempenho das Sociedades Alvo acompanhe o desempenho das demais empresas de seu respectivo segmento, não há garantia de que a Classe e os seus Cotistas não experimentarão perdas, nem certeza quanto à possibilidade de eliminação de tais riscos. Em função de diversos fatores relacionados ao funcionamento de órgãos públicos de que pode vir a depender a Classe no desempenho de suas operações, não há garantias de que a Classe conseguirá exercer todos os seus direitos de sócio das Sociedades Alvo, ou como adquirente ou alienante de Ativos Alvo de emissão de tais Sociedades Alvo, nem de que, caso a Classe consiga exercer tais direitos, os efeitos obtidos serão condizentes com os seus direitos originais e/ou obtidos no tempo esperado. Tais fatores poderão impactar negativamente a rentabilidade da carteira da Classe. Os investimentos da Classe poderão ser feitos em companhias fechadas, as quais, embora tenham de adotar as práticas de governança indicadas neste Regulamento, não estão obrigadas a observar as mesmas regras que as companhias abertas relativamente à divulgação de suas informações ao mercado e a seus acionistas, o que pode representar uma dificuldade para a Classe quanto (a) ao bom acompanhamento das atividades e resultados da Sociedade Alvo e (b) a correta decisão sobre a liquidação do investimento, o que pode afetar o valor da carteira da Classe e as Cotas.

(ii) Risco de responsabilização por passivos da Sociedade Alvo: nos termos da regulamentação, a Classe deverá participar do processo de tomada de decisões estratégicas das Sociedades Alvo. Tal participação, em razão da responsabilidade a ela inerente, pode sujeitar a Classe a reivindicações a que ele não estaria sujeito se fosse apenas um investidor passivo. Por exemplo, caso uma Sociedade Alvo tenha sua falência decretada ou sua personalidade jurídica desconsiderada, a responsabilidade pelo pagamento de determinados passivos poderá ser atribuída a Classe, resultando em prejuízo aos Cotistas. Além disso, há casos em que o Poder Judiciário, notadamente a Justiça do Trabalho, atribui aos acionistas a responsabilidade por passivos de uma companhia independentemente da caracterização dos requisitos necessários para tanto, conforme estabelecidos na legislação brasileira, e independentemente da participação de cada acionista no capital social e/ou na administração da companhia. Em tais hipóteses, não há garantia de que a Classe terá êxito na defesa de seus interesses, podendo haver prejuízos para a Classe e seus Cotistas.

(iii) Pela Risco de aprovações: investimentos da Classe em Sociedades Alvo poderão estar sujeitos à aprovação por parte de autoridades regulatórias aplicáveis. Não há garantia de que qualquer autorização nesse sentido será obtida ou qualquer previsão com relação ao prazo para sua obtenção, o que poderá prejudicar as atividades da Classe.

(iv) Risco de Coinvestimento: o Fundo poderá coinvestir com outros fundos e/ou veículos geridos/administrados ou não por Afiliadas da Administradora e/ou da Gestora, os quais poderão ter participações maiores que as da Classe nas Sociedades Alvo, e em decorrência, maior participação no processo de governança dessas Sociedades Alvo. Nesses casos, a Classe, na posição de acionista minoritário, estará sujeito significativamente aos atos de

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

governança dos membros da gestão, conselho de administração e/ou comitês de governança não indicados pela Classe, e cujos interesses podem, por vezes, estar em conflito com os interesses da Classe. O coinvestimento envolve riscos adicionais que podem não estar presentes em investimentos onde um coinvestidor não está envolvido, incluindo a possibilidade de que um coinvestidor ou coinvestidores venham a tomar decisões (sozinho ou em bloco) ou tenham interesses ou objetivos que são diferentes daqueles da Classe, inclusive devido a dificuldades financeiras ou outras formas de conduta que afetem o seu comportamento, resultando em um impacto negativo sobre tal investimento. Não há garantia de que direitos usualmente oferecidos a acionistas minoritários estarão disponíveis para a Classe com relação a qualquer investimento, ou que tais direitos irão proporcionar proteção suficiente dos interesses da Classe.

(v) Risco de Coinvestimento – Coinvestimento por determinados Cotistas. A Classe poderá, na forma prevista neste Anexo I e observado o disposto na regulamentação aplicável, coinvestir nas Sociedades Alvo com Cotistas e/ou outros fundos e/ou veículos geridos/administrados pela Administradora e/ou da Gestora. Em caso de coinvestimentos com Cotistas, não há qualquer obrigação de a Gestora apresentar a oportunidade a todos os Cotistas e nem de aceitar a participação de mais de um interessado. Não há qualquer garantia de participação em coinvestimento pelos Cotistas e a Gestora poderá ter discricionariedade de escolher aquele que entender mais adequado. Não há como garantir que a escolha se mostrará acertada e nem que não haverá conflitos potenciais ou efetivos no futuro em razão de tais escolhas.

Risco de Liquidez

(i) Risco de Liquidez dos ativos integrantes da Carteira da Classe: as aplicações em valores mobiliários do Fundo serão feitos, preponderantemente, em ativos não negociados publicamente no mercado e com liquidez significativamente baixa, portanto, caso (a) o Fundo precise vender tais ativos, ou (b) o Cotista receba tais ativos como pagamento de resgate ou amortização de suas Cotas (em ambos os casos inclusive para efetuar a liquidação do Fundo): (1) poderá não haver mercado comprador de tais ativos, ou (2) o preço efetivo de alienação de tais ativos poderá resultar em perda para o Fundo ou, conforme o caso, o Cotista

(ii) Riscos relacionados à amortização/resgate de Cotas: em caso de dificuldade na alienação dos ativos integrantes da carteira da Classe ou devido à decisão da Gestora de reinvestir. A Classe está exposta a determinados riscos inerentes aos Ativos Alvo e aos Ativos Financeiros integrantes de sua carteira e aos mercados em que os mesmos são negociados, incluindo a eventualidade de a Gestora não conseguir alienar os respectivos ativos quando tiver interesse para fins de realização do pagamento de amortização ou resgate de Cotas ou qualquer outra forma de distribuição de resultados da Classe. Nas hipóteses em que as Cotas sejam amortizadas ou resgatadas mediante a entrega de Ativos Alvo e/ou Ativos Financeiros integrantes da carteira da Classe, os Cotistas poderão encontrar dificuldades para negociar os Ativos Alvo e/ou Ativos Financeiros eventualmente recebidos da Classe. Ainda, a Gestora

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

poderá decidir reinvestir os valores decorrentes de alienação dos Ativos Alvo, não realizando a amortização ou resgate das Cotas.

(iii) Risco de restrições inerentes à negociação: determinados ativos componentes da carteira da Classe, inclusive títulos públicos, podem estar sujeitos a restrições de negociação por parte das bolsas de valores e mercadorias e futuros ou de órgãos reguladores. Essas restrições podem ser relativas ao volume das operações, à participação no volume de negócios e às oscilações máximas de preços, entre outras. Em situações em que tais restrições estiverem sendo praticadas, as condições de movimentação dos ativos da carteira e precificação dos ativos poderão ser prejudicadas. Ademais, os Ativos Alvo das Sociedades Alvo poderão estar sujeitos a restrições à negociação estabelecidas nos acordos, contratos e demais documentos a eles aplicáveis ou a eles relativos.

Riscos decorrentes dos segmentos de atuação das Sociedades Alvo

(i) Risco de performance operacional, operação e manutenção: esse risco ocorre quando a produtividade do projeto da Sociedade Alvo não atinge os níveis previstos, comprometendo a geração de caixa e o cumprimento de contratos pela Sociedade Alvo. A origem desses riscos pode estar em falhas nos desenhos dos equipamentos selecionados, erros de especificação, uso de tecnologia nova não testada adequadamente, planejamento de operação e manutenção inadequados, seguros, entre outros, e pode afetar negativamente as atividades do Fundo ou da Classe. Ademais, as Sociedades Alvo assumem os riscos de performance dos projetos explorados nos termos da matriz de risco dos respectivos contratos. A incidência de um evento alocado à Sociedade Alvo, como, por exemplo, a redução da demanda estimada, deverá ser suportado integralmente pela Sociedade Alvo o que poderá ter um efeito adverso sobre os negócios e situação financeira da Classe.

(ii) Risco de Perda do Impacto Socioambiental: a Classe e as Sociedades Investidas estão sujeitos ao risco de ter resultados de Impactos Socioambientais diferentes das expectativas iniciais pretendidas, como por exemplo: (i) incapacidade de demonstrar evidências de que o impacto perseguido está de fato sendo causado, (ii) a ocorrência de fatores externos que possam influenciar a capacidade de geração de impacto das Sociedades Investidas;(iii) risco de que o impacto obtido não perdure ao longo do tempo, deixando de ser observado após o desinvestimento da Classe; (iv) possibilidade de que ocorra um Impacto Socioambiental negativo inesperado; (v) risco de que o impacto não esteja atrelado ao modelo de negócio pretendido, tornando mais provável o desvio do objetivo de impacto inicial. A Classe tem como principal estratégia investir em ativos que atinjam os critérios ASG da Gestora, aplicáveis conforme normativo Anbima de número 14, publicado em 03 de janeiro de 2022. Assumindo, a Gestora, seu compromisso, referente à integração de questões ASG e/ou de investimento sustentável. O atendimento pela Gestora dos requisitos a ela aplicáveis não assegura a comprovação de atendimento aos requisitos referentes aos fundos de investimento sustentável e aos fundos que integram questões ASG. A Classe está sujeita a eventualmente deixar de manter como objeto principal de sua carteira os ativos relacionados a investimento sustentável, caso haja mudança em sua carteira conforme acima mencionado,

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

não podendo, desta forma, manter o sufixo “IS” em sua nomenclatura, bem como a menção de que a Classe integra questões relacionadas à ASG em sua gestão, não somente em regulamento como em materiais de venda e publicidade disponibilizados ao mercado;

(iii) Políticas ASG: Sociedades Investidas que tenham como critérios Políticas ASG podem ter resultados divergentes, principalmente no curto prazo, de ouras companhias do mercado: assim como qualquer ativo ou valor mobiliário disponível no mercado, os Ativos Alvo que integram a Carteira da Classe possuem características e riscos próprios e, consequentemente, apresentam resultados divergentes entre si. Considerando que (i) a Política ASG prioriza sobretudo aspectos, critérios e impactos ambientais, sociais e de governança, e (ii) estratégias sustentáveis refletem, via de regra, benefícios a longo prazo, é possível que os Ativos Alvo apresentem uma performance inferior no curto prazo, quando comparados a outros valores mobiliários ou índices de mercado não relacionados a Políticas ASG. Caso isso ocorra, os Ativos Alvo e a performance da Classe podem apresentar desempenho inferior quando comparado a outras companhias do mesmo segmento ou setor e que não adotem Política ASG. As Sociedades Investidas que seguem Políticas de ASG não estão isentas de questionamentos e/ou contingências envolvendo problemas ambientais, sociais e de governança. A materialização dessas contingências, ou de outras de qualquer natureza, pode afetar negativamente as Sociedades Investidas que tenham essa Política ASG e, consequentemente, os resultados da Classe e a rentabilidade das Cotas.

8. Instrumentos financeiros derivativos

É vedada à Classe a realização de quaisquer operações com derivativos, exceto quando tais operações forem realizadas exclusivamente para fins de proteção ao Patrimônio Líquido; (ou envolverem opções de compra ou venda de ações das Sociedades Alvo que integrem a carteira da Classe com o propósito de: (a) ajustar o preço de aquisição de Sociedade Investida pela Classe com o consequente aumento ou diminuição futura na quantidade de ações investidas; ou (b) alienar as ações de Sociedades Investida no futuro como parte da estratégia de desinvestimento.

Opções de compra - Omens Serviços Online e Software Ltda

Em instrumento particular de mútuo conversível em participação societária e outras avenças da companhia investida Omens, datado de 8 de julho de 2022 foi outorgado ao Fundo, em caráter irrevogável e irretratável, uma opção de compra de 242 (duzentos e quarenta e dois) cotas preferenciais de emissão da Omens, nominativas e com valor nominal de R$1,00 (um real) cada (“Cotas Objeto da Opção”), livres e desembaraçadas de quaisquer Ônus (“Opção de Compra”).

O Fundo pagou o preço de R$ 476 (“Preço de Compra da Opção”) por 47,6% das Cotas Objeto da Opção, no prazo de até 30 (trinta) dias contados da data de assinatura do contrato.

Ficou acordado, que no caso de exercício da Opção de Compra, o Fundo pagará, aos sócios fundadores da Omens, o preço certo, total e irretratável de R$1,00 (um real) pelas quotas/ações

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

adquiridas em razão do exercício da Opção, que deverá ser pago na data do exercício da Opção de Compra.

A presente Opção de Compra poderá ser exercida a critério exclusivo do Fundo a qualquer tempo enquanto da vigência do contrato. Em qualquer hipótese de Conversão, a Opção de Compra deverá ser exercida automaticamente e em sua integralidade. Os sócios fundadores da Omens, durante a vigência da Opção de Compra, não poderão transferir, de qualquer forma, a qualquer pessoa, as cotas de sua titularidade objeto da presente obrigação, seja parcial ou integralmente, bem como instituir qualquer tipo de gravame, ônus ou de qualquer maneira tornar indisponível a referida participação societária da Omens, salvo com a expressa autorização dos investidores que adquiriram as opções de compra.

As Ações Preferenciais Classe Seed serão conversíveis em Ações Ordinárias a qualquer tempo, mediante opção do titular, à taxa de conversão de 1:1 (ou seja, 1 (uma) Ação Preferencial Classe Seed equivalerá a 1 (uma) Ação Ordinária), sujeita a ajuste no caso de desdobramento ou grupamento de ações e ao ajuste decorrente da proteção anti-diluição. Em caso de conversão das Ações Preferenciais Classe Seed, as Ações Ordinárias resultantes da conversão conferirão aos seus titulares os mesmos direitos e vantagens atribuídos às demais Ações Ordinárias, sendo vedado qualquer tipo de prioridade, preferência ou subordinação entre os titulares das Ações Ordinárias. No caso de abertura de capital, as Ações Preferenciais Classe Seed deverão ser convertidas em Ações Ordinárias, à taxa de conversão de 1:1 (ou seja, 1 (uma) Ação Preferencial Classe Seed equivalerá a 1 (uma) Ação Ordinária). Entende-se como abertura de capital a assinatura de documentos vinculantes atestando o compromisso firme para uma oferta pública de ações da Sociedade em uma bolsa de valores no Brasil no exterior, aderindo à Sociedade ao segmento especial de bolsa de valores ou de entidade mantenedora de mercado de balcão organizado que assegure, no mínimo, os níveis diferenciados de práticas de governança corporativa observados no Acordo de Acionistas.

As movimentações com instrumentos financeiros derivativos pactuados ao longo do exercício findo em 31 de março 2025 são as seguintes:

	Saldo em 31/03/2024	**Baixa dos contratos**	**Saldo em 31/03/2025**
Opções de compra Omens	1.057	(1.057)	-

Durante o exercício findo em 31 de março de 2026, a Classe não possuía operações de instrumentos financeiros derivativos, bem como não possuía tais ativos na data base. Durante o exercício findo em 31 de março de 2025 foi realizada a baixa da opção da carteira do fundo, tendo em vista que ela não foi exercida.

9. Classes de cotas, emissão e amortização

O patrimônio da Classe é representado por 4 (quatro) subclasses de cotas denominadas Subclasse A, Subclasse B, Subclasse C e Subclasse D, as quais correspondem a frações ideais do patrimônio líquido da Classe e possuem forma nominativa e escritural. As cotas conferem aos seus titulares os

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

mesmos direitos e obrigações, observadas as características específicas de cada subclasse previstas no Regulamento.

As cotas têm seu valor apurado diariamente, no fechamento de cada dia útil, mediante a divisão do patrimônio líquido da Classe pelo número de cotas integralizadas em circulação.

Emissões

A Classe possui capital alvo de R$ 240.000 (duzentos e quarenta milhões de reais) e patrimônio líquido inicial para funcionamento de R$ 1.000 (um milhão de reais). A primeira emissão compreendeu cotas das Subclasses A, C e D, ao preço unitário de R$ 10 (dez mil reais) por cota. Novas emissões de cotas poderão ser realizadas mediante aprovação da Assembleia Especial de Cotistas, observadas as condições previstas no Regulamento

Os cotistas que tiverem subscrito e integralizado suas cotas possuem direito de preferência em futuras emissões, proporcionalmente à participação detida na Classe, observado o disposto no Regulamento.

A integralização das cotas poderá ocorrer à vista ou mediante chamadas de capital realizadas pela Administradora, conforme orientação da Gestora, para viabilização de investimentos, pagamento de despesas e encargos da Classe, observado o compromisso de investimento assumido pelos cotistas. As integralizações poderão ocorrer em moeda corrente nacional ou, quando permitido pelo Regulamento e aprovado pelos cotistas, mediante entrega de bens e ativos elegíveis.

Durante o exercício findo em 31 de março de 2026, foram integralizadas:

- 1.660,3056 cotas da Subclasse A, mediante aportes financeiros de R$ 16.603;
- 348,7430 cotas da Subclasse C, mediante aportes financeiros de R$ 3.487; e
- 655,5845 cotas da Subclasse D, mediante aportes financeiros de R$ 6.556.

Durante o exercício findo em 31 de março de 2025, foram integralizadas:

- 915 cotas da Subclasse A, mediante aportes financeiros de R$ 9.182;
- 185 cotas da Subclasse C, mediante aportes financeiros de R$ 1.855; e
- 362 cotas da Subclasse D, mediante aportes financeiros de R$ 3.625.

Em 31 de março de 2026, a Classe possuía 17.318,9812 cotas emitidas e integralizadas (31 de março de 2025 – 14.654,3481 cotas).

Amortizações

Nos termos do Regulamento, quaisquer distribuições de recursos financeiros aos cotistas serão realizadas por meio de amortizações parciais ou integrais das cotas durante o prazo de duração da Classe ou por ocasião de sua liquidação. As amortizações poderão decorrer de desinvestimentos

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

realizados, recebimento de rendimentos dos ativos investidos ou da existência de recursos excedentes passíveis de distribuição.

Durante o exercício findo em 31 de março de 2026 não foram amortizadas cotas. Durante o exercício findo em 31 de março de 2025, foram realizadas amortizações de cotas no montante total de R$ 1.022, sendo R$ 636 referentes à Subclasse A, R$ 131 referentes à Subclasse C e R$ 255 referentes à Subclasse D.

Resgates

Por se tratar de fundo de investimento em participações constituído sob a forma de condomínio fechado, não é permitido o resgate voluntário de cotas durante o prazo de duração da Classe. O resgate ocorrerá exclusivamente por ocasião da liquidação da Classe, observados os procedimentos previstos no Regulamento.

Dessa forma, durante os exercícios findos em 31 de março de 2026 e de 2025, não houve resgates de cotas.

10. Remuneração da Administração e Gestão

Taxa de administração e gestão

Pela prestação dos serviços de administração fiduciária, a Classe remunera a Administradora por meio de taxa de administração equivalente ao maior valor entre 0,20% ao ano e R$ 30 (trinta mil reais) mensais. Durante o Período de Investimento, a taxa é calculada sobre o capital subscrito e, durante o Período de Desinvestimento, sobre o capital investido ou o capital subscrito, dos dois o menor. A apropriação é realizada diariamente, considerando uma base de 252 dias úteis, e a liquidação ocorre conforme previsto no Regulamento.

Adicionalmente, a Classe remunera a Gestora por meio de taxa de gestão correspondente a 2,00% ao ano, calculada sobre o capital subscrito durante o Período de Investimento e sobre o capital investido ou capital subscrito, dos dois o menor, durante o Período de Desinvestimento.

Durante o exercício findo em 31 de março de 2026, foram reconhecidas despesas com taxa de administração e gestão no montante de R$ 4.820 (2025 – R$ 4.610), registradas na demonstração do resultado na rubrica “Taxa de administração e gestão”. Em 31 de março de 2026, o saldo a pagar referente a essas remunerações era de R$ 419 (2025 – R$ 355).

Taxa de performance

O Regulamento prevê o pagamento de taxa de performance à Gestora, condicionada ao atingimento de rentabilidade mínima para os cotistas e observados os critérios específicos de cada subclasse.

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

Para as Subclasses A, B e D, a taxa de performance somente será devida após os cotistas receberem montante equivalente ao capital integralizado acrescido de rentabilidade correspondente à variação do IPCA mais 6% ao ano. Para a Subclasse C, destinada a investidores não residentes, a remuneração variável observa critérios específicos vinculados ao capital integralizado em dólares norte-americanos.

Após o atingimento do retorno preferencial, a Gestora fará jus, em regra, a 20% dos ganhos excedentes gerados pela Classe, percentual que poderá ser elevado para 25% quando os cotistas alcançarem retorno equivalente ou superior a três vezes o capital integralizado, observadas as condições previstas no Regulamento.

O cálculo da taxa de performance também está vinculado ao cumprimento das metas e critérios de impacto socioambiental (ASG) estabelecidos no Regulamento, podendo sofrer redução de 50% caso o benchmark ASG não seja atingido.

Durante os exercícios findos em 31 de março de 2026 e 2025, não foram registradas despesas com taxa de performance.

Taxa de ingresso e saída

Não há cobrança de taxa de ingresso ou taxa de saída dos cotistas. Entretanto, em futuras emissões de cotas, poderá ser cobrada taxa de distribuição no mercado primário destinada a suportar as despesas relacionadas à oferta das novas cotas, conforme deliberado na respectiva emissão.

Durante os exercícios findos em 31 de março de 2026 e 2025, não houve cobrança de taxa de ingresso ou taxa de saída dos cotistas.

11. Encargos

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

	2026		2025	
Encargos	**R$ Mil**	**%**	**R$ Mil**	**%**
Despesa de taxa de administração e gestão	4.820	2,88%	4.610	3,14%
Despesas de taxa de fiscalização - CVM	28	0,02%	37	0,03%
Despesas de taxa de custódia	66	0,04%	53	0,04%
Despesas de consultoria e auditoria	463	0,28%	278	0,19%
Total	5.377	3,22%	4.978	3,40%
PL médio do exercício	167.222		146.594	

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

12. Rentabilidade

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

	Evolução do valor da cota e da rentabilidade - Subclasse A	
Exercício	**Valor da cota - R$ (*)**	**Rentabilidade - % (*)**
2026	10.740,1419	2,07%
2025	10.522,6205	-1,57%

	Evolução do valor da cota e da rentabilidade - Subclasse C	
Exercício	**Valor da cota - R$ (*)**	**Rentabilidade - % (*)**
2026	10.753,8061	2,02%
2025	10.041,0709	-1,39%

	Evolução do valor da cota e da rentabilidade - Subclasse D	
Exercício	**Valor da cota - R$ (*)**	**Rentabilidade - % (*)**
2026	10.807,8678	2,33%
2025	10.561,6385	-1,21%

(*) Valor da cota e rentabilidade calculados com base no último dia útil do mês, desconsiderando os efeitos de amortizações.

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

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

13. Tributação

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

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

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

14. Custódia dos ativos integrantes da carteira

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

As Cotas de Fundos de investimento são escriturais e seu controle é mantido pelos administradores.

As ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado e o mútuos conversíveis encontram-se registrados nos livros das respectivas companhias.

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

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

Descrição	Prestador do Serviço
Gestão da carteira	Vox Capital Gestão de Recursos S.A.
Distribuição, liquidação custódia e tesouraria	Banco BTG Pactual S.A.
Administração, controladoria e escrituração	BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM.

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

16. Informações adicionais

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

Em atendimento à Instrução CVM nº 162, de 13 de julho de 2022, a Administradora informa que a Classe, no exercício findo em 31 de março de 2026, contratou a PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda. somente para a prestação de serviços de auditoria das demonstrações financeiras, não tendo a referida empresa prestado qualquer outro tipo de serviço à Classe.

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

b) Demandas judiciais

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

c) Política de divulgação das informações

As informações obrigatórias relativas à Classe estão disponíveis na sede da Administradora, assim como junto à CVM.

d) Partes relacionadas

A Classe não possuía transações com partes relacionadas no exercício, exceto divulgado nas notas explicativas nº 4, 10 e 15.

e) Eventos subsequentes

Em 14 de julho de 2026, a Seedz passou por uma rodada de investimentos qualificada que avaliou a ação da empresa em US$ 0,0062998, valor convertido para real na mesma data, resultando em um preço por ação de R$ 0,0032. As participações do fundo na empresa foram reavaliadas da seguinte forma: Ações Preferenciais Série A em R$ 35.496 e Ações Preferenciais Série A-4 em R$ 21.846, a partir da data dessa operação.

Docusign Envelope ID: 64C35064-B8E4-842D-81D3-E3B2618AB15E

* * *

Gustavo Cotta Piersanti	Larissa Santos da Silva
Diretor	Contadora
CPF: 016.697.087-56	CRC: 1SP-347101/O-1