Classe A Multiestratégia do Crescera Growth Capital Master V Fundo de Investimento em Participações

(CNPJ: 36.398.159/0001-53)
(Administrado pela Apex Group Investimentos Ltda – CNPJ nº 23.025.053/0001-62)

Demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de março de 2026

KPDS 1916850

Conteúdo

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

Demonstração da Posição Financeira **7**

Demonstração dos Resultados **8**

Demonstração dos Resultados Abrangentes **9**

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido **10**

Demonstração dos Fluxos de Caixa - método direto **11**

Notas explicativas às demonstrações financeiras **12**

KPMG Auditores Independentes Ltda.
Rua do Passeio, 38 - Setor 2 - 17º andar - Centro
20021-290 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil
Caixa Postal 2888 - CEP 20001-970 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil
Telefone +55 (21) 2207-9400
kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos
Cotistas, Gestora e à Administradora do
Classe A Multiestratégia do Crescera Growth Capital Master V Fundo de Investimento em Participações
Rio de Janeiro - RJ

Opinião
Examinamos as demonstrações financeiras da Classe A Multiestratégia do Crescera Growth Capital Master V Fundo de Investimento em Participações ("Classe"), administrada pela Apex Group Investimentos Ltda. ("Administradora"), que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de março de 2026, e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Classe A Multiestratégia do Crescera Growth Capital Master V Fundo de Investimento em Participações em 31 de março de 2026 e o desempenho de suas operações e seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento em participações regulamentados pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

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

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

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

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

Avaliação a valor justo dos investimentos em ações sem cotação em bolsa (Nota explicativa nº 5)
Em 31 de março de 2026, a Classe possuía 89,28% de seu patrimônio líquido representado por investimentos em ações de companhias de capital fechado ("Companhias investidas"), sem cotação em bolsa ou mercado ativo, mensuradas pelo valor justo determinado com base em laudos de avaliação econômico financeira, elaborados por avaliador terceiro independente, que utiliza, dentre outros, dados e premissas não observáveis. Esses investimentos possuem risco de distorção relevante, em função da determinação do seu valor justo envolver premissas, dados e uso significativo de julgamentos, bem como incertezas em relação à sua realização. Devido à relevância das estimativas efetuadas para mensurar o valor justo dessas ações e do impacto que eventuais mudanças nas premissas e nos dados dos laudos de avaliação econômico financeira, bem como as incertezas em relação às suas realizações, que teriam sobre as demonstrações financeiras tomadas em conjunto, consideramos esse assunto significativo em nossa auditoria.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto
Os nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não estão limitados a:

(i) Avaliação, com o auxílio de nossos especialistas em finanças corporativas, a consistência dos dados e das premissas utilizados na preparação dos laudos de avaliação econômico- financeira, elaborados por avaliador terceiro independente;

(ii) Análise, com o auxílio de nossos especialistas em finanças corporativas, a adequação dos cálculos matemáticos incluídos no laudo de avaliação econômico-financeira elaborado por avaliador terceiro independente; e

(iii) Avaliação das divulgações efetuadas nas demonstrações financeiras da Classe.

No decorrer da nossa auditoria, identificamos ajustes que, apesar de imateriais, afetariam a mensuração desses ativos financeiros, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto, os quais não foram registrados pela Administração, por terem sido considerados imateriais.

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos que são aceitável os critérios utilizados na mensuração do valor justo desses ativos financeiros, bem como as divulgações relacionadas, no contexto das demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de março de 2026.

Outros assuntos
Os valores correspondentes ao exercício findo em 31 de março de 2025, apresentados para fins de comparação, foram auditados por outros auditores independentes, que emitiram relatório datado de 1º de setembro de 2025, sem modificação de opinião.

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

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

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

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

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

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

- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração da Classe, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Classe. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações 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 a Classe a não mais se manter em continuidade operacional.

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

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

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

Rio de Janeiro, 28 de agosto de 2026

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

Igor Calheiros Nogueira da Gama
Contador CRC RJ-106531/O-6

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

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

CLASSE A MULTIESTRATÉGIA DO CRESCERA GROWTH CAPITAL MASTER V FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES
(CNPJ: 36.398.159/0001-53)
(Administrado pela Apex Group Investimentos Ltda – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração da Posição Financeira
Exercícios findos em 31 de março de 2026 e 2025

(Valores em milhares de reais, exceto as quantidades)

	Nota explicativa	31/03/2026			31/03/2025		
		Quantidades	Valor contábil	% s/PL do fundo	Quantidades	Valor contábil	% s/PL do fundo
Caixa e equivalente de caixa	**4**		**34.831**	**1,54%**		**31.986**	**1,66%**
Cotas de fundos de investimentos	**4**		**34.831**	**1,54%**		**31.986**	**1,66%**
Cotas de fundos de investimento Renda Fixa		9.704	34.831	1,54%	10.239	31.986	1,66%
Títulos e valores mobiliários			**2.144.532**	**94,84%**		**1.896.035**	**98,82%**
Ações de companhias	**5**		**2.144.532**	**94,84%**		**1.896.035**	**98,82%**
Ações de companhias de capital aberto		9.189.328	125.710	5,56%	9.189.328	61.568	3,21%
Ações de companhias capital de fechado		334.139.154	2.018.822	89,28%	552.080.571	1.834.467	95,61%
Outros ativos			**85.294**	**3,78%**	64.142	**-**	**0,00%**
Dividendos e juros sobre capital próprio			85.294	3,78%		-	0,00%
Total do ativo			**2.264.657**	**100,16%**		**1.928.021**	**100,48%**
Passivo circulante							
Outras obrigações			**3.546**	**0,16%**		**9.346**	**0,48%**
Consultoria e assessoria			435	0,02%		811	0,04%
Advogados			9	0,00%		-	0,00%
Auditoria e custódia			593	0,03%		472	0,02%
Taxa de fiscalização CVM			14	0,00%		14	0,00%
Obrigações sobre compras a pagar	**5**		2.494	0,11%		8.049	0,42%
Demais pagamentos			1	0,00%		-	0,00%
Total do passivo			**3.546**	**0,16%**		**9.346**	**0,48%**
Patrimônio líquido			**2.261.111**	**100,00%**		**1.918.675**	**100,00%**
Total do passivo e patrimônio liquido			**2.264.657**	**100,16%**		**1.928.021**	**100,48%**

As notas explicativas da administradora são partes integrante das demonstrações financeiras

CLASSE A MULTIESTRATÉGIA DO CRESCERA GROWTH CAPITAL MASTER V FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES
(CNPJ: 36.398.159/0001-53)
(Administrado pela Apex Group Investimentos Ltda – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração dos Resultados
Exercícios findos em 31 de março de 2026 e 2025

(Valores em milhares de reais, exceto as quantidades)

	Nota explicativa	31/03/2026	31/03/2025
Ações de companhias investidas		**134.793**	**(83.176)**
Resultado com valor justo das ações de companhias fechadas	5.a	39.640	(27.362)
Resultado com valor justo das ações de companhias abertas	5.a	64.142	(117.953)
Resultado nas negociações de ações de companhias fechadas	5.a	(79.672)	-
Resultado com variação cambial	5.a	-	6.414
Despesa/Reversão de juros sobre compras de ações a pagar	5.a	55	3.735
Dividendos e juros de capital próprio	5.b	110.628	51.990
Resultado com outros Ativos Financeiros		**933**	**3.151**
Resultado com cotas de fundos de investimento Renda Fixa	4	6.324	3.151
Resultado com títulos conversíveis em ações		(5.391)	-
Demais despesas/receitas		**(3.290)**	**(5.045)**
Consultoria e assessoria	8	(738)	(2.173)
Honorários Advocatícios	8	(1.295)	(1.433)
Auditoria e custódia	8	(1.008)	(1.315)
Taxa de fiscalização CVM	8	(57)	(57)
Outras despesas	8	(192)	(111)
Outras receitas		-	44
Resultado do exercício		**132.436**	**(85.070)**

As notas explicativas da administradora são partes integrante das demonstrações financeiras

CLASSE A MULTIESTRATÉGIA DO CRESCERA GROWTH CAPITAL MASTER V FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES
(CNPJ: 36.398.159/0001-53)
(Administrado pela Apex Group Investimentos Ltda – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração dos Resultados Abrangentes
Exercícios findos em 31 de março de 2026 e 2025

(Valores em milhares de reais, exceto as quantidades)

	31/03/2026	31/03/2025
Resultado do exercício	**132.436**	**(85.070)**
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício	**132.436**	**(85.070)**

As notas explicativas da administradora são partes integrante das demonstrações financeiras

CLASSE A MULTIESTRATÉGIA DO CRESCERA GROWTH CAPITAL MASTER V FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES
(CNPJ: 36.398.159/0001-53)
(Administrado pela Apex Group Investimentos Ltda – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido
Exercícios findos em 31 de março de 2026 e 2025

(Valores em milhares de reais, exceto as quantidades)

	Nota Explicativa	Quantidade de cotas	Capital Integralizado	Amortização de cotas	Lucros (prejuízos) acumulados	Patrimônio líquido
Saldo em 31 de março de 2024		**111.743**	**1.117.431**	**-**	**698.514**	**1.815.945**
Integralização de cotas	11.a	18.880	188.800	-	-	188.800
Amortização de cotas	11.c	-	-	(1.000)	-	(1.000)
Resultado do exercício		-	-	-	(85.070)	(85.070)
Saldo em 31 de março de 2025	**9**	**130.623**	**1.306.231**	**(1.000)**	**613.444**	**1.918.675**
Integralização de cotas	11.a	21.000	210.000	-	-	210.000
Resultado do exercício		-	-	-	132.436	132.436
Saldo em 31 de março de 2026	**9**	**151.623**	**1.516.231**	**(1.000)**	**745.880**	**2.261.111**

As notas explicativas da administradora são partes integrante das demonstrações financeiras

CLASSE A MULTIESTRATÉGIA DO CRESCERA GROWTH CAPITAL MASTER V FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES
(CNPJ: 36.398.159/0001-53)
(Administrado pela Apex Group Investimentos Ltda – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração dos Fluxos de Caixa - método direto
Exercícios findos em 31 de março de 2026 e 2025

(Valores em milhares de reais, exceto as quantidades)

	31/03/2026	31/03/2025
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Rendimento de cotas de fundos de investimento de renda fixa	6.324	3.151
Pagamento de consultoria e assessoria	(1.114)	(1.362)
Pagamento de advogados	(1.286)	(1.433)
Pagamento de auditoria e custódia	(887)	(1.315)
Pagamento de taxa de fiscalização CVM	(57)	(57)
Pagamento diversos	(190)	(67)
Caixa líquido das atividades operacionais	**2.790**	**(1.083)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Compra de ações de empresas investidas	(226.579)	(95.000)
Venda de ações de empresas investidas	6	-
Redução de capital de empresas investidas	1.886	1.510
Pagamento de capital a integralizar	(5.200)	(151.819)
Recebimento de dividendos e juros sobre capital próprio	25.334	51.990
Aquisição de títulos conversíveis em ações	(5.392)	-
Caixa líquido das atividades de investimento	**(209.945)**	**(193.319)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Integralização de cotas	210.000	188.800
Amortização de cotas	-	(1.000)
Caixa líquido das atividades de financiamentos	**210.000**	**187.800**
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	**2.845**	**(6.602)**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	31.986	38.588
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	34.831	31.986
Saldo de variação liquida de caixa e equivalentes de caixa	**2.845**	**(6.602)**

As notas explicativas da administradora são partes integrante das demonstrações financeiras

1. Contexto Operacional

A Classe A Multiestratégia do Crescera Growth Capital Master V Fundo de Investimento em Participações ("Classe") foi constituída em 05 de fevereiro de 2020, sob a forma de condomínio fechado, tendo iniciado suas operações em 22 de julho de 2020. A Classe terá prazo de duração de 10 anos contados a partir da primeira integralização decotas, sendo que tal período pode ser prorrogado por até dois períodos de 1 ano mediante aprovação em assembleia geral.

A Classe é destinada exclusivamente aos veículos de investimento da Crescera classificados como investidoresqualificados ou investidores profissionais, assim entendidos como as pessoas naturais ou jurídicas, fundos de investimento, residentes ou não-residentes, que se enquadrem no conceito de investidor qualificados definido pelo artigo 12 da Resolução CVM nº 30/21 (Revisada pelas Resoluções CVM nº 162/22 e 179/23).

O objetivo da Classe é investir no mínimo 90% (noventa por cento) de seu patrimônio líquido em valores mobiliários emitidos por sociedades por ações, de capital aberto ou fechado, sediadas na República Federativa do Brasil ou no exterior que preferencialmente tenham foco nos setores de alimentos e bebidas, consumo, varejo, educação, saúde, inovação tecnológica e serviços especializados.

As aplicações da Classe não contam com a garantia da Administradora ou do Fundo Garantidor de Créditos (FGC), e estão sujeitas a riscos de investimento, incluindo possibilidade de perda do principal investido.

Os principais riscos associados a Classe estão detalhados na nota explicativa n° 6.

A Instrução CVM 579 de 30 de agosto de 2016 ("ICVM 579"), classifica os Fundos de Investimento em Participações em duas diferentes categorias: entidades de investimento ou não entidade de investimento.

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

(i) A gestora tem plena discricionariedade para decidir e implementar a estratégia da Classe e suas diretrizes de investimentos, e é autorizado pela CVM para o exercício profissional da atividade de Administração de Fundos de acordo com o Ato Declaratório nº 10.376 de 5 de maio de 2009;

(ii) O objetivo da Classe é obter retornos significativos e valorização de capital a longo prazo por meio de investimento em valores mobiliários de emissão de companhias abertas ou fechadas;

(iii) O regulamento estabelece que os valores mobiliários e os outros ativos deverão ser avaliados de acordocom seu valor justo; e

(iv) O regulamento da Classe concede à Administradora discricionariedade para decidir e implementar, a seu exclusivo critério, a estratégia e diretrizes de desinvestimento do Fundo nas sociedades investidas e estabeleceos procedimentos a serem adotados para tal.

Adicionalmente, a Administradora da Classe considerou as características típicas de entidade de investimento para a classificação do da Classe:

(i) A Classe possui mais de um investimento, direta ou indiretamente;

(ii) A Classe possui mais de um cotista, direta ou indiretamente;

(iii) Os cotistas não influenciam ou não participam da administração das entidades investidas ou não são partes ligadas aos administradores dessas entidades; e

(iv) A Classe possui investimento em entidades nas quais os cotistas não possuíam qualquer relaçãosocietária, direta ou indiretamente, previamente ao investimento da Classe.

A ausência de uma ou mais características típicas citadas acima, entretanto, não desqualifica a Classe da categoria de entidade de investimento. De acordo com a ICVM 579, a Administradora ainda poderá determinar que a Classe se qualifica como entidade de investimento a partir da análise dos efeitos econômicos agregadosde suas operações, mesmo que uma ou mais características mencionadas acima não estejam presentes.

2. Elaboração das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento em participações, especificamente nas Instruções CVM nº 175/22 e CVM nº 579/16, e demais orientações emanadas pela Comissão de Valores mobiliários (CVM).

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

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

As demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de março de 2026, foram aprovadas pela Administração em 28 de agosto de 2026.

3. Políticas contábeis materiais

a. Apuração do resultado

As receitas e despesas são reconhecidas pelo regime de competência.

b. Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são representados por depósitos bancários, aplicações em operações compromissadas e/ou cotas de fundos de investimento em renda fixa que são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor, com prazo de resgate sugerido não superior a 90 dias a partir da data de aplicação.

As aplicações em cotas de fundo de investimento em renda fixa são mensuradas incialmente pelo custo de aquisição e atualizadas, diariamente, com base no valor da cota divulgado pela administradora da Classe onde os recursos são aplicados.

c. Participações em companhias fechadas - ações sem cotação em bolsa

As ações de companhia de capital fechado, sem cotação em bolsa de valores ou em mercado de balcão organizado são registradas inicialmente pelo seu respectivo valor de aquisição e ajustadas periodicamente pelo seu valor justo nos termos da Instrução CVM nº 579. Os ganhos ou perdas decorrentes de avaliação dos ativos, ainda que não realizados financeiramente, são reconhecidos na Demonstração do Resultado na rubrica “Resultado com valor justo das ações de companhias fechadas” e o resultado nas negociações são reconhecidos na rubrica “Resultado nas negociações de companhias fechadas”.

d. Participações em companhia aberta - ações com cotação em bolsa

O valor de mercado é o preço de fechamento (Settlement Price) divulgado diariamente na Bolsa onde o ativo é negociado. A conversão dos valores para Reais é feita pela taxa de câmbio referencial em 2 dias (D2) obtida no site da B3 - Brasil, Bolsa e Balcão. As valorizações e as desvalorizações dos investimentos em ações de companhia de capital aberto estão apresentadas na Demonstração do Resultado na rubrica “Resultado com valor justo das ações de companhias abertas”. As variações cambiais são registradas diariamente nas contas de resultado e são reconhecidos na Demonstração do Resultado na rubrica “Resultado com variação cambial”.

e. Dividendos e juros sobre o capital próprio

Os dividendos e juros sobre o capital que venham a ser distribuídos a qualquer tempo pela companhia investida foram incorporados ao patrimônio líquido da Classe no momento do seu recebimento e registrado no resultado do exercício e são reconhecidos na Demonstração do Resultado na rubrica "Dividendos e juros de capital próprio" para fundos qualificados como "Entidade de Investimento" e como redução do valor contábil do investimento da Classe para fundos qualificados como "Entidade de não Investimento".

f. Instrumentos financeiros

Os instrumentos financeiros são classificados, quando aplicável, nas seguintes categorias específicas de acordo com o modelo de negócios, atendendo aos seguintes critérios para contabilização:

Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado

Um ativo financeiro é designado como mensurado ao valor justo por meio do resultado caso o ativo seja mantido dentro do modelo de negócios cujo objetivo seja a negociação do respectivo ativo financeiro, desde que seja designado como tal no momento do reconhecimento inicial.
Os ativos financeiros são designados pelo valor justo por meio do resultado se a Classe gerencia tais investimentos e toma decisões de compra e venda baseadas em seus valores justos de acordo com a gestão de riscos documentada e a estratégia de investimentos da Classe. Os custos da transação, após o reconhecimento inicial, são reconhecidos no resultado como incorridos. Ativos financeiros registrados pelo valor justo por meio do resultado são mensurados ao valor justo, e mudanças no valor justo desses ativos são reconhecidas no resultado do exercício.

Custo amortizado

São ativos financeiros com pagamentos fixos ou calculáveis que não são cotados no mercado ativo. Ativos financeiros são designados como mensurados ao custo amortizado quando os respectivos ativos forem mantidos dentro do modelo de negócios cujo objetivo é o recebimento dos fluxos de caixa contratuais, logo, tais ativos são reconhecidos inicialmente pelo preço da transação e, após o reconhecimento inicial, são medidos pelo custo amortizado através do método dos juros efetivos, deduzidos de qualquer perda por redução ao valor recuperável, quando aplicável.

g. Obrigações e julgamentos ou estimativas

A elaboração das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveispara fundos de investimentos em participações, 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, devidoa imprecisões inerentes ao processo de sua determinação.

4. Caixa e equivalentes de caixa

Em 31 de março de 2026 e 2025, o caixa e equivalentes de caixa estavam assim representados:

	31/03/2026	31/03/2025
Fundo de Investimento RF BRL Referenciado DI LP (*)	34.831	31.986
Total de caixa e equivalentes de caixa	**34.831**	**31.986**

(*) As aplicações em cotas de fundo de investimento da Classe de Investimento Renda Fixa BRL Referenciado DI Longo Prazo possuem liquidez diária.

Cotas de fundos de investimento financeiros

Em 31 de março de 2026, a Classe detém 9.704 cotas (10.239 cotas em 2025) representada pelo montante de R$ 34.831 (R$ 31.986 em 2025) do Fundo de Investimento Renda Fixa BRL Referenciado DI Longo Prazo que tem como objetivo buscar acompanhar a variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI), através da aplicação em títulos públicos federais, títulos privados com baixo risco de crédito e demais ativos financeiros permitidos na legislação em vigor e no regulamento, de forma que, no mínimo, 95% dos ativos componentes de sua carteira estejam atrelados, direta ou indiretamente a este parâmetro.

As demonstrações financeiras de 30 de abril de 2026 do Fundo de Investimento Renda Fixa BRL Referenciado DI Longo Prazo foram emitidas em 03 de julho de 2026, pela empresa de auditoria RSM Acal Auditores Independentes S/S, sem modificações.

No exercício social findo em 31 de março de 2026, foram apropriadas receitas no montante de R$ 6.324 (R$ 3.151 em 2025) registrado na rubrica “Resultado com cotas de fundos de investimento Renda Fixa”.

5. Participação em companhias investidas

A Classe possui investimento em entidades controladas em conjunto com participação no capital social de empresas, conforme demonstrado abaixo:

Companhias investidas	31/03/2026			31/03/2025		
	Quantidade	Valor justo	%PL do Fundo	Quantidade	Valor justo	%PL do Fundo
AOVS Sistemas de Informática S.A.	434.251	631.009	27,91%	434.251	655.939	34,19%
ZC Participações S.A.	-	-	0,00%	222.172.840	366.301	19,09%
Vertex Technologies Ltd.	2.789	366.315	16,20%	2.789	360.306	18,78%
Vitru Brasil	9.189.328	125.710	5,56%	9.189.328	61.568	3,21%
SLS Participações S.A.	30.000.000	55.444	2,45%	30.000.000	67.369	3,51%
Kefraya Participações S.A.	1.979.555	45.381	2,01%	1.865.930	49.826	2,60%
Crescera Home Care Participações S.A.	-	-	0,00%	80.976.849	40.178	2,09%
TZ Growth Participações S.A.	75.000.100	58.158	2,57%	75.000.100	52.830	2,75%
Companhia Brasileira de Planos Funerários S.A.	84.222.614	403.801	17,86%	124.180	535	0,03%
ES Group S.A.	132.200.100	151.374	6,69%	132.200.100	141.974	7,40%
Nava Serviços e Outsourcing S.A.	10.290.417	157.976	6,99%	6.517.264	99.209	5,17%
Vix Global Enterprises LTD	9.328	149.364	6,61%	-	-	0,00%
Total		**2.144.532**	**94,84%**		**1.896.035**	**98,82%**

a) Movimentação dos investimentos em companhias no exercício

No exercício findo em 31 de março de 2026, as movimentações foram:

Companhias investidas	31/03/2025	Subscrições	Vendas	Resultado na venda	Redução/Aumento de Capital	Resultado a valor justo	31/03/2026
AOVS Sistemas de Informática S.A.	655.939	-	-	-	-	(24.930)	631.009
ZC Participações S.A.	366.301	-	-	-	(237.490)	-	-
Vertex Technologies Ltd.	360.306	-	-	-	-	6.009	366.315
Vitru Brasil	61.568	-	-	-	-	64.142	125.710
SLS Participações S.A	67.369	-	-	-	-	(11.925)	55.444
Kefraya Participações S.A.	49.826	723	-	-	-	(5.168)	45.381
Crescera Home Care Participações S.A.	40.178	39.500	(6)	(79.672)		-	-
TZ Growth Participações S.A.	52.830	-	-	-	-	5.328	58.158
Companhia Brasileira de Planos Funerários S.A.	535	-	-	-	235.604	39.150	403.801
ES Group S.A	141.974	-	-	-	-	9.400	151.374
Nava Serviços e Outsourcing S.A	99.209	58.856	-	-	-	(88)	157.976
Vix Global Enterprises LTD	-	127.500	-	-	-	21.864	149.364
Total	**1.896.035**	**226.579**	**(6)**	**(79.672)**	**(1.886)**	**103.482**	**2.144.532**

Movimentação de capital a integralizar

Valores a pagar	31/03/2025	Valores liquidados no exercício	Reversão de valores a pagar	Reversão de juros s/ compras de ações a pagar	31/03/2026
NLGC Participações S.A.	300	-	(300)	-	-
Kefraya Participacoes S.A.	5.055	(5.000)	-	(55)	-
ES Group S.A. (*)	2.694	(200)	-	-	2.494
Total de Capital a Integralizar	**8.049**	**(5.200)**	**(300)**	**(55)**	**2.494**

(*) Conforme Assembleia Geral Extraordinária de 07 de outubro de 2024, foi deliberado o aumento de capital da ES Group S.A., a Classe subscreveu o montante de R$ 63.213 mediante a emissão de 60.000.000 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal. Com isso a Classe passou a deter 132.200.100 ações, com o capital subscrito de R$ 135.413 e R$ 2.494 a integralizar.

No exercício findo em 31 de março de 2025, as movimentações foram:

Companhias investidas	31/03/2024	Subscrições	Redução de Capital	Incorporação	Repactuação	Variação cambial	Resultado a valor justo	31/03/2025
AOVS Sistemas de Informática S.A.	666.372	-	-	-	-	-	(10.433)	655.939
ZC Participações S.A.	332.961	-	(1.510)	-	-	-	34.850	366.301
Vertex Technologies Ltd.	316.360	-	-	-	-	-	43.946	360.306
Vitru Limited	173.107	-	-	(109.262)	-	6.414	(70.259)	-
Vitru Brasil	-	-	-	109.262	-	-	(47.694)	61.568
SLS Participações S.A.	99.959	-	-	-	-	-	(32.590)	67.369
Kefraya Participações S.A.	88.314	-	-	-	(14.000)	-	(24.488)	49.826
Crescera Home Care Participações S.A.	76.618	8.100	-	-	-	-	(44.540)	40.178
TZ Growth Participações S.A.	57.751	-	-	-	-	-	(4.921)	52.830
Companhia Brasileira de Planos Funerários S.A.	491	-	-	-	-	-	44	535
ES Group S.A.	-	135.413	-	-	-	-	6.561	141.974
Nava Serviços e Outsourcing S.A.	-	95.000	-	-	-	-	4.209	99.209
Total	**1.811.933**	**238.513**	**(1.510)**	**-**	**(14.000)**	**6.414**	**(145.315)**	**1.896.035**

Movimentação de capital a integralizar

Valores a pagar	31/03/2024	Valores subscritos no exercício	Valores liquidados no exercício	Repactuação	Reversão de juros s/ compras de ações a pagar	31/03/2025
NLGC Participações S.A. (*)	300	-	-	-	-	300
Kefraya Participacoes S.A. (**)	33.790	-	(11.000)	(14.000)	(3.735)	5.055
ES Group S.A. (***)	-	135.413	(132.719)	-	-	2.694
Crescera Home Care Participações S.A.	-	8.100	(8.100)	-	-	-
Total de Capital a Integralizar	**34.090**	**143.513**	**(151.819)**	**(14.000)**	**3.735**	**8.049**

(*) Em dezembro de 2020, a Classe realizou o aumento de capital na NLGC, empresa que investe na Vertex Limited Cayman que por sua vez investe na Nelogica Sistemas de Software Ltda. "Nelogica". Em 31 de março de 2022, do montante total do aumento de capital no valor de R$ 201.000, foram integralizados o montante de R$ 170.700, a diferença equivalente a R$ 30.300 foi provisionada no contas a pagar da Classe. Durante o exercício findo em 31 de março de 2024 a Classe liquidou o montante de R$ 30.000, permanecendo o saldo de R$ 300 no contas a pagar da Classe.

(**) Conforme previsto no Contrato de Investimento e Outras Avenças entre a Classe e a Kefraya Participações S.A., a aquisição das ações da companhia considera um pagamento a ser realizado pela Classe no valor de R$ 60.000, pagos na data de fechamento conforme Termo de Fechamento e Primeiro Aditamento ao Contrato de Investimento e Outras Avenças e uma obrigação de pagamento a prazo de R$ 30.000, corrigida diariamente pela variação do CDI. Conforme primeiro aditivo ao acordo de investimento celebrado entre a Classe, a Kefraya e os demais sócios, datado de 14 de Março de 2024, as partes, neste ato, acordaram em prorrogar o prazo para o pagamento da 2º parcela da aquisição em até 12 meses adicionais a data da assinatura do 2º aditamento. Conforme o terceiro aditivo, houve alteração no valor do aumento de capital, apresentando uma redução de R$ 14.000 e o cancelamento de ações da Kefraya Participações S.A.. Com isso a Classe passou a deter 1.865.930 ações, com o capital subscrito de R$ 76.000 e R$ 5.000 a integralizar até o fim do exercício de 2025.

(***) Conforme Assembleia Geral Extraordinária de 07 de outubro de 2024, foi deliberado o aumento de capital da ES Group S.A., a Classe subscreveu o montante de R$ 63.213 mediante a emissão de 60.000.000 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal. Com isso a Classe passou a deter 132.200.100 ações, com o capital subscrito de R$ 135.413 e R$ 2.694 a integralizar.

AOVS Sistemas de Informática S.A.

A AOVS Sistemas de Informática S.A. ("Alura ou Companhia") é uma escola de programação online, líder de mercado no Brasil no segmento de educação não regulado, voltada para o ensino de programação e tecnologia. A Companhia foi fundada no início da década de 2000 (ainda sob o nome de Caelum) por 2 irmãos que aprenderam a programar aos 8 anos de idade. Em 2002 eles criaram um blog para se envolverem mais na comunidade de programadores e 3 anos depois abriram a primeira unidade presencial. Em 2011 a Alura lançou seu primeiro curso online e, em 2013, lançou a marca Alura para agrupar todos os cursos online e explorar este canal.

A AOVS Sistemas de Informática S.A. ("Alura ou Companhia") é uma sociedade por ações, constituída em 13 de setembro de 2017, localizada na Rua Vergueiro, 3.195, conjunto 133, bairro Vila Mariana, cidade de São Paulo - SP e tem por objeto social a prestação de serviços de: treinamento em tecnologia da informação e informática; consultoria para desenvolvimento de softwares e programas para computadores; desenvolvimentos de softwares e aplicativos; realização e produção de palestras, conferências e eventos em geral, especialmente eventos em tecnologia da informação e informática; cessão de espaço publicitário em sites da internet e em eventos; cessão de dados recolhidos de usuários através de formulário em sites da internet e em eventos; edição e comércio varejista de livros, apostilas e publicações em geral e organização, sistematização, recepção, transmissão e arquivamento de dados, informações e textos, bem como sua comercialização, no país e no exterior por meios eletrônicos (e-book); e recebimento de royalties.

Atos societários

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 14 de novembro de 2025, foi deliberado o aumento de capital no montante total de R$ 10.367, mediante a emissão de 197.008 novas ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, ao preço de emissão R$ 0,0526 por ação. A Classe não exerceu a subscrição das novas ações.

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 20 de fevereiro de 2026, foi deliberado o aumento de capital no montante total de R$ 50, mediante a emissão de 223 novas ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, ao preço de emissão R$ 0,2250 por ação. A Classe não exerceu a subscrição das novas ações.

Capital social

O capital social da AOVS totalmente subscrito e integralizado em 31 de dezembro de 2025, estava representado por R$ 194.454 (R$ 169.112 em 2024) e era composto por 1.634.920 (1.318.432 em 2024) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal.

Em 31 de março de 2026 a Classe detém 434.251 (434.251 em 2025) ações ordinárias, representando 26,56% (32,94% em 2025) do capital subscrito da AOVS.

Demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras da AOVS Sistemas de Informática S.A., referente ao exercício social de 31 de dezembro de 2025 foram auditadas pela ERNST & YOUNG Auditores Independentes S/S Ltda., sendo o relatório emitido em 09 de abril de 2026, sem modificações.

ZC Participações S.A.
A ZC Participações S.A. ("Companhia" ou "ZC") é uma sociedade anônima de capital fechado, constituída em 30de março de 2020, com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, com sede na Rua Joaquim Floriano72, conjunto 185, Itaim Bibi.

Tem por objeto a participação em outras sociedades e associações, na qualidade de acionista, quotista ou associado.

Atos societários

Em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária realizada em 30 de setembro de 2025, foi deliberado e aprovado, por unanimidade, o encerramento das atividades da Companhia, nos termos do Artigo 22 de seu Estatuto Social, com a consequente dissolução, liquidação e extinção da sociedade.

Após a conclusão dos procedimentos de liquidação, incluindo a realização integral dos ativos e a quitação de todas as obrigações da Companhia, foi deliberado que eventual saldo remanescente de caixa seria distribuído aos acionistas proporcionalmente às suas respectivas participações no capital social. Em decorrência dessa distribuição, a Classe recebeu o montante de R$ 1.886, correspondente à sua parcela do saldo residual apurado ao término do processo de liquidação.

Cumpre destacar que a ZC detinha participação acionária na Companhia Brasileira de Planos Funerários S.A., sociedade que também compõe a carteira de investimentos da Classe. No contexto da liquidação da ZC, a realização dos ativos remanescentes ocorreu, substancialmente, por meio da transferência da titularidade das ações da Companhia Brasileira de Planos Funerários S.A. detidas pela ZC para a Classe, em conformidade com as deliberações aprovadas no âmbito do processo de liquidação societária. Em decorrência da liquidação da companhia, a Classe recebeu, por transferência, 84.098.434 ações, sendo 65.419.233 ações ordinárias Classe A e 18.678.201 ações preferenciais Classe C.

Capital social

O capital social da ZC integralizado em 31 de dezembro de 2025, estava representado por R$ 0 (R$ 128.310 em 2024) e era composto por 0 (367.845.014 em 2024) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal.

Em 31 de março de 2026, a Classe detém 0 (222.172.840 em 31 de março de 2025) ações ordinárias, representando 0,00% (60,40% em 31 de março de 2024) do capital subscrito da ZC Participações S.A.

Em 31 de março de 2026, a ZC Participações S.A. detém 0 (139.239.297 em 2025) ações ordinárias, representando 0,00% (30,60% em 2025) do capital subscrito da Companhia Brasileira de Planos Funerários S.A ("Grupo Zelo").

Demonstrações financeiras

A ZC Participações S.A. foi liquidada em 30 de setembro de 2025 e, portanto, não há demonstrações financeiras auditadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2025.

Companhia Brasileira de Planos Funerários S.A.
A Companhia Brasileira de Planos Funerários S.A. ("CBPF", "Grupo Zelo" ou "Companhia"), é uma das maiores empresas de planos e serviços funerários e cemitérios do Brasil. A Companhia foi fundada em 2017 com a fusão de duas tradicionais funerárias de Belo Horizonte/MG. Desde então, o Grupo adquiriu mais de 50 empresas do segmento de planos funerários e cemitérios. Hoje, possui duas principais linhas de negócios: (i) planos de assistência funerária verticalizados, com mais de 4,0 milhões de beneficiários e atendimento em mais de 200 municípios; e (ii)operação de cemitérios, que contemplam mais de 150 mil jazigos totais e mais de 110 mil jazigos vendidos em todas as regiões do Brasil.

O Grupo iniciou suas atividades de administração e comercialização de planos funerários em junho de 2017, apósa aquisição das operações e/ou carteiras de diversas empresas na região metropolitana de Belo Horizonte.

Atos societários

Não ocorreram alterações societárias durante os exercícios findos em 31 de março de 2026 e 2025.

Capital social

O capital social da Companhia Brasileira de Planos Funerários S.A. integralizado em 31 de dezembro de 2025, estava representado pela quantidade de 454.961.588 ações (454.961.588 em 2024), no montante de R$ 919.394 (R$ 919.394 em 2024).

Em 31 de março de 2026 a Classe detém a quantidade de 84.222.614 ações (124.180 em 2025) da Companhia Brasileira de Planos Funerários S.A. Sendo 65.419.233 ordinárias Classe A e 18.678.201 preferenciais Classe C, totalizando a participação de 18,51% (0,03% em 2025). O incremento em relação ao exercício anterior decorre, substancialmente, da transferência de 84.098.434 ações recebidas pela Classe no âmbito da liquidação da ZC Participações S.A., conforme descrito na nota explicativa daquela companhia, passando a Classe a deter participação direta na Companhia.

Demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2025 da Companhia Brasileira de Planos Funerários S.A. foram emitidas em 26 de março de 2026, pela empresa de auditoria PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda., sem modificações.

Vertex Technologies Ltd.
A Vertex Technologies Ltd. ("Empresa"), sociedade constituída nas Ilhas Cayman em março de 2020 como holding, tem como objeto principal o investimento, como sócia ou acionista, em outras sociedades, consórcios ou joint ventures no Brasil e em outros países.

As participações da Vertex Technologies Ltd. (controladora) nas subsidiarias para o encerramento do exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024 estão demonstradas a seguir:

		Participação 31/12/2025		Participação 31/12/2024	
	País-sede	Direta	Indireta	Direta	Indireta
Nelogica Holding LLC	Estados Unidos	**100%**	-	100%	-
BlackArrow Financial Technology Ltd.	Ilhas Cayman	-	-	100%	-
BlackArrow Financial Technology LLP	Reino Unido	-	-	66,66%	33,34%
Nelo USA LLC	Estados Unidos	**100%**	-	100%	-
BrokerLink LLC	Estados Unidos	**100%**	-	-	-
50X Infrastructure Investments LLC	Estados Unidos	**100%**	-	100%	-
A5X S.A.	Brasil	-	**6,53%**	-	-
Rapidcore Technologies Ltd	Chipre	-	**100%**	-	100%
Bookmap Ltd	Chipre	-	**51%**	-	51%
Nelogica Sistemas de Software Ltda.	Brasil	-	**100%**	-	100%
BM&C Conteúdos e Treinamentos On Line S.A.	Brasil	-	**39,35%**	-	39,35%
Melver S.A.	Brasil	-	**15%**	-	15%
Liquid Trader Educação S.A.	Brasil	-	**10,78 %**	-	10,78 %

(Quadro retirado das Demonstrações Financeiras auditadas de 31 de dezembro de 2025 da Vertex Technologies Ltd.)

Os saldos individuais das operações do exercício findo em 31 de dezembro de 2025 estão demonstrados a seguir, antes das eliminações do Grupo:

	31/12/2025			
	Total ativos	Patrimônio líquido	Receita líquida	Resultado do exercício
Vertex Technologies Ltd.	707.719	707.447	-	98.145
Nelogica Holding LLC	289.280	289.212	-	96.748
Nelo USA LLC	410	355	-	(1.397)
50X Infrastructure Investments LLC	25.997	25.972	-	467
BrokerLink LLC	-	(39)	-	(38)
Rapidcore Technologies Ltd.	252.967	9.975	-	(53.616)
Bookmap Ltd.	54.246	22.911	73.440	14.803
Nelogica Sistemas de Software Ltda.	452.459	304.847	463.691	153.746

(Quadro retirado das Demonstrações Financeiras auditadas de 31 de dezembro de 2025 da Vertex Technologies Ltd.)

Em 31 de março de 2026 e 2025 a Classe detêm a quantidade de 2.789 ações da Vertex Technologies Ltd., totalizando a participação de 7,09%.

Demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras consolidadas de 31 de dezembro de 2025, da Vertex Technologies Ltd., foram emitidas em 17 de julho de 2026, pela empresa de auditoria ERNST & YOUNG Auditores Independentes S.S Ltda., sem modificações.

Vitru Brasil e Vitru Limited

A Vitru Educação S.A. (anteriormente Vitru Brasil Empreendimentos, Participações e Comércio S.A.) ("Vitru Brasil"), anteriormente denominada Treviso Empreendimentos, Participações e Comércio S.A., é uma unidade de educação superior criada, com sede no Estado de Santa Catarina, e estando presente em todas as regiões do Brasil, ofertando cursos de graduação e pós-graduação nas modalidades presencial e a distância. É uma das maiores instituições de ensino do Brasil, ofertando mais de 200 cursos de graduação e pós-graduação.

Em 18 de setembro de 2020 a Vitru Limited ("Companhia"), uma holding constituída sob as leis das Ilhas Cayman em 05 de março de 2020, e controladora integral da Vitru Brasil, abriu capital na National Association of Securities Dealers Automated Quotations Bolsa de pagamentos ("NASDAQ"), sob o símbolo "VTRU".

Em 2 de setembro de 2020, antes da abertura de capital, houve uma reestruturação societária na Companhia, onde os acionistas da Vitru Brasil, contribuíram para a Vitru Limited com a totalidade das suas ações da Vitru Brasil, e em troca dessa contribuição receberam ações ordinárias da Vitru Limited.

Em 07 de junho de 2024 foi concluído o processo de reorganização societária que resultou na incorporação reversa da Vitru Limited pela Companhia.

Em 10 de junho de 2024 a Companhia passou a ter suas ações negociadas no segmento Novo Mercado da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão, sob o código de negociação VTRU3.

Atos societários

Não ocorreram alterações societárias durante os exercícios findos em 31 de março de 2026 e 2025.

Capital social

Em 31 de dezembro de 2025, o capital social da Companhia é representado por 134.172.428 (134.172.428 em 2024) ações ordinárias sem valor nominal, no montante de R$ 2.196.460 (R$ 2.196.460 em 2024).

Em 31 de março de 2026 a Classe detém 9.189.328 (9.189.328 em 2025) ações ordinárias da Vitru Brasil,

Demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2025, da Vitru Limited foram emitidas em 17 de março de 2026, pela empresa de auditoria Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda., sem modificações.

SLS Participações S.A.
A SLS Participações S.A foi constituída em 07 de fevereiro de 2023. Mediante assembleia geral extraordinária, realizada em 23 de maio de 2023, a razão social da companhia foi alterada de SF 644 Participações Societárias S.A para SLS Participações S.A.

Em 22 de junho de 2023, mediante a emissão de R$ 29.999.600, o capital social da companhia foi aumentado em R$ 30.000. A diferença entre o aporte realizado pela Classe de R$ 100.000 e o montante de R$ 29.999 foi contabilizado como reserva de capital. Ao final de 31 de março de 2024, a Classe detinha a totalidade das ações da SLS Participações S.A e utilizava a companhia como veículo de investimento na Salus Participações S.A.
Conforme contrato de compra e venda e outras avenças firmado em 21 de março de 2023 e aditado em 31 de dezembro de 2023, a SLS adquiriu 774.819 ações ordinárias da Salus pelo montante de R$ 25.000.

Adicionalmente, conforme contrato de compra e venda e outras avenças firmado em 21 de março de 2023 e aditado em 31 de dezembro de 2023, a SLS realizou um aumento de capital na Salus Participações S.A em um montante equivalente a R$ 75.000,00 mediante a integralização de 2.324.457 ações ordinárias. Ao final de 31 de março de 2026, a SLS Participações S.A detinha 3.000.475 (3.099.276 em 2025) ações ordinárias da Salus Participações S.A equivalente a 18,87% (18,30% em 2025) do capital da companhia.

Capital social

Em 31 de dezembro de 2025, o capital social da Companhia é representado por 30.000.000 (30.000.000 em 2024) ações ordinárias sem valor nominal, no montante de R$ 30.000 (R$ 30.000 em 2024).

Em 31 de março de 2026 a Classe detém 30.000.000 (30.000.000 em 2025) ações ordinárias, totalizando a participação de 100%.

Salus Participações S.A. ("Grupo Salus")
Conforme assembleia geral extraordinária realizada em 21 de junho de 2023, foi aprovado o aumento de capital da companhia no montante de R$ 124.000 mediante a emissão de 3.492.611 ações ordinárias emitidas em favor da SLS participações S.A.

Em 08 de janeiro de 2024, mediante assembleia geral extraordinária, foi aprovado o cancelamento do capital social da companhia em montante equivalente a R$ 49.000 mediante o cancelamento de 1.168.154 ações subscritas e não integralizadas por parte da SLS Participações S.A.

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 22 de outubro de 2025, foi deliberada a redução de capital no montante de R$ 521 mediante o cancelamento de 98.801 ações da SLS Participações S.A.

Ao final de 31 de dezembro de 2025, a Salus Participações S.A possuia 15.897.261 (16.907.791 em 2024) ações ordinárias.

O Grupo Salus está inserido no ecossistema de franquias e opera em diversos segmentos de saúde, estética e bem-estar. Atualmente, a Companhia está posicionada no mercado de odontologia com a marca Sorridents e no mercado de estética com a Gilaser, suas principais marcas. Além desses segmentos, o Grupo atua no segmento de oftalmologia com as marcas Olhar Certo e Hospital Mira e no segmento de vacinas por meio da marca Amo Vacinas.

Demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2025, da Salus Participações S.A. foram emitidas em 25 de agosto de 2026, pela empresa de auditoria Baker Tilly Partners Auditores Independentes Ltda., com modificação.

Kefraya Participações S.A.

Kefraya Participações S.A. (“Companhia”), sociedade anônima com sede na Cidade de Itajaí, Estado de Santa Catarina, na Rua Delfim Mario de Pádua Peixoto, n° 1.455, sala 04 B, Praia Brava, CEP 88.306 806, registrada na JUCESC sob o NIRE n° 42300055794, inscrita no CNPJ/M F sob o n° 44.911.116/0001 58, neste ato representada na forma de seu estatuto social Companhia. A Kefraya Participações S.A. atua no segmento educacional de ensino superior de saúde por meio de venda de franquias e unidades próprias.

Atos societários

Em 15 de março de 2023 foi realizado a Assembleia Geral Extraordinária e aprovado o aumento do capital social da Companhia no montante total de R$ 90.000 (noventa milhões de reais), mediante a emissão de 2.298.347 (dois milhões, duzentas e noventa e oito mil trezentas e quarenta e sete) novas ações ordinárias da Companhia, todas nominativas e sem valor nominal, ao preço de emissão de R$ 39,158578 (trinta e nove reais, cento e cinquenta e oito mil, quinhentos e setenta e oito milionésimos de centavos). Em decorrência do aumento de capital acima aprovado, o capital social da Companhia passou dos atuais R$ 5.874, para R$ 95.874.

Conforme Termo de Fechamento realizado em 15 de março de 2023, o Fundo adquiriu a quantidade de 2.298.347 ações ordinárias da Companhia no montante de R$ 90.000, sendo que deste valor R$ 60.000 foram liquidados á vista e R$ 30.000 á prazo, que serão integralizados em até 12 (doze) meses da presente data, em moeda corrente nacional, devidamente corrigido pela variação positiva do CDI acumulado desde a presente data até o efetivo aporte.

Conforme Terceiro Aditivo ao Contrato de Investimentos e Outras Avenças, as partes resolveram alterar o valor do aumento de capital de de R$ 90.000 para R$ 76.000, sendo tal alteração aplicada no Segundo Aporte, o qual passará de R$30.000 para R$ 16.000, representando uma redução de R$ 14.000, com a consequente diminuição do número de Ações do Aumento, de 2.298.347 para 1.865.930, representando uma redução de 432.417 ações ordinárias de emissão da Companhia (“Redução do Segundo Aporte”).

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 22 de dezembro de 2025, foi deliberado o aumento de capital no montante total de R$ 3.000, mediante a emissão de 471.289 novas ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, ao preço de emissão R$ 0,0063 por ação. A Classe subsecreveu o montante de R$ 723 mediante a 113.625 novas ações.

Capital social

Em 31 de dezembro de 2025, o capital social da Companhia, subscrito é de R$ 84.874 (R$ 95.874 em 2024), representado por 8.210.771 (8.171.899 em 2024) ações ordinárias nominativas.

Em 31 de março de 2026, a Classe detém 1.979.555 (1.895.930 em 2025) ações ordinárias, referente a 24,11% (24,11% em 2025) do capital da Companhia.

Em 31 de março de 2026, a Classe não possui capital a integralizar (R$ 5.555 em 2024).

Demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2025 da Kefraya Participacões S.A. foram emitidas em 13 de agosto de 2026, pela empresa de auditoria KPMG Auditores Independentes Ltda., com modificações.

CHC Participações S.A. (anteriormente denominada Crescera Home Care Participações S.A.)
A CHC Participações S.A.. (“CHC ou Companhia”) é uma sociedade por ações,constituída em 04 de março de 2020, sob a denominação SF 183 Participações Societárias S.A., atualmente Crescera Home Care Participações S.A., localizada na Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3.144, 3° andar, bairro Jardim Paulistano, cidade de São Paulo - SP e tem por objeto social a participação em outras sociedades, na qualidade de acionista ou quotista.

A Companhia tem por objetivo social a participação em outras sociedades e associações na qualidade de acionista, quotista ou associado. Sua atividade econômica principal é holdings e instituições não financeiras.

A CHC controla a Chicago Prorsum Participações S.A. (“Chicago”) que tem por objetivo social a participação em outras sociedades, nacionais ou estrangeiras na qualidade de sócia ou acionista.
A Chicago por sua vez detém 100% do capital da Brazil Home Care Assistência Médica Domiciliar Ltda. (“Domicile”) que tem por objetivo social:

(i) Fornecimento de infraestrutura de apoio e assistência ao paciente no domicílio mediante prestação de serviços de atendimento e cuidados de enfermagem, medicina e fisioterapia (“home care”); (ii) Participação emoutras sociedades, nacionais ou estrangeiras na qualidade de sócio ou acionista.

Em 22 de janeiro de 2026, foi deliberado aumento de capital de R$ 72.610 para R$ 105.110, no montante de R$ 32.500, integralizado em duas parcelas. O aporte, realizado imediatamente antes da alienação, teve por finalidade recompor o patrimônio líquido e absorver obrigações da Companhia, resultando em valor econômico das ações, líquido de obrigações, nulo na data da transação.

Em 22 de janeiro de 2026, a Classe celebrou contrato para alienação da totalidade de sua participação na CHC Participações S.A., correspondente a 100% de seu capital social. A CHC detinha participação de 53% na Chicago Prorsum Participações S.A., controladora de empresas operacionais do segmento de assistência domiciliar à saúde. A operação contemplou também a cessão de créditos detidos pela Classe perante as investidas, no montante de R$ 23.439. O preço fixo pactuado foi de R$ 6, acrescido de parcelas variáveis condicionadas à recuperação dos créditos cedidos e à ocorrência de futuros eventos de liquidez. O preço reflete a inexistência de valor residual atribuível ao equity após a capitalização descrita, e não uma transferência de valor à parte adquirente. A operação encerrou a participação no segmento de home care.

Adicionalmente ao preço fixo inicial, o referido Instrumento contempla mecanismos de precificação contingente e remuneração variável (earn-out). Tais mecanismos asseguram o direito a recebimentos adicionais atrelados à liquidação futura de determinados direitos creditórios e à eventual ocorrência de futuros eventos de liquidez envolvendo a Companhia.

Como resultado da alienação, a Classe apurou prejuízo de R$ 79.672, reconhecido na demonstração do resultado na rubrica “Resultado nas negociações de ações de companhias fechadas”.

Atos societários

Em Assembleia Geral Extraordinária da Companhia, realizada em 25 de novembro de 2024, foi deliberado o aumento de capital social de R$ 74.300, para R$ 82.400 totalizando um aumento, portanto, de R$ 8.100, a ser integralizado até o dia 31 de dezembro de 2024, mediante a emissão de 7.714.286 novas ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal.

Em Assembleia Geral Extraordinária da Companhia, realizada em 27 de junho de 2025, foi deliberado (i) a retificação e ratificação do Estatuto Social consolidado na Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária realizada em 25 de junho de 2024, tendo em vista que constou o número incorreto de ações emitidas pela Companhia, as quais perfazem o total de 80.977.249 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, conforme último aumento de capital social aprovado na referida assembleia, registrada em 11 de dezembro de 2024 e (ii) o aumento de capital social de R$ 82.400, para R$ 84.900 totalizando um aumento, portanto, de R$ 2.500, mediante a emissão de 5.038.685 novas ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, com preço de emissão de R$ 0,0005.

Em Assembleia Geral Extraordinária da Companhia, realizada em 30 de julho de 2025, foi deliberado o aumento de capital social de R$ 84.900, para R$ 89.400 totalizando um aumento, portanto, de R$ 4.500, mediante a emissão de 9.069.633 novas ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, com preço de emissão de R$ 0,0005.

Em Assembleia Geral Extraordinária da Companhia, realizada em 31 de outubro de 2025, foi deliberado (i) a redução de capital no valor total de R$ 16.789, passando o mesmo de R$ 89.400 para R$ 72.610 e (ii) o cancelamento de 16.789.500 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, de modo que o capital social da Companhia deixará de ser composto por 95.085.567 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, e passará a ser composto por 78.296.067 ações da mesma espécie e classe.

Em Assembleia Geral Extraordinária da Companhia, realizada em 22 de janeiro de 2026, foi deliberado o aumento de capital social de R$ 72.610, para R$ 105.110 totalizando um aumento, portanto, de R$ 32.500, a ser integralizado em duas parcelas de R$ 16.250, mediante a emissão de 35.044.825 novas ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, com preço de emissão de R$ 0,0009. A restituição decorrente da redução de capital não envolveu desembolso de caixa. Foi liquidada mediante a cessão e a consequente extinção de créditos de contratos de mútuo mantidos entre a Companhia, seu acionista e a controlada Brazil Home Care, com compensação recíproca dos valores (encontro de contas), conforme Instrumentos Particulares de Cessão de Direitos e Obrigações Decorrentes de Contrato de Mútuo celebrados em 29 de agosto de 2025 no valor de R$ 12.140 e em 30 de outubro de 2025 no valor de R$ 4.569.

Capital social

Em 31 de março de 2026, a Classe detém 0 (80.976.849 em 2025) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal representando 0% (100% em 2025) do capital subscrito da CHC. Na mesma data a CHC detém 1.340.357 (1.340.357 em 2025) ações ordinárias, representando 53% (53% em 2025) de participação direta na Chicago Prorsum Participações S.A.

TZ Growth Participações S.A.
A TZ Growth Participações S.A. ("Companhia") é uma sociedade por ações de capital fechado, com prazo de duração indeterminado, com sede na cidade e estado de São Paulo, na Rua Joaquim Floriano, 72, 18º andar, Itaim Bibi, CEP: 0453 -000. A Companhia tem por objeto social a participação, como sócia ou acionista, do capital de outras sociedades ou empreendimentos.

Atos societários

Não ocorreram alterações societárias durante os exercícios findos em 31 de março de 2026 e 2025.

Capital social

O capital social da TZ Growth Participações S.A. integralizado em 31 de dezembro de 2025, estava representado por R$ 75.000 (R$ 75.000 em 2024) e era composto por 75.000.100 (75.000.100 em 2024) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal.

Em 31 de dezembro de 2025 a TZ Growth Participações S.A. detém 1.033.396 (1.033.396 em 31 de dezembro de 2024) ações ordinárias que representa 37,81% (37,81% em 31 de março de 2024) da TZ Participações S.A.

Em 31 de março de 2026, a Classe detém 75.000.100 (75.000.100 em 31 de março de 2025) ações ordinárias, representando 100% (100% em 31 de março de 2025) do capital subscrito da TZ Growth Participações S.A.

TZ Participações S.A.
A TZ Participações S.A., ("Sociedade" ou, em conjunto com suas controladas, o Grupo), é uma sociedade anônima de capital fechado, constituída em 11 de novembro de 2021, com sede em São Luís/MA.

A Sociedade é uma holding de instituições não-financeiras. Suas controladas atuam no ramo de serviços e revenda de materiais para animais de estimação, a saber:

- Comércio atacadista de alimentos para animais;
- Cultivo de flores e plantas ornamentais;
- Comércio varejista de medicamentos veterinários;
- Comércio varejista de plantas e flores naturais;
- Higiene e embelezamento de animais domésticos.

Capital social

O capital social da TZ Participações S.A. integralizado em 31 de dezembro de 2025, estava representado por R$ 76.700 (R$ 76.700 em 2024) e era composto por 2.733.236 (2.733.236 em 31 de dezembro 2024) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal.

Demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras da TZ Participações S.A., referente ao exercício social de 31 de dezembro de 2025 foram auditadas pela BDO RCS Auditores Independentes SS Ltda., sendo o relatório emitido em 29 de maio de 2026, sem modificações.

ES Group S.A.
A ES Group S.A. é uma sociedade por ações de capital fechado, com prazo de duração indeterminado, com sede na cidade e estado do Rio de Janeiro, na Rua Anibal de Mendonça, 27, 2º andar, Ipanema, CEP: 22410-050. A Companhia tem por objeto social a participação, como sócia ou acionista, do capital de outras sociedades ou empreendimentos.

A Sociedade é uma holding de instituições não-financeiras. Sua controlada atua no ramo de atividades relacionadas a tecnologia e engenharia, incluindo sistemas de circuito fechado de televisão (CFTV). A empresa também pode atuar em áreas de consultoria e projetos de engenharia, com foco em soluções tecnológicas para diversos setores.

Capital social

O capital social da ES Group S.A. subscrito em 31 de dezembro de 2025, estava representado por R$ 135.413 (R$ 135.413 em 2024) e era composto por 132.200.100 (0 em 31 de dezembro 2024) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal.

Em 31 de março de 2026, a Classe detém 132.200.100 (132.200.100 em 2025) ações ordinárias, referente a 100% (100% em 2025) do capital da Companhia.

Demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras da ES Group S.A., referente ao exercício social de 31 de dezembro de 2025 foram auditadas pela BDO RCS Auditores Independentes SS Ltda., sendo o relatório emitido em 28 de agosto de 2026, sem modificações.

Nava Serviços e Outsourcing S.A.
A Nava Serviços e Outsourcing S.A. é uma sociedade por ações de capital fechado, constituída em 21 de outubro de 2011, com sede na cidade de Barueri - SP, na Alameda Rio Negro, 585, 11º andar, Barueri, CEP: 06454-000. A Companhia tem por objeto social a participação, como sócia ou acionista, do capital de outras sociedades ou empreendimentos.

O Grupo tem como objetivo prover de soluções de negócios para empresas de todos os portes, através de consultoria nas áreas de informática, redes de computadores e telecomunicações. Oferece serviços de instalação de cabeamento, infraestrutura de redes de computadores e telecomunicações, por empreita ou subempreita, com ou sem fornecimento de materiais.

Atos societários

Em Assembleia Geral Extraordinária da Companhia, realizada em 30 de março de 2026, foi deliberado o aumento de capital social mediante a integralização da segunda parcela das ações primárias de no montante de R$ 38.138, correspondente ao valor original de R$ 35.000 corrigido: (a.l) pela variação do IPCA, a partir da data de fechamento (02 de dezembro de 2024) até o último índice divulgado antes de 02 de dezembro de 2025 (inclusive); e (a.2) pela taxa do CDI, calculada pro rata die, a partir de 03 de dezembro de 2025 até a data do efetivo pagamento, nos termos da Cláusula 2.2 do Segundo Aditivo, mediante a emissão de 2.401.097 novas ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal.

Capital social

O capital social Nava Serviços e Outsourcing S.A. integralizado em 31 de dezembro de 2025, estava representado por R$ 42.697 (R$ 42.692 em 2024) e era composto por 27.395.872 (29.969.001 em 31 de dezembro 2024) ações ordinárias, nominativas e escriturais, sem valor nominal e 266.666 ações preferenciais, nominativas e escriturais, sem valor nominal e sem direito a voto (266.666 em 31 de dezembro de 2024).

Em 31 de março de 2026, a Classe detém 10.290.417 (6.517.264 em 2025) ações ordinárias, referente a 34,22% (24,16% em 2025) do capital da Companhia.

Demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras da Nava Serviços e Outsourcing S.A., referente ao exercício social de 31 de dezembro de 2025 foram auditadas pela BDO RCS Auditores Independentes SS Ltda., sendo o relatório emitido em 20 de maio de 2026, sem modificações.

Vix Global Enterprises Ltd.
A Vix Global Enterprises Ltd., companhia constituída e sediada nas Ilhas Cayman em janeiro de 2026. O objeto para o qual a companhia foi constituída é irrestrito, e a companhia terá plenos poderes e autoridade para exercer qualquer atividade que não seja proibida por lei, conforme previsto na Seção 7(4) da Companies Act (consolidada e atualizada) das Ilhas Cayman ("Lei").

Conforme o Acordo de Investimentos e Outras Avenças celebrado em 15 de novembro de 2025, a Classe subscreveu 9.328 ações da companhia pelo montante total de R$ 157.500, a ser integralizado em duas parcelas. A primeira parcela, no valor de R$ 127.500, integralizada na data de fechamento da operação. A segunda parcela, no valor de R$ 30.000 ("Parcela Diferida"), será integralizada no primeiro aniversário da data de fechamento, acrescida da variação positiva do CDI acumulada entre a data de fechamento e a data do efetivo pagamento, observadas as condições de ajuste de investimento previstas no referido acordo.

Nos termos do acordo, o valor da Parcela Diferida está sujeito a ajuste com base na média aritmética do endividamento líquido consolidado das sociedades investidas apurada entre janeiro e março de 2026, considerando-se o saldo do endividamento líquido consolidado no último dia de cada um desses meses ("Endividamento Líquido Final"). Caso o Endividamento Líquido Final seja superior ao endividamento líquido de referência de R$ 20.000 ("Endividamento Líquido Base"), poderá ser aplicado ajuste ao valor da Parcela Diferida.

Não haverá ajuste quando a diferença entre o Endividamento Líquido Final e o Endividamento Líquido Base for inferior a R$ 2.000, para mais ou para menos ("Variação Mínima"). Adicionalmente, nenhum valor será devido entre as partes caso o Endividamento Líquido Final seja inferior ao Endividamento Líquido Base.

A Vix Global Enterprises Ltd. detém 100% de participação societária na Vix Holding S.A. e 100% de participação societária na Vix Swimwear LLC.

Em 31 de março de 2026, a Classe detêm a quantidade de 9.328 ações da Vix Global Enterprises Ltd. (0 em 2025), totalizando a participação de 27,80% (0,00% em 2025).

A Vix Global Enterprises Ltd. iniciou as atividades em janeiro de 2026 e portanto teve DF auditada para o exercício de 2025.

As demonstrações financeiras da Vix Holding S.A., referente ao exercício social de 31 de dezembro de 2025 foram auditadas pela BDO RCS Auditores Independentes SS Ltda., sendo o relatório emitido em 24 de julho de 2026, sem modificações.

b) Política de distribuição de resultados

Os dividendos, juros sobre capital próprio, bonificações e quaisquer outras remunerações que venham a ser distribuídas em benefício da Classe, por conta de seus investimentos nos valores mobiliários e outros ativos, serão incorporados ao patrimônio líquido da Classe e serão considerados para fins de pagamento de parcelas de amortização aos cotistas.

No exercício findo em 31 de março de 2026, foi recebido o montante de R$ 15.927 (R$ 51.990 em 2025) a título de dividendos ou juros sobre capital próprio, conforme quadro abaixo:

	Dividendos e juros sobre capital próprio recebidos	
Companhias investidas	**2026**	**2025**
TZ Growth Participações S.A.	-	100
ZC Participações S.A.	7.247	3.624
AOVS Sistemas de Informática S.A.	9.407	43.338
Companhia Brasileira de Planos Funerários S.A.	947	13
Vertex Technologies Ltd.	6.667	4.915
Nava Serviços e Outsourcing S.A.	868	-
Vitru Brasil	198	-
Total	**25.334**	**51.990**

c) Avaliação do valor justo

Conforme descrito na nota explicativa Nº 1, a Classe foi classificado como "Entidade de Investimento" e em virtude disso, seus investimentos nas companhias investidas em 31 de março de 2026 estão registrados pelo seu valor justo no montante de R$ 2.144.532 (R$ 1.896.035 em 2025).

Para fins de encerramento de exercício social, os investimentos em companhias fechadas foram reavaliados em atendimento às normas aplicáveis, tendo sido registrado no exercício findo em 31 de março de 2026, um resultado positivo líquido de R$ 39.640 (R$ 27.362 negativo em 2025) apresentado na "Demonstração do Resultado" na rubrica "Resultado com valor justo das ações de companhias fechadas". Para a companhia de capital aberto, foi registrado um valor positivo de R$ 64.142 (R$ 117.953 negativo em 2025) apresentado na "Demonstração do Resultado" na rubrica "Resultado com valor justo de companhias abertas" e na rubrica "Resultado com variação cambial" um resultado de R$ 0 (R$ 6.414 positivo em 2025).

AOVS Sistemas de Informática S.A. (Alura)

O laudo foi realizado pela companhia Ernst & Young Assessoria Empresarial Ltda., uma organização líder global em serviços de Auditoria, Impostos, Transações Corporativas e Consultoria. O laudo foi elaborado com data base de 31 de dezembro de 2025 e emitido em 27 de abril de 2026, seguindo as seguintes premissas:

- Padrão de valor: Valor justo;
- Data base: 31 de dezembro de 2025;
- Metodologia: Fluxo de caixa descontado;
- Período de projeção: 10 anos, de 1º de janeiro de 2026 a 31 de dezembro de 2035 e perpetuidade;
- Moeda: Reais (R$) em termos nominais;
- Taxa de desconto de 15,6% de acordo com a metodologia WACC em Reais (BRL) e em termos nominais.
- Taxa de crescimento na perpetuidade de 3,5%, equivalente à inflação brasileira de longo prazo projetada pelo Banco Central do Brasil (BACEN).

Vertex Technologies Ltd. (Nelogica)

O laudo foi realizado pela companhia Ernst & Young Assessoria Empresarial Ltda., uma organização líder global em serviços de Auditoria, Impostos, Transações Corporativas e Consultoria. O laudo foi elaborado com data base de 31 de dezembro de 2025 e emitido em 05 de maio de 2026, seguindo as seguintes premissas:

- Padrão de valor: Valor justo;
- Data base: 31 de dezembro de 2025;
- Metodologia: Fluxo de caixa descontado;
- Período de projeção: 10 anos, de 1° de janeiro de 2026 a 31 de dezembro de 2035 e perpetuidade;
- Moeda: Reais (R$) em termos nominais, considerando os efeitos da inflação;
- Taxa de desconto: a taxa de desconto foi projetada de acordo com a metodologia do WACC, em termos nominais, de 12,2% a.a.;
- Taxa de crescimento na perpetuidade de 3,5%, equivalente à inflação brasileira de longo prazo projetada pelo Banco Central do Brasil (BACEN).

SLS Participações S.A

O laudo foi realizado pela companhia Ernst & Young Assessoria Empresarial Ltda., uma organização líder global em serviços de Auditoria, Impostos, Transações Corporativas e Consultoria. O laudo foi elaborado com data base de 31 de dezembro de 2025 e emitido em 02 de junho de 2026, seguindo as seguintes premissas:

- Padrão de valor: Valor justo;
- Data base: 31 de dezembro de 2025;
- Metodologia: Fluxo de caixa descontado;
- Período de projeção: 10 anos, de 1° de janeiro de 2025 a 31 de dezembro de 2035, e perpetuidade;
- Moeda: Reais (R$) em termos nominais, considerando os efeitos da inflação;
- Taxa de desconto: a taxa de desconto foi projetada de acordo com a metodologia do WACC, em termos nominais, de 15,07% a.a.;
- Taxa de crescimento na perpetuidade de 3,5%, equivalente à inflação brasileira de longo prazo projetada pelo Banco Central do Brasil (BACEN)..

Kefraya Participacoes S.A.

O laudo foi realizado pela companhia Ernst & Young Assessoria Empresarial Ltda., uma organização líder global em serviços de Auditoria, Impostos, Transações Corporativas e Consultoria. O laudo foi elaborado com data base de 31 de dezembro de 2025 e emitido em 05 de maio de 2026, seguindo as seguintes premissas:

- Padrão de valor: Valor justo;
- Data base: 31 de dezembro de 2025;
- Metodologia: Fluxo de caixa descontado;
- Período de projeção: 10 anos, de 1º de janeiro de 2026 a 31 de dezembro de 2035, e perpetuidade;
- Moeda: Reais (R$) em termos nominais, considerando os efeitos da inflação;
- Taxa de desconto: a taxa de desconto foi projetada de acordo com a metodologia do WACC (Weighted Average Cost of Capital), em termos nominais, de 17,7% a.a.;
- Taxa de crescimento na perpetuidade de 3,5% equivalente à perspectiva de Inflação ("IPCA") de longo prazo do Banco Central do Brasil BACEN") na Data-base.

TZ Growth Participações S.A., veículo de Investimento na TZ Participações S.A.

O laudo foi realizado pela companhia Ernst & Young Assessoria Empresarial Ltda., uma organização líder global em serviços de Auditoria, Impostos, Transações Corporativas e Consultoria. O laudo foi elaborado com data base de 31 de dezembro de 2025 e emitido em 16 de abril de 2026, seguindo as seguintes premissas:

- Padrão de valor: Valor justo;
- Data base: 31 de dezembro de 2025;
- Metodologia: Fluxo de caixa descontado;
- Período de projeção: 10 anos, de 1° de janeiro de 2025 a 31 de dezembro de 2035, e perpetuidade;
- Moeda: Reais (R$) em termos nominais, considerando os efeitos da inflação;
- Taxa de desconto: a taxa de desconto foi projetada de acordo com a metodologia do WACC, em termos nominais, de 14,3% a.a.;
- Taxa de crescimento na perpetuidade de 3,5% equivalente à perspectiva de Inflação ("IPCA") de longo prazo do Banco Central do Brasil BACEN") na data-base.

ES Group S.A., veículo de Investimento na Avantia Tecnologia e Engenharia S.A.

O laudo foi realizado pela companhia Ernst & Young Assessoria Empresarial Ltda., uma organização líder global em serviços de Auditoria, Impostos, Transações Corporativas e Consultoria. O laudo foi elaborado com data base de 31 de dezembro de 2025 e emitido em 05 de maio de 2026, seguindo as seguintes premissas:

- Padrão de valor: Valor justo;
- Data base: 31 de dezembro de 2025;
- Metodologia: Fluxo de caixa descontado;
- Período de projeção: 10 anos, de 1° de janeiro de 2025 a 31 de dezembro de 2035, e perpetuidade;
- Moeda: Reais (R$) em termos nominais, considerando os efeitos da inflação;
- Taxa de desconto: a taxa de desconto foi projetada de acordo com a metodologia do WACC, em termos nominais, de 14,8% a.a.
- Taxa de crescimento na perpetuidade de 3,5% equivalente à perspectiva de Inflação ("IPCA") de longo prazo do Banco Central do Brasil BACEN") na data-base.

Nava Serviços e Outsourcing S.A.

O laudo foi realizado pela companhia Ernst & Young Assessoria Empresarial Ltda., uma organização líder global em serviços de Auditoria, Impostos, Transações Corporativas e Consultoria. O laudo foi elaborado com data base de 31 de dezembro de 2025 e emitido em 17 de abril de 2026, seguindo as seguintes premissas:

- Padrão de valor: Valor justo;
- Data base: 31 de dezembro de 2025;
- Metodologia: Fluxo de caixa descontado;
- Período de projeção: 10 anos, de 1º de janeiro de 2026 a 31 de dezembro de 2035, e perpetuidade;
- Moeda: Reais (R$) em termos nominais, considerando os efeitos da inflação;
- Taxa de desconto: a taxa de desconto foi projetada de acordo com a metodologia do WACC, em termos nominais, de 17,4% a.a.
- Taxa de crescimento na perpetuidade de 3,5% equivalente à perspectiva de Inflação ("IPCA") de longo prazo do Banco Central do Brasil BACEN") na data-base.

Vix Global Enterprises LTD., veículo de Investimento na Vix Holding S.A.

O laudo foi realizado pela companhia Ernst & Young Assessoria Empresarial Ltda., uma organização líder global em serviços de Auditoria, Impostos, Transações Corporativas e Consultoria. O laudo foi elaborado com data base de 31 de dezembro de 2025 e emitido em 27 de abril de 2026, seguindo as seguintes premissas:

- Padrão de valor: Valor justo;
- Data base: 31 de dezembro de 2025;
- Metodologia: Fluxo de caixa descontado;
- Período de projeção: 10 anos, de 1º de janeiro de 2026 a 31 de dezembro de 2035, e perpetuidade;
- Moeda: Reais (R$) em termos nominais, considerando os efeitos da inflação;
- Taxa de desconto: a taxa de desconto foi projetada de acordo com a metodologia do WACC, em termos nominais, de 16,1% a.a.

Taxa de crescimento na perpetuidade de 3,5% equivalente à perspectiva de Inflação ("IPCA") de longo prazo do Banco Central do Brasil BACEN") na data-base.

Companhia Brasileira de Planos Funerários

O Laudo foi realizado pela companhia Ernst & Young Assessoria Empresarial Ltda., uma organização líder global em serviços de Auditoria, Impostos, Transações Corporativas e Consultoria. O laudo foi elaborado com data base de 31 de dezembro de 2025 e emitido em 08 de maio de 2026, seguindo as seguintes premissas:

- Padrão de Valor: Valor Justo;
- Data base: 31 de dezembro de 2025;
- Metodologia: Fluxo de Caixa Descontado;
- Período de Projeção: 10 anos, de 1º de janeiro de 2026 até 31 de dezembro de 2035, e perpetuidade;
- Taxa de Crescimento na Perpetuidade: Foi considerado o H-Model, adotando-se para o fluxo de caixa terminal, 03 anos de crescimento de 5,7%, equivalente à expectativa de inflação de longo prazo divulgada pelo BACEN e crescimento real com base no crescimento do último ano de projeção da companhia de 2,1%, e 3,5% para os demais períodos projetivos, de acordo com a inflação de longo prazo;
- Taxa livre de risco: 4,80%;
- Prêmio de risco de mercado: 4,80%;
- Prêmio de risco-país: 1,90%;
- Moeda: Reais (R$) em termos nominias;
- Taxa de Desconto: 13,40%, de acordo com a metodologia da WACC em reais (BRL) e em termos nominais.

6. Riscos

Em vista da natureza do investimento em participações e da política de investimento da Classe, os cotistas da Classe devem estar cientes dos riscos a que estão sujeitos os investimentos e aplicações da Classe. Para tanto,ao ingressar na Classe, o cotista declarará expressamente que tem ciência destes riscos, sendo que tal declaração constará do compromisso de investimento.

Seguem os principais riscos os quais a Classe está sujeito, descritos abaixo:

Risco de crédito: consiste no risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros e/ou principal pelos emissores dos ativos ou pelas contrapartes das operações da Classe, 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 em oscilações no preço denegociação dos ativos que compõem a carteira;

Risco de mercado: consiste no risco de flutuações nos preços e na rentabilidade dos ativos integrantes da Carteira, os quais são afetados por diversos fatores de mercado, como liquidez, crédito, alterações políticas, econômicas, fiscais ou outros eventos de qualquer natureza. Essas oscilações de preço podem fazer com que determinados ativos sejam avaliados por valores diferentes ao de emissão e/ou contabilização, podendo acarretar volatilidade das cotas e perdas aos cotistas;

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

Risco de precificação: A precificação dos valores mobiliários e demais ativos financeiros integrantes da carteira será realizada de acordo com os critérios e procedimentos para registro e avaliação de valores mobiliários e demais operações estabelecidas no regulamento da Classe e na regulamentação em vigor, havendo o risco de que a avaliação da carteira não reflita necessariamente o valor da carteira quando da venda de ativos. Referidos critérios de avaliação de ativos, tais como os de marcação a mercado, poderão ocasionar variações no valor dos ativos da Classe, resultando em aumento ou redução no valor de suas cotas.

Riscos relacionados às companhias investidas: Uma parcela significativa dos investimentos da Classe seráfeita em valores mobiliários de emissão de companhias investidas, o que, por sua natureza, envolve riscos do negócio, financeiros, do mercado e/ou legais. Tais riscos são agravados pelo fato de as companhias investidasconsistirem em empresas recentemente constituídas (Venture Capital), em que a probabilidade de ocorrência de patrimônio líquido negativo e descontinuidade é mais elevada. Ao mesmo tempo em que tais investimentosem venture capital oferecem oportunidade de rendimento significativo, também envolvem alto grau de risco quepode resultar em perdas substanciais, inclusive em montantes superiores à totalidade do capital investido na companhia investida. Embora a Classe tenha sempre participação no processo decisório das respectivas companhias investidas, não há garantias de (i) bom desempenho de quaisquer das companhias investidas, (ii)solvência das companhias investidas e (iii) continuidade das atividades das companhias investidas. Tais riscos, se materializados, podem impactar negativa e significativamente os resultados da carteira da Classe e o valor das cotas. Não se pode garantir que a Administradora avaliará corretamente a natureza e a magnitude dos vários fatores que podem afetar o valor de tais investimentos. Movimentos de preços e do mercado em que são feitos os investimentos da Classe podem ser voláteis e uma variedade de outros fatores a eles inerentes e de difícil previsão, tais como acontecimentos econômicos e políticos nacionais e internacionais, podem afetar de forma significativa os resultados das atividades da Classe e o valor de seus investimentos. Consequentemente,o desempenho da Classe em um período específico pode não ser necessariamente um indicativo dos resultados que podem ser esperados em períodos futuros.

A Classe pretende participar do processo de tomada de decisões estratégicas de cada uma das companhias Investidas. Embora tal participação em algumas circunstâncias possa ser importante para a estratégia de investimento da Classe e possa aumentar a capacidade da Classe de administrar seus investimentos, também pode sujeitar a Classe a reivindicações a que ele não estaria sujeito se fosse apenas um investidor passivo. Porexemplo, caso alguma das companhias investidas tenha sua falência decretada ou caso haja a desconsiderações da personalidade jurídica da companhia investida, a responsabilidade pelo pagamento de determinados passivos da companhia investida poderá ser atribuída aa Classe, impactando o valor das cotas, podendo, inclusive, gerar patrimônio líquido negativo e sujeitar os cotistas a realizarem aportes adicionais de recursos no Fundo.

Uma parcela dos investimentos da Classe pode envolver investimentos em valores mobiliários de emissão de companhias abertas ou em companhias que venham a abrir seu capital. Investimentos em companhias abertaspodem sujeitar a Classe a riscos que variam em tipo e grau daqueles envolvidos nos investimentos em companhias fechadas. Tais riscos incluem, sem limitação, maior volatilidade na avaliação de tais companhias, maiores obrigações de divulgação de informações sobre tais companhias, limites à capacidade da Classe de alienar tais valores mobiliários em determinados momentos (inclusive devido ao conhecimento, pela Classe, de informações não públicas relevantes), maior probabilidade de propositura de ações pelos acionistas contra os membros do conselho de administração dessas companhias, processos administrativos movidos pela CVM e aumento nos custos relacionados a cada um desses riscos.

Investimentos em companhias investidas envolvem riscos relacionados aos setores em que as companhias investidas atuam. Não há garantia quanto ao desempenho de quaisquer desses setores e nem tampouco certeza de que o desempenho de cada uma das companhias investidas acompanhe pari passu o desempenho médio do seu respectivo setor. Adicionalmente, ainda que o desempenho das companhias investidas acompanhe o desempenho das demais empresas do seu setor de atuação, não há garantia de que a Classe e os seus cotistas não experimentarão perdas, nem há certeza quanto à possibilidade de eliminação de tais riscos.

A Classe poderá investir em companhias investidas que atuam em setores regulamentados. As operações de tais companhias estarão sujeitas ao cumprimento da regulamentação aplicável, podendo estar sujeitas a um maior grau de regulamentação tanto em decorrência de novas exigências quanto de regulamentação de mercados anteriormente não regulamentados. Os preços podem ser controlados artificialmente e os ônus regulatórios podem aumentar os custos operacionais dessas companhias investidas. Dessa forma, a criação de regulamentação ou a alteração de regulamentação já existente pode afetar o desempenho das companhias investidas. Em função de diversos fatores relacionados ao funcionamento de órgãos públicos dos quais a Classe pode vir a depender no desempenho de suas operações, não há garantias de que a Classe conseguirá exercer todos os seus direitos como acionista das companhias investidas, ou como adquirente ou alienante de ações ou outros valores mobiliários de emissão de tais companhias investidas, 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 no regulamento da Classe, 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 (i) ao bom acompanhamento das atividades e resultados da companhia investida e (ii) a correta decisão sobre a liquidação do investimento, o que pode afetar o valor da carteira da Classe e das cotas. A Classe pode ter participações minoritárias em companhias investidas, o que poderá limitar sua capacidade de proteger seus interesses em tais companhias investidas. Ainda que, quando da realização de aporte de capital em uma determinada companhia alvo ou fundo alvo, a Classe tente negociar condições que lhe assegurem direitos para proteger seus interesses em face da companhia investida e dos demais acionistas, bem como dos fundo alvo e dos demais cotistas, não há garantia que todos os direitos pleiteados serão concedidos aa Classe, o que pode afetar o valor da carteira da Classe e das cotas.

Os pagamentos relativos aos valores mobiliários de emissão das companhias investidas, como dividendos, jurossobre o capital próprio, amortizações e outras formas de remuneração e bonificação podem vir a se frustrar em razão da insolvência, falência, mau desempenho operacional da respectiva companhia investida, 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.

No processo de desinvestimento de uma companhia investida, a Classe pode ser solicitado a oferecer informações sobre o negócio e situação financeira de uma companhia investida típicas em situações de venda de participação societária. A Classe pode desconhecer ativos insubsistentes e passivos supervenientes que poderão gerar obrigação de indenização pela Classe aos adquirentes da companhia investida, o que pode afetaro valor das cotas. Ademais, o processo de desinvestimento poderá ocorrer em etapas, sendo possível que a Classe, com a diminuição de sua participação na companhia investida, perca gradualmente o poder de participarno processo decisório da companhia investida, o que pode afetar sua capacidade de agregar valor ao respectivoinvestimento.

Os demais riscos associados aa Classe encontram-se descritos em seu regulamento.

7. Instrumentos financeiros derivativos

A Classe apenas poderá operar no mercado de derivativos quando tais operações (i) forem realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial; ou (ii) envolverem opções de compra ou venda de ações das Companhias Investidas que integram a Carteira com o propósito de: (a) ajustar o preço de aquisição da Companhia Investida com o consequente aumento ou diminuição futura na quantidade de ações investidas pelo Fundo; ou (b) alienar essas ações no futuro como parte da estratégia de desinvestimento da Classe.

No exercício findo em 31 de março de 2026 e 2025 a Classe não realizou transações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

8. Encargos debitados a Classe

Encargos debitados do Fundo	31/03/2026		31/03/2025	
	R$	% PL médio	R$	% PL médio
Consultoria e assessoria	738	0,04%	2.173	0,12%
Honorários Advocatícios	1.295	0,06%	1.433	0,08%
Auditoria e custódia	1.008	0,05%	1.315	0,07%
Taxa de fiscalização CVM	57	0,00%	57	0,00%
Outras despesas	192	0,01%	111	0,01%
Total Geral	**3.290**	**0,16%**	**5.089**	**0,28%**

Percentual calculado sobre o patrimônio líquido médio do exercicio no valor total de R$ 2.006.295 (R$ 1.827.243 em 2025).

9. Classe de cotas

O patrimônio da Classe será formado por uma única classe de cotas.

As cotas da Classe correspondem a frações ideais de seu patrimônio. Todas as cotas farão jus a pagamentos de amortizações em iguais condições. Será atribuído a cada cota o direito a um voto na Assembleia Geral de Cotista.

Em 31 de março de 2026, o patrimônio líquido da Classe correspondia a 151.623 cotas (130.623 cotas em 2025) contabilizadas ao valor de R$ 2.261.111 (R$ 1.918.675 em 2025).

10. Evolução do valor da cota e rentabilidade

O valor do patrimônio líquido médio, o valor da cota e a rentabilidade da Classe no exercício foram os seguintes:

Informações referentes aos exercícios		
Descrição	**31/03/2026**	**31/03/2025**
Rentabilidade da Classe % (*)	1,53%	(9,61%)
Patrimônio líquido médio R$/mil	2.006.295	1.827.243
Valor da cota	14.913	14.689
Rentabilidade teórica % (**)	1,53%	(9,57%)

(*) A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.
(**) A rentabilidade teórica desconsidera o efeito da amortização de cotas.

11. Emissão, resgates, amortização e integralização de cotas

a. Emissão

O patrimônio inicial mínimo para funcionamento da Classe é de R$ 1.000.

A integralização de cotas será realizada em moeda corrente nacional (a) por meio do MDA, administrado e operacionalizado pela B3, ou (b) por meio de crédito dos respectivos valores em recursos disponíveis diretamente na conta de titularidade da Classe, mediante qualquer mecanismo de transferência de recursos autorizado pelo BACEN.

Emissões de novas cotas após a primeira emissão deverão ser precedidas proposta da Gestora e seguidas de (i) aprovação da Assembleia Geral, sem limitação de valor, ou (ii) simples deliberação da Administradora,conforme orientação da Gestora, desde que limitado ao montante total de R$ 3.000.000 (três bilhões de reais).

Os cotistas não terão direito de preferência para subscrever e integralizar quaisquer novas cotas que venham a ser emitidas pela Classe após a primeira emissão.

No exercício findo em 31 de março de 2026, foram emitidas 21.000 cotas (18.880 cotas em 2025) pelo montante de R$ 210.000 (R$ 188.800 em 2025).

b. Resgates de cotas

Não haverá resgate de cotas, a não ser pelo término do prazo de duração da Classe ou de sua liquidação.

c. Amortização de cotas

Qualquer distribuição dos recursos financeiros líquidos da Classe para os cotistas ocorrerá somente por meio da amortização integral ou parcial das suas cotas, observado que qualquer amortização e distribuição de recursos financeiros líquidos deverá ser realizada de forma pro rata para todos os cotistas, considerando o respectivo capital investido.

Sujeito à prévia aprovação pela Gestora, a Administradora realizará amortizações parciais e/ou integrais das cotas, a qualquer momento no decorrer do prazo de duração, à medida que o valor dos ganhos e rendimentos da Classe decorrentes dos seus investimentos em valores mobiliários e em outros ativos seja suficiente para pagar o valor de todas as exigibilidades e provisões da Classe. Qualquer distribuição a título de amortização de cotas abrangerá todas as cotas em benefício da totalidade dos cotistas.

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

Os pagamentos de amortizações das cotas serão realizados prioritariamente em moeda corrente nacional, podendo ser realizados em valores mobiliários e/ou outros ativos, quando houver deliberação da assembleia geral neste sentido. Os pagamentos em moeda corrente nacional serão realizados por meio de qualquer mecanismo de transferência de recursos autorizado pelo BACEN.
No exercício findo em 31 de março de 2026, não foram realizados pagamentos de amortização. No exercício findo em 31 de março de 2025, foram pagos aos cotistas o montante de R$ 1.000 a título de amortização.

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

O serviço de gestão é prestado pela Crescera Asset Management Ltda.

Os serviços de custódia, distribuição, agenciamento e colocação de cotas são prestados pela Apex Group Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

As ações de companhias fechadas encontram-se registradas nos livros sociais da própria companhia investida e as companhias abertas na B3 , Brasil, Bolsa e Balcão.

As cotas de fundo de investimento são custodiadas pelos respectivos administradores dos fundos.

13. Remuneração da Administração

Taxa de administração
O regulamento da Classe não prevê cobrança de taxa de administração, gestão e escrituração.

Taxa de performance
O regulamento da Classe não prevê cobrança de taxa de performance.

Taxa de custódia
Pelos serviços de custódia dos ativos integrantes da carteira, tesouraria e controladoria, o custodiante fará jus ao recebimento de remuneração correspondente a 0,04% do patrimônio líquido ao ano, observado que será devido um valor mínimo mensal acordado entre a Administradora e o custodiante, limitado a R$ 25 mensais.

No exercício findo em 31 de março de 2026 foi cobrado a título de taxa de custódia o montante de R$ 300 (R$ 300 em 2025).

Taxa de ingresso

Será devida pelos veículos de investimento crescera que vier(em) a subscrever cotas após a data em que a Classe encerrar o processo de captação de recursos no âmbito de sua primeira emissão de cotas, uma taxa de ingresso, que corresponderá ao montante equivalente, na data do respectivo compromisso de investimento, à subtração:

(a) do maior valor entre:

(i) a multiplicação do capital subscrito pelo novo veículos de investimento crescera pela razão entre (x) o capital investido pelos cotistas que subscreveram cotas na data em que a Classe encerrar o processo de captação de recursos no âmbito de sua primeira emissão de cotas, atualizado pelo benchmark a partir da data de cada integralização de cotas na Classe, no período compreendido entre a data em que a Classe encerrar o processo de captação de recursos no âmbito de sua primeira emissão de cotas e o mês anterior à data de subscrição das cotas pelo novo cotista (pro rata temporis considerando os dias úteis entre tais datas, tendo como base um ano de 252 dias úteis) e (y) o total do capital subscrito da Classe na data em que a Classe encerrar o processo de captação de recursos no âmbito de sua primeira emissão de cotas; ou

(ii) a multiplicação do capital subscrito pelo novo veículos de investimento crescera pela razão entre (x) o valor justo do capital investido (apurado conforme o valor patrimonial da cota de acordo com a instrução CVM 579) dos cotistas que ingressaram na data em que a Classe encerrar o processo de captação de recursos no âmbito de sua primeira emissão de cotas e o (y) total do capital subscrito da Classe na data em que a Classe encerrar o processo de captação de recursos no âmbito de sua primeira emissão de cotas; e

(b) o valor de equalizaçãa Classe:

(i) a razão entre (x) o capital investido na Classe pelos cotistas inscritos no registro de cotistas na data em que a Classe encerrar o processo de captação de recursos no âmbito de sua primeira emissão de cotas e (y) o total do capital subscrito da Classe na data em que a Classe encerrar o processo de captação de recursos no âmbito de sua primeira emissão de cotas.

(ii) o capital subscrito pelos investidores da Classe que subscreverem cotas após a data em que a Classe encerrar o processo de captação de recursos no âmbito de sua primeira emissão de cotas.

Nos exercícios findos em 31 de março de 2026 e 2025, não foi reconhecido receita a título de taxa de ingresso.

14. Divulgação de informações

A divulgação das informações da Classe aos cotistas é realizada através de correio eletrônico e estará disponível na sede da administradora para eventuais consultas.

(i) Quadrimestralmente, em até 15 dias após o encerramento do quadrimestre civil, devem ser divulgadas as informações suplementares previstas na alínea "L" do Anexo Normativo IV da Resolução CVM 175.

(ii) Semestralmente, em até 150 dias após o encerramento do semestre, deve ser divulgada a composição da carteira, discriminando a quantidade e a espécie dos títulos e valores mobiliários que a integram.

(iii) Anualmente, em até 150 dias após o encerramento do exercício social, devem ser divulgadas as demonstrações contábeis auditadas, acompanhadas do relatório dos Auditores Independentes.

15. Tributação

Cotistas

De acordo com a Lei Nº 11.312/06, os rendimentos auferidos no resgate de cotas dos Fundos de Investimentos em Participações, inclusive quando decorrentes da liquidação da Classe, ficam sujeitos ao imposto de renda na fonte à alíquota de 15% incidente sobre a diferença positiva entre o valor de resgate e o custo de aquisição das cotas.

No caso de amortização de cotas, o imposto incidirá sobre o valor que exceder o respectivo custo de aquisição, sujeito ao imposto de renda retido na fonte à alíquota de 15%. Da mesma forma, estão sujeitos à tributação do imposto de renda, utilizando-se a mesma alíquota, os rendimentos auferidos pelos cotistas quando da distribuição de valores pela Classe.

Imposto de renda

Em 12 de dezembro de 2023, entrou em vigor a Lei nº 14.754 que dispõe sobre a nova tributação de aplicações em fundos de investimentos, na qual os rendimentos das aplicações em fundos de investimentos ficarão sujeitos à retenção na fonte do IRRF nas seguintes datas:

- No último dia dos meses de maio e novembro; ou

- Na data da distribuição de rendimentos, da amortização ou do resgate de cotas, caso ocorra antes.

Para os fundos de investimentos que forem enquadrados como entidade de investimento, e que cumpram os demais requisitos previstos na Lei, não estarão sujeitos à tributação periódica previstas no último dia dos meses de maio e novembro.

Para os fundos de investimentos que investem, direta ou indiretamente, pelo menos, 95% (noventa e cinco por cento) do seu patrimônio líquido nos fundos de investimentos imobiliários ("FII"), fundos de investimentos nas cadeias produtivas do agronegócio ("FIAGRO"), fundos de investimentos em participações em infraestrutura ("FIPs-IE"), e os fundos de investimentos de que trata a Lei nº 12.431, de 24 de junho de 2011, ficaram sujeitos ao tratamento tributário do artigo 24 desta Lei, sendo que os fundos, qualificados como entidades de investimentos, não estão sujeitos à tributação periódica.

Em 31 de março de 2026, a Classe foi qualificado pelo Administrador, como entidade de investimento, portanto não está obrigado ao recolhimento come-cotas.

16. Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos dos quotistas, quer destes contra a Administração da Classe.

17. Transações com partes relacionadas

A Classe está sujeita remunerações administrativas (taxa de custódia), conforme mencionada na nota explicativa nº 13.

Conforme divulgado na Nota Explicativa n° 4, a Classe possui aplicações financeiras no FIF RF BRL REF DI LP, o qual é administrado pela Apex Group DTVM S.A.

18. Outros serviços prestados pelos auditores independentes

Em atendimento à Resolução nº 162/22 da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), registre-se que a administradora, no período, não contratou nem teve serviços prestados pelos auditores independentes relacionados aos fundos de investimento por ele administrados que não aos serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

19. Alterações estatutárias

Em 25 de março de 2025, mediante ao instrumento particular de alteração, o regulamento da Classe foi integralmente reformulado para fins de adaptação à Resolução CVM 175.

20. Eventos subsequentes

A Classe detinha, de forma indireta, participação na TZ Participações S.A. por meio da TZ Growth Participações S.A. ("TZ Growth" ou "Veículo"), sociedade constituída exclusivamente como veículo de investimento.

Conforme Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária realizada em 10 de junho de 2026, o acionista único deliberou o encerramento das atividades da TZ Growth e sua consequente dissolução, liquidação e extinção, bem como a destinação do saldo remanescente ao acionista. Concluídos os atos de liquidação com a realização dos ativos e a quitação integral dos passivos do veículo, o acervo líquido foi distribuído em espécie.

Em decorrência, a Classe recebeu R$ 1.037 em recursos e 1.033.396 ações de emissão da TZ Participações S.A., que passou a deter diretamente.

A operação consistiu exclusivamente na extinção do veículo de investimento e na transferência, em espécie e pelo valor contábil, do ativo por ele detido. Não representa realização, alienação ou desinvestimento da participação na TZ Participações S.A.: a Classe manteve inalterada sua exposição econômica ao investimento, alterando-se apenas a forma de detenção, que deixou de ser indireta (via TZ Growth) e passou a ser direta. Não houve, portanto, apuração de resultado por alienação do investimento subjacente, tendo sido reconhecido apenas o efeito da liquidação do Veículo.

* * *

Roger Vicente Lima
Contador CRC 1SP342522

Luiz Carlos Nimi
Diretor responsável