CYPRESS M3 FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA
(CNPJ: 13.536.797/0001-98)
(Administrado pela Lions Trust Administradora de Recursos Ltda. – CNPJ: 15.675.095/0001-10)

Relatório do auditor independente

Demonstrações financeiras
Em 31 de março de 2026

CYPRESS M3 FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA
(CNPJ: 13.536.7997/000-98)
(Administrado pela Lions Trust Administradora de Recursos Ltda. – CNPJ: 15.675.095/0001-10)

Demonstrações financeiras
Em 31 de março de 2026

Conteúdo

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Demonstração da posição financeira

Demonstração do resultado

Demonstração do resultado abrangente

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Demonstração dos fluxos de caixa - método direto

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Tel.: + 55 11 3848 5880
Fax: + 55 11 3045 7363
www.bdo.com.br

Rua Major Quedinho, 90
Consolação – São Paulo, SP
Brasil 01050-030

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos
Administradores e Cotistas do
Cypress M3 Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada
(Administrado pela Lions Trust Administradora de Recursos Ltda.)
São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Cypress M3 Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada ("Fundo") que compreendem a demonstração da posição financeira, em 31 de março de 2026, e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as práticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Cypress M3 Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada, em 31 de março de 2026, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações.

Base para opinião

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

Ênfase

Prorrogação do prazo de duração do Fundo

Chamamos atenção para a nota explicativa nº 14, a qual descreve que em Assembleia Geral de Cotistas, ocorrida em 25 de fevereiro de 2026, foi aprovada a prorrogação de duração do Fundo até 2 de março de 2027. Nossa opinião não contém modificação em função desse assunto.

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.

BDO RCS Auditores Independentes SS Ltda., uma empresa brasileira da sociedade simples, é membro da BDO Internacional Limited, uma companhia limitada por garantia do Reino Unido, e faz parte da rede internacional BDO de firmas-membro independentes. BDO é nome comercial para a rede BDO e cada uma das firmas da BDO.

Participações em companhias fechadas	Resposta da auditoria sobre o assunto
Conforme mencionado na nota explicativa nº 3, o Fundo é detentor de ações em companhias fechadas, avaliadas a valor justo, que correspondem a 91,17% do seu patrimônio líquido em 31 de março de 2026. A determinação do valor justo das ações em companhias fechadas requer estimativas com alto grau de julgamento para sua mensuração, com premissas preparadas e revisadas pela administração. A Administradora do Fundo considerou os valores justos através de laudos de avaliação e os valores de aquisição de ações das companhias fechadas. Devido a relevância desses investimentos, a complexidade dos cálculos, e as mudanças que podem ocorrer nestas estimativas e premissas, consideramos que este é um assunto significativo de auditoria.	Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: ▪ Observação dos documentos de aquisição dos investimentos das investidas frente aos registros contábeis; ▪ Observação de participação do Fundo nas companhias investidas com os respectivos documentos societários aplicáveis (livro de ações, estatutos sociais, atas de assembleias de acionistas, etc.); ▪ Revisão da metodologia e dos modelos utilizados na mensuração do valor justo das ações de companhias de capital fechado, incluindo a razoabilidade das premissas utilizadas, analisando também a exatidão dos dados sobre as empresas fornecidos pelo Fundo; e ▪ Avaliamos a adequação das divulgações sobre o assunto incluídas nas notas explicativas às demonstrações financeiras do Fundo. Baseados nos procedimentos de auditoria efetuados, consideramos que as evidências de auditoria obtidas são apropriadas e suficientes para suportar a existência e valorização da carteira de ações em companhias fechadas no contexto das demonstrações financeiras e notas explicativas.

Responsabilidade da Administradora do Fundo pelas demonstrações financeiras

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

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

A responsabilidade pela governança do Fundo é da Administradora do Fundo, sendo estes com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

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

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais;
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo;
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administradora do Fundo;
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administradora, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional;
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

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

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

São Paulo, 27 de agosto de 2026.

BDO RCS Auditores Independentes SS Ltda.
CRC 2 SP 013846/O-1

Ismael Nicomédio dos Santos
Contador CRC 1 SP 263668/O-4

LIONSTRUST
Fund Administration Services

Demonstrações Financeiras Anuais do

CYPRESS M3 FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA

(anteriormente denominado como Cypress M3 Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia)

Exercício findo em 31.03.2026

CYPRESS M3 FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA
(classe única de cotas – multiestratégia responsabilidade limitada)
CNPJ: 13.536.797/0001-98
(Administrado pela Lions Trust Administradora de Recursos Ltda)
(CNPJ: 15.675.095/0001-10)

DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA DO FUNDO

				31.03.2026			31.03.2025	
Aplicações/Especificação	**Nota**	**Espécie**	**Quantidade**	**R$ mil**	**%PL**	**Quantidade**	**R$ mil**	**%PL**
1. ATIVO								
1.1. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA				**162**	**0,43**		**407**	**0,83**
1.1.1. EQUIVALENTES DE CAIXA				**162**	**0,43**		**407**	**0,83**
LT Zeragem FIF Renda Fixa Simples		Cota	111.137	162	0,43	319.277	407	0,83
1.2. TÍTULOS DE EMISSÃO DE SOCIEDADES ALVO				**34.715**	**91,17**		**49.180**	**100,30**
1.2.1. AÇÕES DE COMPANHIAS FECHADAS				**34.715**	**91,17**		**49.180**	**100,30**
Velsis Participações S.A.	3.a.	ON	2.502.459	34.715	91,17	1.868.847	35.272	71,94
Velsis Sistemas e Tecnologia Viária S.A.	3.b.	ON	-	-	0,00	693.214	13.908	28,36
Ubook Editora S.A.	3.c.	ON	3.173.640	-	0,00	3.173.640	-	0,00
1.3. TÍTULOS E CRÉDITOS ATRELADOS A SOCIEDADES ALVO				**3.326**	**8,73**		**-**	**0,00**
1.3.1. DIVIDENDOS A RECEBER				**3.326**	**8,73**		**-**	**0,00**
Velsis Participações S.A.	3.a.			3.326	8,73		-	0,00
TOTAL DO ATIVO				**38.203**	**100,33**		**49.587**	**101,13**
2. PASSIVO								
2.1. VALORES A PAGAR				**124**	**0,33**		**554**	**1,13**
Encargos do Fundo				124	0,33		554	1,13
2.2. PATRIMÔNIO LÍQUIDO				**38.079**	**100,00**		**49.033**	**100,00**
Cotas subscritas	5			20.100			20.100	
Cotas a integralizar	5			(714)			(714)	
Cotas integralizadas	5			19.386			19.386	
Cotas amortizadas	5			(9.530)			(9.530)	
Resultados acumulados				28.223			39.177	
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO				**38.203**	**100,33**		**49.587**	**101,13**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

CYPRESS M3 FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA
(classe única de cotas – multiestratégia responsabilidade limitada)
CNPJ: 13.536.797/0001-98
(Administrado pela Lions Trust Administradora de Recursos Ltda)
(CNPJ: 15.675.095/0001-10)

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO E DO RESULTADO ABRANGENTE DO FUNDO

	Nota	Exercício findo em 31.03.2026	Período de 01.03.2025 a 31.03.2025
		R$ mil	R$ mil
COMPOSIÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO/PERÍODO			
RENDAS COM TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS		**3.360**	**4**
Rendas com aplicações em cotas fundos de investimento em renda fixa		34	4
Receita com dividendos - Sociedades alvo	3.a	3.326	-
DEMAIS RECEITAS		**462**	**189**
Reversão de encargos do Fundo		462	189
DESPESAS COM TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS		**(14.465)**	**-**
Despesa com ajuste negativo a valor justo - Sociedades alvo	3	(14.465)	-
DEMAIS DESPESAS		**(311)**	**(28)**
Encargos do Fundo	5	(311)	(28)
RESULTADO DO EXERCÍCIO/PERÍODO		**(10.954)**	**165**
OUTROS RESULTADOS ABRANGENTES		**-**	**-**
RESULTADO ABRANGENTE DO EXERCÍCIO/PERÍODO		**(10.954)**	**165**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

CYPRESS M3 FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA
(classe única de cotas – multiestratégia responsabilidade limitada)
CNPJ: 13.536.797/0001-98
(Administrado pela Lions Trust Administradora de Recursos Ltda)
(CNPJ: 15.675.095/0001-10)

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DO FUNDO

	Exercício findo em 31.03.2026	Período de 01.03.2025 a 31.03.2025
	R$ mil	R$ mil
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO EXERCÍCIO/PERÍODO		
(19.386.471 cotas a R$ 2,529214 cada)	**49.033**	
(19.386.471 cotas a R$ 2,520745 cada)		**48.868**
RESULTADO PERTENCENTE AOS DETENTORES DE COTAS CLASSIFICADOS NO PL	**(10.954)**	**165**
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FINAL DO EXERCÍCIO/PERÍODO		
(19.386.471 cotas a R$ 1,964206 cada)	**38.079**	
(19.386.471 cotas a R$ 2,529214 cada)		**49.033**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

CYPRESS M3 FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA
(classe única de cotas – multiestratégia responsabilidade limitada)
CNPJ: 13.536.797/0001-98
(Administrado pela Lions Trust Administradora de Recursos Ltda)
(CNPJ: 15.675.095/0001-10)

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - MÉTODO DIRETO

	Exercício findo em 31.03.2026	Período de 01.03.2025 a 31.03.2025
	R$ mil	R$ mil
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Rendimentos de ativos classificados como caixa e equivalentes de caixa	34	4
Pagamentos de Encargos do Fundo	(279)	(16)
CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	**(245)**	**(12)**
VARIAÇÃO NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	(245)	(12)
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO INÍCIO DO EXERCÍCIO/PERÍODO	407	419
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO FINAL DO EXERCÍCIO/PERÍODO	**162**	**407**
RECONCILIAÇÃO DOS RESULTADOS DO EXERCÍCIO E PERÍODO COM O CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS		
RESULTADO DO EXERCÍCIO/PERÍODO	**(10.954)**	**165**
(-) Receita de dividendos e juros sob capital próprio de sociedades alvo	(3.326)	-
(+) Resultado com ajuste a valor justo - Sociedades alvo	14.465	-
(-) Ajuste de encargos a pagar	(430)	(177)
CAIXA LÍQUIDO GERADO NAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	**(245)**	**(12)**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

1. CONTEXTO OPERACIONAL DO FUNDO

Constituição
O Cypress M3 Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada, anteriormente denominado como Cypress M3 Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo"), administrado pela Lions Trust Administradora de Recursos Ltda. ("Administradora"), foi constituído em 14.06.2011, sob forma de condomínio fechado, de acordo com as disposições da Instrução CVM nº. 391, de 16.07.2003 ("ICVM 391"), revogada pela Instrução CVM nº 578, de 30.08.2016 ("ICVM 578"), que, por sua vez, foi revogada pela Resolução CVM nº 175, de 23.12.2022 ("RCVM 175").

Em 25.06.2025, o Fundo teve seu Regulamento adaptado à RCVM 175, estabelecendo sua classe única de cotas, definida como Multiestratégia Responsabilidade Limitada. Portanto, em se tratando de um fundo classe única de cotas, referências a "Fundo" nessas demonstrações financeiras também devem ser entendidas como "Classe", quando aplicável.

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

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

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

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

Artigo 4º, inciso IV:
O Regulamento do Fundo define, em seu Artigo 35 do Anexo da Classe Única, estratégias objetivas e claras a serem utilizadas para o desinvestimento da Sociedade Investida. Além disso, o Regulamento deixa clara a atribuição a Gestora em relação à propositura e realização dos desinvestimentos, conforme disposições previstas no Artigo 14 do Anexo da Classe Única.

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

Artigo 5º, inciso II:
O Fundo possui mais de um cotista.

Artigo 5º, inciso III:
Conforme informado pela Gestora, os cotistas não influenciam ou participam da administração das Sociedades Investidas do Fundo, nem tão pouco são partes ligadas aos administradores de tais Sociedades Investidas.

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

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

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

Registro de funcionamento
O Fundo obteve seu registro de funcionamento em 03.06.2011 (registro da Classe obtido em 25.06.2025), e encontra-se registrado na CVM sob o código 0111069 e para a Classe 0016829.

Prazo de Duração
O Fundo tem prazo de duração previsto até 02.03.2027 podendo ser prorrogado mediante aprovação da Assembleia Especial de Cotistas.

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

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

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

Período de Investimentos
O Período de Investimentos do Fundo encerrou-se em 31.12.2016.

Política de Investimentos
O Fundo poderá realizar investimentos em cotas de outros Fundos de investimento em participações ou em cotas de Fundos de Ações – Mercado de Acesso, ou ainda em ações, bônus de subscrição, debêntures (simples ou conversíveis), outros títulos e valores mobiliários conversíveis ou permutáveis em ações, bem como títulos e valores mobiliários representativos de participação em sociedades limitadas, de emissão de Sociedade Alvo ou Sociedade Investidas, observados os limites e restrições dispostos no Regulamento do Fundo.

O Fundo não poderá investir em ativos no exterior.

Será alvo de investimento pelo Fundo (i) empresas de capital fechado com receita bruta anual entre R$ 1.000 a R$ 80.000, e que atuem nos setores de bens de consumo e tecnologia, localizadas preferencialmente nas regiões Sul e Sudeste; e (ii) holdings, cujo objetivo seja adquirir participação em empresas que atendam aos requisitos mencionados no Regulamento do Fundo.

Com o objetivo de conferir flexibilidade na formação da Carteira e incrementar o retorno do Fundo, os requisitos contidos no caput deste Artigo poderão ser relevados, sendo certo que os investimentos em Sociedades Alvo que não observem tais requisitos não poderão ultrapassar 30% do Capital Subscrito.

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

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

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

No exercício e período findos em 31.03.2026 e 31.03.2025, respectivamente, o Fundo não realizou operações no mercado de instrumentos financeiros derivativos.

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

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

Riscos
Tendo em vista a natureza dos investimentos a serem realizados pelo Fundo, os cotistas devem estar cientes de que:

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

(ii) as carteiras de investimentos em participações apresentam um perfil de maturação de longo prazo, resultando na iliquidez dessas posições e, como consequência, as cotas:

(a) não são passíveis de resgates intermediários, conforme vedação contida na RCVM 175; e

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

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

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

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

(vi) as aplicações realizadas no Fundo não contam com garantia do Administrador, do Gestor, de outros prestadores de serviços, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos – FGC; e

(vii) o Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ao controle da Administradora.

2. ELABORAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS E POLÍTICAS CONTÁBEIS MATERIAIS

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

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

Em decorrência da alteração da data-base do Fundo, aprovada em Assembleia Geral de Cotistas realizada em 29.11.2024, as demonstrações financeiras referem-se ao exercício findo em 31.03.2026, abrangendo o período de 12 meses. Os valores correspondentes apresentados referem-se ao período findo em 31.03.2025, cujo período teve início em 01.03.2025 e compreendeu apenas 1 mês. Dessa forma, as informações apresentadas para os dois períodos não são diretamente comparáveis.

a) Caixa e equivalente de caixa

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

b) Cotas de fundos de investimento

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

Em 31.03.2026 e 31.03.2025 o fundo investido LT Zeragem FIF Renda Fixa Simples (CNPJ N° 49.253.483/0001-25, "LT Zeragem"), administrado pela Lions Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., é utilizado como gestão de saldo de caixa e, com isto, é considerado como equivalente de caixa.

c) Títulos de emissão de sociedades alvo

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

(i) Ações
A valorização e/ou desvalorização das ações de emissão das Sociedades Investidas, sob titularidade do Fundo, estão apresentadas nas Demonstrações do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo

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

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

d) Apuração do resultado

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

e) Aprovação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram aprovadas pela Administradora e pela Gestora do Fundo para emissão e divulgação em 28.08.2026 ("Data de Aprovação").

3. INVESTIMENTOS REALIZADOS PELO FUNDO

a) Velsis Participações Societárias S.A. ("Velsis Participações")

A Velsis Participações é uma sociedade anônima de capital fechado, com sede no município de Curitiba, Estado do Paraná, que tem por objeto social a participação em outras empresas, de qualquer natureza, como sócia, quotista ou acionista.

Em Assembleia Geral Extraordinária da Velsis Participações, realizada 19.12.2025, foi aprovada a distribuição de dividendos pela companhia, sendo atribuído ao Fundo um montante no valor de R$ 2.484, a ser recebido até 31.12.2028, conforme apresentado na rubrica "Receita com dividendos - Sociedades alvo" da Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo.

Em Assembleia Geral Extraordinária da Velsis Participações, realizada 19.12.2025, foi aprovado o aumento do capital social da companhia no montante de R$ 9.613, mediante a emissão de 633.612 ações ordinárias, totalmente subscritas e integralizadas pelo Fundo com a contribuição das ações detidas da Velsis Sistemas e Tecnologia Viária S.A. ("Velsis Viária"), conforme descrito na nota explicativa nº 3b. Com isso a participação do Fundo na Velsis Participações passou a ser de 19,75%, e a Velsis Participações passou a deter 100% da Velsis Viária ("Reorganização Societária").

Em 31.03.2026, o saldo a receber relativo à distribuição de dividendos encontra-se apresentado na rubrica "Dividendos a receber" da Demonstração da Posição Financeira do Fundo, pelo montante total de R$ 3.326 (não havia saldo a receber em 31.03.2026), sendo R$ 2.484 deliberados pela Velsis Participações e R$ 842 deliberado pela Velsis Viária, conforme descrito na nota explicativa nº 3b.

O investimento do Fundo na Velsis Participações está demonstrado na tabela a seguir, com percentual de participação de 19,75% (15,52% em 31.03.2025) na empresa:

Investimento do Fundo em Ações da Velsis Participações			
Exercício/ Período findo	**Tipo**	**Quantidade**	**Valor (R$) mil**
31.03.2026	ON	2.502.459	34.715
31.03.2025	ON	1.868.847	35.272

As demonstrações financeiras da Velsis Participações referentes ao exercício findo em 31.12.2025 foram disponibilizadas ao Fundo juntamente com o relatório dos auditores independentes emitido em 24.04.2026, sem modificações de opinião.

Avaliação a valor justo
As ações da Velsis Participações não possuem cotação em bolsa de valores e/ou liquidez, estando contabilizadas a valor justo.

Em razão da Reorganização Societária descrita acima, com base na avaliação a valor justo contratada pela companhia e realizada pela empresa Otto Finance Ltda, a participação do Fundo anterior a Reorganização Societária, equivalente a 15,52%, foi avaliada por R$ 21.872 (R$ 35.272 em 31.03.2025), gerando um resultado negativo no montante de R$ 13.400.

Em 31.03.2026, com base em laudo de avaliação emitido pela Kroll Brasil Ltda. ("Kroll"), a participação do Fundo na Velsis Participações, equivalente a 19,75%, foi avaliada por R$ 34.715 gerando um resultado positivo de R$ 3.230, que somado ao resultado da avaliação por ocasião da Reorganização Societária descrito acima, totalizaram um resultado negativo no montante de R$ 10.170 (não houve resultado com ajuste a valor justo no período findo em 31.03.2025), reconhecido na rubrica "Despesa com ajuste positivo a valor justo – Sociedades alvo" da Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo.

A Kroll é uma grande fornecedora independente de serviços de avaliação de negócios. Com mais de 2.000 profissionais operando em mais de 70 escritórios em todo o mundo, realizam avaliações de negócios e interesses comerciais, abrangendo todos os setores para uma ampla variedade de propósitos. Seus profissionais fornecem informações sobre questões de implementação de avaliação para órgãos reguladores e normatizadores, incluindo SEC, IASB, FASB, IVSC e OCDE, e estão envolvidos nos esforços do setor de avaliação para desenvolver orientações de melhores práticas.

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

- **Período de projeção:** o fluxo de caixa livre foi projetado para um período de 10 anos e perpetuidade;

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

Data-base laudo	Metodologia	Período projetivo	Taxa de desconto (WACC)	Crescimento na perpetuidade (g)
31.12.2025	Abordagem de renda - Fluxo de caixa descontado	01.01.2026 a 31.12.2035	15,12%	3,52%
31.12.2024	Abordagem de renda - Fluxo de caixa descontado	01.01.2025 a 31.12.2034	15,10%	3,76%

b) Velsis Sistemas e Tecnologia Viária S.A. ("Velsis Viária")

A Velsis Viária é uma sociedade anônima de capital fechado, com sede no município de Curitiba, Estado do Paraná, que tem por objeto social atuar substancialmente na fabricação, venda e locação de aparelhos e equipamentos de medida, teste e controle, equipamentos elétricos para a sinalização e alarme, segurança e controle de tráfego rodoviário, aéreo, ferroviário e marítimo. Além de filiais em São Paulo, Salvador, Uberlândia, Campina Grande, Manaus, Anápolis, João Pessoa, Jaboticabal, Cuiabá, Vitória, Castanhal, Curitiba, Aracaju e Novo Hamburgo, a Companhia possuí filial na Colômbia e subsidiária no México, a qual têm o objetivo de manter presença local para fomentar venda de produtos e manter o suporte técnico das operações.

Em Assembleia Geral Extraordinária da Velsis Viária, realizada 19.12.2025, foi aprovada a distribuição de dividendos pela companhia, sendo atribuído ao Fundo um montante no valor de R$ 842, a ser recebido até 31.12.2028, conforme apresentado na rubrica "Receita com dividendos - Sociedades alvo" da Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo.

O Fundo detinha 693.214 ações ordinárias de emissão da Velsis Viária, equivalentes a 5,00% de participação direta na companhia.

Por ocasião da Reorganização Societária da Velsis, realizada em 19.12.2025 conforme descrito na nota explicativa nº 3a, com base na avaliação a valor justo contratada pela companhia e realizada pela empresa Otto Finance Ltda, a participação do Fundo foi avaliada por R$ 9.613 (R$ 13.908 em 31.03.2025, com base em laudo de avaliação emitido pela Kroll), gerando um resultado negativo no montante de R$ 4.295 (durante o período findo em 31.03.2025 não houve resultado com ajuste a valor justo).

Em decorrência, o Fundo contribuiu a totalidade de sua participação direta na Velsis Viária em troca de ações ordinárias de emissão da Velsis Participações, conforme descrito na nota explicativa nº 3a.

c) Ubook Editora S.A. ("Ubook")

A Ubook é uma sociedade anônima de capital fechado, com sede no município e Estado do Rio de Janeiro, que tem por objeto social a a edição de livros, comércio varejista de livros, serviços de mixagem sonora em produção audiovisual, edição de jornais diários, edição de revistas, edição de cadastros, listas e de outros produtos gráficos e atividades de produção de fotografia, exceto aérea e submarina.

O investimento do Fundo na Ubook está demonstrado na tabela a seguir, com percentual de participação de 10,91% (10,91% em 31.03.2025) na empresa:

Investimento do Fundo em Ações da Velsis Viária			
Período/Exercício findo	**Tipo**	**Quantidade**	**Valor (R$) mil**
31.03.2026	ON	3.173.640	-
31.03.2025	ON	3.173.640	-

As demonstrações financeiras da Ubook referentes a 31.12.2025 foram disponibilizadas ao Fundo juntamente com o relatório dos auditores independentes emitido em 24.06.2026, as seguintes menções:

> **"Incerteza Relevante Relacionada à Continuidade Operacional**
> Chamamos a atenção para as demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2025 da Companhia, que evidenciam fatores relevantes relacionados à continuidade operacional, conforme segue: prejuízos acumulados de aproximadamente R$ 37.355 mil (R$ 35.760 mil em 31 de dezembro de 2024); prejuízo do exercício de R$ 1.595 mil (R$ 1.794 mil em 31 de dezembro de 2024); capital circulante líquido negativo de R$ 14.688 mil (R$ 13.112 mil em 31 de dezembro de 2024); passivo a descoberto de R$ 13.654 mil (R$ 12.120 mil em 31 de dezembro de 2024) e necessidade de cumprimento das obrigações financeiras remanescentes decorrentes da reestruturação de debêntures concluída em 08 de maio de 2026. Esses fatores são indicativos de que a continuidade normal de suas operações e a manutenção econômica das atividades da Companhia depende de ações da Administração e do êxito de suas operações futuras.
>
> As demonstrações financeiras acima referidas não incluem ajustes decorrentes dessas incertezas, as quais foram preparadas no pressuposto da continuidade normal das operações da Companhia, e elaboradas de acordo com as práticas contábeis aplicáveis a empresas em regime normal de operações. Nossa opinião não está modificada em decorrência desse assunto."
>
> **"Ênfase**
> **Evento Subsequente (Reestruturação de Dívida)**
> Chamamos a atenção para as Notas Explicativas de nº 1 e 26 às demonstrações financeiras, que descreve que, em 08 de maio de 2026, a Companhia concluiu processo de reestruturação de suas debêntures, incluindo a conversão parcial de passivos financeiros em ações, no montante de R$ 12.478 mil, com consequente aumento do capital social, bem como a manutenção de debêntures remanescentes a serem liquidadas no prazo de até 12 meses, atualizadas pela taxa CDI, no montante de R$ 721 mil. Conforme descrito na referida nota, essa transação resultou em alteração relevante da estrutura de capital e do controle societário da Companhia. Desta forma, as informações financeiras devem ser lidas considerando o subsequente contexto de reestruturação operacional e societário da Companhia. Nossa opinião não contém ressalva em relação a esse assunto."

Avaliação a valor justo

As ações da Ubook não possuem cotação em bolsa de valores e/ou liquidez, estando contabilizadas a valor justo, conforme laudo de avaliação preparado pela Kroll Brasil Ltda. ("Kroll").

Em 31.03.2026, com base em laudo de avaliação emitido pela Kroll, através da Abordagem de Ativos Líquidos (*Net Asset Value "NAV"*), diante do contexto atual da companhia mencionado em seu relatório de auditoria descrito acima, a participação do Fundo na Ubook foi avaliada por R$ 0 (R$ 0 em 31.03.2025). Durante o exercício e período findos em 31.03.2026 e 31.03.2025, não houve resultado com ajuste a valor justo.

Visão geral das metodologias

Abordagem de Ativos Líquidos

A Abordagem de Ativos Líquidos (*Net Asset Value – "NAV"*) fornece uma indicação do valor justo de uma empresa, ajustando os saldos de ativos e passivos no balanço patrimonial de uma empresa para seus equivalentes valores a valor justo. O valor justo do patrimônio líquido é então indicado pela soma do valor justo dos ativos menos o valor justo dos passivos para chegar ao valor patrimonial líquido. Ao aplicar esta abordagem, o valor contábil dos ativos e passivos individuais é frequentemente confiado como um indicador de valor justo. A Abordagem NAV é útil em situações em que as indicações de valor pelas Abordagens de Renda ou Mercado estão abaixo do valor contábil de uma entidade ou quando se trata de uma empresa não operacional como por exemplo uma holding.

Abordagem da Renda

A Abordagem da Renda é uma técnica de avaliação que fornece uma estimativa de valor justo de um negócio ou ativo baseado nos fluxos de caixa que o negócio ou ativo espera gerar ao decorrer de sua vida útil. Essa abordagem é tipicamente aplicada pelo método de Fluxo de Caixa Descontado ("*Discounted Cash Flow*" ou "*DCF*") para determinar o valor justo de um negócio. Neste método, a avaliação é baseada no valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados durante a vida esperada do negócio, descontados por uma taxa de retorno que considera o risco relevante de se atingir esses fluxos de caixa e o valor temporal do dinheiro.

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

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

Dispensa do Registro da oferta
Considerando que a oferta das cotas do Fundo se deu nos termos da Instrução CVM nº 476 de 16.01.2009 ("ICVM 476"), posteriormente revogada pela Resolução CVM nº 160 de 13.07.2022 ("RCVM 160"), não houve registro da oferta junto à CVM.

Distribuição
Durante o exercício e período findos em 31.03.2026 e 31.03.2025, respectivamente, não foram realizadas novas ofertas de distribuições de cotas.

Subscrição
As ofertas resultaram na subscrição de 20.100.000 cotas, totalizando o montante de R$ 20.100 ("Capital Subscrito").

Integralizações realizadas até março de 2026
Até 31.03.2026 os cotistas haviam integralizado 19.386.471 (19.386.471 em 31.03.2025) cotas do Fundo, totalizando o montante de R$ 19.386 (R$ 19.386 em 31.03.2025), correspondente a 96,45% (96,45% em 31.03.2025) do Capital Subscrito.

O saldo de capital a integralizar no montante de R$ 714 (R$ 714 em 31.03.2025) será integralizado pelos cotistas conforme chamadas de capital realizada pela Administradora, de acordo com as necessidades de caixa do Fundo.

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

Não houve amortização no exercício e período findos em 31.03.2026 e 31.03.2025, respectivamente.

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

5. REMUNERAÇÃO DA ADMINISTRADORA E DEMAIS ENCARGOS DO FUNDO

A Administradora receberá a título de Taxa de Administração, 0,20% sobre o valor do Capital Comprometido ou patrimônio líquido (dos dois o maior), acrescida dos tributos incidentes sobre o faturamento da Administradora, observados os valores mínimos e máximos estipulados no compromisso de investimento. Essa remuneração é apropriada mensalmente pelo regime de competência e o pagamento ocorre mensalmente, por período vencido.

A Gestora e o Consultor poderão fazer jus ao recebimento da Taxa de Performance, a qual será apurada e paga nos termos descritos no art. 22 do Anexo da Classe Única do Regulamento do Fundo.

Em 31.03.2026 o Fundo não possuía valores provisionados a título de Taxa de Performance (R$ 462 em 31.03.2025). A redução em relação ao período anterior gerou um resultado de R$ 462 (R$ 189 no período findo em 31.03.2025), reconhecido na rubrica “Reversão de encargos do Fundo” da Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente do Fundo.

Durante os exercício e período findos em 31.03.2026 e 31.03.2025, respectivamente, o Fundo não realizou distribuições a título de Taxa de Performance.

As despesas incorridas pelo Fundo estão demonstradas na tabela a seguir:

Despesas	Exercício findo em 31.03.2026		Período findo em 31.03.2025	
	Valor (R$) mil	% PL médio (*)	Valor (R$) mil	% PL médio (*)
Taxas relativas à prestação de serviços ao Fundo (**)	295	0,659	27	0,055
Taxa de Fiscalização - CVM	13	0,029	1	0,002
Outras	3	0,007	-	0,000
TOTAL	**311**	**0,695**	**28**	**0,057**

(*) O PL médio do Fundo foi de R$ 44.767 (R$ 49.033 durante o período findo em 31.03.2025).
(**) Inclui a taxa de administração do Fundo.

6. SERVIÇOS

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

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

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

Custódia e Escrituração de Cotas
Os serviços de custódia e escrituração são executados pela Lions Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Distribuição de Cotas
Durante o Período de Distribuição a Administradora delegou os serviços de distribuição de cotas do Fundo a BEM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

7. LEGISLAÇÃO TRIBUTÁRIA

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

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

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

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

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

8. POLÍTICA DE DISTRIBUIÇÃO DE RESULTADOS PELO FUNDO
Os resultados serão distribuídos pelo Fundo aos cotistas, de acordo com os procedimentos descritos no Regulamento do Fundo, os quais se encontram sumarizados a seguir:

O Fundo poderá distribuir aos cotistas valores relativos a: (i) desinvestimentos dos ativos da carteira; (ii) juros, juros sobre capital próprio, dividendos e quaisquer outros valores pagos relativamente aos títulos e valores mobiliários de emissão das Sociedades Investidas; (iii) rendimentos pagos relativamente aos outros ativos; (iv) outras receitas de qualquer natureza do Fundo; e (v) outros recursos excedentes do Fundo, existentes e passíveis de distribuição aos cotistas, ao final do prazo de duração do Fundo.

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

As Distribuições serão feitas aos Cotistas sob a forma de: (i) amortização de cotas, sempre proporcionalmente ao número de cotas integralizadas por cada cotista; (ii) resgate de cotas quando da liquidação do Fundo.

9. POLÍTICA DE DIVULGAÇÃO DE INFORMAÇÕES

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

10. VARIAÇÃO DO VALOR DA COTA

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

A rentabilidade da cota no exercício analisado foi a seguinte:

Mês	Valor em R$, no final do mês	Variação mensal %	Variação Acumulada %
31/03/2025	2,529214	-	-
30/04/2025	2,534445	0,21	0,21
30/05/2025	2,539189	0,19	0,39
30/06/2025	2,543032	0,15	0,55
31/07/2025	2,545723	0,11	0,65
29/08/2025	2,547334	0,06	0,72
30/09/2025	2,546388	(0,04)	0,68
31/10/2025	2,545456	(0,04)	0,64
30/11/2025	2,544535	(0,04)	0,61
31/12/2025 (*)	1,802397	(29,17)	(28,74)
31/01/2026	1,799372	(0,17)	(28,86)
28/02/2026	1,798459	(0,05)	(28,89)
31/03/2026 (*)	1,964206	0,21	(22,34)

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

11. DEMANDAS JUDICIAIS

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

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

A Administradora contratou a BDO RCS Auditores Independentes S.S. Ltda (“BDO”) para realizar a auditoria das demonstrações financeiras do Fundo.

Em atendimento ao disposto na Resolução CVM nº. 162, de 13.07.2022, informamos que durante o exercício findo em 31.03.2026, o Fundo não contratou nem teve serviços prestados pela BDO, com exceção do serviço de auditoria de suas demonstrações financeiras.

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

13.OPERAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

Durante o exercício e período findos em 31.03.2026 e 31.03.2026, respectivamente, o Fundo não realizou transações com partes relacionadas, com exceção das movimentações oriundas de (i) aplicações e resgates junto ao LT Zeragem; e (ii) pagamento das taxas de administração, gestão, custódia, escrituração e tarifas bancárias.

14.ALTERAÇÕES REGULAMENTARES

Em 25.06.2025, conforme Instrumento Particular de Alteração do Regulamento, o Fundo teve seu Regulamento adaptado à RCVM 175, alterando sua denominação social para “Cypress M3 Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada”, e estabelecendo sua classe única de cotas denominada “Cypress M3 Fundo de Investimento em Participações – Classe Única – Multiestratégia – Responsabilidade Limitada”.

Em Assembleia Geral de Cotistas do Fundo, realizada 25.08.2025, foi aprovada a prorrogação do prazo de duração do Fundo até 02.03.2026 e, consequentemente, a alteração do art. 4º do anexo da classe única do regulamento do Fundo.

Em Assembleia Geral de Cotistas do Fundo, realizada 25.02.2026, foi aprovada a prorrogação do prazo de duração do Fundo até 02.03.2027 e, consequentemente, a alteração do art. 4º do anexo da classe única do regulamento do Fundo.

15. OUTRAS INFORMAÇÕES

a) Resolução CVM nº 175

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

Conforme informado na nota explicativa nº 1 dessas demonstrações financeiras, o Fundo concluiu sua adaptação a RCVM 175 em 25.06.2025.

16. EVENTOS SUBSEQUENTES

Em Assembleia Geral Extraordinária da Ubook realizada em 08.05.2026, foi aprovada a reestruturação societária e financeira, envolvendo a conversão parcial das debêntures emitidas pela companhia. No contexto da reestruturação, o Fundo alienou 935.470 ações da Ubook por R$ 1,00 (um real).

* * *

LIONS TRUST ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA.