



OFERTA PÚBLICA PRIMÁRIA DA 1ª EMISSÃO DE COTAS DA CLASSE ÚNICA DO

ANDBANK SALTA FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO

Perfazendo o montante de

R\$ 53.140.000,00

(Cinquenta e três milhões e cento e quarenta mil reais)

Classificação ANBIMA: Multimercado Livre

Gestor



Coordenador Líder



Administrador



Ofertas Públicas



Coordenadores de
Ofertas Públicas



Administração Fiduciária

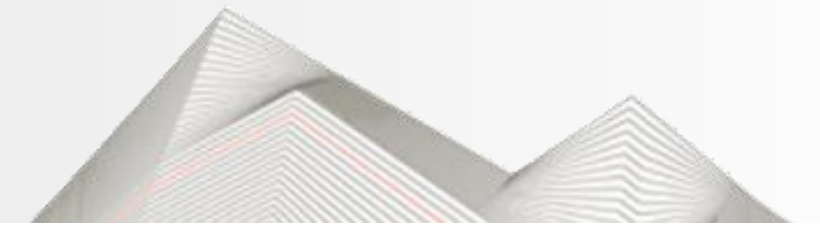


Gestão de Recursos



Distribuição de Produtos
de Investimento

Disclaimer



Esta apresentação (“Material Publicitário”) foi elaborado pelo Andbank Gestão de Patrimônio Financeiro Ltda. (“Gestora”), no âmbito da oferta pública de distribuição de cotas da 1ª emissão da classe única do **ANDBANK SALTA FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO RESPONSABILIDADE LIMITADA** (“Classe”, “Fundo”, “Oferta”, “Cotas da 1ª Emissão” e “Material Publicitário”, respectivamente) nos termos da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) no 160, de 13 de julho de 2022 (“Resolução CVM 160”), e demais leis e regulamentações aplicáveis. As Cotas da 1ª Emissão serão distribuídas pelo BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM (“Administrador” e “Distribuidor”).

O presente Material Publicitário apresenta informações resumidas e não é um documento completo, de modo que os investidores devem ler o regulamento do Fundo, em especial a seção “Fatores de Risco” (“Regulamento”) e para avaliação dos riscos aos quais o Fundo está exposto, bem como aqueles relacionados à Oferta e às Cotas da 1ª Emissão, descritos no presente material. As informações financeiras gerenciais previstas neste Material Publicitário devem ser consideradas apenas para fins informativos, não podendo ser utilizadas para qualquer outra finalidade, não devem ser consideradas como fundamento para o investimento nas Cotas da 1ª Emissão e não devem substituir a leitura cuidadosa do Regulamento, especialmente dos Fatores de Risco.

Os investidores devem ter conhecimento sobre o mercado financeiro e de capitais suficiente para conduzir sua própria pesquisa, avaliação e investigação independentes sobre o Fundo, suas atividades e situação econômico-financeira, bem como sobre as Cotas da 1ª Emissão e suas características. A decisão de investimento nas Cotas da 1ª Emissão é de exclusiva responsabilidade do investidor e demanda complexa e minuciosa avaliação da estrutura do Fundo e da Classe, bem como dos riscos inerentes ao investimento. Recomenda-se que os potenciais investidores avaliem, juntamente com sua consultoria financeira e jurídica, até a extensão que julgarem necessário, os riscos de liquidez e outros associados a esse tipo de ativo. Ainda, é recomendada a leitura cuidadosa do Regulamento do Fundo pelo potencial Investidor ao formar seu julgamento para o investimento nas Cotas.

A Classe utiliza estratégias que podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Ainda que o Administrador e o Gestor realizem o adequado gerenciamento de riscos das aplicações da Classe, não há qualquer garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para a Classe e para os cotistas. A decisão de investimento em Cotas da Classe é de exclusiva responsabilidade do investidor e demanda criteriosa avaliação de sua estrutura, bem como dos riscos inerentes ao investimento. Recomenda-se que o investidor avalie, até a extensão que julgar necessária, os riscos de liquidez e outros associados a esse tipo de fundo. **QUALQUER INFORMAÇÃO FINANCEIRA PREVISTA NESTE MATERIAL PUBLICITÁRIO NÃO REPRESENTARÁ E NEM DEVERÁ SER CONSIDERADA, A QUALQUER MOMENTO E SOB QUALQUER HIPÓTESE, COMO PROMESSA, GARANTIA OU SUGESTÃO DE RENTABILIDADE FUTURA MÍNIMA OU GARANTIDA AOS INVESTIDORES. OS FUNDOS DE QUE TRATAM ESTE MATERIAL PUBLICITÁRIO NÃO CONTAM COM GARANTIA DOS RESPECTIVOS ADMINISTRADORES, GESTORES, DO COORDENADOR LÍDER DA OFERTA OU DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU, AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITOS (“FGC”).**

Informações detalhadas sobre o Fundo, a Classe e a Oferta podem consultadas no site da CVM, www.cvm.gov.br, (neste website acessar “Regulados”, “Regulados CVM (sobre e dados enviados à CVM)”, “Ofertas Públicas”, clicar em “Ofertas Públicas de Distribuição”, em seguida em “Consulta de Informações” sob “Ofertas Rito Automático Resolução CVM 160”, pesquisar por “ANDBANK SALTA FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO RESPONSABILIDADE LIMITADA” no campo “Emissor”, e, então, localizar o documento requerido).

QUALQUER RENTABILIDADE PREVISTA NOS DOCUMENTOS DA OFERTA NÃO REPRESENTARÁ E NEM DEVERÁ SER CONSIDERADA, A QUALQUER MOMENTO E SOB QUALQUER HIPÓTESE, COMO PROMESSA, GARANTIA OU SUGESTÃO DE RENTABILIDADE FUTURA MÍNIMA OU GARANTIDA AOS INVESTIDORES.

A OFERTA NÃO É DESTINADA A INVESTIDORES QUE NECESSITEM DE LIQUIDEZ EM SEUS INVESTIMENTOS.

OS INVESTIDORES DEVERÃO TOMAR A DECISÃO DE INVESTIMENTO NO FUNDO CONSIDERANDO SUA SITUAÇÃO FINANCEIRA, SEUS OBJETIVOS DE INVESTIMENTO, NÍVEL DE SOFISTICAÇÃO E PERFIL DE RISCO (SUITABILITY).

ESTE MATERIAL PUBLICITÁRIO FOI ELABORADO COM AS INFORMAÇÕES NECESSÁRIAS AO ATENDIMENTO ÀS NORMAS EMANADAS PELA CVM E DE ACORDO COM AS “REGRAS E PROCEDIMENTOS DE ADMINISTRAÇÃO E GESTÃO DE RECURSOS DE TERCEIROS” (“RP DO CÓDIGO AGRT ANBIMA”), DA ANBIMA - ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DAS ENTIDADES DOS MERCADOS FINANCEIRO E DE CAPITAIS (“ANBIMA”). OS SELOS ANBIMA INCLUÍDOS NESTE MATERIAL PUBLICITÁRIO NÃO IMPLICAM RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTO.

A OFERTA É DESTINADA A INVESTIDORES PROFISSIONAIS. ESTE MATERIAL DE APOIO É CONFIDENCIAL E NÃO DEVE SER REPRODUZIDO OU DIVULGADO A QUAISQUER TERCEIROS. ADICIONALMENTE, ESTE MATERIAL NÃO É MATERIAL PUBLICITÁRIO E NÃO SE DESTINA À UTILIZAÇÃO EM VEÍCULOS PÚBLICOS DE COMUNICAÇÃO, TAIS COMO: JORNAIS, REVISTAS, RÁDIO, TELEVISÃO, PÁGINAS ABERTAS NA INTERNET OU EM ESTABELECIMENTOS ABERTOS AO PÚBLICO.

A OFERTA FOI REGISTRADA SOB O RITO DE REGISTRO AUTOMÁTICO. O REGISTRO DA OFERTA NÃO IMPLICA, POR PARTE DA CVM, ANÁLISE PRÉVIA DOS DOCUMENTOS DA OFERTA OU GARANTIA DE VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS, OU JULGAMENTO SOBRE A QUALIDADE DO FUNDO, DO SEU ADMINISTRADOR, DE SEU GESTOR, DE SEU OBJETIVO E DE SUA POLÍTICA DE INVESTIMENTO, DOS VALORES MOBILIÁRIOS E DEMAIS ATIVOS QUE INTEGRARÃO SUA CARTEIRA OU, AINDA, DAS COTAS DA 1ª EMISSÃO. O INVESTIMENTO NO FUNDO É UM INVESTIMENTO DE RISCO. A CVM NÃO GARANTE A VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS E, TAMPOUCO, FAZ JULGAMENTO SOBRE A QUALIDADE DAS COTAS DA 1ª EMISSÃO.

ÍNDICE

1. *Sumário Executivo*
2. *Overview da Companhia*
3. *Macro Overview*
4. *Grupo Salta: Vantagens Competitivas*
5. *Retorno Esperado*
6. *Monitoramento e Acompanhamento*
7. *Características da Oferta*
8. *Fatores de Risco*

Sumário Executivo

Transforming K-12 education in Brazil



Executive Summary

Principais Informações e Números.

- Principais acionistas: Warburg Pincus/Opportunity (26%), Atmos (17,5%), Gera (17%) e Mission (10,9%).
- Faturamento atual perto de R\$ 3 bilhões (2025e).
- EBITDA atual próximo de R\$ 560 milhões, com margem de 19% (2025e).
- Receita Líquida cresceu ~28%aa, CAGR 21’24
- EBITDA (ex-IFRS16) cresceu ~54%aa, CAGR 21’24

TESE DE INVESTIMENTO – 1)Modelo de Negócio Único, 2)Pessoas Talentosas, Comprometidas e Alinhadas e 3)Mercado Resiliente, Grande e Muito Fragmentado.

- Segmento de atuação resiliente, mercado endereçável relevante e extremamente fragmentado. A Companhia é líder com 2% de *market share*. Mercado endereçável de mais de R\$100 bilhões.
- Acionistas/Management de referência, Governança Corporativa robusta e alinhada com os minoritários. Companhia já segue o Nível 2 de Governança da B3 há 2 anos.
- Excelente histórico de alocação de capital e geração de valor. De 2014 a 2024, as receitas cresceram ~28%aa (12x) e o Ebitda, 41%aa (33x).
- Principal consolidador do setor e vantagens competitivas claras: escala, padronização pedagógica, sistemas, processos, pessoas e modelo híbrido de crescimento (orgânico + M&A).

Expectativa de Retorno – Cenário Base (ver tabela área VERDE).

- Saída em IPO ou Mercado de Capitais.
- Prazo entre 2 e 4 anos.
- Retornos esperados entre 24%aa e 42%aa (média ~31%aa ou ~IPCA+27%aa).
- MOIC ~3,85x (considerando 5 anos e um retorno médio ao ano de 31%).
- Valores brutos, sem custos e tributos.

Cenários Alternativos (ver tabela área Laranja e Branca).

- Mais positivo no caso de IPO com múltiplos elevados.
- Mais negativos no caso de saída à múltiplos mais baixos, seja em IPO ou venda para investidores financeiros ou estratégicos.

Principais Riscos

- Execução de M&As (integração de novas escolas).
- Dependência do management (*key-man risk*).
- Pressão de custos (folha, aluguel e etc).

TABELA DE SENSIBILIDADE – RETORNOS ANUALIZADOS

Anos	0	1	2	3	4	5	6	7
	2025e	2026e	2027e	2028e	2029e	2030e	2031e	2032e
EBITDA adj.	560	683	834	1.017	1.241	1.514	1.846	2.253
y/y growth		22%	22%	22%	22%	22%	22%	22%
Exit (EV/EBITDA)	7	-25,6%	-4,7%	3,5%	7,8%	10,5%	12,3%	13,7%
	8	-10,4%	4,5%	10,1%	12,9%	14,7%	15,9%	16,7%
	9	4,8%	13,1%	16,0%	17,4%	18,3%	18,9%	19,4%
	10	19,9%	21,0%	21,3%	21,5%	21,6%	21,7%	21,7%
	11	35,1%	28,4%	26,2%	25,2%	24,5%	24,1%	23,8%
	12	50,3%	35,4%	30,8%	28,5%	27,2%	26,3%	25,7%
	13	65,5%	42,1%	35,0%	31,7%	29,7%	28,4%	27,4%
	14	80,7%	48,5%	39,1%	34,6%	32,0%	30,3%	29,0%
	15	95,9%	54,6%	42,9%	37,3%	34,1%	32,0%	30,5%
	16	111,0%	60,5%	46,5%	39,9%	36,1%	33,7%	31,9%

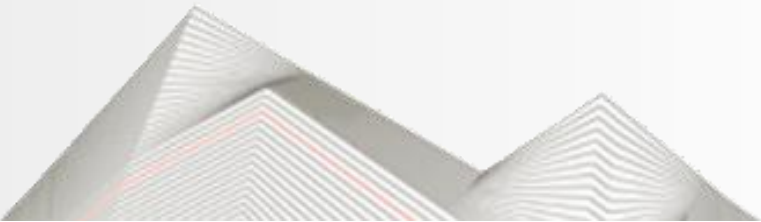
Provável	Saída entre 2 e 5 anos via IPO ou mercado de capitais
Possível	Saída entre 1 e 5 anos via IPO ou mercado de capitais
	Cenários alternativos de menor probabilidade

Premissas: (i) Crescimento de EBITDA 22%a.a.; (ii) estrutura de capital estável (Dívida Líquida/EBITDA) em 2,5x e (iii) entrada a 10x (EV/EBITDA 2025)

Este material possui caráter exclusivamente informativo. As projeções e expectativas aqui apresentadas refletem apenas estimativas baseadas em premissas sujeitas a incertezas e podem não se concretizar. Rentabilidade passada não representa garantia de resultados futuros.

Overview da Companhia

O Grupo Salta atualmente é líder, em alunos e nº de escolas, no setor de Educação Básica (K12) no Brasil



Grupo Salta

Maior plataforma K-12 do Brasil, o Grupo Salta se destaca pela escala e qualidade em educação básica, reunindo aproximadamente **150 mil alunos**, **232 escolas (3T25)** e **faturamento de ~R\$ 3 bi (2025E)**. Com um portfólio de **marcas premium e reconhecidas nacionalmente** — como Elite, Pensi, pH, Anglo Alante e Colegium —, o grupo está presente em **18 estados e no Distrito Federal**, consolidando-se como referência em **gestão acadêmica e eficiência operacional**. Desde sua fundação, a partir da **fusão entre Pensi e Elite (2013)**, o Grupo Salta mantém um histórico consistente de crescimento, com **mais de 13 aquisições (2013-2014)** e **forte expansão orgânica**, impulsionadas por uma cultura de **inovação, performance e propósito educacional**.

EBITDA ajustado e Margem
(R\$ milhões) e (%)

Ano	EBITDA (R\$ milhões)	Margem (%)
2021	113	11%
2022	235	13%
2023	318	16%
2024	409	19%
2025E	560	19%
2026E	680	20%

Estrutura Societária

Acionista	Participação (%)
Warburg Pincus	20,60%
Atmos	26,10%
Gera	17,10%
Mission Co.	10,90%
Outros	17,50%

KPI's (2T25 LTM)

Receita Líquida	R\$ 2,5 bi
EBITDA LTM	R\$ 493 mn (19,5%)
Número de Escolas	197 + 34 (Impulso)
Alunos	141 k +25 k (Impulso)
Alavancagem	2,3x (ND/EBITDA LTM)

DISTRIBUIÇÃO GEOGRÁFICA

18 ESTADOS/DF
150K ALUNOS
250 ESCOLAS
27 BANDEIRAS

EVOLUÇÃO DA RECEITA LÍQUIDA

CAGR Receita Bruta (2021-2024)
(R\$ milhões)

CAGR 21'24: ~28%

Ano	Serviços Educacionais	Venda de Materia Didático	Total
2021	1.114 (82,8%)	17,2%	1.114
2022	1.914 (85,8%)	14,2%	1.914
2023	2.085 (85,1%)	14,9%	2.085
2024	2.231 (84,6%)	15,4%	2.231

Principais marcas

O Grupo Salta possui um portfólio diversificado com mensalidades média de ~R\$ 1500, mas com range entre R\$800 a R\$4000, cobrindo os diferentes elos desse mercado

Unidades → **Flagship Nacional**

ELITE	58
Pensi	22
ALFA	20
Colegium	18
pH	12

Anglo Atlante
Antares
Ideal
Nota 10...

Bruno Elias
CEO

It doesn't matter how good your post-secondary system is if you have a weak foundation in K-12

Fundador e CEO: Criou e lidera o Grupo Salta (ex-Eleva Educação) desde 2013.

Consolidador Visionário: Principal articulador da tese de consolidação do K-12 premium no Brasil.

Executor Comprovado: Vasto histórico em M&A e na escala de um modelo de gestão que gera resultados.

Líder Alinhado: Possui participação relevante no negócio, com interesses alinhados aos dos investidores.

Market Share (Nº Alunos) no Setor

Salta possui cerca de 150 mil alunos (3T 2025), share inferior a 2%, com amplo potencial para consolidação.

Escolas	Nº de escolas
Públicas	137.000
Privadas (CAGR 12'23: 0,8%)	43.000
Ensino Básico	180.000

■ Outros ■ Salta ■ Top 4


Overview da Companhia | Management

Uma das vantagens competitivas do Salta refere-se à retenção de talentos dentro do próprio ecossistema. Diversos executivos foram alunos, professores e diretores.



O Grupo Salta é liderado por um time executivo qualificado, com ampla experiência em educação e gestão. A diretoria combina sólida formação acadêmica — com passagens por instituições como IME, USP, UFRJ e FGV — e vivência prática tanto no setor educacional quanto em grandes empresas de outros segmentos.

Muitos dos executivos possuem trajetória dentro do próprio grupo, seja através das escolas (Pensi, Elite, Alfa etc.) como alunos ou professores. A equipe reúne diversos diretores com décadas no setor de educação (ex.: Bruno Elias, Fabio, João Paulo e Rodrigo), cada um sendo essencial p/ crescimento e consolidação do Grupo Salta como referência em educação básica no Brasil



23

Bruno Elias
CEO

- Bacharelado em engenharia pelo IME e MBA pela FGV
- Ex-aluno, professor e CEO Pensi (desde 2000)



4

Marcelo Cintra
CFO

- Bacharelado em eng pela USP
- Experiência prévia com RI e Finanças no Burger King Brasil



25

Fabio Oliveira
Operações e Educação

- Dupla graduação em eng. pelo IME e École Polytechnique (FRA)
- Ex-aluno, professor e diretor do Pensi



19

Moyeses Cohen
Go-to-market

- Bacharelado em matemática e mestrado em ciência da computação pela UFRJ
- Ex-aluno, professor e diretor do Pensi



20

João Paulo
Jurídico

- Bacharelado em direito pela UFRJ e mestrado pela Univ. Gama Filho
- Atuou como prof convidado na FGV, PUC-Rio e UERJ

Geração de Valor e Histórico Excepcional de Alocação de Capital

Sob liderança de Bruno Elias, o Pensi cresceu de **1 mil para 6 mil alunos** entre 2007 e 2012, **(CAGR +43%)**, comprovando a capacidade de execução e gestão no segmento K-12.

A escola Eleva, criada em 2017 e vendida em 2021 por **~26x EV/EBITDA**, evidenciou a habilidade da gestão em construir/desenvolver uma marca do zero e monetiza-la efetivamente.

Outro exemplo de criação de valor foi a aquisição das escolas K-12 da Kroton, cujo **EBITDA evoluiu de R\$ 18 milhões em 2021 para R\$ 150 milhões** em 2025, impulsionado exclusivamente por ganhos de eficiência operacional e pelo aumento na geração de receita.



10

Otto Reuter
IT & CSC

- Bacharelado em eng. pela UFBA e MBA pelo IBMEC
- Ex-gerente executivo na TIM Brasil



10

Jessica Cuptchik
Pessoas


- Bacharelado em engenharia pela PUC e MBA pela FGV
- Ex-coordenador de RH na brMalls



12

Jackson Machado
Marcas

- Bacharelado em eng. pelo IME
- Experiência prévia no Pensi e no Alfa



15

Christine Lourenço
Pedagógico

- Bacharelado em biologia e mestrado pela UER
- Experiência prévia na Escola Eleva e no Pensi



20

Rodrigo Villard
Marcas

- Bacharelado e mestrado em matemática pela UFRJ
- Ex-professor e fundador do Pensi

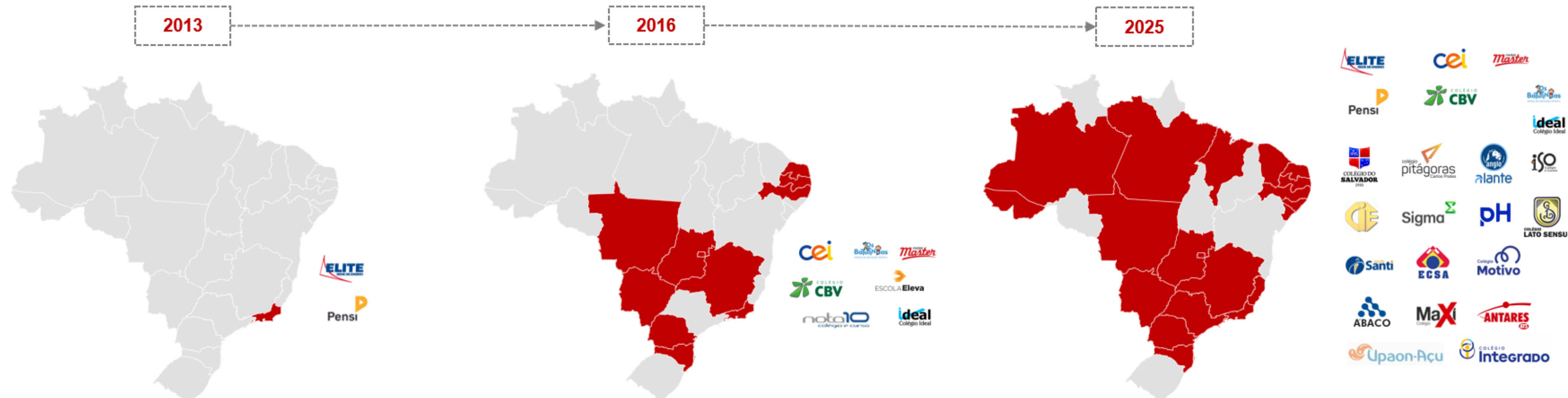
Anos no Setor de Educação

Overview da Companhia | Trajetória Histórica

A história do Grupo Salta começa em 2013 com a fusão do Elite e do Pensi, ambas redes de referência no Rio de Janeiro

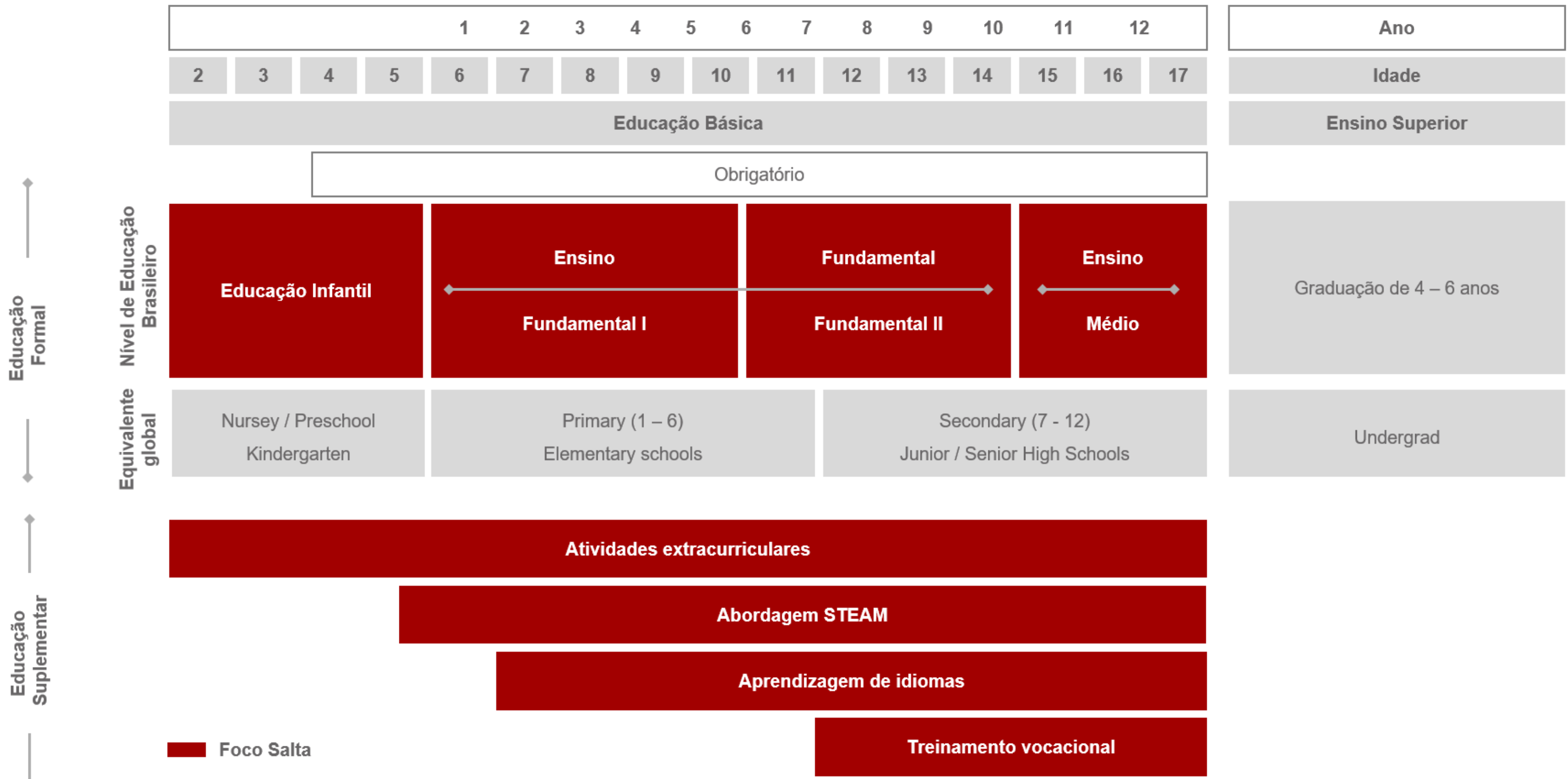
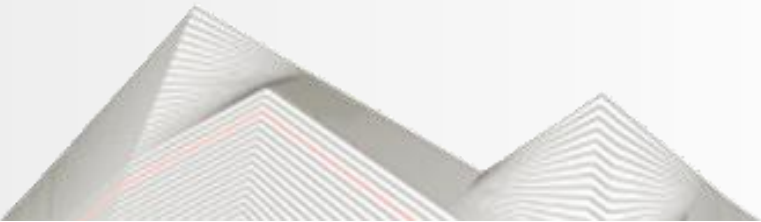
Trajetória Histórica – Principais Eventos

- 2013: Fusão das marcas Elite e Pensi, dando origem à Eleva Educação. Bruno Elias, vira CEO do grupo e lidera o processo de expansão. Duda Falcão e Rafaela Dantas (Gera), participam das decisões estratégicas no Conselho de Administração.
- Após a fusão, o foco em integrar as marcas, padronizar o modelo pedagógico e o sistema de backoffice, abrindo o caminho para um processo acelerado de crescimento. Pilares: (a) desenvolvimento e alocação das pessoas certas; (b) sistema de ensino e de gestão; e (c) desenvolvimento do currículo educacional.
- 2015: Criaram o sistema de ensino próprio, padronizando as diretrizes pedagógicas em todas as escolas do grupo.
- 2017: Entrada do *Warburg Pincus* no *cap table*. Lançamento da *Escola Eleva* e do segmento de *Escolas Globais Premium* (currículo inovador, integral e bilíngue).
- 2021: Deal com a Kroton. *Asset swap*, vendendo o sistema de ensino e adquirindo 40 escolas, sendo uma das marcas a PH, muito forte no Rio de Janeiro.
- 2022: Venda das Escolas Globais Premium (Escola Eleva) para Inspired. Mudança de nome para Grupo Salta e foco total nas escolas de excelência.
- 2024: Atmos e a Mission Co entraram no grupo de acionistas do Salta, com aporte aproximado de R\$ 1,1 bi por 32% do negócio, avaliando a empresa em mais de R\$ 3 bi e dando liquidez para um dos fundos mais antigos do Gera.



Macro Overview | Ciclos do Sistema de Ensino

A Educação Básica no Brasil tem um ciclo total de pelo menos 13 anos, dividido entre educação infantil, ensino fundamental e ensino médio. Ensino superior: 4-6 anos



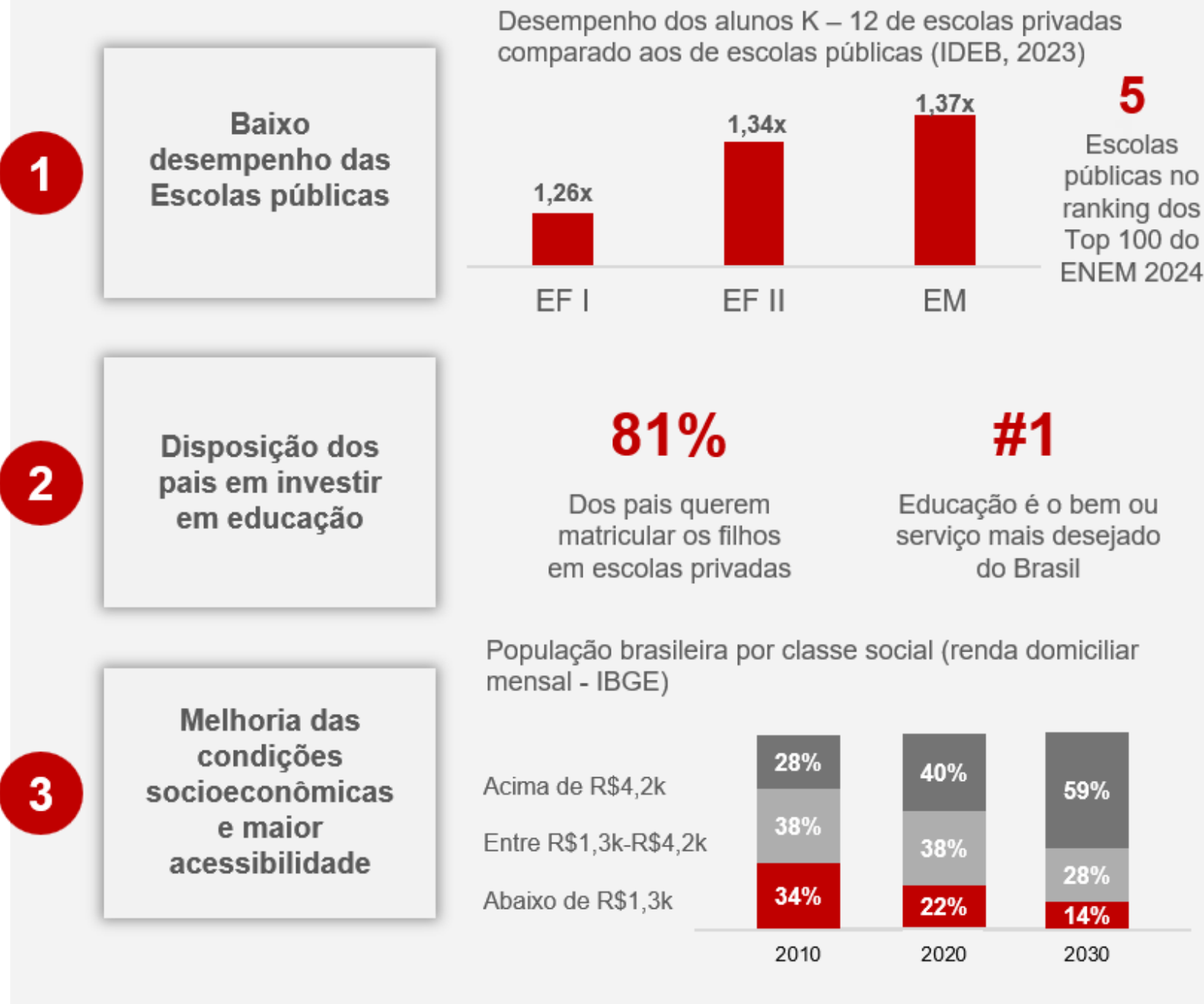
Fonte: Grupo Salta RI, Andbank Gestão de Patrimônio Financeiro (Data base: 2T2025)

Setor Atrativo | Resiliente e Forte Potencial de Crescimento dos Grupos Privados

A tese de investimento se baseia no movimento de migração da rede pública para a privada deve se manter ao longo do tempo, sustentado pela proposta de valor das escolas particulares

O setor de Ensino Básico Privado apresenta uma sólida oportunidade de investimento, com uma **tendência de crescimento na penetração de alunos** e um forte suporte de pilares como o **baixo desempenho das escolas públicas e a alta disposição parental para investir em educação privada**

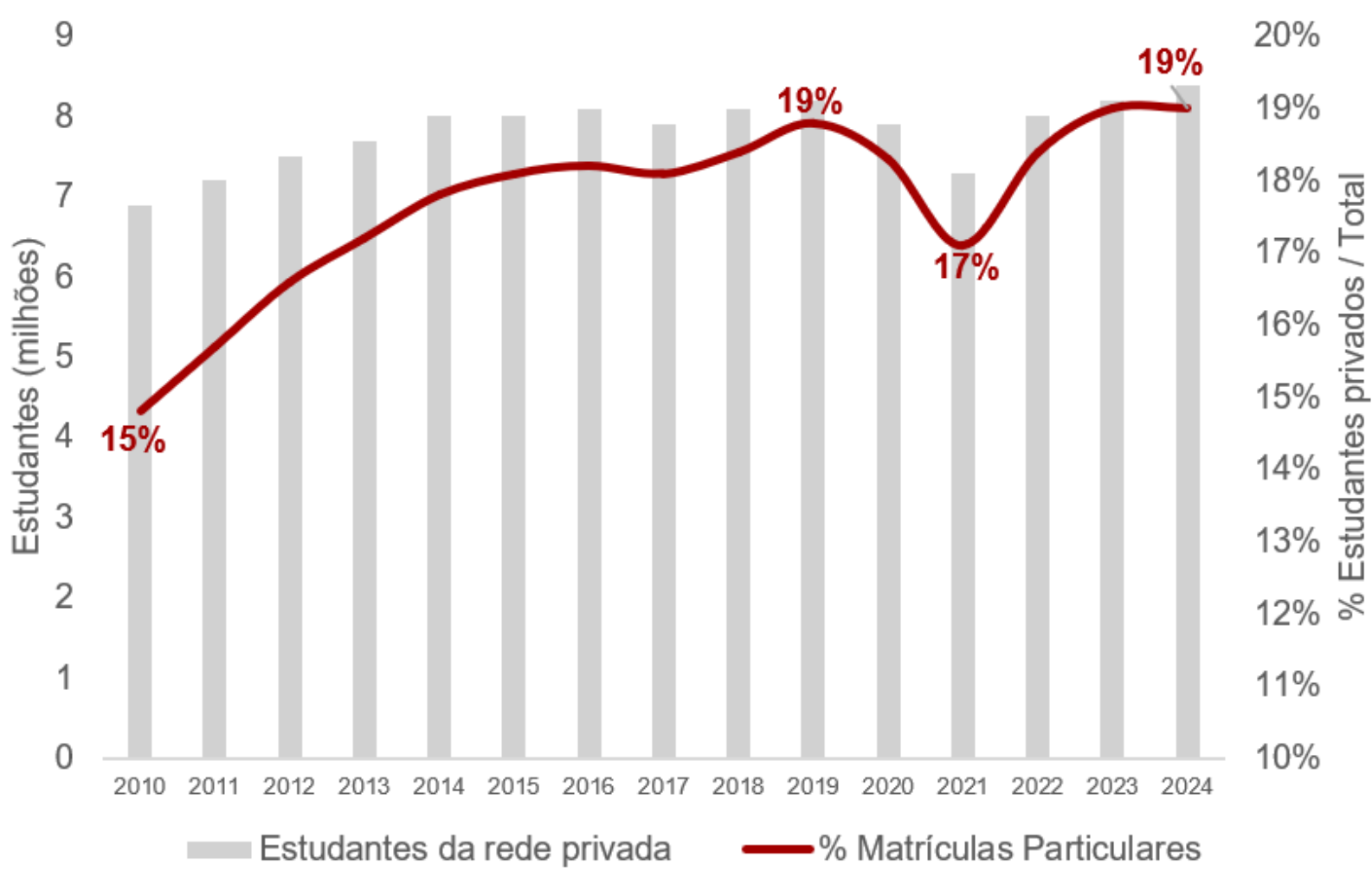
... Sustentado por pilares sólidos



Desempenho dos alunos no ENEM 2024 por modalidade de Educação Básica

Notas ENEM	Natureza	Humanas	Linguagens	Matemática	Redação	Média geral
Privada	549,4	570,0	564,9	617,3	765,5	613,4
Municipal	494,3	516,5	531,1	532,5	628,6	540,6
Estadual	466,2	479,2	501,3	489,6	574,4	502,1
Federal	529,0	543,9	550,4	579,9	721,9	585,0

Penetração da rede privada no total de alunos matriculados (K-12) no Brasil



/ Fonte: Grupo Salta RI, INEP/MEC e Andbank Gestão de Patrimônio Financeiro (Data base: 2T2025)

Grupo Salta | Vantagens Competitivas

A Escala, Rentabilidade, Qualidade e Excelência

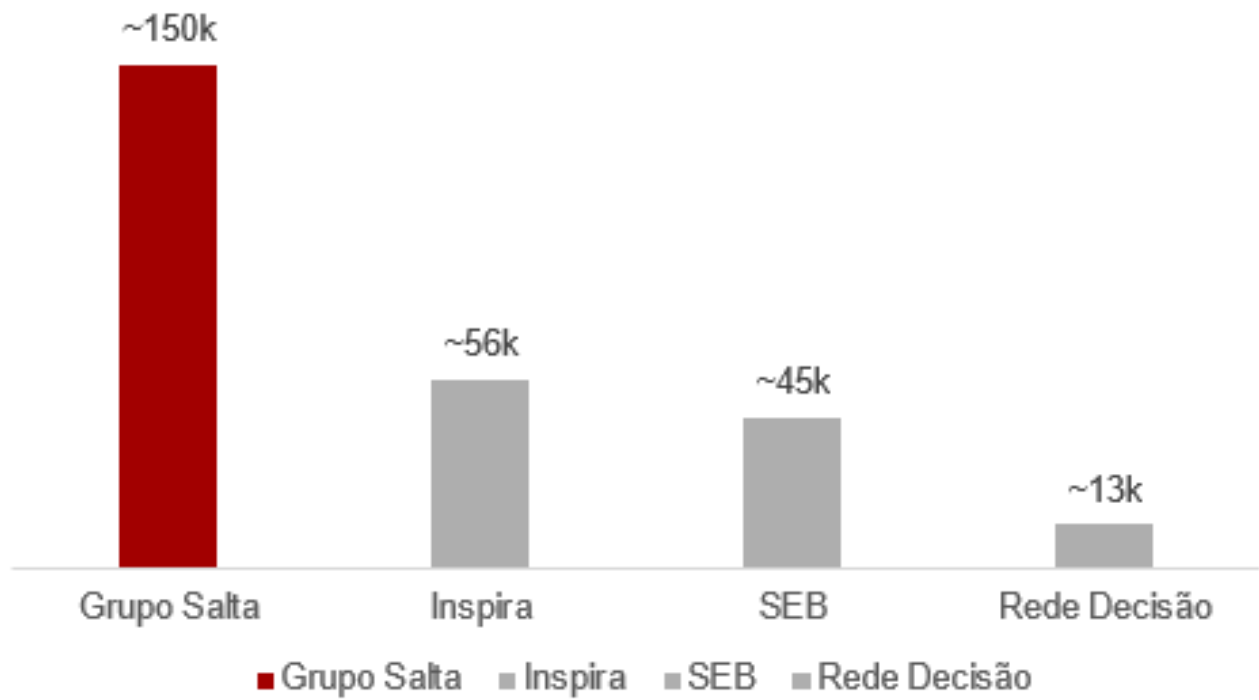


Combinação Única de Escala e Resultados Consistentes

O Grupo Salta apresenta resultados consistentes decorrentes da **padronização pedagógica** e do **rigoroso controle de qualidade de seu modelo centralizado**, cuja combinação única de **escala, sinergias de escopo e modelo híbrido de crescimento** confere vantagens competitivas frente aos pares.

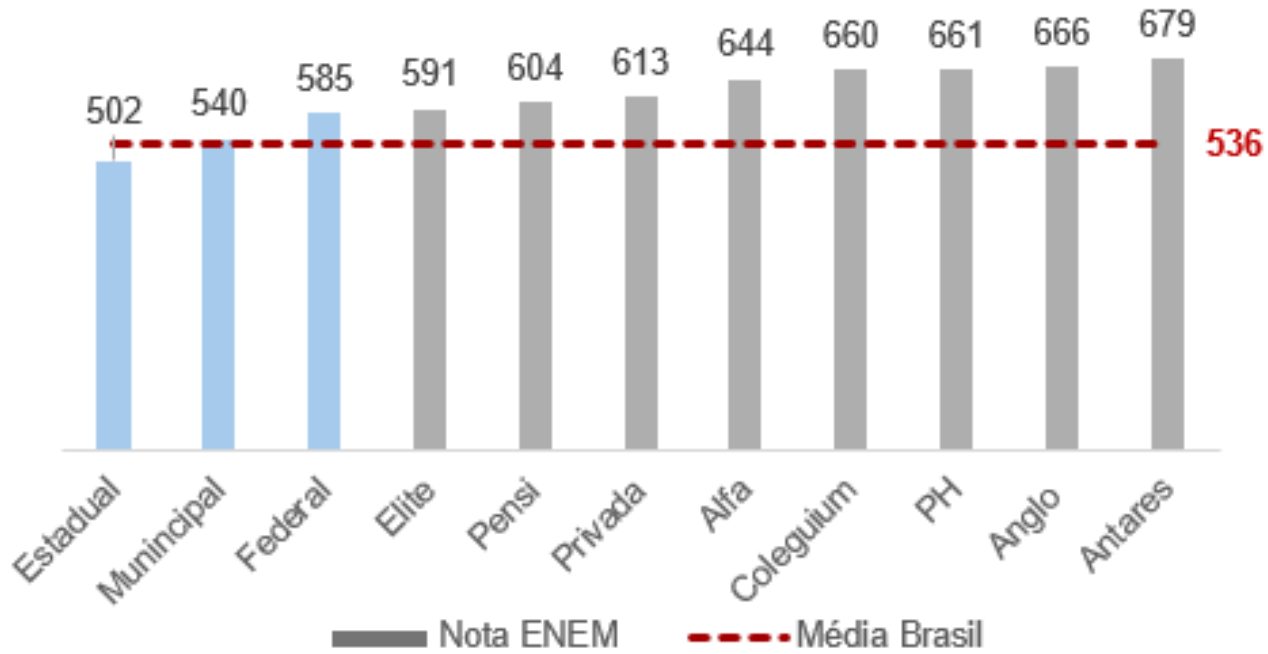
Liderança Incontestável em Escala

Salta é ~3x maior que o segundo player puro de escolas (Inspira) e ~3.5x maior que o terceiro (SEB), garantindo poder de barganha e diluição de custos fixos



Notas ENEM por marca (Salta)

Através de estudos proprietários, identificamos que as unidades do Grupo Salta apresentam desempenho médio no ENEM superior ao das escolas da rede pública.



/ Fonte: Grupo Salta RI, INEP/MEC e Andbank Gestão de Patrimônio Financeiro (Data base: 2T2025)

Grupo Salta | Crescimento

Estratégia de crescimento sustentada por maturação, M&A e ganhos de eficiência operacional, com potencial de expansão acima de 20% por um ciclo prolongado

... Alavancas de crescimento

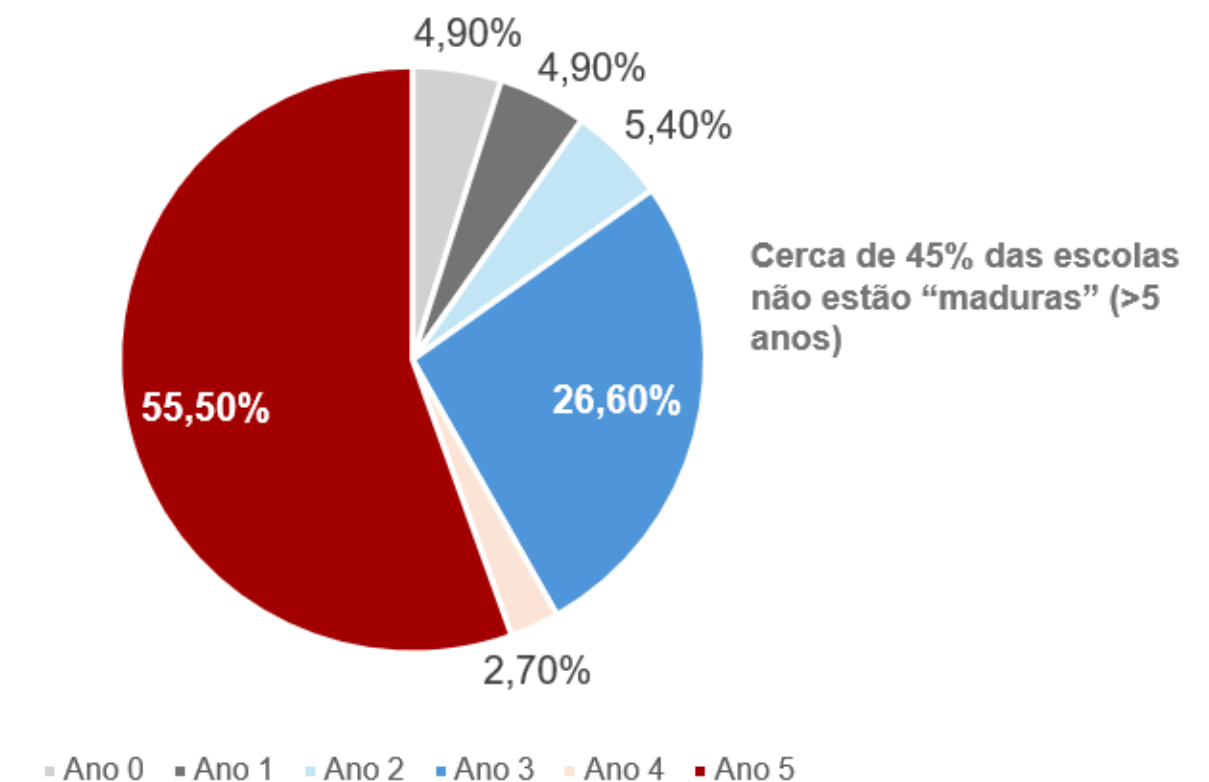
Receita

- (1) O volume tende a crescer naturalmente com a maturação das unidades já existentes.
- (2) Aquisição e integração de novas escolas (*brownfield*), ampliando a rede e fortalecendo o posicionamento de marca.
- (3) *M&As* transformacionais, representando as grandes operações estratégicas (ex.: aquisição das escolas da Kroton).
- (4) Expansão via projetos *greenfield*, com abertura de novas unidades em regiões de alto potencial.
- (5) Monetização de novas receitas em escolas adquiridas: ao serem integradas, passam a testar e incorporar fontes adicionais (ex.: aumento de ticket médio/mensalidade e produtos complementares).
- (6) Parcerias público-privadas (PPP) – ex.: Rede Impulso. Consideradas 100% opcionais e de baixa relevância no longo prazo.

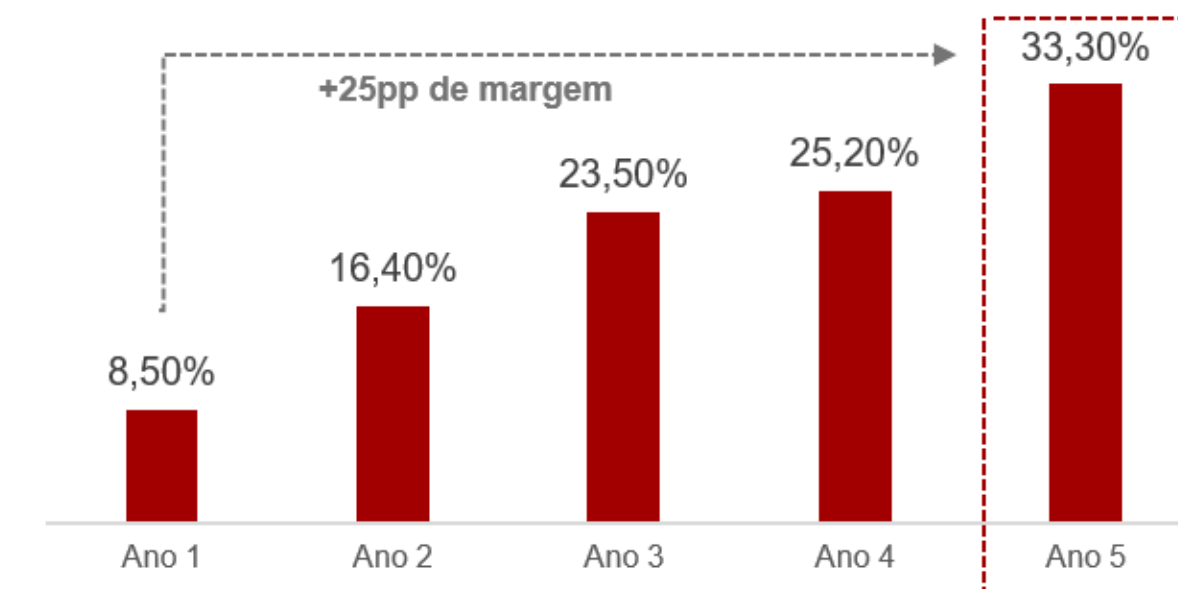
EBITDA

- (1) Os custos fixos não crescem na mesma proporção da receita à medida que o parque de escolas amadurece, gerando ganhos relevantes de eficiência operacional. A margem por unidade tende a expandir até >25 p.p. entre o 1º e o 5º ano de operação.

Parque de escolas por maturação (%)



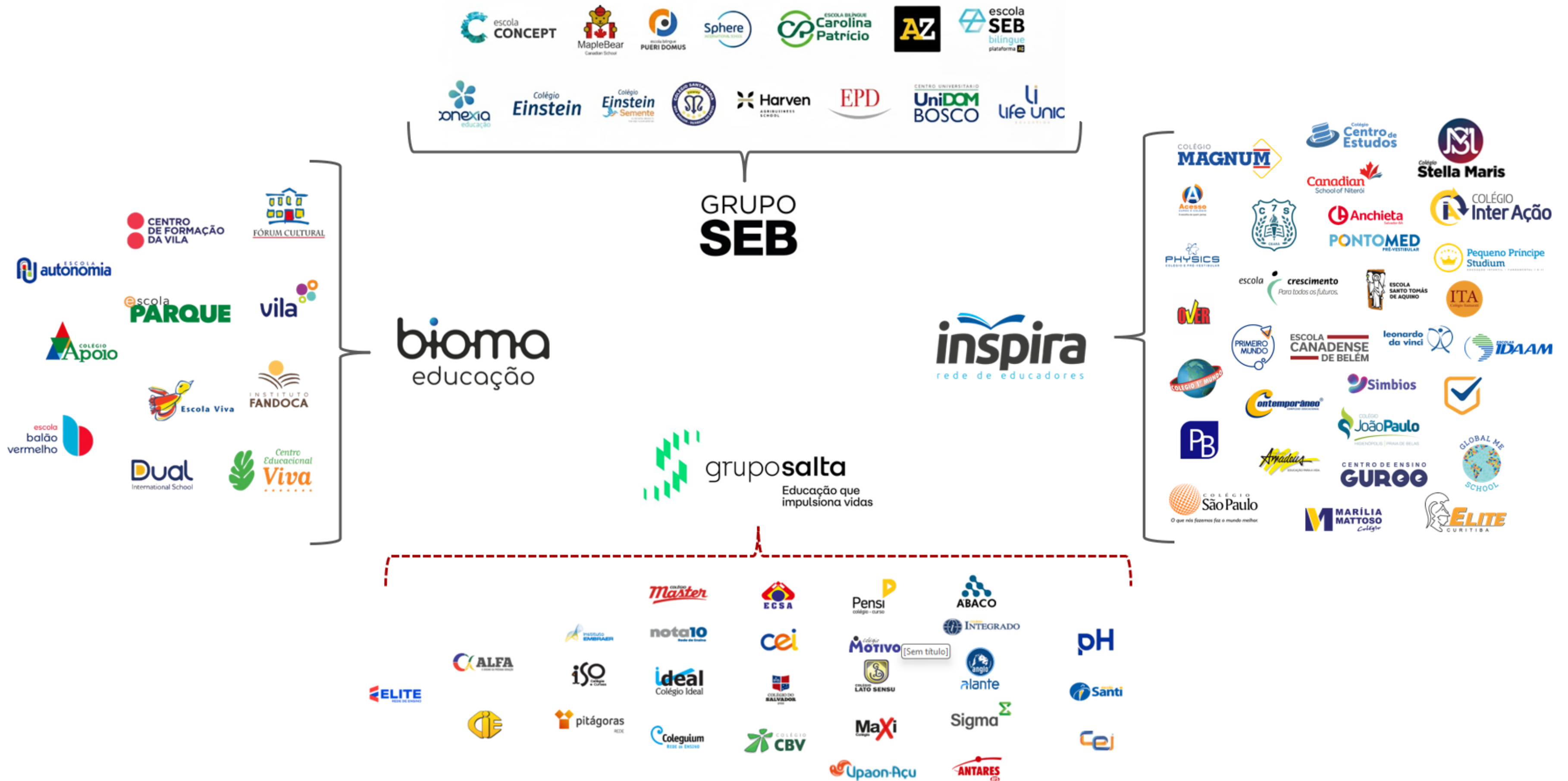
Margem Operacional 4-Wall (ex-IFRS16)



Market Overview | Players

Os principais grupos de K-12 no Brasil são, em ordem (nº de alunos):

(a) Grupo Salta; (b) Inspira; (c) Grupo SEB; (d) Raiz Educação; (e) Positivo e (f) Bioma/Bahema



Fonte: Grupo Salta RI, Inspira, Grupo SEB, Bahema, Raiz Educação e Rede Decisão (Data base: 2T2025)

Market Overview | Cenário Competitivo

Destrinchando os principais modelos e propostas de negócios dos principais players do setor



O Grupo Salta adota um modelo centralizado que alia gestão de ponta nas escolas, promovendo **qualidade educacional consistente**, à uma **administração financeira estratégica** que potencializa **sinergias e escalabilidade** no setor.

1 Modelo Centralizado (Grupo Salta)

Pilar 1: Integração Total (*Backoffice* & Pedagógico)

Backoffice: Captura de sinergias em áreas como Financeiro, Contabilidade, Jurídico, RH, Marketing e TI, centralizando essas funções na *Holding*.

Pedagógico: Padrão Conteudista Único: Foco em escolas com a mesma linha pedagógica (conteudista), permitindo a padronização de currículo, material didático, processos de treinamento de professores e avaliações em toda a rede.

Pilar 2: Excelência Operacional e Escala

Otimização de Custos: A centralização e a escala permitem negociações vantajosas com poucos fornecedores (ex: material didático, tecnologia), reduzindo custos por aluno.

"Playbook" Comprovado: Utilização de um modelo de gestão (o "*Playbook* Salta") que transforma escolas adquiridas, elevando-as para patamares de margem EBITDA de 30-35%.

Pilar 3: Controle e Qualidade na Ponta

A padronização pedagógica e a centralização de processos garantem maior controle sobre a qualidade do ensino e a gestão das unidades, permitindo monitoramento de *KPIs* em tempo real.

Isso se reflete em resultados acadêmicos superiores (ENEM, vestibulares) e, consequentemente, em crescimento de matrículas.

2 Modelo Descentralizado (Inspira)

Pilar 1: Autonomia Pedagógica

Filosofia Central: Atuar como uma holding que investe em escolas K-12, mantendo a independência da marca, da gestão e da proposta pedagógica de cada instituição adquirida.

Sem Sistema Proprietário: A Inspira não impõe um sistema de ensino único, permitindo que cada escola continue com seu método

Pilar 2: Modelo de Sucessão e Associação

Proposta ao Vendedor: Posiciona-se como o "sucessor" ideal para fundadores de escolas que buscam liquidez, mas querem preservar o legado e a cultura de sua instituição.

Estrutura: Utiliza um modelo associativo, onde os principais sócios/gestores originais frequentemente permanecem na operação, garantindo a continuidade.

Pilar 3: Integração Seletiva (Foco no *Back-Office*)

Sinergias Administrativas: A integração ocorre apenas nas áreas de *back-office*, como Marketing, Contabilidade, Jurídico e Financeiro, que são centralizadas na holding para gerar eficiência.

Potencial de *Margin Lift*: O modelo visa elevar a margem EBITDA de escolas adquiridas para a faixa de **15%-20%** através dessas sinergias administrativas.

3 Modelo Multi Cadeias (Grupo SEB)

Pilar 1: Atuação Abrangente no Setor Educacional

Escopo: O Grupo SEB atua majoritariamente na educação básica no Brasil e também possui operações em ensino superior e em soluções tecnológicas de educação (edtech).

Pilar 2: Portfólio Diversificado de Marcas K-12

Posicionamento Múltiplo: O SEB opera diversas marcas com propostas e públicos distintos, cobrindo diferentes faixas de preço e perfis de ensino: Premium/Internacional, Tradicional/Bílingue e acessível

Abordagem: Gerencia marcas com diferentes propostas pedagógicas e faixas de preço dentro do mesmo grupo.

Pilar 3: Modelo Operacional Diversificado

Estrutura de Holding com Funções Centralizadas: O modelo do SEB permite que as diferentes marcas do portfólio operem com suas próprias identidades, enquanto a holding busca centralizar funções e gerar sinergias em áreas como tecnologia, formação de professores e desenvolvimento pedagógico.

Foco em Tecnologia (*EdTech*): O grupo possui uma vertical de tecnologia educacional, a Conexia Educação, que desenvolve e fornece soluções digitais tanto para as escolas do seu portfólio quanto para o mercado em geral.

Atuação Internacional: O grupo possui operações em mais de 15 países, o que inclui a expansão de suas marcas e modelos de ensino no exterior.

4 Modelo Low-Cost (Rede Decisão)

Pilar 1: Foco no Segmento "Acessível" (Preço)

Posicionamento: A Rede Decisão se concentra em oferecer educação K-12 para as classes B e C, com um ticket médio mais acessível em comparação com as escolas premium.

Proposta de Valor: Busca entregar uma educação de qualidade percebida a um custo competitivo para um público mais amplo.

Pilar 2: Estratégia de Crescimento Orgânica

Expansão: O crescimento da Rede Decisão é impulsionado principalmente pela abertura de novas unidades próprias (*greenfield*), em vez de aquisições (*M&A*).

Capilaridade: Atualmente, a rede possui 21 unidades distribuídas em Minas Gerais e São Paulo, evidenciando uma estratégia de densidade regional.

Pilar 3: Modelo Pedagógico e Estrutura

Abordagem: Usa "metodologias ativas" e um foco em "formação integral", incluindo aspectos socioemocionais e tecnologia.

Escala: Atende 21 mil alunos em suas unidades.

Marcas Únicas: Opera sob uma única bandeira ("Rede Decisão"), sugerindo um modelo operacional e pedagógico relativamente padronizado dentro do seu segmento de preço.

Retorno Esperado | Cenários Base e Alternativo

Investimento em participação minoritária no Grupo Salta
Expectativa de Retorno no cenário base: ~32% a.a. nominal bruto em até 5 anos



Principais Informações:

- Compra de ações Preferencias do Grupo Salta (SALT4).
- Ações já listadas na B3.
- Vendedores são pessoas físicas do management e ex-donos de escolas.
- Nível 2 de Governança da B3. *Drag-along* e 100% de *Tag-along* para troca de controle.
- Expectativa de migração para o Novo Mercado no ato do IPO.

Premissas:

- Crescimento do Ebitda em 22%aa *flat*.
- Estrutura de capital estável (2,5x Dívida Líquida/Ebitda)
- Entrada no Investimento a 10x EV/Ebitda (*Equity* R\$4,5bi e *Net Debt* de R\$1,17bi 2025e).

Cenário Base (ver tabela área VERDE).

- Saída em IPO ou Mercado de Capitais.
- Prazo entre 2 e 4 anos.
- Retornos esperados entre 24%aa e 42%aa (média ~31%aa ou ~IPCA+27%aa).
- MOIC ~3,85x (considerando 5 anos e um retorno médio ao ano de 31%).
- Valores brutos, sem custos e tributos.

Cenários Alternativos (ver tabela área Laranja e Branca).

- Mais positivo no caso de IPO com múltiplos elevados (ver tabela).
- Mais negativos no caso de saída à múltiplos mais baixos, seja em IPO ou venda para investidores financeiros ou estratégicos.

Principais Riscos

- Execução de M&As (integração de novas escolas).
- Dependência do management (*key-man risk*).
- Pressão de custos (folha, aluguel e etc).

TABELA DE SENSIBILIDADE – RETORNOS ANUALIZADOS

Anos	0	1	2	3	4	5	6	7
	2025e	2026e	2027e	2028e	2029e	2030e	2031e	2032e
EBITDA adj.	560	683	834	1.017	1.241	1.514	1.846	2.253
y/y growth		22%	22%	22%	22%	22%	22%	22%
Exit (EV/EBITDA)	7	-25,6%	-4,7%	3,5%	7,8%	10,5%	12,3%	13,7%
	8	-10,4%	4,5%	10,1%	12,9%	14,7%	15,9%	16,7%
	9	4,8%	13,1%	16,0%	17,4%	18,3%	18,9%	19,4%
	10	19,9%	21,0%	21,3%	21,5%	21,6%	21,7%	21,7%
	11	35,1%	28,4%	26,2%	25,2%	24,5%	24,1%	23,8%
	12	50,3%	35,4%	30,8%	28,5%	27,2%	26,3%	25,7%
	13	65,5%	42,1%	35,0%	31,7%	29,7%	28,4%	27,4%
	14	80,7%	48,5%	39,1%	34,6%	32,0%	30,3%	29,0%
	15	95,9%	54,6%	42,9%	37,3%	34,1%	32,0%	30,5%
	16	111,0%	60,5%	46,5%	39,9%	36,1%	33,7%	31,9%

Provável	Saída entre 2 e 5 anos via IPO ou mercado de capitais
Possível	Saída entre 1 e 5 anos via IPO ou mercado de capitais
	Cenários alternativos de menor probabilidade

Premissas: (i) Crescimento de EBITDA 22%a.a.; (ii) estrutura de capital estável (Dívida Líquida/EBITDA) em 2,5x e (iii) entrada a 10x (EV/EBITDA 2025)

Este material possui caráter exclusivamente informativo e não deve ser considerado como oferta, recomendação ou solicitação de investimento. As projeções e expectativas aqui apresentadas refletem apenas estimativas baseadas em premissas sujeitas a incertezas e podem não se concretizar. Rentabilidade passada não representa garantia de resultados futuros.

Monitoramento e Acompanhamento

Detalhamento dos processos e KPI's

- Realização de calls e reuniões trimestrais/semestrais com *C-Level* da Companhia
- Atualização de informações relacionadas ao negócio enviadas para a base de acionistas
- Análise e acompanhamento dos relatórios e Demonstrações Financeiras divulgadas pela companhia trimestralmente

KPI's

Pessoas e Governança – Check semestral ou na ocorrência de algum evento

- Alterações na Diretoria Executiva e demais cargos chave
- Alienação ou aquisição de participação acionária relevante
- Alterações nos programas de incentivo dos executivos
- Alterações no estatuto da companhia e acordo de acionistas

Operacionais - Check trimestral

- Evolução do número de escolas por marca e base de alunos
- Evolução da maturação por unidade (alunos por escola ou por turma)
- Evolução da mensalidade média (realizado/esperado)
- Nível de evasão
- Captação de alunos (realizado/esperado)

Financeiros - Check trimestral

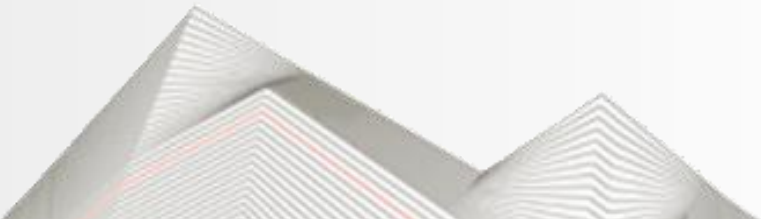
- Faturamento (realizado/esperado)
- Evolução da margem bruta
- Evolução de despesas G&A
- EBITDA e evolução de margem
- Conversão de EBITDA em FCO
- Resultado financeiro
- Lucro
- Impostos
- Ciclo de caixa
- Inadimplência

Estrutura de Capital - Check trimestral

- Investimentos/Capex manutenção e novas unidades (realizado/esperado)
- M&A (realizado/esperado)
- Captação/amortização de dívidas
- Evolução do custo da dívida
- Evolução do nível de alavancagem (ND/EBITDA)

Características da Oferta

Termos e Condições



Características da Oferta	
Tipo de Oferta	Rito de registro automático, nos termos da Resolução CVM 160
Classe do Fundo	Fundo de investimento financeiro multimercado
Classe de Cotas	Classe única
Público Alvo	Investidores Profissionais
Tipo de Condomínio	Fechado
Prazo do Fundo	5 (cinco) anos, a contar do início das atividades da classe, podendo ser prorrogado por mais 2 (dois) anos
Regime de Colocação	Melhores esforços de colocação
Forma de Colocação	À vista
Volume Total da Oferta	53.140.000,00 (Cinquenta e três milhões e cento e quarenta mil reais)
Volume Mínimo da Oferta	15.000.000,00 (quinze milhões de reais)
Subscrição Mínima	100.000,00 (cem mil reais)
Preço de Subscrição	100,00 (cem reais)
Taxa Global	0,20% a.a.
Taxa de Performance	5% do que exceder 100% do índice nacional de preços ao investidor amplo – IPCA, acrescido de 6% a.a.
Custos da Oferta	3.50%

Características da Oferta

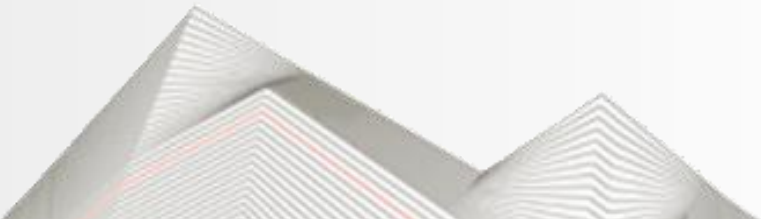
Cronograma



Cronograma da Oferta	
Obtenção do Registro Automático Da Oferta na CVM - Divulgação de Início	04/12/2025
Início das Apresentações Para Investidores (roadshow)	04/12/2025
Início do Período de Coleta de Intenções de Investimentos	04/12/2025
Data da realização do Procedimento De Alocação	17/12/2025
Data da liquidação da oferta	22/12/2025
Data máxima para divulgação do anúncio de encerramento	31/05/2026

Características da Oferta

Prestadores de Serviços



Prestadores de Serviços	
Administrador	BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM
Gestor	Andbank Gestão de Patrimônio Financeiro Ltda
Custódia e Tesouraria	Banco BTG Pactual S.A.
Controladoria e Escrituração	BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM
Distribuidor	Andbank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Assessor Legal	Cepeda Advogados

Fatores de Risco



Antes de tomar uma decisão de investimento no Fundo, os potenciais Investidores devem, considerando sua própria situação financeira, seus objetivos de investimento e seu perfil de risco, avaliar cuidadosamente todas as informações disponíveis neste Material Publicitário, no Regulamento e nos demais documentos da Oferta inclusive, mas não se limitando a, aquelas relativas à política de investimento, à composição da carteira e aos fatores de risco descritos tanto no Regulamento quanto nesta seção, aos quais o Fundo e os Investidores estão sujeitos.

Os investimentos do Fundo estão, por sua natureza, sujeitos a flutuações típicas do mercado, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados de atuação e, mesmo que a Administradora e a Gestora mantenham rotinas e procedimentos de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os Cotistas.

Considerando que a oferta foi submetida ao rito de registro automático de distribuição, a CVM não realizou análise prévia do conteúdo deste Material Publicitário, nem dos documentos da oferta. Há restrições à revenda das cotas.

A seguir encontram-se descritos os principais riscos inerentes ao Fundo, os quais não são os únicos aos quais estão sujeitos os investimentos no Fundo e no Brasil em geral. Os negócios, reputação, situação financeira ou resultados do Fundo podem ser adversa e materialmente afetados por quaisquer desses riscos, sem prejuízo de riscos adicionais que não sejam atualmente de conhecimento da Administradora e da Gestora ou que sejam julgados de pequena relevância neste momento.

A ordem dos fatores de risco abaixo indicados foi definida de acordo com a materialidade de sua ocorrência, sendo expressa em uma ordem decrescente de relevância, conforme uma escala qualitativa de risco, nos termos do artigo 19, §4º, da Resolução CVM 160.

Risco de Perda de Principal

O investimento nas Cotas da Oferta envolve a exposição a determinados riscos. Os potenciais investidores podem perder parte substancial ou todo o seu investimento. Para mais informações, leia atentamente estes Fatores de Risco.

Risco de Concentração da Carteira da Classe

A carteira da Classe poderá estar concentrada em poucos Ativos Alvo, tornando os riscos dos investimentos diretamente relacionados à solvência dos emissores de tais Ativos Alvo. A eventual concentração de investimentos em determinada Sociedade Alvo ou em Ativos Financeiros emitidos por uma mesma entidade pode aumentar a exposição da Classe e consequentemente, aumentar os riscos de mercado e liquidez.

Propriedade de Cotas versus Propriedade de Ativos Alvo

A propriedade das Cotas não confere aos seus titulares a propriedade direta sobre os Ativos Alvo (Ativos do Fundo-Alvo) ou sobre fração ideal específica dos Ativos Alvo. Os direitos dos Cotistas são exercidos sobre todos os ativos da carteira de modo não individualizado, proporcionalmente ao número de Cotas possuídas.

Risco do Desempenho Passado

Ao analisar quaisquer informações fornecidas em qualquer material de divulgação da Classe que venha a ser disponibilizado acerca de resultados passados de quaisquer mercados, ou de quaisquer investimentos em que o ADMINISTRADOR e/ou o GESTOR tenham de qualquer forma participado, os potenciais Cotistas devem considerar que qualquer resultado obtido no passado não é indicativo de possíveis resultados futuros, e não há qualquer garantia de que resultados similares serão alcançados pela Classe.

Fatores de Risco



Risco de não Materialização das Perspectivas Contidas nos Documentos da Oferta

O Material Publicitário da Oferta contém informações acerca do Fundo, do mercado de educação e dos Ativos que poderão ser objeto de investimento pelo Fundo, bem como das perspectivas acerca do desempenho futuro do Fundo, que envolvem riscos e incertezas. Não há garantia de que o desempenho futuro do Fundo seja consistente com as perspectivas deste Material Publicitário.

Inexistência de Garantia de Rentabilidade

A Classe não possui garantia de rentabilidade mínima aos Cotistas, seja pelo ADMINISTRADOR, pelo GESTOR, pelo Fundo Garantidor de Créditos – FGC ou qualquer outra garantia. Caso os rendimentos decorrentes dos Ativos Alvo não constituam patrimônio suficiente para a valorização das Cotas, a rentabilidade dos Cotistas será inferior a qualquer meta eventualmente indicada pelo GESTOR. Assim, não há garantias de retorno efetivo do investimento nas Cotas da Classe.

Riscos de Mercado

O Fundo investe majoritariamente em um Fundo de Participações (“FIP”) que pode assumir exposição significativa a diversos fatores de risco, incluindo ações. Oscilações bruscas nesses mercados podem causar grandes perdas. Decisões de política monetária, indicadores econômicos, eventos políticos, geopolíticos e crises sistêmicas podem gerar volatilidade extrema, afetando o valor das cotas.

Risco de Liquidez

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

Risco de Liquidez das Cotas do Fundo

A Oferta não é adequada aos Investidores que necessitem de liquidez considerável com relação às Cotas da Oferta. A liquidez do Fundo depende inteiramente da liquidez do Fundo-Alvo. O Fundo, constituído sob a forma de condomínio fechado, não admite o resgate de suas Cotas a qualquer momento. A amortização das Cotas será realizada na medida em que o Fundo tenha disponibilidade para tanto, a critério do Gestor, ou na data de liquidação do Fundo. Caso os Cotistas queiram se desfazer dos seus investimentos no Fundo, será necessária a venda das suas Cotas no mercado secundário, devendo ser observado, para tanto, os termos e condições do disposto no Regulamento.

Liquidez Reduzida dos Ativos do Fundo-Alvo

Caso o Fundo-Alvo precise se desfazer de parte ou da totalidade dos ativos integrantes da Carteira antes do planejado, há o risco de não haver comprador para tais ativos e/ou o preço de negociação obtido poderá ser bastante reduzido devido à baixa liquidez no mercado, causando perda de patrimônio do Fundo-Alvo e, conseqüentemente, do capital investido pelos Cotistas. Em situações de estresse, o Fundo-Alvo pode enfrentar dificuldade para liquidar posições sem causar grande impacto no preço dos ativos, ou pode não conseguir liquidá-los no ritmo necessário. Isso pode: atrasar ou limitar resgates; levar à adoção de medidas extremas, como *gate*, *side pocket* ou fechamento para resgates, conforme permitido pela regulamentação do Fundo-Alvo; impor perdas adicionais aos cotistas.

Fatores de Risco



Risco Relacionado a Fatores Macroeconômicos e a Política Governamental

O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle do Administrador e/ou do Gestor, tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e de mudanças legislativas, poderão resultar em perda de liquidez dos ativos que compõem a Carteira.

Alteração do Regime Tributário

O risco tributário engloba: criação de novos tributos, extinção/revogação de benefícios fiscais, majoração de alíquotas e/ou da base de cálculo dos tributos incidentes, de mudanças na interpretação ou na aplicação da legislação tributária, sujeitando o Fundo e/ou seus Cotistas a novos recolhimentos não previstos inicialmente. O Governo Federal regularmente introduz alterações nos regimes fiscais que podem aumentar a carga tributária incidente sobre o mercado de valores mobiliários brasileiro. Essas alterações incluem modificações na alíquota e na base de cálculo dos tributos e, ocasionalmente, a criação de impostos temporários, cujos recursos são destinados a determinadas finalidades governamentais. Os efeitos dessas medidas de reforma fiscal e quaisquer outras alterações decorrentes da promulgação de reformas fiscais adicionais não podem ser quantificados. No entanto, algumas dessas medidas poderão sujeitar os Ativos Finais, os Ativos Alvo, os Outros Ativos integrantes da Carteira, o Fundo e/ou os Cotistas a novos recolhimentos não previstos inicialmente. Não há como garantir que as regras tributárias atualmente aplicáveis aos Ativos Finais, aos Ativos Alvo, aos Outros Ativos integrantes da Carteira, ao Fundo e/ou aos Cotistas permanecerão vigentes, existindo o risco de tais regras serem modificadas no contexto de uma eventual reforma tributária, o que poderá impactar os resultados do Fundo e, conseqüentemente, a rentabilidade dos Cotistas.

Risco de alteração da legislação aplicável ao Fundo e/ou aos Cotistas

A legislação aplicável ao Fundo, aos Cotistas e aos investimentos efetuados pelo Fundo. Esses eventos podem impactar adversamente no valor dos investimentos, bem como as condições para a distribuição de rendimentos e de resgate das Cotas. Eventuais restrições de natureza legal, contábil ou regulatória podem afetar adversamente a validade da emissão, da subscrição ou da aquisição dos Ativos, da constituição ou do funcionamento do Fundo-Alvo ou da emissão das Cotas deste FIC FIM, o comportamento dos referidos ativos e os fluxos de caixa a serem gerados. Na ocorrência de tais restrições, tanto o fluxo de originação dos Ativos e das Cotas do Fundo-Alvo como o liquidez dos referidos ativos poderão ser interrompidos, comprometendo a continuidade do Fundo e o horizonte de investimento dos Cotistas.

Precificação dos Ativos (Marcação à Mercado)

As Cotas do Fundo e os demais ativos financeiros integrantes da carteira da Classe serão avaliados de acordo com os critérios e os procedimentos estabelecidos pela regulamentação em vigor. Referidos parâmetros, tais como o de marcação a mercado (*marked-to-market*), poderão causar variações nos valores dos referidos ativos, podendo resultar em redução do valor das Cotas.

Fatos Extraordinários e Imprevisíveis

A ocorrência de fatos extraordinários e imprevisíveis, no Brasil ou no exterior, incluindo eventos que modifiquem a ordem econômica, política ou financeira atual e influenciem, de forma relevante, os mercados em nível nacional ou internacional, como crises, guerras, desastres naturais, catástrofes, epidemias ou pandemias – como a pandemia da COVID-19 –, pode ocasionar a desaceleração da economia, a diminuição dos investimentos e a inutilização ou, mesmo, redução da população economicamente ativa.

Fatores de Risco



Risco de Informação e Transparência

A qualidade, tempestividade e completude das informações fornecidas pelo Fundo-Alvo afetam diretamente a capacidade do FIC FIM de reportar dados precisos aos cotistas. Eventuais falhas ou atrasos podem impactar: a tomada de decisão do investidor; o cálculo do valor da cota e o acompanhamento de desempenho e riscos.

Riscos referentes aos impactos causados por surtos, epidemias, pandemias e/ou endemias de doenças

O surto, epidemia, pandemia e/ou endemia de doenças no geral, inclusive aquelas passíveis de transmissão por humanos, no Brasil ou nas demais partes do mundo, pode levar a uma maior volatilidade no mercado de capitais interno e/ou global, conforme o caso, e resultar em pressão negativa sobre a economia brasileira. Adicionalmente, o surto, epidemia e/ou endemia de tais doenças no Brasil, poderá afetar diretamente o mercado de educação, o mercado de fundo de investimento, o Fundo e o resultado de suas operações. Surtos, epidemias, pandemias ou endemias ou potenciais surtos, epidemias, pandemias ou endemias de doenças, como o Coronavírus (COVID-19), o Zika, o Ebola, a gripe aviária, a febre aftosa, a gripe suína, a Síndrome Respiratória no Oriente Médio ou MERS e a Síndrome Respiratória Aguda Grave ou SARS, pode ter um impacto adverso nas operações do mercado de educação, incluindo em relação aos Ativos e aos Ativos Financeiros. Qualquer surto, epidemia, pandemia e/ou endemia de uma doença que afete o comportamento das pessoas pode ter um impacto adverso relevante no mercado de capitais global, nas indústrias mundiais, na economia brasileira e no mercado de educação, podendo ainda resultar em políticas de quarentena da população ou em medidas mais rígidas de lockdown da população, que podem vir a prejudicar os resultados das operações, a capacidade de financiamento, receitas e desempenho do Fundo ou a capacidade do Fundo investir nos Ativos que vierem a compor seu portfólio, bem como afetaria a valorização das Cotas do Fundo e de seus rendimentos.

Risco decorrente de alterações do Regulamento

O Regulamento poderá ser alterado sem assembleia geral de Cotistas sempre que tal alteração decorrer exclusivamente da necessidade de atendimento a exigências da CVM e/ou da B3, em consequência de normas legais ou regulamentares, por determinação da CVM e/ou da B3; ou por deliberação da assembleia geral de Cotistas. Tais alterações poderão afetar o modo de operação do Fundo e acarretar perdas patrimoniais aos Cotistas.

Riscos de prazo

Considerando que a aquisição de Cotas é um investimento de longo prazo e a existência de restrição à negociação durante o período de investimento, pode haver oscilação a qualquer momento do valor da Cota, havendo a possibilidade, inclusive, de tal situação acarretar perdas, parciais ou totais, do capital aplicado ou ausência de demanda na venda das Cotas no mercado secundário.

Fatores de Risco

**Risco decorrente da possibilidade da entrega de Ativos do Fundo em caso de liquidação**

No caso de dissolução ou liquidação do Fundo, o patrimônio do Fundo será partilhado entre os Cotistas, na proporção de suas Cotas, após a alienação dos Ativos e do pagamento de todas as dívidas, obrigações e despesas do Fundo. No caso de liquidação do Fundo, não sendo possível a alienação acima referida, os próprios Ativos serão entregues aos Cotistas na proporção da participação de cada um deles. Nos termos descritos no Regulamento e no fator de risco relacionado à liquidez acima, os ativos integrantes da carteira do Fundo poderão ser afetados por sua baixa liquidez no mercado, podendo seu valor aumentar ou diminuir, de acordo com as flutuações de preços, cotações de mercado e dos critérios para precificação, podendo acarretar, assim, eventuais prejuízos aos Cotistas quando da alienação dos Ativos.

Risco de disponibilidade de caixa

Caso o Fundo não tenha recursos disponíveis em caixa para honrar suas obrigações, a Administradora convocará os Cotistas para que em Assembleia Geral de Cotistas estes deliberem pela aprovação da emissão de novas cotas com o objetivo de realizar aportes adicionais de recursos ao Fundo. Os Cotistas que não aportarem recursos serão diluídos, o que afetará o número de Cotas detidas.

Risco de cancelamento da Primeira Emissão ou de colocação parcial das Cotas da primeira emissão da Classe

Na eventualidade de o montante mínimo da Primeira Emissão não ser colocado, a Primeira Emissão será cancelada, sendo todas as intenções de investimento automaticamente canceladas e a Classe. Na eventualidade de o montante mínimo da Primeira Emissão ser colocado no âmbito da Primeira Emissão, a Primeira Emissão poderá ser encerrada e eventual saldo de Cotas não colocado será cancelado pelo ADMINISTRADOR.

Risco De Não Realização De Investimentos

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

Risco relativo a não substituição da Administradora, da Gestora ou do Custodiante

Durante a vigência do Fundo, a Administradora e/ou a Gestora e/ou o Custodiante poderão sofrer intervenção e/ou liquidação extrajudicial ou falência, a pedido do BACEN, bem como serem descredenciados, destituídos ou renunciarem às suas funções, hipóteses em que a sua substituição deverá ocorrer de acordo com os prazos e procedimentos previstos no Regulamento. Caso tal substituição não aconteça, o Fundo será liquidado antecipadamente, o que pode acarretar perdas patrimoniais ao Fundo e aos Cotistas, conforme destacado no fator de risco relativo ao risco de liquidação do Fundo.

Risco de decisões judiciais desfavoráveis

O Fundo poderá ser réu em diversas ações, nas esferas cível, tributária e trabalhista. Não há garantia de que o Fundo venha a obter resultados favoráveis ou que eventuais processos judiciais ou administrativos propostos contra o Fundo venham a ser julgados improcedentes, ou, ainda, que ele tenha reservas suficientes. Caso tais reservas não sejam suficientes, é possível que um aporte adicional de recursos seja feito mediante a subscrição e integralização de Cotas pelos Cotistas, que deverão arcar com eventuais perdas. A despeito das diligências realizadas, é possível que existam contingências não identificadas ou não identificáveis que possam onerar o Fundo e o valor de suas Cotas.

Fatores de Risco



Risco da morosidade da justiça brasileira

O Fundo poderá ser parte em demandas judiciais relacionadas aos Ativos e dos demais ativos financeiros integrantes da carteira, tanto no polo ativo quanto no polo passivo. Em virtude da morosidade do sistema judiciário brasileiro, a resolução de tais demandas poderá não ser alcançada em tempo razoável. Ademais, não há garantia de que o Fundo obterá resultados favoráveis nas demandas judiciais relacionadas aos ativos da carteira e, conseqüentemente, poderá impactar negativamente no patrimônio do Fundo, na rentabilidade dos Cotistas e no valor de negociação das Cotas.

Risco de falha de liquidação pelos Investidores

Caso na Data de Liquidação, os Investidores não integralizem as Cotas conforme seus respectivos Documentos de Aceitação, o Montante Mínimo da Oferta poderá não ser atingido, podendo, assim, resultar em não concretização da Oferta. Nesta hipótese, os Investidores incorrerão nos mesmos riscos apontados em caso de não concretização da Oferta.

Risco de Diluição

Caso o Cotista opte por não exercer seu direito de preferência em eventuais futuras emissões de cotas do Fundo, poderá ter sua participação percentual diluída, reduzindo assim sua influência nos assuntos deliberativos e a participação proporcional nos resultados do Fundo. Tal diluição poderá afetar negativamente o retorno do investimento originalmente realizado, sobretudo na hipótese de emissão de novas cotas com valor inferior ao valor patrimonial das cotas existentes.

O FUNDO TAMBÉM PODERÁ ESTAR SUJEITO A OUTROS RISCOS ADVINDOS DE MOTIVOS ALHEIOS OU EXÓGENOS AO CONTROLE DA ADMINISTRADORA E DA GESTORA, TAIS COMO MORATÓRIA, GUERRAS, REVOLUÇÕES, ALÉM DE MUDANÇAS NAS REGRAS APLICÁVEIS AOS ATIVOS FINANCEIROS, MUDANÇAS IMPOSTAS AOS ATIVOS FINANCEIROS INTEGRANTES DA CARTEIRA, ALTERAÇÃO NA POLÍTICA ECONÔMICA E DECISÕES JUDICIAIS PORVENTURA NÃO MENCIONADOS NESTA SEÇÃO. A DESCRIÇÃO DOS FATORES DE RISCO INCLUÍDA NESTE PROSPECTO NÃO PRETENDE SER COMPLETA OU EXAUSTIVA, SERVINDO APENAS COMO EXEMPLO E ALERTA AOS POTENCIAIS INVESTIDORES QUANTO AOS RISCOS A QUE ESTARÃO SUJEITOS OS INVESTIMENTOS NO FUNDO.

ANDBANK

Private Bankers /

Ravel Michellom Kirschke Fagundes
ravel.fagundes@andbank.com.br

Mariane Eiras
mariane.eiras@andbank.com.br

São Paulo

Av. Brigadeiro Faria Lima, 2.179 - 9º
andar - Jd. Paulistano
CEP: 01452-000 - São Paulo - SP
+55 11 3095 7070
abib@andbank.com.br

Andorra

C/ Manuel Cerqueda I Escaler, 6 AD 700
Escaldes - Engordany - Andorra
T.+376 873 300
comunicacio@andbank.com