

Assembleia Geral Especial ("AGESP")
a ser realizada em 05/02/2026

Proposta da Administração



Neogrid

NGRD
B3 LISTED NM

IGC B3

IGC-NM B3

ITAG B3

NEOGRID PARTICIPAÇÕES S.A.
Companhia Aberta
CNPJ/MF nº 10.139.870/0001-08
NIRE 42.300.036.510

Senhores Acionistas,

A administração da **NEOGRID PARTICIPAÇÕES S.A.**, companhia aberta com sede na Avenida Santos Dumont, nº 935, 1º andar, Bairro Santo Antônio, CEP 89.218-105, na Cidade de Joinville, Estado de Santa Catarina, inscrita no CNPJ/MF nº 10.139.870/0001-08 ("**Neogrid**" ou "**Companhia**"), registrada na Comissão de Valores Mobiliários ("**CVM**") como companhia aberta categoria "A", com suas ações admitidas à negociação no segmento especial de listagem denominado Novo Mercado da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão ("**B3**"), nos termos da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, ("**Lei das S.A.**"), e da Resolução CVM nº 81, de 29 de março de 2022, conforme alterada ("**Resolução CVM 81**"), apresenta a V.Sas. a presente Proposta da Administração ("**Proposta**"), contendo suas recomendações a respeito das matérias constantes da ordem do dia da Assembleia Especial de Acionistas Titulares de Ações em Circulação a ser realizada no dia 05 de fevereiro de 2026, às 15h00, de modo exclusivamente digital ("**AGESP**").

Esclarecimentos Iniciais

Em 22 de dezembro de 2025, a Companhia divulgou Fato Relevante informando que recebeu da **Dalpe Gestão e Participações Ltda.** ("**Ofertante**"), comunicação acerca do pedido de registro de oferta pública de aquisição de ações unificada para aquisição de controle e cancelamento de registro de companhia aberta da Neogrid ("**OPA**").

No dia 06 de janeiro de 2026, a Companhia recebeu carta enviada pela **L4 Venture Builder Fundo de Investimento em Participações**, acionista da Companhia, detentora de 18,4% (dezoito vírgula quatro por cento) das ações em circulação da Companhia ("**Fundo L4**" ou "**Requerente**"), solicitando a convocação da AGESP a fim de deliberar pela elaboração do Laudo de Avaliação para revisão do preço proposto no âmbito da OPA, nos termos do artigo 4º-A da Lei das S.A. e dos artigos 39 e 40 da Resolução CVM 215 ("**Laudo de Avaliação**" e "**Resolução CVM 215**", respectivamente). A íntegra da carta enviada pelo Fundo L4 encontra-se disponível no **Anexo I** desta Proposta.

Nesse contexto, em 12 de janeiro de 2026, o Conselho de Administração da Companhia se reuniu e verificou a tempestividade e atendimento dos requisitos legais e regulamentares aplicáveis ao pedido formulado pelo Requerente, tendo deliberado pela convocação da presente AGESP.



Cumpra-se destacar que nos termos do caput do artigo 4º-A da Lei das S.A., apenas os acionistas titulares de ações em circulação poderão participar da AGESP.

Nos termos do inciso II do artigo 2º da Resolução CVM 215, consideram-se ações em circulação todas as ações da Companhia, excetuadas as de propriedade do acionista controlador, de diretores, dos membros do conselho de administração e as ações mantidas em tesouraria.

As matérias constantes da ordem do dia da AGESP são as seguintes:

(i) Deliberar, na forma e para os fins do artigo 4º-A da Lei das S.A. e dos artigos 39 e 40 da Resolução CVM 215, sobre a realização de uma avaliação da Companhia para a revisão do preço proposto no âmbito da OPA.

Conforme informado anteriormente, a Companhia recebeu, em 22 de dezembro de 2025, comunicação do Ofertante acerca do pedido de registro da OPA. Em sua comunicação, e conforme divulgado em fato relevante na mesma data, o Ofertante indicou o preço de R\$29,00 (vinte e nove reais) por ação objeto da OPA, o que representa um prêmio de 10,1% sobre a cotação de fechamento das ações ordinárias de emissão da Companhia no pregão de 19 de dezembro de 2025, bem como um prêmio de (i) 11,9% da média ponderada do preço das ações nos últimos 30 (trinta) dias corridos; e (ii) 12,5% da média ponderada do preço das ações nos últimos 90 (noventa) dias corridos, de acordo com o fato relevante divulgado pela Companhia em 22 de dezembro de 2025.

Nos termos do artigo 21, inciso III, da Resolução CVM 215 a OPA dispensa a apresentação de laudo de avaliação, por se tratar de oferta pública de aquisição de ações unificada para cancelamento de registro e aquisição de controle, cuja quantidade de ações a serem adquiridas para o sucesso da aquisição de controle é superior 20% (vinte por cento) do capital social da Companhia.

Por sua vez, o artigo 4º-A, parágrafo primeiro da Lei das S.A. e o artigo 39, parágrafo 1º, inciso II da Resolução CVM 215 permite aos acionistas titulares de, no mínimo, 10% (dez por cento) das ações em circulação, que requeiram, no prazo de 15 (quinze) dias contados da divulgação do preço da OPA, a convocação de assembleia geral especial para deliberar sobre a elaboração de Laudo de Avaliação para determinação do valor justo de avaliação da Companhia.

Nesse contexto, em 06 de janeiro de 2026, o Requerente solicitou à administração da Companhia a convocação dessa AGESP para que os acionistas titulares de ações em circulação deliberem pela elaboração do Laudo de Avaliação no âmbito da OPA.



A administração da Companhia ressalta que a convocação desta AGESP, em atenção ao requerimento do Requerente, visa tão somente a cumprir o disposto no artigo 4º-A, parágrafo 1º da Lei das S.A. Assim, esta Proposta e a convocação da AGESP não contemplam qualquer juízo de valor da administração da Companhia sobre a adequação do preço da OPA proposto pelo Ofertante ou o mérito dos fundamentos do pedido de avaliação formulado pelo acionista minoritário.

Por fim, a administração da Companhia considera pertinente reiterar que, por força do artigo 4º-A, parágrafo 3º, da Lei das S.A. e do artigo 40, inciso III da Resolução CVM 215, os acionistas que requererem a realização de avaliação e aqueles que votarem a seu favor deverão ressarcir os custos inerentes a esta avaliação, caso o novo valor seja inferior ou igual ao valor inicial da OPA (i.e. R\$ 29,00 (vinte e nove reais) por ação).

(iii) Caso aprovada a deliberação indicada no item (i) acima, deliberar sobre a contratação de instituição especializada e qualificada, nos termos da Resolução CVM 215, para elaboração da avaliação da Companhia.

Em conformidade com o disposto no artigo 40, parágrafo 3º da Resolução CVM 215, caso a AGESP aprove a elaboração do Laudo de Avaliação, na forma do item (i) acima, também deverá nomear o avaliador responsável por elaborá-lo.

Por outro lado, caso a matéria objeto do item (i) da ordem do dia seja rejeitada, e não seja necessário realizar avaliação, por consequência lógica, este item (iii), assim como os demais itens subsequentes da ordem do dia, que também estão atrelados à avaliação, perderão o seu objeto.

Feitas essas considerações, nota-se que, de acordo com o artigo 40, parágrafos 2º e 3º, da Resolução CVM 215, a assembleia especial que deliberar pela elaboração do Laudo de Avaliação deverá nomear a instituição avaliadora responsável pela sua elaboração, que deverá atender aos requisitos da Resolução CVM 215, e apresentar as informações constantes no Anexo L da Resolução CVM 81 – inclusive com relação aos critérios de independência e comprovada experiência prévia na avaliação de companhias abertas.

O Requerente indicou as seguintes instituições avaliadoras para elaboração do Laudo de Avaliação: Apsis Consultoria Empresarial ("Apsis"), Seneca Evercore ("Evercore") e RGS Partners ("RGS").

Por sua vez, o Conselho de Administração² diligenciou a obtenção de proposta da BR Partners Assessoria Financeira Ltda ("BR Partners") e da Rothschild & Co ("Rothschild") e, quando em conjunto com a Apsis, Evercore, RGS e BR Partners, "Instituições Avaliadoras".

² Participaram da deliberação pela escolha das Instituições Avaliadoras o Sr. Jorge Steffens e as Sras. Adriana Netto Ferreira Muratore de Lima e Ana Dolores Moura Carneiro Novaes.



O **Anexo II** à presente Proposta apresenta as informações referentes às Instituições Avaliadoras.

O **Anexo III**, **Anexo IV**, **Anexo V**, **Anexo VI** e **Anexo VII** à presente Proposta apresentam as propostas de trabalho da Apsis, Evercore, RGS, BR Partners e Rothschild, respectivamente.

Sem prejuízo do acima exposto, a administração da Companhia informa ainda que os acionistas da Companhia titulares de ações em circulação no mercado, caso assim desejem, também poderão recomendar a contratação de outros avaliadores. Nesse caso, o acionista interessado deverá fornecer, no mínimo, as seguintes informações exigidas pela regulamentação aplicável, incluindo declaração acerca de relacionamento de tal avaliador com os investidores que o indicarem, bem como eventuais conflitos de interesse, a saber:

- (i) descrição da capacitação do(s) avaliador(es) apresentado(s);
- (ii) cópia das propostas de trabalho, incluindo remuneração e o prazo para que a instituição avaliadora apresente o laudo de avaliação, observando o limite disposto no artigo 40, parágrafo 3º da Resolução CVM 215; e
- (iii) a descrição de qualquer relação relevante existente nos últimos três anos entre o(s) avaliador(es) apresentado(s) e o acionista responsável por sua indicação e partes a ele relacionadas (e/ou a Companhia e partes a ela relacionadas).

Para fins de organização tempestiva dos trabalhos da AGESP, solicita-se que tais informações sejam fornecidas preferencialmente com até 3 (três) dias úteis de antecedência em relação à data prevista para a realização da AGESP, ou seja, até **02 de fevereiro de 2026 (inclusive)**, aos cuidados do Departamento de Relação com Investidores da Companhia, no endereço de e-mail: ri@neognd.com.br.

Destaca-se, por fim, que em qualquer cenário, a efetiva contratação de instituição avaliadora para elaboração do Laudo de Avaliação é condicionada à sua devida qualificação, nos termos da regulamentação em vigor. Assim, considera-se importante salientar que somente estarão aptas e qualificadas à elaboração da avaliação, instituições que atendam aos requisitos da regulamentação aplicável, acima mencionada.

(iii) Caso aprovadas as deliberações indicadas nos itens (i) e (ii) acima, deliberar sobre o valor dos honorários da instituição especializada.

Nos termos do artigo 40, parágrafo 3º da Resolução CVM 215, uma vez aprovada a elaboração do Laudo de Avaliação e a nomeação da instituição responsável pela elaboração do Laudo de Avaliação, caberá à AGESP a fixação da remuneração da instituição avaliadora.



As propostas de trabalho apresentadas pelas Instituições Avaliadoras, na forma dos **Anexos III a VII** à presente Proposta contemplam a remuneração sugerida a título de honorários para cada uma das Instituições Avaliadoras cotadas.

(iv) Caso aprovadas as deliberações indicadas nos itens (i) a (iii) acima, deliberar sobre o prazo para que a instituição especializada apresente o laudo de avaliação, que não poderá ser superior a 30 (trinta) dias contados da data da assembleia especial, observado o disposto no artigo 40, parágrafo 3º da Resolução CVM 215.

Nos termos do artigo 40, parágrafo 3º da Resolução CVM 215, uma vez aprovada a elaboração do Laudo de Avaliação e a nomeação da instituição responsável pela elaboração do Laudo de Avaliação, caberá à AGESP fixar prazo não superior a 30 (trinta) dias para conclusão dos serviços de avaliação.

A administração da Companhia sugere a fixação do prazo de 30 (trinta) dias contados da data de realização da AGESP para conclusão do Laudo de Avaliação pela instituição avaliadora.

Informações Gerais

1. Os documentos e informações relativos às matérias a serem discutidas na AGESP encontram-se à disposição dos acionistas na sede da Companhia, bem como nos websites da Comissão de Valores Mobiliários (www.cvm.gov.br), da B3 S.A. – Brasil Bolsa, Balcão (www.b3.com.br) e da Companhia (ri.neogrid.com), em conformidade com as disposições da Lei das S.A. e da Resolução CVM 81.

2. Os acionistas poderão participar da AGESP por meio de: (i) plataforma digital a ser disponibilizada pela Companhia para acesso no dia e horário da AGESP; ou (ii) boletim de voto a distância, nos termos da Resolução CVM 81.

3. Na forma do parágrafo 4º do artigo 5º da Resolução CVM 81, a Companhia esclarece que optou por realizar a AGESP de forma exclusivamente digital, por acreditar que essa modalidade permite a participação de um número maior de acionistas, sem a necessidade de que estes se desloquem até a sede social da Companhia, incentivando sua participação, além de reduzir os custos para participação e realização do conclave.

Para participar da AGESP por meio da plataforma digital, os acionistas deverão enviar para o e-mail ri@neogrid.com, solicitação de acesso acompanhada dos seguintes documentos: (i) documento hábil de identidade do acionista ou de seu representante; (ii) documentos



que comprovem os poderes do representante do acionista pessoa jurídica ou do gestor ou administrador no caso de fundos de investimento; e **(iii)** instrumento de procuração, devidamente regularizado na forma da lei, na hipótese de representação do acionista. A solicitação de acesso e os documentos ora mencionados deverão ser recebidos pela Companhia **até às 15h00 do dia 03 de fevereiro de 2026**.

4. Para participar da AGESP por meio de boletim de voto a distância, nos termos da Resolução CVM 81, os acionistas deverão: **(i)** encaminhar o boletim de voto a distância diretamente à Companhia, ou **(ii)** enviar instruções de preenchimento do boletim de voto a distância para prestadores de serviço de coleta e transmissão de instruções de preenchimento do boletim de voto a distância, a saber: **(a)** o custodiante do acionista, caso as ações estejam depositadas em depositário central; **(b)** a instituição financeira contratada pela Companhia para prestação dos serviços de escrituração de valores mobiliários, nos termos dos arts. 27 e 34, § 2º, da Lei das S.A., e da regulamentação específica sobre o assunto, caso as ações não estejam depositadas em depositário central; ou **(c)** o depositário central no qual as ações estejam depositadas. O boletim de voto a distância deve ser recebido até 4 (quatro) dias antes da data da AGESP, ou seja, até **01 de fevereiro de 2026 (inclusive)**.

5. Excepcionalmente nesta assembleia, como forma de facilitar a participação na AGESP, a Companhia dispensará o reconhecimento de firma e/ou consularização ou apostilamento dos documentos a serem apresentados pelos acionistas (exceto no caso do boletim de voto a distância, em que é necessário o reconhecimento de firma ou assinatura com e-CPF – Certificado Digital vinculado ao ICP-Brasil).

6. As orientações e procedimentos aplicáveis a ambas as modalidades de participação mencionadas nos itens acima, bem como as demais instruções relativas à AGESP estão detalhadas no Manual de Participação, que se encontra à disposição dos acionistas na sede da Companhia e nos *websites* da Comissão de Valores Mobiliários (www.cvm.gov.br), da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (www.b3.com.br) e da Companhia (ri.neogrid.com).

Joinville, 14 de janeiro de 2026

MIGUEL ABUHAB

Presidente do Conselho de Administração



ANEXO I – CARTA ENVIADA PELO REQUERENTE

São Paulo, 6 de janeiro de 2026.

À

Neogrid Participações S.A.

Avenida Santos Dumont, nº 935, 1º andar, Bairro Santo Antonio

CEP 89.218105, Joinville, Santa Catarina

At.: Sr. Miguel Abuhab

Presidente do Conselho de Administração

Com cópia para:

Membros do Conselho de Administração da Neogrid Participações S.A.

Ref.: Pedido de Convocação de Assembleia Especial de Titulares de Ações em Circulação para deliberar sobre a avaliação da Companhia para revisão de preço da OPA, nos termos do art. 4º-A, da Lei nº 6.404/1976

L4 VENTURE BUILDER FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES, fundo de investimentos em participações multiestratégia, inscrito no Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica ("CNPJ/MF") sob o nº 49.996.217/0001-92 ("Fundo L4"), titular de 685.636 ações ordinárias de emissão da Neogrid Participações S.A. ("Companhia"), representativas de 7,5% de seu capital social e de 18,4% do total de ações em circulação da Companhia, neste ato representado por **L4 Venture Builder Gestão de Capital Ltda.**, sociedade limitada, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 45.653.567/0001-03, na qualidade de gestora de recursos de terceiros, vem **requerer** aos administradores da Companhia que convoquem assembleia especial dos acionistas titulares de ações em circulação no mercado, para deliberar sobre a realização de avaliação para efeito de determinação do valor justo da Companhia e revisão do preço proposto para oferta pública de aquisição de ações, nos termos do artigo 4º-A da Lei nº 6.404/1976 ("Lei das Sociedades por Ações") e dos artigos 39 e 40 da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") nº 215/2024 ("Resolução CVM 215" e "Pedido de Convocação", respectivamente).

I. Contexto do Pedido de Convocação

Em 22 de dezembro de 2025, a Companhia divulgou Fato Relevante comunicando a realização, pela Dalpe Gestão e Participações Ltda. ("Ofertante"), de protocolo perante a CVM de pedido de registro de oferta pública unificada de aquisição de ações visando à aquisição de controle, ao cancelamento de registro de emissora de valores mobiliários categoria "A" da Companhia e sua saída do segmento especial de listagem Novo Mercado da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão ("B3" e "OPA", respectivamente).

O preço atribuído pela Ofertante às ações de emissão da Companhia foi de R\$29,00 (vinte e nove reais) por ação.

Na mesma data, foi comunicado que a Ofertante e os acionistas controladores da Companhia, Yafó – Fundo de Investimento em Ações, Izmir - Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado, David Abuhab e Isaac Abuhab ("Acionistas Controladores"), celebraram compromisso de adesão à OPA, bem como acordo de acionistas da Companhia, cuja eficácia está condicionada à consumação da OPA e ao cancelamento de registro da Companhia perante a CVM.

II. Legitimidade do Pedido de Convocação

Nos termos do artigo 4º-A da Lei das Sociedades por Ações e dos artigos 39 e 40 da Resolução CVM 215, os titulares de, no mínimo, 10% (dez por cento) das ações em circulação poderão requerer aos administradores da Companhia que convoquem assembleia especial dos acionistas titulares de ações em circulação no mercado, quando da realização de OPA.

Ainda, conforme o parágrafo 1º do artigo 4º-A da Lei das Sociedades por Ações, esse requerimento deve ser apresentado no prazo de 15 (quinze) dias da divulgação do valor da OPA.

O Fundo L4 preenche os requisitos legais de: (i) tempestividade, uma vez que a OPA foi divulgada em 22 de dezembro de 2025, e este Pedido de Convocação foi enviado em 6 de janeiro de 2026, i.e., 15 dias depois da divulgação, e (ii) titularidade, considerando que o Fundo L4 possui cerca de 18,4% das ações em circulação da Companhia.

III. Fundamentos

Nos termos do artigo 21, inciso III da Resolução CVM 215, o laudo de avaliação é dispensado, caso o preço oferecido aos acionistas minoritários seja fixado com base no preço que o ofertante da OPA estiver disposto a pagar, desde que se trate de OPA para cancelamento de registro unificada com OPA para aquisição de controle, nos termos do artigo 33, parágrafo 6º, inciso I da Resolução CVM 215, e a quantidade de ações cuja aquisição seja necessária para o sucesso da OPA para aquisição de controle seja igual ou superior a 20% (vinte por cento) do capital social.

Estabelece a regra, no entanto, que a utilização da dispensa do laudo de avaliação não afasta o direito dos acionistas de pleitearem uma avaliação para a revisão do preço proposto para a OPA, nos termos previstos na Lei das Sociedades por Ações.

Embora em teoria, o preço pelo qual o acionista controlador concorde em alienar suas ações seja considerado "justo" pela Resolução CVM 215, na prática, o que se verifica é que o preço proposto não reflete de maneira fidedigna o valor da Companhia, por três razões principais: **(i)** a baixa liquidez da ação, que afeta uma formação de preço de mercado minimamente robusta da Companhia; **(ii)** o momento ruim para a venda, em que a cotação atual da ação está próxima de suas cotações mínimas históricas e **(iii)** o preço oferecido, que não condiz com múltiplos de empresas similares e que acarreta em um dos menores prêmios históricos recentes de companhias listadas na B3.

Baixa liquidez das ações da Companhia afetando a robustez da formação de preço

A Companhia, embora listada no segmento Novo Mercado da B3, não conta com um volume diário de negociação significativo, o que reduz a atratividade para fundos institucionais entrarem no papel, pois estes fundos evitam estar pressionados caso seus investidores decidam sacar recursos e eles sejam forçados a vender o papel de maneira abrupta. Como elemento corroborativo deste ponto, o fundo da L4 precisou de mais de 100 pregões para montar sua posição de 7,5% do capital da Companhia ao longo de 2024.

Para dar mais contexto, se tomarmos o ano de 2025 como base, a mediana do volume negociado diário ao longo do ano ficou em torno de R\$260.000,00 (duzentos e sessenta mil reais), sendo que nos 10% dos dias com menor negociação, os montantes não foram superiores a R\$71.158,80 (setenta e um mil, cento e cinquenta e oito reais e oitenta centavos), ao passo que nos 10% dos dias com maior negociação, os montantes não foram inferiores a R\$ 946.913,60 (novecentos e quarenta e seis mil, novecentos e treze reais e sessenta centavos), alcançando o volume máximo diário de R\$4.337.868,60 (quatro milhões trezentos e trinta e sete mil oitocentos e sessenta e oito reais e sessenta centavos).

Destaca-se que das **últimas 11 (onze) OPAs** para fechamento de capital registradas no Brasil¹, **apenas duas** consideraram o critério de preço médio ponderado das ações da companhia objeto como adequado para a determinação do valor justo. Nos demais casos, de acordo com os avaliadores, este critério não se mostraria apropriado haja vista a companhia objeto possuir "operação ativa e geração de caixa positivo"², ou "baixo free float, (...) e baixa liquidez no mercado"^{3,4}.

Companhia objeto da OPA	Método de precificação
Banrisul Armazéns Gerais S.A.	Fluxo de Caixa Descontado
Cielo S.A. - Instituição de Pagamento	Fluxo de Caixa Descontado
Cia Energética do Rio Grande do Norte – COSERN	Fluxo de Caixa Descontado
Alper Consultoria e Corretora de Seguros S.A.	Fluxo de Caixa Descontado
DM Financeira S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento	Dividendos descontados
Kora Saúde Participações S.A.	Fluxo de Caixa Descontado
Serena Energia S.A.	Fluxo de Caixa Descontado
Zamp S.A.	Preço médio ponderado das ações nos 12 meses

¹ Considerando OPAs para fechamento de capital registradas entre 2024 e 2025.

² Trecho extraído do laudo de avaliação preparado pela Apsis Consultoria Empresarial Ltda., na OPA da Serena Energia S.A., p. 30.

³ Trecho extraído do laudo de avaliação preparado pela Ernst & Young Assessoria Empresarial Ltda., na OPA da Kora Saúde S.A., p. 28.

⁴ No mesmo sentido, Apsis determinou no laudo de avaliação da OPA de Monteiro Aranha que o preço médio ponderado das ações não era adequado uma vez que as "ações possuem liquidez irrisória no mercado".

Wilson Sons S.A.	Preço Médio Ponderado por Volume
RNI Negócios Imobiliários S.A.	Fluxo de Caixa Descontado
Monteiro Aranha S.A.	Valor de mercado dos ativos e passivos

Dessa forma, questionamos se o preço de tela da ação é de fato o critério adequado para a determinação do preço da OPA. Se o Ofertante decidisse comprar ações no mercado em negociações ao longo do tempo, como a L4 fez, isso teria afetado significativamente a cotação, dada a baixa liquidez do papel. Considerando o volume pretendido pelo Ofertante, é natural que haja a intenção de realizar a OPA; no entanto, o preço proposto para a OPA se compara com um preço base que, em nossa opinião, não reflete o real valor do papel.

Momento ruim para a transação, sob os aspectos macro e microeconômico, em vista da desvalorização histórica das ações da Companhia

Na nossa opinião, o momento escolhido para a transação não é o melhor para entender o real valor da Companhia com base na cotação de mercado de suas ações. No aspecto macroeconômico, o país se encontra com juros nas máximas históricas recentes, com eleições gerais próximas em um cenário incerto, o que afeta o risco dos investimentos. No aspecto microeconômico, na metade do ano de 2025 a Companhia optou por trocar sua gestão, abrindo mão de um plano de expansão que comprometeu sua rentabilidade, tendo apenas recentemente voltado a alcançar algum nível de rentabilidade.

Com efeito, em maio de 2025⁵, o Diretor Presidente e o Diretor Financeiro e de Relações com Investidores da Companhia renunciaram a seus respectivos cargos, tendo sido substituídos por diretores de mercado, que já ocupavam outras funções na Companhia, simbolizando uma nova fase da história da Companhia, focada em rentabilidade e não mais em expansão, quando houve consumo excessivo de caixa.

De acordo com a administração da Companhia, “[a]pós um ciclo intenso de simplificação e reorganização, entramos em uma nova fase da Neogrid, mais integrada, inteligente e próxima do mercado. Agora, nossa energia se volta para capturar o potencial de crescimento e escalar valor por meio de inteligência artificial e da evolução do nosso portfólio para oferecermos soluções mais inteligentes e integradas, tendo o supply chain autônomo como um dos primeiros exemplos dessa nova fase de evolução da Neogrid.”⁶

⁵ <https://www.rad.cvm.gov.br/ENET/fm/ExibirArquivo/PEExterno.aspx?NumeroProtocoloEntrega=1383081>

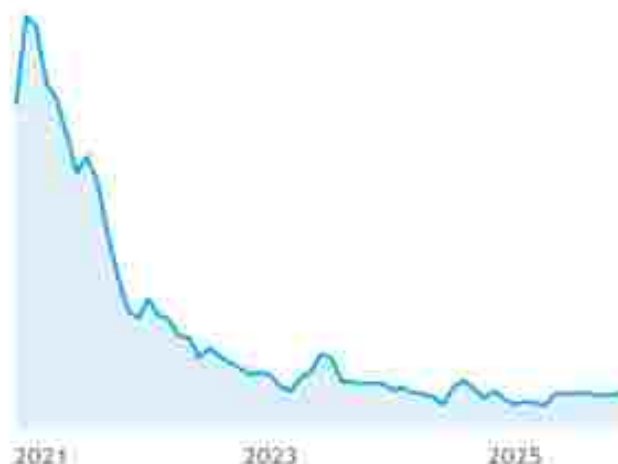
⁶ Conforme relatório de resultados do 3T25, disponível em:

<https://www.rad.cvm.gov.br/ENET/fm/ExibirArquivo/PEExterno.aspx?NumeroProtocoloEntrega=1440274>

Os primeiros resultados foram notórios: o EBITDA passou de um valor negativo de R\$3.065 mil no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2024 para um valor positivo de R\$18.035 mil no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2025.

Contudo, essa mudança estratégica e a perspectiva de rentabilidade futura ainda não foram devidamente refletidas na cotação das ações, de modo que o valor de mercado da Companhia – ainda que com o prêmio aplicado – não reflete o seu potencial de geração de valor ou de caixa, no contexto da nova estratégia adotada.

É de se ver que desde a sua abertura de capital, em 2020, as ações da Companhia sofreram uma forte depreciação, tendo atingido seu menor patamar de negociação ao longo de 2025, conforme se demonstra no gráfico abaixo⁷, muito distante de seu valor patrimonial e de acordo com a nossa opinião de seu real potencial. A despeito deste cenário, o preço da OPA foi estabelecido com base na cotação das ações ordinárias no mercado, aplicando-se um “prêmio” em comparação às cotações verificadas no curtíssimo prazo⁸.



Dessa forma, tem-se que a cotação atual da ação da Companhia está próxima de suas cotações mínimas históricas, bem como não captura, ainda, a perspectiva de rentabilidade futura em decorrência da mudança de rumo da Companhia. Isto é, o momento utilizado para balizar o preço na cotação das ações para a OPA não se demonstra adequado.

Múltiplo oferecido na OPA

⁷ Fonte: https://www.b3.com.br/pt_br/produtos-e-servicos/negociacao/renda-variavel/empresas-listadas.htm

⁸ Nos termos do Fato Relevante divulgado pela Companhia, “O preço a ser ofertado no âmbito da Oferta será de R\$ 29,00 (vinte e nove reais) por Ação, o que representa um prêmio de **10,1%** sobre a cotação de fechamento das ações ordinárias de emissão da Companhia no pregão de **19 de dezembro de 2025**, bem como um prêmio de (i) **11,9%** da média ponderada do preço das Ações nos **últimos 30 (trinta) dias corridos**; e (ii) **12,5%** da média ponderada do preço das ações nos **últimos 90 (noventa) dias corridos**. (grifos adicionados).

Adicionalmente, nota-se que o múltiplo oferecido no preço por ação objeto da OPA está significativamente abaixo daquele pago em transações recentes envolvendo companhias que atuam no setor de desenvolvimento, licenciamento e implementação de softwares, bem como de pares listados, conforme demonstrado pelas tabelas abaixo³:

Múltiplos Transação					Precio	CAGR	EV/EBITDA	Margem EBITDA %	EV/Receita x	EV/EBITDA x
Ação	Comprador	Ano	Moeda	Enterprise Value	LTM	3-3Y	LTM	LTM	LTM	LTM
Minx	Nineco	2025	BRL	320.0	65.0	20.0%	n.a.	n.a.	4.0x	n.a.
Stratnet	Neogrid	2022	BRL	13.0	4.8	66.0%	n.a.	n.a.	2.6x	n.a.
CPG	Neogrid	2022	BRL	25.0	7.4	120.0%	n.a.	n.a.	3.4x	n.a.
Leti	Neogrid	2022	BRL	33.5	10.8	125.0%	n.a.	n.a.	3.2x	n.a.
Profly	Neogrid	2022	BRL	7.5	2.3	40.0%	n.a.	n.a.	3.5x	n.a.
Xnet	Neogrid	2022	BRL	21.0	5.8	160.0%	n.a.	n.a.	3.8x	n.a.
W Solutions	Nuvini	2025	BRL	30.0	40.0	10.0%	20.0	60.0%	6.5x	1.5x
TRC	TOTVS	2025	BRL	75.0	28.0	n.a.	n.a.	n.a.	3.1x	n.a.
Sui	TOTVS	2025	BRL	25.5	14.0	n.a.	n.a.	n.a.	1.8x	n.a.
Urx	TOTVS	2025	BRL	3,060.0	1,145.0	0.4%	290.0	20.9%	2.7x	12.6x
UrayOnline	TOTVS	2024	BRL	48.0	15.0	n.a.	n.a.	n.a.	3.3x	n.a.
Singia	Genics	2023	BRL	2,510.4	870.0	40.8%	146.7	21.9%	3.7x	17.1x
Fedex	TOTVS	2022	BRL	110.0	20.1	100.0%	n.a.	n.a.	5.5x	n.a.
FGM	Omessa	2022	BRL	30.0	11.8	n.a.	n.a.	n.a.	2.5x	n.a.
Telipe	POBillion	2022	BRL	6.7	3.7	n.a.	n.a.	n.a.	1.8x	n.a.
Genics	TOTVS	2022	BRL	51.1	14.6	n.a.	n.a.	n.a.	3.5x	n.a.
Vadu	Omessa	2022	BRL	65.0	15.5	n.a.	n.a.	n.a.	5.5x	n.a.
Mobile2you	Omessa	2022	BRL	40.0	10.1	n.a.	n.a.	n.a.	3.5x	n.a.
InovaMind	Omessa	2022	BRL	24.7	10.0	n.a.	n.a.	n.a.	2.5x	n.a.
LCITAS	Singia	2022	BRL	180.9	33.0	22.4%	14.0	42.4%	6.5x	12.9x
Grisea	Lacoste	2022	BRL	35.2	11.0	45.0%	n.a.	n.a.	3.2x	n.a.
Compliance	Singia	2022	BRL	30.0	6.7	n.a.	n.a.	n.a.	4.5x	n.a.
CGM	Senior	2025	BRL	162.5	82.7	17.0%	n.a.	n.a.	2.0x	n.a.
Agro	Mercury	2025	BRL	270.0	125.0	25.0%	45.0	30.0%	2.2x	6.0x
Hypotex	Senior	2024	BRL	26.3	13.5	35.0%	n.a.	n.a.	2.2x	n.a.
Glaxo	Senior	2024	BRL	49.8	34.5	22.0%	n.a.	n.a.	1.4x	n.a.
JobCano	Senior	2024	BRL	5.5	3.2	34.2%	n.a.	n.a.	1.7x	n.a.
Med	-	-	-	-	1,145.0	160.0%	290.0	50.0%	5.5x	17.1x
Mediana	-	-	-	-	14.0	35.0%	45.0	35.0%	3.3x	12.6x
Média	-	-	-	-	89.4	52.2%	92.9	34.2%	3.1x	10.1x
Mín	-	-	-	-	2.3	0.4%	14.0	20.9%	0.8x	1.5x

Múltiplos de Pares Listados						Precio	CAGR	EV/EBITDA	Margem EBITDA %	EV/Receita x	EV/EBITDA x
Empresas	Tipo	Moeda	Setor C14	Setor Méd. C14 em	Setor Méd. C14 em	P0002E	3-3Y	P0002E	P0002E	P0002E	P0002E
Nineco	NINECO	USD	1.4	4.05E-1	5.15E-1	4.12E-1	11.1%	878.5	21.2%	2.2x	9.5x
Capgemini	CG	USD	1.6	2.39E-1	2.39E-1	1.51E-1	8.8%	225.4	22.2%	1.4x	6.2x
TOTVS	B3	BRL	0.4	34.32E-3	34.21E-3	9.13E-3	17.0%	1.52E-3	34.0%	3.5x	15.5x
VTEX	NVDC	USD	1.3	94E-3	44E-3	24E-3	10.8%	25.3	3.9%	1.3x	15.0x
Med	-	-	1.3	-	-	5.15E-1	11.5%	1.52E-3	24.0%	3.5x	15.5x
Mediana	-	-	1.6	-	-	2.39E-1	10.1%	407.1	21.8%	1.4x	12.7x
Média	-	-	1.3	-	-	1.52E-3	11.5%	883.8	19.6%	2.3x	12.6x
Mín	-	-	0.4	-	-	24E-3	8.8%	25.3	3.9%	1.4x	6.2x

Desse modo, não apenas o critério de cotação das ações se mostra inadequado, conforme descrito acima, como também o múltiplo oferecido não pode ser suportado em transações comparáveis envolvendo empresas do mesmo setor da Companhia nos últimos três anos.

³Fontes: NiQ; Neogrid; Nuvini; TOTVS; Capital IQ; Singia; Brazil Journal; Senior; Valor Econômico; Diário Oficial; CADE e valores estimados pela L4 com base em notícias e informações.

IV. Pedido de Convocação

Ante o exposto, requer-se aos administradores da Companhia que convoquem, no prazo máximo de 8 (oito) dias, assembleia especial dos acionistas titulares de ações em circulação no mercado, para deliberar sobre:

- (i) na forma e para os fins do artigo 4º-A da Lei das Sociedades por Ações e dos artigos 39 e 40 da Resolução CVM 215, sobre a realização de uma avaliação da Companhia para a revisão do preço proposto no âmbito da OPA;
- (ii) caso aprovada a deliberação indicada no item (i) acima, a contratação de instituição especializada, qualificada nos termos da Resolução CVM 215, para elaboração da avaliação da Companhia;
- (iii) caso aprovadas as deliberações indicadas nos itens (i) e (ii) acima, deliberar sobre o valor dos honorários da instituição especializada; e
- (iv) caso aprovadas as deliberações indicadas nos itens (i) a (iii) acima, deliberar sobre o prazo para que a instituição especializada apresente o laudo de avaliação, que não poderá ser superior a 30 (trinta) dias contados da data da assembleia especial, observado o disposto no artigo 40, parágrafo 3º da Resolução CVM 215.

Requer-se, por fim, que os administradores e os Acionistas Controladores da Companhia, no cumprimento de seus deveres fiduciários, colaborem com a instituição especializada, visando à disponibilidade de todos os elementos necessários à elaboração do laudo de avaliação, nos termos do artigo 19, parágrafo único da Resolução CVM 215.

Atenciosamente,

L4 Venture Builder Fundo de Investimento em Participações.

representado por L4 Venture Builder Gestão de Capital Ltda.

Declassified by:

Pedro Meduna

INSTRUMENTAL

Pedro Souza Lobo Meduna

Sócio Co-fundador e Diretor

Declassified by:

TIAGO WIGMAN

INSTRUMENTAL

Tiago Wigman

Sócio Co-fundador e Diretor

Testemunhas:

Declassified by:

Gabriela Vitiello

INSTRUMENTAL

Nome: Gabriela Vitiello

Assinado por:

Thiago Moraes

INSTRUMENTAL

Nome: Thiago Moraes

ANEXO II – INFORMAÇÕES DAS INSTITUIÇÕES AVALIADORAS
(Conforme Resolução CVM 81, Anexo L)

*Informações sobre os Avaliadores: Apsis, Evercore, RGS e BR Partners e
Rothschild*

Apsis Consultoria Empresarial

- 1. Listar os avaliadores recomendados pela administração:** A Requerente indicou a contratação da Apsis Consultoria Empresarial para elaboração do Laudo de Avaliação.
- 2. Descrever a capacitação dos avaliadores recomendados:** A capacitação e experiência do avaliador se encontram descritas em sua proposta de trabalho e remuneração, na forma do Anexo III à Proposta.
- 3. Fornecer cópia das propostas de trabalho e remuneração dos avaliadores recomendados:** A proposta de trabalho enviada pela Apsis encontra-se disponível no Anexo III. O valor total da sua remuneração é de R\$260.000,00 (duzentos e sessenta mil reais), acrescidos dos tributos incidentes.
- 4. Descrever qualquer relação relevante existente nos últimos 3 (três) anos entre os avaliadores recomendados e partes relacionadas à companhia, tal como definidas pelas regras contábeis que tratam desse assunto.**

Nos últimos 3 (três) anos, a Companhia não teve relacionamentos comerciais relevantes com a Apsis.

Seneca Evercore

1. **Listar os avaliadores recomendados pela administração:** A Requerente indicou a contratação da Seneca Evercore para elaboração do Laudo de Avaliação.
2. **Descrever a capacitação dos avaliadores recomendados:** A capacitação e experiência do avaliador se encontram descritas em sua proposta de trabalho e remuneração, na forma do Anexo IV à Proposta.
3. **Fornecer cópia das propostas de trabalho e remuneração dos avaliadores recomendados:** A proposta de trabalho enviada pela Evercore encontra-se disponível no Anexo IV. O valor total da sua remuneração é de R\$1.300.000,00 (um milhão e trezentos mil reais).
4. **Descrever qualquer relação relevante existente nos últimos 3 (três) anos entre os avaliadores recomendados e partes relacionadas à companhia, tal como definidas pelas regras contábeis que tratam desse assunto.**

Nos últimos 3 (três) anos, a Companhia não teve relacionamentos comerciais relevantes com a Evercore.

RGS Partners

1 Listar os avaliadores recomendados pela administração: A Requerente indicou a contratação da RGS Partners para elaboração do Laudo de Avaliação.

2. Descrever a capacitação dos avaliadores recomendados: A capacitação e experiência do avaliador se encontram descritas em sua proposta de trabalho e remuneração, na forma do Anexo V à Proposta.

3. Fornecer cópia das propostas de trabalho e remuneração dos avaliadores recomendados: A proposta de trabalho enviada pela RGS encontra-se disponível no Anexo V. O valor total da sua remuneração é de R\$1.100.000,00 (um milhão e cem mil reais), acrescidos dos tributos incidentes.

4. Descrever qualquer relação relevante existente nos últimos 3 (três) anos entre os avaliadores recomendados e partes relacionadas à companhia, tal como definidas pelas regras contábeis que tratam desse assunto.

Nos últimos 3 (três) anos, a Companhia não teve relacionamentos comerciais relevantes com a RGS.

Conforme declaração encaminhada pela RGS, nos últimos 3 (três) anos, a RGS prestou assessoria financeira ao presidente do Conselho de Administração da Companhia, o Sr. Miguel Abuhab, parte relacionada da Companhia. A prestação dos serviços ocorreu no âmbito de projeto encerrado em setembro de 2023.

A RGS não indicou outras relações relevantes entre a Companhia e/ou suas partes relacionadas.

BR Partners Assessoria Financeira Ltda

1 Listar os avaliadores recomendados pela administração: A administração da Companhia indicou a contratação da BR Partners para elaboração do Laudo de Avaliação.

2. Descrever a capacitação dos avaliadores recomendados: A capacitação e experiência do avaliador se encontram descritas em sua proposta de trabalho e remuneração, na forma do Anexo VI à Proposta.

3. Fornecer cópia das propostas de trabalho e remuneração dos avaliadores recomendados: A proposta de trabalho enviada pela BR Partners encontra-se disponível no Anexo VI. O valor total da sua remuneração é de R\$3.000.000,00 (três milhões de reais).

4. Descrever qualquer relação relevante existente nos últimos 3 (três) anos entre os avaliadores recomendados e partes relacionadas à companhia, tal como definidas pelas regras contábeis que tratam desse assunto.

Nos últimos 3 (três) anos, a Companhia não teve relacionamentos comerciais relevantes com a BR Partners.

Rothschild & Co

- 1. Listar os avaliadores recomendados pela administração:** A administração da Companhia indicou a contratação da Rothschild Co para elaboração do Laudo de Avaliação.
- 2. Descrever a capacitação dos avaliadores recomendados:** A capacitação e experiência do avaliador se encontram descritas em sua proposta de trabalho e remuneração, na forma do Anexo VII à Proposta.
- 3. Fornecer cópia das propostas de trabalho e remuneração dos avaliadores recomendados:** A proposta de trabalho enviada pela Rothschild encontra-se disponível no Anexo VII. O valor total da sua remuneração é de US\$750.000,00 (setecentos e cinquenta mil dólares), acrescidos dos tributos incidentes.
- 4. Descrever qualquer relação relevante existente nos últimos 3 (três) anos entre os avaliadores recomendados e partes relacionadas à companhia, tal como definidas pelas regras contábeis que tratam desse assunto.**

Nos últimos 3 (três) anos, a Companhia não teve relacionamentos comerciais relevantes com a Rothschild.

**ANEXO III – PROPOSTA DE TRABALHO DA APSIS CONSULTORIA
EMPRESARIAL**

Proposta para Prestação de Serviços

L4 Venture Builder Fundo De Investimento Em

Participações

49.996.217/0001-92

7 de Janeiro de 2026

Pedro Meduna

meduna@l4vb.com



Líder em Valuation pelo 2º ano consecutivo pela Leaders League.

Contato Comercial

Miguel Cortes Carneiro Monteiro

miguel.monteiro@apsis.com.br

AP-00017/26

A APSIS FAZ ISSO HÁ 47 ANOS

ATENDENDO AS MAIORES EMPRESAS DO MERCADO



+R\$ 700 bi

em bens e negócios avaliados



+R\$ 85 bi

em propriedades avaliadas



+500

laudos registrados na CVM



+23 milhões

de ativos inventariados



+25 mil

laudos emitidos



+130 milhões

de créditos de carbono avaliados



+250

projetos entregues de Consultorias Especializadas



Business Valuation

➤ APRESENTAÇÃO DO SERVIÇO

- Entendimento da Situação
- Escopo
- Documentação Necessária
- Honorários
- Prazo

➤ CONDIÇÕES DO PROJETO

- Metodologia
- Validade da Proposta e Confidencialidade
- Entrega
- Informações Adicionais
- Condições Gerais

➤ SOBRE NÓS

Apresentação do Serviço

Entendimento da Situação

Conforme Fato Relevante divulgado 22 de dezembro de 2025, a Neogrid Participações S.A. ("Neogrid" ou "Companhia") recebeu da DALPE GESTÃO E PARTICIPAÇÕES LTDA. ("Ofertante") um pedido de registro de oferta pública de aquisição de ações ordinárias de emissão da Companhia para aquisição de controle unificada com cancelamento de registro perante a CVM, nos termos do artigo 33, §6º, inciso I, da Resolução CVM 215, com a consequente saída do segmento especial de listagem Novo Mercado da B3 S.A.- Brasil, Bolsa, Balcão, nos termos da Resolução CVM 215 e do Regulamento do Novo Mercado ("OPA").

Em 6 de janeiro de 2025, a L4 VENTURE BUILDER FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES ("L4 FIP"), detentor de 18,4% das ações em circulação, nos termos do art. 4-A da Lei nº 6.404/76, realizou o pedido formal para a convocação de assembleia especial para deliberar sobre a realização de avaliação para determinação do valor das ações ordinárias de emissão da Companhia no âmbito da Oferta Pública de Ações Unificada para Aquisição de Controle e Cancelamento de Registro da Neogrid.

Nesse contexto, a Apsis foi procurada para realização de laudo de avaliação para efeito de determinação do valor justo da Companhia, nos termos do Anexo C da Resolução CVM 215/24.

Apresentação do Serviço

Escopo

Elaboração de laudo objetivando avaliar o valor das ações de Neogrid, para fins de atendimento ao disposto no Anexo C da Resolução CVM 215/24.

O laudo de avaliação da APSIS indicará os critérios de avaliação, os elementos de comparação adotados, breve descrição do histórico da Companhia, análise do setor e o responsável pela sua elaboração.

Segundo Capítulo V, Seção II, Art. 13, da Resolução CVM 215/24, o laudo de avaliação deverá indicar o valor da companhia segundo os seguintes critérios:

- Preço médio ponderado de cotação das ações da Neogrid na bolsa de valores ou no mercado de balcão organizado, nos últimos 12 (doze) meses anteriores ao início do período da OPA e entre a data da publicação do fato relevante que dá notícia da OPA e a data de entrega do laudo de avaliação à CVM;
- Valor do patrimônio líquido por ação da Companhia apurado nas últimas informações enviadas à CVM;
- Valor econômico da Companhia, calculado por pelo menos uma das seguintes metodologias:
 - Fluxo de Caixa Descontado
 - Múltiplos de Mercado
 - Múltiplos de Transações Comparáveis

A Apsis indicará o critério de avaliação, dentre os constantes do laudo de avaliação, que for considerado como o mais adequado na definição do preço justo, bem como as razões pelas quais tal critério foi escolhido.

Apresentação do Serviço

Documentação necessária

- Balancetes analíticos das empresas envolvidas na análise (inclusive coligadas e controladas) na data da avaliação
- Demonstrações contábeis da empresa dos últimos exercícios
- Orçamento plurianual (com abertura das receitas, custos e despesas de venda, gerais e administrativas)
- Planilha de endividamento (bancários, impostos, financiamentos, sócios e controladora)
- Base de prejuízo fiscal acumulado (se houver)

Caso a documentação e/ou as informações necessárias para o desenvolvimento do trabalho não sejam fornecidas pelo cliente e a obtenção ou elaboração delas resulte em horas adicionais de trabalho da equipe APSIS envolvida no projeto, as referidas horas serão apuradas e cobradas conforme tabela de valor hora/homem vigente. Isso também ocorrerá quando a documentação ou as informações forem substituídas após o início da execução do projeto.

Apresentação do Serviço

Honorários

Os honorários profissionais para a execução dos serviços correspondem a R\$ 260.000,00 (duzentos e sessenta mil reais) incluindo os tributos PIS, COFINS e ISS, haja vista as alíquotas vigentes na data desta proposta, que representam 8,65%.

Os honorários devem ser faturados da seguinte forma:

- 50,00% (cinquenta por cento) do valor total, no aceite da presente proposta
- 50,00% (cinquenta por cento) do valor total, na entrega da minuta do trabalho

Para cada etapa mencionada anteriormente, o vencimento da fatura correspondente ocorrerá em 7 (sete) dias contados a partir de cada evento que deu origem à cobrança. Após o vencimento, serão cobrados juros de 1% (um por cento) ao mês sobre o valor líquido da nota fiscal, mais 10% (dez por cento) de multa sobre o valor da fatura pelo inadimplemento. A multa indicada será majorada para 20% (vinte por cento) caso seja necessário o ajuizamento de ação/medida judicial para a cobrança do débito.

Os serviços que extrapolarem o escopo previsto serão informados ao cliente e cobrados mediante emissão de relatório de atividades pela APSIS, contendo data, descrição dos trabalhos e tempo utilizado.

Prazo

A APSIS estima apresentar minuta(s) do(s) laudo(s) no prazo de 30 (trinta) dias corridos, considerando que a Administração da Entidade e/ou os envolvidos disponibilizará/ão, no início dos trabalhos, todas as informações necessárias à realização do trabalho, conforme evidenciado nessa proposta.

Cases (OPA)

A Apsis elaborou o laudo de avaliação de OPA, para subsidiar fechamento de capital em atendimento às Resoluções CVM vigentes, para as seguintes companhias.



Outras Experiência em Avaliação de Companhias Abertas

O segmento de Avaliação de Negócios da APSIS é composto por uma equipe especializada, certificada e com experiência recente em avaliações de companhias de capital aberto de diversos ramos de atuação. A seguir, estão listadas as avaliações mais relevantes realizadas pela APSIS nos últimos três anos.

- Fleury S.A.: laudo de avaliação para atendimento aos artigos 226 e 229 da Lei das S.A., emitido em julho de 2020.
- TIM Celular S.A.: laudo de avaliação para atendimento ao artigo 264 da Lei das S.A., emitido em julho de 2020.
- Smiles Fidelidade S.A.: laudo de avaliação para atendimento aos artigos 226 e 227 da Lei das S.A., emitido em dezembro de 2021.
- Movida Participações S.A.: laudo de avaliação para atendimento aos artigos 226 e 227 da Lei das S.A., emitido em novembro de 2021.
- Brasil Brokers (Nexpe Participações S.A.): laudo de avaliação para atendimento aos artigos 226 e 227 da Lei das S.A., emitido em fevereiro de 2022.
- Terra Santa Propriedades Agrícolas S.A.: laudo de avaliação para definição de relação de paridade entre ações, emitido em setembro de 2022.
- Locaweb S.A.: laudo de avaliação para atendimento ao artigo 256 da Lei das S.A., emitido em março de 2022.
- Arezzo Indústria e Comércio S.A.: laudo de avaliação para atendimento aos artigos 226 e 227 da Lei das S.A., emitido em novembro de 2022.
- Americanas S.A.: estudo de viabilidade econômico-financeira e laudo de bens e ativos do plano de recuperação judicial, para fins de atendimento aos incisos II e III do artigo 53 da Lei nº 11.101/05 (Lei de Recuperação Judicial), emitido em março de 2023.
- Klabin S.A.: Laudo de avaliação da Arauco para fins de atendimento ao artigo 256 da Lei das S.A.

Condições do Projeto

Metodologia

Abordagem	Mercado	Mercado	Ativos	Renda
Método	Múltiplos	Cotação de Ações	PL a mercado	Fluxo de Caixa Descontado (DCF)
Indicação	Setor gera múltiplos indicadores	Empresa negociada em bolsa	Empresa intensiva em capital	Empresa geradora de caixa
	Mercado relevante de empresas similares	Mercado significativo de empresas comparáveis	Empresa gera pouco valor pela atividade operacional	Possibilidade de o risco da empresa ser mensurado (taxa de desconto)
Vantagens	Análise de como os investidores e demais players percebem o mercado	Contemplanção de tendências do mercado e expectativa de resultados futuros	Avaliações feitas com base no histórico da empresa (conservadorismo)	Flexibilidade para mensurar as oportunidades, vantagens competitivas, crescimento e perfil de negócios Reflexo do retorno esperado, em função do risco (setor, empresa e país)
	Valores de transações contemplam prêmio de controle e liquidez	Informações disponíveis ao mercado	Método conservador de avaliação	Reflexo do retorno esperado, em função do risco (setor, empresa e país)
Complexidade	Segregação dos valores de transações, parcelas referentes a prêmio de controle e liquidez	Possibilidade de empresas similares apresentarem diferentes perspectivas	Avaliação de empresas não auditadas	Cenários projetados afetados por mudanças macro e microeconômicas
	Amostra limitada, poucas são as empresas realmente comparáveis (similares)	Mercados emergentes afetados por variáveis macroeconômicas de curto prazo	Tendências e potencialidades econômicas não contempladas	Sensibilidade: estrutura de capital e taxa de desconto

Condições do Projeto

Validade da Proposta

A presente proposta é válida pelo prazo de 30 (trinta) dias, contados a partir da data de sua apresentação.

Confidencialidade

A APSIS responsabiliza-se pela manutenção do mais absoluto sigilo com relação às informações confidenciais que venha a conhecer por ocasião da execução dos seus serviços. Para efeitos desta proposta, será considerada confidencial toda e qualquer informação a que a APSIS venha a ter acesso, direta ou indiretamente, em função dos serviços a serem prestados.

As informações confidenciais incluem todo tipo de documentação oral, escrita, gravada e computadorizada divulgada pelo cliente por meio de qualquer forma ou obtida em observações, entrevistas ou análises, abarcando, apropriadamente e sem limitações, todos os maquinários, composições, equipamentos, registros, relatórios, esboços, uso de patentes e documentos, assim como todos os dados, compilações, especificações, estratégias, projeções, processos, procedimentos, técnicas, modelos e incorporações tangíveis e intangíveis de qualquer natureza.

A APSIS, seus consultores e colaboradores não têm interesse, direto ou indireto, na(s) empresa(s) envolvida(s) ou na operação descrita nesta proposta.

Condições do Projeto

Entrega

O início dos serviços se dará com o aceite expresso da presente proposta, o pagamento do sinal e o recebimento da documentação integral necessária ao desenvolvimento do trabalho, listada nesta proposta.

O(s) laudo(s) final(is) será(ão) apresentado(s) sob a forma digital, ou seja, documento eletrônico em Portable Document Format (PDF), e ficará(ão) disponível(is) em ambiente exclusivo em nossa extranet pelo prazo de 90 (noventa) dias. O(s) laudo(s) poderá(ão) ser disponibilizado(s) em formato digital, com assinaturas via certificação, ou via(s) física(s), a ser(em) enviada(s) à Contratante. Caso a contratante solicite, a APSIS poderá disponibilizar a(s) via(s) física(s) do(s) laudo(s), sem custo, em até 05 (cinco) dias úteis, em documento impresso em via única.

Ao receber a(s) minuta(s) do(s) laudo(s), a Contratante terá o prazo de até 20 (vinte) dias para solicitar esclarecimentos e aprovar a emissão final do(s) documento(s). Após a aprovação da(s) minuta(s), a APSIS terá o prazo de 02 (dois) dias úteis para a emissão do(s) laudo(s) final(is). Decorrido o referido tempo, a APSIS poderá considerar o trabalho encerrado e estará autorizada a emitir a fatura final, independentemente da emissão do(s) laudo(s) final(is), além de poder emitir a(s) minuta(s) do(s) laudo(s) mais recente(s) disponibilizada(s) em forma(s) final(is). Alterações solicitadas após a entrega do(s) laudo(s) digital(is) estarão sujeitas a novo orçamento.

Condições do Projeto

Condições gerais

Os parâmetros básicos pertinentes ao escopo do serviço serão definidos imediatamente após o aceite desta proposta, para que seja possível o planejamento dos trabalhos a serem executados.

Nossos trabalhos não representam uma auditoria ou revisão das demonstrações financeiras realizadas de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Consequentemente, não podem ser considerados uma opinião ou conclusão no que tange a tal aspecto.

A presente proposta poderá ser rescindida desde que ambas as partes estejam de acordo. Nesse caso, será devido à APSIS o pagamento dos honorários estabelecidos nesta proposta comercial de forma proporcional aos trabalhos já realizados.

As despesas com viagem e hospedagem, caso necessárias para a realização dos serviços, não integram o valor da/o presente proposta/contrato e serão cobradas à parte, estando, todavia, sujeitas à aprovação prévia do cliente. Se as providências relativas à compra de passagens e diárias de hotel forem de responsabilidade da APSIS, as despesas serão cobradas por meio de nota de débito digital, a ser encaminhada ao cliente acompanhada dos respectivos comprovantes, e serão isentas da incidência de quaisquer tributos, por não constituírem o objeto da presente contratação.

Para os trabalhos que envolverem as áreas de engenharia, será enviada a Anotação de Responsabilidade Técnica (ART), para colhimento da assinatura do contratante. A ART é um documento que confere legitimidade ao trabalho realizado e fica registrada no Conselho Regional de Engenharia e Agronomia (CREA).

Esta proposta comercial foi elaborada e enviada previamente à realização, pela APSIS, dos procedimentos internos de verificação de conflitos e independência. Portanto, a APSIS se reserva o direito de interromper a execução dos serviços programados caso não seja possível realizar os referidos procedimentos elementares (por pendência de informações ou documentos) ou caso os resultados dessa etapa indiquem a necessidade de recusa do trabalho de consultoria. A Contratante reconhece tal direito e isenta a APSIS de qualquer responsabilidade e despesas que estejam relacionadas ao exercício dessa garantia.

Os procedimentos internos de verificação de conflitos e independência mencionados anteriormente serão realizados pela APSIS em até 07 (sete) dias úteis, a contar do aceite da presente proposta comercial.

Ao fim do trabalho, será encaminhado um modelo de Atestado de Capacidade Técnica (ACT) para análise do contratante. Em caso de aprovação, solicitaremos o retorno do ACT preenchido e assinado, em papel timbrado da empresa.

Condições do Projeto

Condições gerais

Fica eleito o foro da Capital do Estado do Rio de Janeiro, com exclusão de qualquer outro, por mais privilegiado que seja, para dirimir qualquer eventual dúvida durante a efetivação da/o presente proposta/contrato, bem como todos os casos não previstos neste instrumento.

Uma vez aceita, a proposta deverá ser subscrita pelo representante legal da empresa solicitante e restituída à empresa contratada, acompanhada de toda a documentação necessária para o início dos trabalhos. Restituída à contratada, a presente proposta adquire forma de contrato, nos moldes da legislação civil em vigor.

E, por estarem justos e acertados, os representantes legais das empresas assinam a presente proposta, que será automaticamente convertida em contrato de prestação de serviços, em 02 (duas) vias.

Atenciosamente,



MIGUEL MONTEIRO
Diretor



CAIO CESAR CAPELARI FAVERO
Diretor

Representante Legal
(Local/Data)
CNPJ da empresa contratante

Testemunha 1:
CPF:

Testemunha 2:
CPF:

Sobre Nós

A Apsis se destaca no mercado como uma empresa de consultoria independente especializada em avaliações e em geração de valor para seus clientes.

A credibilidade e a imparcialidade da Apsis fazem com que suas entregas sejam eleitas como referência para a tomada de decisão de grandes empresas.

Somos líderes em Transactions Services - Valuation pela Leaders League.

Padrões Nacionais e Internacionais



Nossas soluções



Ativos Fixos

- Gestão e Avaliação do Ativo Imobilizado
- Consultoria e Avaliação Imobiliária
- Inventário de Estoque
- Consultoria Pericial/Assistência Técnica
- Regulatório



Business Valuation

- Avaliações de Negócios
- Consultoria Pericial/Assistência Técnica
- M&A (fusões e aquisições)



Consultoria Estratégica

- Descoberta, Melhoria e Conformidade de Processos
- Formulação, Desdobramento e Execução de Estratégias
- Integração Pós-Fusão/Aquisição (PMI)



Tax and Accounting Advisory

- Consultoria Contábil
- Consultoria Fiscal/Tributária
- Asseguração de Procedimentos Previamente Acordados
- Due Diligence



Sustentabilidade

- Crédito de Carbono
- Trilha de Descarbonização
- Trilha ESG
- Serviços Ambientais

apsis x **CARBON**



Governança, Risco e Compliance

- Gerenciamento de Riscos
- Continuidade de Negócios (BCP)
- Controles Internos
- Compliance Regulatório/Anticorrupção
- Segurança da Informação
- Auditoria Interna
- Secretaria de Governança
- Governança e Responsabilidade

Nosso agradecimento

Agradecemos a confiança no nosso trabalho. É nosso compromisso manter um **rigoroso padrão de qualidade** e um atendimento **ágil e personalizado**. A grande experiência nos diversos setores da economia nos ajuda a identificar com clareza as necessidades de sua empresa e a propor soluções inteligentes que atendam ao seu negócio. Estamos confiantes de que esta será uma parceria de grande valor.

ANEXO IV- PROPOSTA DE TRABALHO DA SENECA EVERCORE



Proposta de Laudo de Avaliação para OPA da Neogrid

Janeiro 2026

Seneca
EVERCORE



Índice

	Seção
Proposta de Laudo de Avaliação de OPA e Escopo do Trabalho	I
Introdução à Seneca Evercore	II
Presença Global	III
Apêndice	

I. Proposta de Laudo de Avaliação de OPA e Escopo do Trabalho

Contexto para Laudo de Avaliação e Requisitos Regulatórios

Resumo da OPA e requisitos da CVM para escolha do avaliador e metodologias de valuation

Resumo da OPA da Neogrid

22/dez/25

- A Neogrid informa a OPA unificada (aquisição de controle + cancelamento de registro), pelo preço de R\$ 29,00/ação, proposta pelo veículo ofertante Dalpe Gestão e Participações Ltda
- Na mesma data, o ofertante firma acordo com os acionistas controladores para venda das ações
- Por ser OPA unificada com aquisição de controle, a operação foi estruturada com dispensa de laudo, conforme a Resolução CVM 215

6/jan/26

- Entre 22/dez e 5/jan, inicia-se prazo legal de 15 dias para que acionistas titulares de $\geq 10\%$ das ações em circulação possam requerer avaliação para revisão do preço da OPA
- No dia 6/jan, o Fundo L4 Venture Builder (18,4% do free float) entende que o preço é baixo e requer assembleia especial para deliberar sobre a contratação de laudo de avaliação visando a revisão do preço

Processo de escolha do avaliador e Metodologias aceitas de avaliação

1

Critério de Escolha do Avaliador



O avaliador deverá ser independente, tecnicamente qualificado e sem conflito de interesses relevante, observadas as práticas de governança aplicáveis e a regulamentação da CVM

2

Critério para Aprovação do Avaliador



A escolha do avaliador deverá observar os procedimentos aplicáveis ao tipo de OPA, assegurando aos acionistas transparência, equidade e mecanismos adequados de manifestação

3

Critério de Efetivação da OPA



A efetivação da OPA deverá observar o preço justo por ação, apurado com base no laudo de avaliação em critérios objetivos de precificação

4

Metodologias de Avaliação Aceitas pela CVM



O laudo de avaliação poderá empregar diferentes metodologias de avaliação, selecionadas pelo avaliador independente de acordo com a natureza da Companhia, da, devendo tais escolhas ser devidamente justificadas, conforme a regulamentação vigente da CVM

Seneca Evercore | Proposta Laudo de Avaliação para OPA da Neogrid

- A título de remuneração pelos serviços prestados à Neogrid, a Seneca Evercore gostaria de propor a seguinte estrutura:
 - **Comissão de Relatório de Avaliação Independente ("Fairness Opinion Report"):** a Neogrid deverá remunerar a Seneca Evercore com uma comissão fixa de BRL 1,3 milhão no caso da elaboração de um Relatório de Avaliação Independente ("Fairness Opinion Report").
- **Escopo do trabalho:** elaboração de laudo de avaliação independente para fins de Oferta Pública de Aquisição de ações (OPA) da Neogrid, incluindo a análise do negócio, das informações financeiras e das projeções fornecidas pela companhia, com acesso ao management para esclarecimentos e discussões. O laudo contemplará a aplicação de metodologias de valuation previstas na Resolução CVM 215, bem como daquelas consideradas adequadas ao caso concreto, devidamente fundamentadas e em conformidade com a regulamentação vigente da CVM.
- **Carta mandato:** Esta proposta será complementada por uma Carta Mandato, mantendo os termos descritos acima e incluindo práticas usuais de mercado como reembolso de despesas, *tail* e indenizações.

Não houve, nos últimos três anos, qualquer relação relevante entre a Seneca Evercore e partes relacionadas à Companhia, conforme definição das normas contábeis aplicáveis. Ademais, a Seneca Evercore não possui conflitos de interesse que possam comprometer a independência necessária ao adequado desempenho de suas funções.

Novamente, gostaríamos de agradecer pela oportunidade e reforçar o quanto nos sentimos honrados pela sua confiança. Estamos muito entusiasmados com a possibilidade de apoiar a Neogrid e seus acionistas neste processo.

Atenciosamente,

Isaias Sznifer
Senior Managing Partner
Seneca Evercore

Escopo do Trabalho

No âmbito da potencial contratação, nos comprometemos a realizar os serviços abaixo:

Entendimento do Negócio e Contexto da OPA

- Entendimento detalhado do modelo de negócios da Companhia, incluindo suas principais linhas de receita, estrutura operacional, posicionamento competitivo e fatores críticos de geração de valor
- Análise da estrutura societária, base acionária, classes de ações e direitos econômicos e políticos relevantes para a OPA
- Avaliação do contexto macroeconômico, setorial e de mercado relevante para a Companhia e para a precificação da OPA

Análise das Informações Financeiras Históricas e Recebimento das Projeções da Companhia

- Revisão das DFs históricas da Companhia e informações financeiras trimestrais, incluindo balanço patrimonial, demonstração de resultados e fluxo de caixa
- Avaliação da consistência e recorrência dos resultados históricos, bem como identificação de itens não recorrentes ou extraordinários relevantes para a análise de valor
- Análise da evolução do desempenho financeiro, estrutura de custos, margens, capital de giro e investimentos e revisão de indicadores financeiros e operacionais considerados relevantes para o setor de atuação da Companhia
- Recebimento das projeções econômico-financeiras elaboradas e fornecidas pela Companhia, para fins exclusivos de suporte às análises de valuation no contexto do presente laudo

Metodologias de Avaliação e Abordagens de Valuation

- Seleção e aplicação de metodologias de avaliação consideradas adequadas de acordo com os termos da regulamentação da CVM. As metodologias de avaliação incluem:
 - ▶ Fluxo de Caixa Descontado (DCF)
 - ▶ Múltiplo de Companhias Comparáveis e Múltiplos de Transações Comparáveis
- Avaliação das vantagens, limitações e adequação de cada metodologia utilizada

Determinação do Valor da Companhia e do Preço Justo por Ação

- Determinação do valor econômico da Companhia e, quando aplicável, de intervalos indicativos de valor
- Análise do valor por ação, considerando a estrutura de capital, número de ações e direitos econômicos relevantes

Elaboração do Laudo de Avaliação

- Elaboração do laudo de avaliação independente, descrevendo de forma clara e transparente, seguindo o conteúdo e formato estabelecido no Anexo C da Res. CVM 215:
 - ▶ A) Índice; B) Sumário executivo; C) Informações sobre o avaliador; D) Informações sobre a companhia avaliada; E) Valor apurado pelos diferentes critérios de avaliação; F) Glossário
- Preparação do laudo em linguagem acessível aos acionistas, permitindo a adequada compreensão da base de avaliação

II. Introdução à Seneca Evercore

Seneca Evercore | Introdução

Seneca Evercore é uma aliança entre uma equipe de assessoria independente de M&A líder no Brasil e um banco de investimento independente global de primeira linha; é composta por um seleto grupo de profissionais altamente experientes que acreditam que os melhores conselhos e soluções vêm de debates e parcerias construtivas

Seneca

Equipe de Assessoria de M&A líder no Brasil

+20 anos trabalhando em equipe

Mais de 160 transações fechadas, sendo 34 desde 2019

EVERCORE

Líder em rankings globais
#1 em Research¹ classificada pelo Institutional Investor

Aproximadamente US\$ 5 trilhões em transações fechadas

Assessorou 3 das 5 maiores transações nos EUA em 2025

- Aconselhamento imparcial e sem conflitos
- Julgamento honesto, imparcial e claro
- Discrição completa e confidencialidade
- A assessoria estratégica inclui M&A, defesa de aquisição, comitês especiais e estruturação de transações
- Assessoria de alta qualidade e confiável é o nosso único produto
- Profissionais sênior totalmente comprometidos, envolvidos em todas as etapas
- Forte *ethos* de parceria
- Não emprestamos, negociamos ou de outra forma arriscamos o capital da empresa



- Foco incansável nos objetivos dos clientes
- Profundo entendimento dos fundamentos específicos da indústria
- Capacidade de pensar de forma criativa e criar soluções inovadoras e viáveis
- Combinando diferentes grupos de especialidades para oferecer os melhores resultados aos clientes
- Foco no Cliente
- Integridade
- Excelência
- Respeito
- Investimento em Pessoas
- Parceria

Nota: (1) Provedor de Research entre todas as empresas em 2024

Seneca Evercore | Equipe Sênior no Brasil

A equipe sênior da Seneca Evercore é composta por executivos que passaram a maior parte de suas carreiras no Goldman Sachs e possuem vasta experiência em Investment Banking, especialmente M&A, Mercados de Capitais e Finanças Corporativas



Daniel Wainstein

Daniel Wainstein é Sócio-Fundador na Seneca Evercore desde outubro de 2013, após deixar o Goldman Sachs, tendo sido o primeiro sócio brasileiro da Goldman (e permanece até hoje como sendo o único brasileiro a atingir tal posição no banco de investimentos). Daniel foi responsável pelo banco de investimentos do Goldman Sachs no Brasil e América Latina entre 2008 e 2013, e foi membro do Comitê Executivo para América Latina e Brasil e diretor estatutário no Banco Goldman Sachs do Brasil S.A. Começou sua carreira no Lehman Brothers em 1998 e se juntou ao Goldman Sachs em Nova York em 2000. Adicionalmente à Seneca Evercore, Daniel possui cargo não executivo como assessor sênior para o IFC no Brasil. Ele cursou o Ph.D. em Economia (incompleto) na Brown University, possui MBA pela University of Rochester, graduou-se em economia pela Universidade de São Paulo (USP) e está atualmente concluindo seu mestrado em Neurociência e Psicologia da Saúde Mental pela King's College London.



Rodrigo Meilo

Rodrigo Meilo é Sócio Fundador da Seneca Evercore e do Seneca Bank. Rodrigo, juntamente com Daniel e Isaias, fundou a Seneca em 2013, inicialmente em parceria com o Greenhill e posteriormente com a Evercore. Antes da Seneca, Rodrigo foi Diretor Gerente da Goldman Sachs, onde iniciou como analista e lá trabalhou por 13 anos. Na Goldman Sachs, Rodrigo foi responsável pelos setores de instituições financeiras, consumo e varejo. Rodrigo também trabalhou 2 anos como Diretor Financeiro da Monte Cristalina, uma holding que controla a Hypera, uma empresa farmacêutica. Rodrigo possui graduação em Administração de Empresas pela Fundação Getúlio Vargas (FGV-SP).



Isaias Szifner

Isaias Szifner é Sócio Fundador da Seneca Evercore e do Seneca Bank. Isaias, juntamente com Daniel e Rodrigo, fundou a Seneca em 2013, inicialmente em parceria com o Greenhill e posteriormente com a Evercore. Antes da Seneca, Isaias trabalhou na eBricks Digital, empresa de investimentos de Growth Equity e Venture Capital do Grupo RBS, e no Goldman Sachs entre 2007 e 2013 em Nova York e em São Paulo. Também trabalhou como consultor da A.T. Kearney e do Boston Consulting Group no Brasil, em projetos estratégicos para clientes por mais de 5 anos. Isaias possui MBA pela Kellogg School of Management, Northwestern University e graduou-se em Administração de Empresas pela Fundação Getúlio Vargas (FGV-SP).



Larissa Corrêa

Larissa Corrêa é Sócia da Seneca Evercore. Anteriormente, era Vice-Presidente no Greenhill & Co, ao qual se juntou em Agosto de 2016. Antes de se juntar ao Greenhill, trabalhou no Bradesco BBI e no HSBC por 6 anos como Associada da equipe de Investment Banking, realizando transações de M&A e ECM, majoritariamente em Consumo, Infraestrutura, Indústria e Agronegócio. No início de sua carreira, também trabalhou no Credit Suisse e Smith Barney em Nova York e Boston. Larissa é graduada em Economia e Finanças pela Bentley University (Boston, MA, EUA).



Anita Tavares

Anita Tavares é Sócia da Seneca Evercore, à qual se juntou em Abril de 2022. Antes de se juntar à equipe, trabalhou no Lazard em São Paulo por 2 anos e na Evercore em Nova York entre 2017 e 2020, realizando transações de M&A majoritariamente nos setores de transporte e infraestrutura. No início de sua carreira, também trabalhou nas equipes de Investment Banking da Arsenal Investimentos e do Itaú BBA. Anita possui MBA pela Columbia Business School e graduou-se em Administração de Empresas pela Fundação Getúlio Vargas (FGV-SP).



Bruno De Paula

Bruno de Paula é Sócio da Seneca Evercore à qual se juntou como associate em Maio de 2020. Antes de se juntar à equipe, trabalhou na Greenhill & Co em 2019 após ter sido Analista na fintech de pagamentos PINbank Brasil e na incorporadora City Soluções Urbanas. Bruno possui MBA pela Samuel Curtis Johnson Graduate School of Management, Cornell University, onde graduou-se com Distinção (Dean's List - top 10% da turma) com GPA 3.95 / 4.00 e sendo o único aluno da turma a receber o Thomas R. Dyckman Accounting Excellence Award. Bruno também possui graduação em Engenharia Civil pela Universidade Federal de Goiás (UFG), formando com a maior média global da turma.

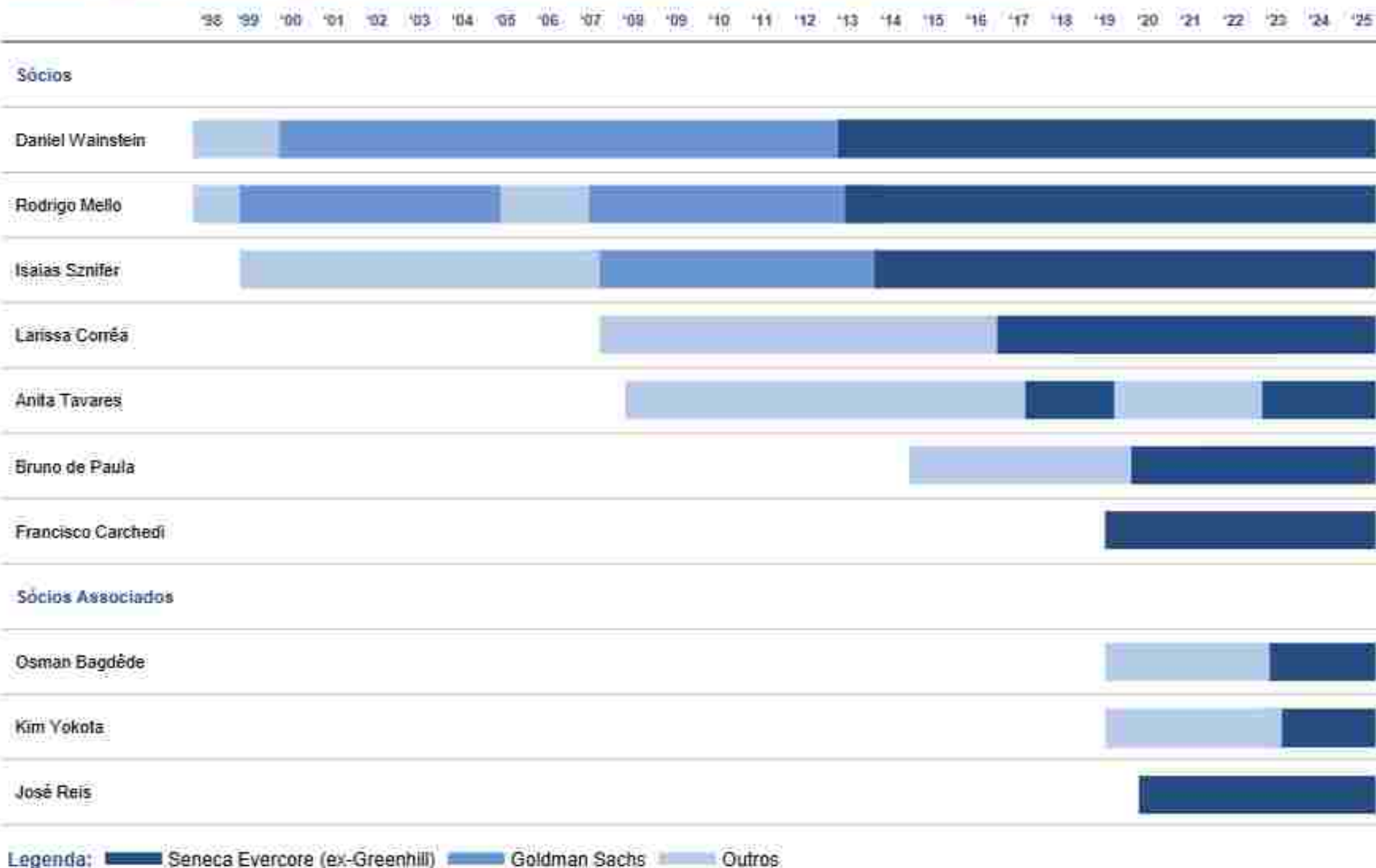


Francois Carchedi

Francois Carchedi é COO e Sócio da Seneca Evercore, onde atua desde 2020. Sua experiência profissional inclui passagem pela Greenhill & Co., onde integrou a equipe de Investment Banking. Antes disso, atuou na Arrowstreet Capital em 2019, desempenhando funções relacionadas a Investment Services. Ao longo de sua carreira, acumulou 5 anos de experiência em assessoria financeira, consolidando sua expertise em transações estratégicas. Francisco é graduado em Administração de Empresas e Economia pela D'Amore-McKim School of Business da Northeastern University.

Seneca Evercore | Equipe no Brasil

Nossa equipe trabalha junto há muitos anos, mais de vinte no caso de nossa liderança



Experiência de Assessoria no Brasil

Transações selecionadas



Serviço de Assessoria para Companhias de Capital Aberto



Transações em Tecnologia

Assessorou CONE na captação de recursos para o centro logístico do Aeroporto de Fortaleza (FOR), em parceria com HUMA CAPITAL OAKTREE 2025	Assessorou Itajubá em uma transação estratégica relevante 2024	Assessorou shoulder na aquisição da HAIGHT. 2024	Assessorou CONE na estruturação de financiamento e aquisições de áreas estratégicas em parceria com o PINE 2024	Assessorou MANCHESTER na venda de uma participação minoritária relevante para a XP Inc. 2024
Assessorou VINCI na aquisição de 100% da MAV. 2024	Assessorou mognotis na venda da companhia para o btg pactual 2023	Assessorou arco no fechamento de capital de US\$ 1.5 bilhão realizado por 2023	Assessorou evertec na aquisição da sinqia 2023	Assessorou LEAL na venda para IBUNTZ 2023
Assessorou magalu na celebração de novo acordo e na venda da Luizaseg para o BNP Paribas Cardif luizaseg 2023	Assessorou um grupo de acionistas no acordo de reestruturação da Itajubá 2022	Assessorou DATA na venda para Aligned 2022	Assessorou [B]³ na aquisição de 100% da NEUROTECH 2022	Assessorou ORIZ na venda de uma participação minoritária para XP Inc. 2022
Assessorou sim;paul na sua venda para a BINANCE 2022	Assessorou VILLARTA na sua venda para a Atlas Schindler 2022	Assessorou NOROESTE na venda da Jasmine para 4D 2022	Assessorou OURINVEST na venda do seu controle acionário para fator 2022	Assessorou bom pro crédito na fusão com Focus 2022

Nota: Inclui transações executadas pela equipe da Seneca Evercore enquanto no Greenhill e Goldman Sachs

Experiência de Assessoria no Brasil

Transações selecionadas (cont.)



Serviço de Assessoria para Companhias de Capital Aberto

Transações em Tecnologia

Assessorou Greenpass na venda de uma participação de 51%, além de opções de compra futuras, para a Essevid 2022	Assessorou ARGO na venda de suas operações brasileiras para a Spice Private Equity, controlada pela GP Investments 2021	Assessorou Jive na rodada de investimentos liderada pela XP Inc. 2021	Assessorou PERFIN na parceria estratégica com o btg pactual 2021	Assessorou MONTE BRAVO na venda de uma participação de 45% para XP Inc. 2021
Assessorou coase ltechcare na venda para DASA 2021	Assessorou Jive na parceria de coinvestimento no valor de US\$80 milhões com a IFC 2020	Assessorou BoaVista na aquisição de 100% da acordocerto 2020	Assessorou Wex na venda de sua subsidiária brasileira para FILA FILA 2020	Assessorou WHIG na venda de uma participação minoritária para XP Inc. 2020
Assessor financeiro da locaweb 2020	Assessorou infra commerce em aporte de Capital de Série E 2019	Assessorou Supplier na venda de R\$455 milhões de uma participação majoritária para TOTVS 2019	Assessorou GET na venda para HEIDRICK & STRUGGLES 2019	Assessorou OURINVEST na venda de Ourinvest DTVM para BTG Pactual 2019
Assessorou ICC na venda de uma participação para LALEMANO 2019	Assessorou fluminal na venda de uma participação minoritária para unbox 2019	Assessorou IFC e Principia na venda de uma participação na PRAXIAL para Itaú 2019	Assessorou NII Holdings na venda de participação de controle da nextel das operações brasileiras para BRITISH AMERICAN TOBACCO 2019	Assessorou Portal de Documentos na venda para [B]³ 2019

Nota: Inclui transações executadas pela equipe da Seneca Evercore enquanto no Greenhill e Goldman Sachs

Experiência de Assessoria no Brasil

Transações selecionadas (cont.)



Serviço de Assessoria para Companhias de Capital Aberto



Transações em Tecnologia

Assessorou  na venda de uma participação minoritária para um investidor brasileiro 2019	Assessorou uma Companhia de Saúde Animal em uma operação de licenciamento de seus produtos para multinacional do setor 2018	Assessorou  na venda do controle acionário para  2018	Assessorou um cliente confidencial na venda de participação em uma Planta de Energia Termoeletrica para um investidor chinês 2018	Assessorou  Julius Bär na aquisição de 95% da  2018
Assessorou um cliente confidencial na venda de R\$550 milhões de um Portfólio de Ativos Financeiros Ilíquidos para um dos maiores bancos brasileiros 2017	Assessorou  na venda do controle acionário para Grupo Oncoclínicas  2017	Assessorou  na venda para  2017	Assessorou  na venda de uma participação minoritária para  2017	Assessorou  na venda para  2017
Assessorou os acionistas fundadores da  na venda para  2016	Assessorou Brasil/CT no aporte feito na Companhia pela  2016	Assessorou Elavon na venda de sua participação majoritária na Elavon do Brasil para  2016	Assessorou  na fusão com  2016	Assessorou  na venda de uma participação minoritária para  2015
Assessorou  no levantamento de capital com  2015	Assessorou  americanas na renegociação da Joint Venture de Consumer Finance com  2013	Assessorou  magalu na renegociação da Joint Venture com  2013	Assessorou  magalu na formação de uma Joint Venture com  2013	Coordenou  o IPO de \$1.96 bilhões do  2012

Nota: Inclui transações executadas pela equipe da Seneca Evercore enquanto no Greenhill e Goldman Sachs

Vasta experiência na emissão de Fairness Opinions e relatórios de *Valuation*

Experiência Relevante

Fairness Opinion Assessorou o Comitê Especial arco no fechamento de capital de US\$ 1,5 bilhão conduzida por IRVING GENERAL ATLANTIC	Fairness Opinion evertec na aquisição de sinqia	Relatório de <i>Valuation</i> [B]³ na aquisição de 100% de NEUROTECH	Relatório de <i>Valuation</i> de uma instituição financeira de destaque para avaliar alternativas relacionadas a investimentos no Brasil	Relatório de <i>Valuation</i> CPFL RENEWABLES no contexto de sua aquisição pela CPFL Energia
Relatório de <i>Valuation</i> cetip preparado para o Conselho de Administração da BMF&BOVESPA	Relatório de <i>Valuation</i> Santander Brasil no contexto de uma oferta pública voluntária de permuta de certificados de depósito de ações do Santander Brasil	Relatório de <i>Valuation</i> CIE Autometal no contexto de seu fechamento de capital (take-private)	Relatório de <i>Valuation</i> VALE	Relatório de <i>Valuation</i> NEOENERGIA
Relatório de <i>Valuation</i> invepar	Relatório de <i>Valuation</i> Itaú na aquisição de US\$ 6,8 bilhões rede via oferta pública	Relatório de <i>Valuation</i> Ice aquisição da participação da Advent International na Cetip	Relatório de <i>Valuation</i> TELEMAN Fusão de 16 subsidiárias no valor de US\$ 4,8 bilhões	Relatório de <i>Valuation</i> ARACRUZ no contexto de seu fechamento de capital (take-private) pela Votorantim Celulose e Papel
Relatório de <i>Valuation</i> BOVESPA em sua fusão de US\$ 20 bilhões com BM&F	Relatório de <i>Valuation</i> ArcelorMittal Brasil no contexto de seu fechamento de capital (take-private) pela Mittal Steel	Fairness Opinion Assessorou o Comitê Especial BR PETROBRAS na fusão das subsidiárias da Petrobras na Argentina, incluindo Perez Companc, eg3 e Petrolera Santa Fe	Fairness Opinion BR PETROBRAS aquisição de participação de controle na Perez Companc por US\$ 3,9 bilhões	

Nota: Inclui transações executadas pela equipe da Seneca Evercore enquanto atuava na Greenhill, Goldman Sachs e outras instituições

III. Presença Global

Evercore | Banco Líder em Assessoria Independente

Banco líder em Assessoria Global Independente, dedicado a ajudar os clientes a obter resultados superiores através de assessoria confiável, independente e inovadora em questões de importância estratégica; A Evercore, sediada em Nova York e listada na Bolsa de Valores de Nova York, foi fundada em 1995 e hoje é a terceira maior empresa de assessoria financeira do mundo

O Que Diferencia a Evercore?

Líder em Assessoria Indep.

- Aproximadamente US\$4 trilhões em valores de transações desde o início das atividades
- Assessorou em 3 das 5 maiores transações globais em 2025
- ~1.475 banqueiros de assessoria e ~2.400 funcionários globais
- Plataforma mais ampla. Fusões e Aquisições, Reestruturação, Mercado de Capitais e Dívida

Excelência e Integridade

- Sempre colocamos o interesse de nossos clientes acima do nosso: assessoria imparcial e livre de conflitos de interesse
- Liderança sênior comprometida e forte foco em relacionamentos
- Nosso registro de confidencialidade é impecável

Melhores Assessorias

- Assessor de clientes em suas mais importantes transações de fusões e aquisições
- #1 em Ativismo e Defesa de Aquisição
- #1 em Comitê Especial e Assessoria de Conselho
- Assessoria nas maiores e mais complexas operações de reestruturação

Insight para Acionistas

- Evercore ISI: #1 plataforma de analistas de *research* independente
- Capacidade líder em *Equity Sales & Trading* entre bancos independentes
- Grupo Estratégico de Acionistas fornece insights relevantes sobre comportamento e visão dos acionistas

#3 Banco de Investimento em Receitas de Assessoria¹ – Últimos 12 meses até 1T25



Fonte: Evercore

Notas: (1) Receitas de Assessoria considerando fees ajustados sem underwriting, reconciliadas com GAAP quando aplicável e Receitas dos peers com base em public filings até 25 de abril de 2025 ou estimativas

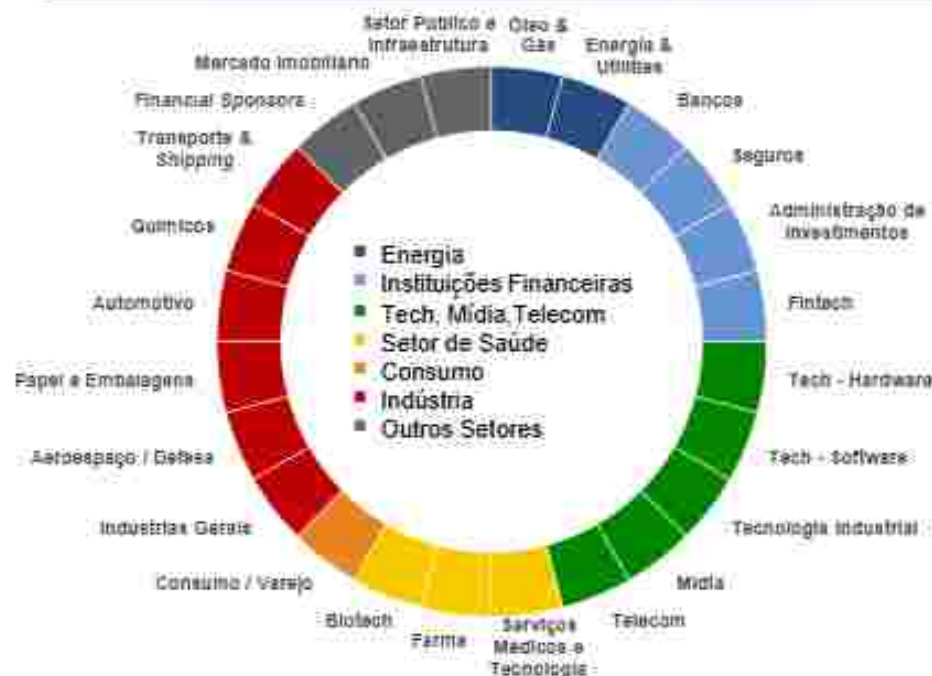
Evercore | Capacidade de Bulge Bracket e Cobertura dos Principais Setores

A Evercore assessoria seus clientes em fusões e aquisições, decisões estratégicas para acionistas, reestruturações, levantamento de capital público e privado, oferece equity research e equity sales, além de fornecer serviços de gestão de patrimônio e investimentos à investidores institucionais e indivíduos de elevado patrimônio

Firma Independente com Recursos de Bulge Bracket

	Assessoria Estratégica de M&A	✓
	Estruturação de Transações	✓
	Reestruturações	✓
	Assessoria de Capital	✓
	Assessoria Estratégica à Acionistas	✓
GP / LP	Fundraising Primário	✓
	Fundraising Secundário	✓
	Equity Capital Markets	✓
	Debt Capital Markets	✓
	Gerenciamento de Riscos de Mercado e Hedging	✓
	Assessoria de Capital Permanente (Evergreen)	✓
	Private Placement de Dívida e Equity	✓
	Recuperação de Ações / Transações À Mercado	✓
	Estruturação Fiscal	✓

Cobertura de Todos os Principais Setores



Presença Lider em Assessoria¹

157

SMDs²

2.400

Colaboradores no Mundo

50+

Países onde Clientes são Atendidos

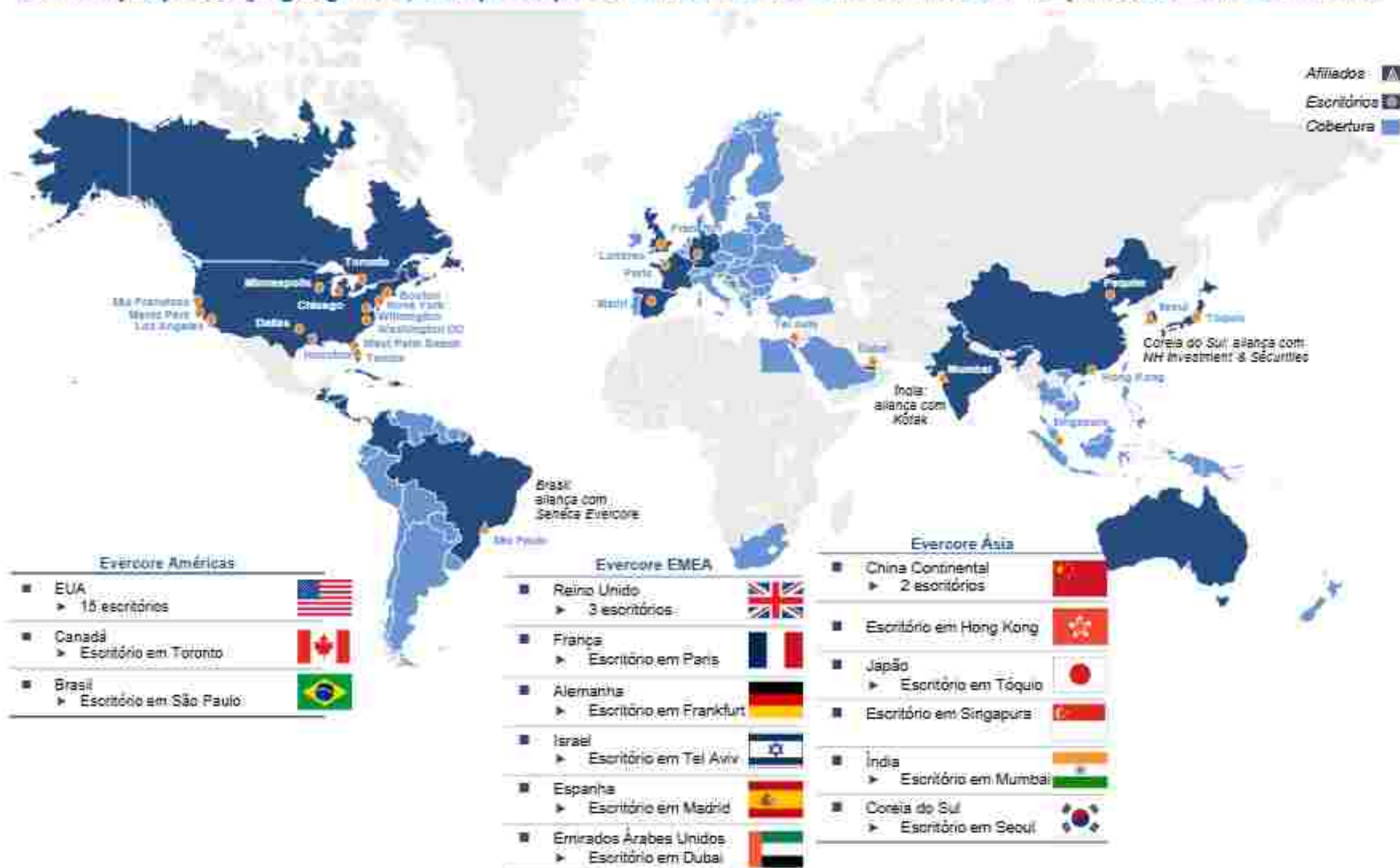
15³

Países com Escritórios Evercore

Nota: (1) Números de 9/30/2024; (2) A contagem de SMDs é referente a 31 de março de 2025 e inclui novas contratações já comprometidas, bem como saídas e transições conhecidas; (3) Considera escritórios de alianças/afiliados

Evercore | Alcance Global

Com ampla presença geográfica, a empresa possui mais de 2.400¹ funcionários em 15² países ao redor do mundo



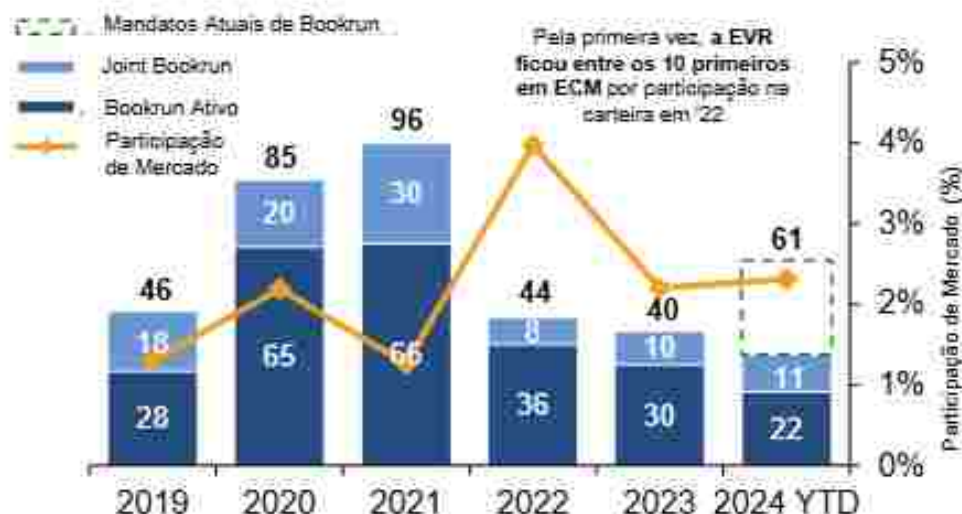
Nota: (1) Números de 3/31/2025; (2) Considera escritórios de alianças/afiliados

Evercore | ECM: Coordenador Líder Independente e Livre de Conflitos

Plataforma Experiente de Mercado de Capitais

- 75% das transações como *Bookrunner* ativo desde 2020
- Mais de **\$135 bilhões** em recursos totais captados para clientes desde 2020
- Top 10 Equity *Bookrunner* em 2023
- Time composto por **11 profissionais experientes de ECM** com ~250 anos de experiência combinada no mercado de capitais
- Amplitude e profundidade de experiência em todos os principais setores verticais e produtos ECM

O Momentum da Evercore como *Bookrunner* Continua¹



Transações de Destaque Seleccionadas

\$2.2bn Follow-on \$1.3bn Follow-on GE HealthCare Lead Left Bookrunner Jun '23 / Feb. '24	\$690mm Follow-on \$863mm Follow-on Vaxcyte Bookrunner Ativo Out. '22 / Jan. '24	\$1.6 Bilhão Oferta Pública Inicial AMEN SPORTS Joint Bookrunner Janeiro 2024	\$1.1 Bilhão Oferta Pública Inicial mobieye Bookrunner Ativo Outubro 2022
\$720.0mm 1.00% Notas Senior Conversíveis com vencimento em 2028 Vaccines Bookrunner Ativo Agosto 2022	\$1.1 Bilhão Follow-on NONTIER Bookrunner Ativo Janeiro 2021	\$1.8 Bilhão Follow-on DANAHER Active Bookrunner Maio 2020	\$14.4 Bilhões Follow-on PNC Venda de ~22.4% na BlackRock Bookrunner Ativo Maio 2020

Transações Recentes de *Bookrun*

\$5.1 Bilhões Oferta Pública Inicial Lineage Joint Bookrunner Julho 2024	\$285.7mm Follow-on Archrock Bookrunner Ativo Julho 2024	\$365.0mm Oferta Pública Inicial WEB TOON Bookrunner Ativo Junho 2024	\$869.4mm Follow-on BIRKENSTOCK Joint Bookrunner Junho 2024
\$1.1 Bilhão Oferta Pública Inicial WAYSTAR Joint Bookrunner Junho 2024	\$178.5mm Oferta Pública Inicial Life360 Bookrunner Ativo Junho 2024	\$970.1mm Follow-on GlobalFoundries Joint Bookrunner Maio 2024	\$165.8mm Follow-on FIDELIS Joint Bookrunner Maio 2024

¹ Participação de mercado baseada em IPOs tradicionais e Follow-ons nos EUA com tamanho de operação igual ou superior a US\$ 50 milhões; exclui operações em bloco

Apêndice | Bios Equipe Seneca Evercore

Daniel Wainstein

Managing Partner

Resumo de Biografia



Daniel Wainstein
Sócio-Fundador

Tel: +55 11 2038-0601
daniel.wainstein@
senecaevercore.com

Daniel Wainstein é Sócio-Fundador na Seneca Evercore desde outubro de 2013, após deixar o Goldman Sachs, tendo sido o primeiro sócio brasileiro da Goldman (e permanece até hoje como sendo o único brasileiro a atingir tal posição no banco de investimento). Daniel foi responsável pelo banco de investimentos do Goldman Sachs no Brasil e América Latina entre 2008 e 2013, e foi membro do Comitê Executivo para América Latina e Brasil e diretor estatutário no Banco Goldman Sachs do Brasil S.A. Começou sua carreira no Lehman Brothers em 1998 e se juntou ao Goldman Sachs em Nova York em 2000. Adicionalmente à Seneca Evercore, Daniel possui cargo não executivo como assessor sênior para o IFC no Brasil. Ele cursou o Ph.D. em Economia (incompleto) na Brown University, possui MBA pela University of Rochester, graduou-se em economia pela Universidade de São Paulo (USP) e está atualmente concluindo seu mestrado em Neurociência e Psicologia da Saúde Mental pela King's College London.

Experiência em Transações Seleccionadas

- 2025: FGR em uma emissão de CCB de R\$82 milhões
- 2025: FGR em uma emissão de CCB de R\$60 milhões
- 2025: FGR em uma emissão de CCB de R\$60 milhões
- 2025: FGR em uma emissão de CCB de R\$60 milhões
- 2025: FGR em uma captação de financiamento bancário no valor de R\$125 mm
- 2025: Cone na captação de recursos para o Aeroporto de Fortaleza com a Huma e Oaktree
- 2025: FGR na emissão de um CRI de R\$ 78mm
- 2024: FGR na emissão de um CRI de R\$ 252mm
- 2024: Cone na estruturação de financiamento e aquisições de áreas com o Banco Pine
- 2024: Manchester na venda de uma participação minoritária relevante para a XP
- 2024: FGR na emissão de um CRI de R\$ 183mm
- 2023: Magnetis na venda da companhia para o BTG Pactual
- 2023: Comitê independente do Conselho de Administração da Aroc Educação no fechamento de capital realizado pelo General Atlantic e Dragonair no valor de US\$1.5 bi
- 2023: Leal Equipamentos de Proteção na venda para a Bunzl
- 2022: Odata na venda para a Aligned
- 2022: Oriz na venda de uma participação minoritária para a XP Inc.
- 2022: SimPaul na sua venda para a Binance
- 2022: Ourinvest Real Estate na venda do seu controle acionário para o Fator
- 2022: Bom Pra Crédito na fusão com a Focus Financeira
- 2022: Greenpass na venda de uma participação de 51% para a Endered
- 2021: Jive na rodada de investimentos liderada pela XP Inc.
- 2021: Perfin na parceria estratégica com o BTG Pactual
- 2021: Monte Bravo na venda de uma participação de 45% para a XP Inc.
- 2021: Case na venda para a Dasa
- 2020: Jive na parceria de investimento no valor de US\$80 milhões com a IFC
- 2020: Wex na venda de sua subsidiária brasileira para a Vila Rica Capital
- 2020: WHG na venda de uma participação minoritária para a XP Inc.
- 2019: Infracommerce em aporte de capital de Série E
- 2019: Ourinvest na venda do Ourinvest DTVM ao BTG Pactual
- 2019: IFC e Principia na venda de participação da Pravaier ao Itaú Unibanco
- 2019: Blu Pagamentos na venda de participação minoritária para investidores brasileiros
- 2018: Cura (venda de controle acionário ao Vinci Partners)
- 2018: Venda de planta de energia termoeletrica
- 2017: Venda de portfólio de ativos financeiros líquidos
- 2017: Radiocare na venda do controle acionário para o Grupo Oncoclinicas
- 2017: Le Biscuit na venda de uma participação minoritária para o Siguler Guff
- 2017: Deltaplum na venda para a Selead Air
- 2016: Rico na venda para a XP Investimentos
- 2016: BrasilCT no aporte feito pela Invest Tech
- 2016: Elavon Inc. na venda da Elavon do Brasil
- 2016: Policard na com o Grupo Up
- 2015: Hortifruti na venda de uma participação minoritária para o Partners Group
- 2015: Recepta em seu levantamento de capital
- 2013: Lojas Americanas (joint venture)
- 2013: Magazine Luiza (joint venture com Itaú Unibanco)
- 2013: Magazine Luiza (joint venture com Cardif)
- 2012: BTG Pactual (IPO de US\$ 2.0 bi)
- 2012: Itaú Unibanco (aquisição da Redecard por \$6.8bi)
- 2012: Cielo na aquisição da Merchant e-Solutions por US\$ 0.7 bi
- 2012: Cielo na emissão de títulos de US\$ 0.8 bi
- 2011: Consórcio Japonês/Coreano na aquisição de participação minoritária por US\$ 2.0 bi
- 2011: BTG Pactual (venda de participação minoritária por US \$1.8 bi)
- 2011: Minerva na emissão de títulos (US\$0.2bi)
- 2011: Qualicorp no IPO de US\$ 0.7bi
- 2011: Technos no IPO de US\$0.3bi

Rodrigo Mello

Managing Partner

Resumo de Biografia



Rodrigo Mello
Sócio-Fundador

Tel: +55 11 2038-0602
rodrigo.mello@
senecaevercore.com

Rodrigo - Rodrigo Mello é Sócio Fundador da Seneca Evercore e do Seneca Bank. Rodrigo, juntamente com Daniel e Isaias, fundou a Seneca em 2013, inicialmente em parceria com o Greenhill e posteriormente com a Evercore. Antes da Seneca, Rodrigo foi Diretor Gerente da Goldman Sachs, onde iniciou como analista e lá trabalhou por 13 anos. Na Goldman Sachs, Rodrigo foi responsável pelos setores de instituições financeiras, consumo e varejo. Rodrigo também trabalhou 2 anos como Diretor Financeiro da Monte Cristalina, uma holding que controla a Hypera, uma empresa farmacêutica. Rodrigo possui graduação em Administração de Empresas pela Fundação Getúlio Vargas (FGV-SP)

Experiência em Transações Seleccionadas

- 2024: Itajubá em uma transação estratégica relevante
- 2024: Shoulder na aquisição da Haight
- 2024: Vinci Partners na aquisição de 100% da MAV Capital
- 2023: Evertac na aquisição da Singia
- 2023: Magazine Luiza na celebração de novo acordo e na venda da Luizaseg para o BNP Paribas Cardif
- 2022: Um grupo de acionistas no acordo de reestruturação da Itajubá Investimentos
- 2022: B3 na aquisição de 100% da Neurotech
- 2022: Villarta Elevadores na sua venda para a Atlas Schindler
- 2022: Nutrition & Santé na venda da Jasmine para a M. Dias Branco
- 2021: Argo Group na venda da sua operação brasileira para a Spice Private Equity, empresa de investimentos controlada e administrada pela GP Investments
- 2020: Boa Vista na aquisição de 100% da Acordo Certo
- 2020: Assessor financeiro da Looaweb
- 2019: Supplier na venda de participação majoritária para a Totvs
- 2019: 2Get em sua venda para a Heidrick & Struggles
- 2019: ICC na venda de uma participação para Lallemand
- 2019: Flormel na venda de uma participação minoritária para a Unbox Capital
- 2019: Portal Documentos em sua venda para a B3
- 2018: Julius Baer na aquisição de 95% da Reliance Group
- 2017: Mãe Terra na venda para a Unilever
- 2017: Le Biscuit na venda de uma participação minoritária para o Siguler Guff
- 2016: Policard na fusão com o Grupo Up
- 2015: Hortifruti na venda de uma participação minoritária para o Partners Group
- 2015: Recepta em seu levantamento de capital
- 2014: Julius Baer na aquisição de uma participação majoritária na GPS
- 2014: Standard Bank na sua venda para o Inbursa
- 2013: Lojas Americanas na criação de uma joint venture de US\$0.3bl
- 2013: Magazine Luiza na criação de uma joint venture com o Itaú Unibanco
- 2013: Magazine Luiza na criação de uma joint venture de seguros com Cardiff
- 2012: Itaú Unibanco na aquisição da Redecard por US\$0.8bl
- 2012: BTG Pactual no IPO de US\$2.0bl
- 2012: Cielo na aquisição da Merchant-E por US\$0.7bl
- 2011: ICE na aquisição de parcela minoritária da Cetip por US\$0.5bl
- 2011: Fastshop na criação de uma joint venture com a Assurant
- 2011: Julius Baer na aquisição da GPS por US\$0.2bl
- 2011: BTG Pactual na venda de parcela minoritária para diferentes investidores (US\$1.8bl)
- 2011: Minerva na emissão de títulos (\$0.2bl)
- 2011: Grupo Technos no IPO
- 2011: Equifax na fusão de sua subsidiária brasileira com a Boa Vista Serviços
- 2010: Trivit na venda para Apex por US\$1.0bl
- 2010: Ponto Frio na venda para CBD por US\$0.5bl
- 2009: Cielo no IPO
- 2009: Daycoval no private placement de US\$0.5bl
- 2008: Bovespa na fusão com BM&F de US\$20bl
- 2007: Hypermarcas na aquisição da DM Farmacêutica por US\$ US\$448 mi
- 2007: Bovespa no maior IPO do Brasil à época de US\$3.7bl
- 2007: Daycoval no IPO de US\$0.5bl
- 2006: Hypermarcas na aquisição da Etti
- 2005: Globo na venda de parcela na Net para Telemex
- 2003: Anacruz na aquisição da Rincell pela Klabin por US\$610 milhões
- 2003: AT&T Latin America na venda para Telemex
- Mercado de Dívida: Oferta de títulos de dívida para clientes como Cielo, Bradesco, Itaú Unibanco, Banco Daycoval, Banco Fibra, Minerva, República do Brasil

Isaias Sznifer

Managing Partner

Resumo de Biografia



Isaias Sznifer
Sócio-Fundador

Tel: +55 11 2038-0618

isaias.sznifer@
senecaevercore.com

Isaias Sznifer é Sócio Fundador da Seneca Evercore e do Seneca Bank. Isaias, juntamente com Daniel e Rodrigo, fundou a Seneca em 2013, inicialmente em parceria com o Greenhill e posteriormente com a Evercore. Antes Seneca, Isaias trabalhou na eBricks Digital, empresa de investimentos de Growth Equity e Venture Capital do Grupo RBS, e no Goldman Sachs entre 2007 e 2013 em Nova York e em São Paulo. Também trabalhou como consultor da A.T. Kearney e do Boston Consulting Group no Brasil, em projetos estratégicos para clientes por mais de 5 anos. Isaias possui MBA pela Kellogg School of Management, Northwestern University e graduou-se em Administração de Empresas pela Fundação Getúlio Vargas (FGV-SP)

Experiência em Transações Seleccionadas

- 2024: Itajubá em uma transação estratégica relevante
- 2024: Manchester na venda de uma participação minoritária relevante para a XP
- 2024: Vinci Partners na aquisição de 100% da MAV Capital
- 2023: Magnetis na venda da companhia para o BTG Pactual
- 2023: Comitê independente do Conselho de Administração da Arco Educação no fechamento de capital realizado pelo General Atlantic e Dragonair no valor de US\$1,5 bi
- 2023: Evertec na aquisição da Sinqia
- 2023: Leal Equipamentos de Proteção na venda para a Buzzi
- 2023: Magazine Luiza na celebração de novo acordo e na venda da Luizaseg para o BNP Paribas Cardif
- 2022: Um grupo de acionistas no acordo de reestruturação da Itajubá Investimentos
- 2022: Odata na venda para a Aligned
- 2022: B3 na aquisição de 100% da Neurotech
- 2022: Oriz na venda de uma participação minoritária para a XP Inc.
- 2022: SimPaul na sua venda para a Binance
- 2022: Ourinvest Real Estate na venda do seu controle acionário para o Fator
- 2022: Bom Pra Crédito na fusão com a Focus Financeira
- 2022: Greenpass na venda de uma participação de 51% para a Endered
- 2021: Jive na rodada de investimentos liderada pela XP Inc.
- 2021: Perfin na parceria estratégica com o BTG Pactual
- 2021: Monte Bravo na venda de uma participação de 45% para a XP Inc.
- 2020: Jive na parceria de coinvestimento no valor de US\$80 milhões com a IFC
- 2020: Boa Vista na aquisição de 100% da Acordo Certo
- 2020: Wlex na venda de sua subsidiária brasileira para a Wila Rina Capital
- 2020: WHG na venda de uma participação minoritária para a XP Inc.
- 2020: Assessor financeiro da Locaweb
- 2019: Infracommerce em seu aumento de capital série E
- 2019: Supplier na venda de participação majoritária para a Totvs
- 2019: Ourinvest na venda da Ourinvest DTVM para o BTG Pactual
- 2019: Portal Documentos em sua venda para a B3
- 2019: Blu Pagamentos sobre a venda de participação minoritária a investidor brasileiro
- 2017: Venda da carteira de ativos financeiros ilíquidos
- 2017: Mãe Terra na venda para a Unilever
- 2016: Riço na venda para a XP Investimentos
- 2016: Brasil/CT no aporte feito pela Invest Tech
- 2016: Elavon Inc. na venda da Elavon do Brasil
- 2016: Policard na fusão com o Grupo Up
- 2015: Hortifruti na venda de uma participação minoritária para o Partners Group
- 2014: A aquisição de participação majoritária de Julius Baer no GPS
- 2014: Standard Bank em sua venda para a Inbursa
- 2013: Magazine Luiza na criação de uma joint venture com o Itaú
- 2013: Lojas Americanas na renegociação de uma joint venture de US\$0,3bi
- 2013: Magazine Luiza na criação de uma joint venture de seguros com Cardif
- 2012: BTG Pactual US\$ 2.0 bi IPO
- 2012: Itaú Unibanco na aquisição da Redecard por \$6.8bi
- 2012: Cielo na aquisição da Merchant e-Solutions por US\$ 0.7 bi
- 2012: Cielo na emissão de títulos de US\$ 0.9bi
- 2011: Japanese / Korean Consortium na aquisição da parcela minoritária da CBMM por US\$2.0bi
- 2011: ICE na aquisição de parcela minoritária da Cepip por US\$0,5bi
- 2011: BR Malls no follow-on de \$0.4bi
- 2011: Julius Baer na aquisição da GPS por US\$0,2bi

ANEXO V- PROPOSTA DE TRABALHO DA RGS PARTNERS

RGS

Proposta para laudo
de avaliação

Seção 1

 Sobre a **RGS**

O assessor de confiança para sua transação estratégica

Assessoria em M&A

Com mais de uma década de experiência, sabemos que não existe uma abordagem única. Adaptamos nossa estratégia aos objetivos de cada cliente, empregando uma equipe de alto nível para entregar as melhores soluções

Assessoria de M&A ao vendedor
Assessoria de M&A ao comprador
Fairness opinion e laudo de avaliação
IPO advisory

Captação de recursos

Nossa expertise em M&A se estende para captação de recursos e mercado de capitais. Partindo dos objetivos financeiros exclusivos de cada cliente, elaboramos a melhor estratégia para garantir o capital necessário para impulsionar o crescimento

- / Private equity e venture capital
- / Emissão de dívida estruturada (mercado de capitais)

Há mais de 12 anos entregando excelência

50+ profissionais de M&A cobrindo os principais setores da economia

Histórico consistente de liderança no middle market

Foco absoluto na qualidade do nosso serviço e construção de uma reputação de excelência



Foco no middle market

Boutiques generalistas

R\$100mm <

Foco no middle market
com alta especialização
setorial

R\$100mm-R\$1bn

Bancos

> R\$1bn

RGS

Temos escala e relevância
— combinado com o mais alto
compromisso com qualidade

82

transações
concluídas
desde 2013

+R\$16bn
em valor
transacionado

NPS
89

Reconhecida como a melhor assessoria de M&A no Brasil



Best Independent M&A advisor

2020/2021/2022/2023/2024/2025



FINANCE & LAW
SUMMIT AND AWARDS

Best Independent M&A advisor

2024/2023

Por que entregamos mais?

Somos a única assessoria que combina expertise, foco no middle market e execução de alto nível, com total independência

Reputação por excelência

Independência

Time sênior

Disponibilidade

Especialização setorial

RGS



Bancos
estrangeiros



Bancos
locais



Nossas credenciais

Líderes em transações acima de R\$100mm

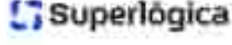
Reconhecidos pela condução de deals relevantes e de alto impacto



R\$100mm

R\$1bn

O diagrama ilustra a ordem de grandeza das operações. A associação entre R\$100mm e R\$1bn é meramente representativa e não possui uma interpolação linear, nem reflete o valor nominal exato de cada transação.

 Assessor financeiro da Holmes na aquisição da Unico Auto. RGS Dezembro 2023	 Assessor financeiro da Júpiter na venda para a Zanlorenzi. RGS Outubro 2023	 Assessor financeiro da Useat na venda para a Volaris, empresa do grupo Constellation Software. RGS Julho 2023	 Assessor financeiro da Talana na venda para a Visma, controlada pelo Hg Capital. RGS Junho 2023	 Assessor financeiro da Agger na venda para a Dimensa Tecnologia, controlada pela Totus. RGS Junho 2023	 Assessor financeiro da Civos Tamago na venda para a Granja Faria. RGS Abril 2023
 Assessor financeiro da Schuster na venda para a Henry Schöen. RGS Março 2023	 Assessor financeiro da Aym na captação com a Cloud9. RGS Março 2023	 Assessor financeiro da Liquido na venda para a Shift4. RGS Janeiro 2023	 Assessor financeiro da Taya na 2ª captação de R\$437mm por meio de cotas de FIDC. RGS Dezembro 2024	 Assessor financeiro da Superlógica na captação de R\$75mm em seu 1º FIDC. RGS Dezembro 2024	 Assessor financeiro da HCC Energia na venda da UPV Itaguaí para a GBZ Energia. RGS Novembro 2024
 Assessor financeiro da BC Energia na captação de recursos para a construção de ativos solares. RGS Agosto 2024	 Assessor financeiro da PIC e PharmaSpecial na venda de suas operações para a Brenntag. RGS Agosto 2024	 Assessor financeiro da Atlas Agro na captação de R\$114mm em sua 2ª emissão de CRA. RGS Agosto 2024	 Assessor financeiro do Pequeno Príncipe na venda para a Inspira. RGS Julho 2024	 Assessor financeiro da Escola Internacional de Alphaville no recebimento de investimento da International Schools Partnership. RGS Junho 2024	 Assessor financeiro da Solar Gold na venda do seu portfólio de usinas solares para a RZK Energia. RGS Junho 2024



Assessor financeiro da Transfeera em sua venda para a PayRetailers

RGS

Maio 2024



Assessor financeiro da Taya na 1ª captação de R\$348mm por meio de notas de FDC

RGS

Maio 2024



Assessor financeiro da Tecnogera na captação de R\$130mm em sua 6ª emissão de debêntures

RGS

Maio 2024



Assessor financeiro exclusivo na venda da Vitagemma para a Granja Paris

RGS

Fevereiro 2024



Assessor financeiro da Quiver em sua venda para a Dimensa Tecnologia, controlada pela Tobis

RGS

Fevereiro 2024



Assessor financeiro da Connecta na venda para a Matera

RGS

Agosto 2023



Assessor financeiro na fusão da Grinostel com Cantuário, investida da L. Cartieron

RGS

Junho 2023



Assessor financeiro na venda da DHL Tratores para o Grupo Vamos, por R\$930mm

RGS

Abril 2023



Assessor financeiro na venda da Jazz Side para a BeFly

RGS

Abril 2023



Assessor financeiro na venda das operações de produção de ovos e grãos orgânicos da fazenda da Toça e da Rícama Agro para a Mantiqueira Brasil

RGS

Dezembro 2022



Assessor financeiro na formação da joint venture entre Boa Vista e Red Ventures

RGS

Outubro 2022



Assessor financeiro na venda da DataLogic para a Vesta Software (Constellation Group)

RGS

Agosto 2022



Assessor financeiro na venda da KMM para a Nstech

RGS

Agosto 2022



Assessor financeiro na venda da CasaTema para a MadeiraMadeira

RGS

Agosto 2022



Assessor financeiro na aquisição do Cemitério Parque Hortolândia com o Grupo Zeló, uma investida do Crescere Capital

RGS

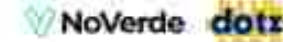
Julho 2022



Assessor financeiro na venda da ZEG Biogás para a Vibra Energia Educadoras

RGS

Julho 2022



Assessor financeiro da NoVerde na venda para a Dotz

RGS

Abril 2022



Assessor financeiro da Matrix Energia na fusão com os ativos de energia da Prisma Capital

RGS

Abril 2022



Assessor financeiro na venda da Culture Rocks para a UOL EdTech

RGS

Março 2022



Assessor financeiro da VADU na venda para a Dimensa

RGS

Março 2022



Assessor financeiro na venda do Grupo Educacional Anchieta para a Inspira Rede de Educadoras

RGS

Fevereiro 2022



Assessor financeiro do Colégio CCPA no investimento feito pela Great Schools Platform

RGS

Janeiro 2022



Assessor financeiro na venda da Remessa Online para o Ebaxx por R\$1,3bil

RGS

Dezembro 2021



Assessor financeiro da Bomi Group no processo de aquisição da Linex

RGS

Outubro 2021



Assessor financeiro da Micromed no processo de venda de participação minoritária para a Omron Healthcare

RGS

Outubro 2021



Assessor financeiro da Urbem na captação de R\$103mm em uma rodada de investimentos liderada pela Dexco

RGS

Setembro 2021



Assessor financeiro na venda da CrediHome investida da Finvest para a Loft

RGS

Agosto 2021



Assessor financeiro na associação do Grupo Flamboyant com o Grupo Zeló, investida do Crescer Capital

RGS

Agosto 2021



Assessor financeiro na venda da Isatec para a Am500 International Services

RGS

Junho 2021



Assessor financeiro da Clínica AMO, investida do H.I.G. Capital, na venda para a Dasa por R\$750mm

RGS

Junho 2021



Assessor financeiro da Portobello na estruturação do programa de recompra de ações

RGS

Junho 2021



Assessor financeiro na venda da dfm para a Plusoft

RGS

Maio 2021



Assessor financeiro da Boa Vista no processo de aquisição da Konduto por R\$172mm

RGS

Março 2021



Assessor financeiro da Portobello na estruturação do programa de recompra de ações

RGS

Janeiro 2021



Assessor financeiro na venda da Opentech para a Nstech

RGS

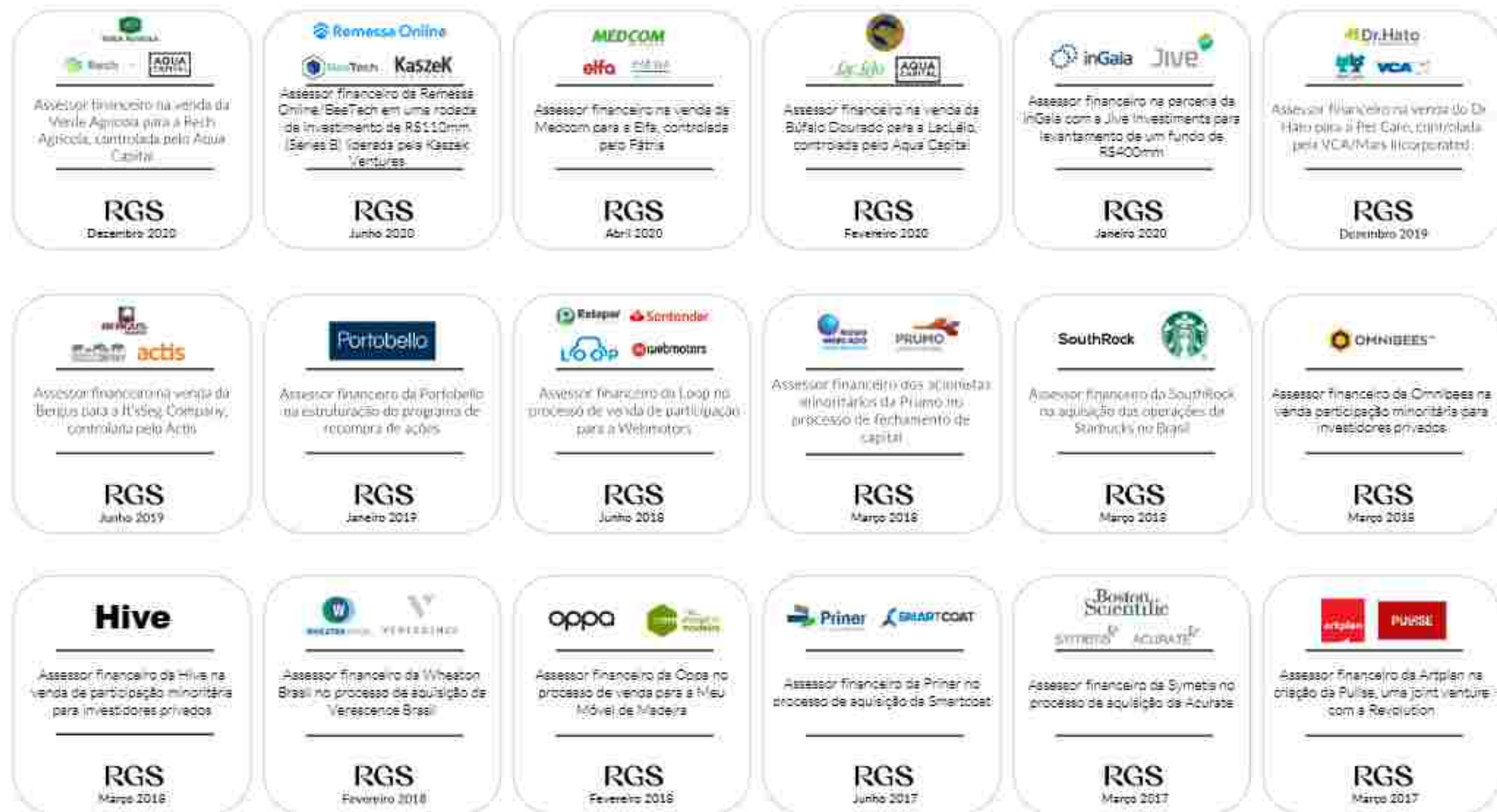
Dezembro 2020



Assessor financeiro na venda da Tecnogera, controlada pela Pátria, para a CBG

RGS

Dezembro 2020





Avaliação finalizada

RGS

Março 2017



Assessor financeiro na venda
da Concremat para a CCCC

RGS

Janeiro 2017



Assessor financeiro da Priner
no processo de aquisição da
TechnoFácil

RGS

Janeiro 2017



Avaliador financeiro

RGS

Dezembro 2016



Assessor financeiro da Stone no
processo de aquisição da Elavon

RGS

Dezembro 2014



Assessor financeiro da Tecnopara
no processo de venda de
participação majoritária para a
Patria

RGS

Dezembro 2014



Assessor financeiro da Matriz no
processo de venda de participação
minoritária para a DuffEnergy

RGS

Setembro 2014

Seção 2



Liderança em tecnologia

RGS

Nosso time de tecnologia



Fabio Jamra
Software



Guilherme Stuart
Software & Fintech



João
Pupin



André
D'Ávila



João
Scanapieco



Tomaz
França



Mateus
Girardi



Matheus
Pinheiro



Guilherme
Okida



Enzo
Caterina



Vinícius
Kuratani



Laura
Schiavon



Matheus
Motta



Lucas
Monteiro

Ampla e profunda experiência em software e tecnologia

Time sênior e experiente

2

Sócios

3

Analistas de
pesquisa

8

Analistas e
Associates de
execução

Ampla experiência em transações

29

Transações de
M&A tech desde
2013

11

Transações de M&A
Tech fechadas nos
últimos 24 meses

Áreas de cobertura

Software and Service

ERP	Recursos humanos / Saúde
CRM	Energia
Maritech / Salestech	Hospitality / Viagem / Turismo
Business performance	Imobiliário / Construção
Gestão Financeira / Contábil	Food services
Automotivo	Varejo
Agronegócio	Transporte / Logística / Supply Chain
Educação	Indústria / Manufatura
Gestão de equipes externas	Governo / Jurídico / Cartórios

Fintechs & Payments

Pagamentos Cross - Border	Emissão / Processamento de Cartões
Provedores Diretos / Indiretos do PIX	Software para instituições financeiras
Adquirência / Subadquirência	Software para seguradoras

IT Services

Transformação digital	Consultores de AI
Integrador cloud	Consultores de analytics
Composable Management System	Integrador SAP

Expertise setorial: estudos exclusivos sobre o mercado de software brasileiro

2025 SaaS M&A Report Brasil

Quatro grandes momentos para o mercado de software nos últimos 10 anos

Valor incremental em transações de software por perfil de comprador

1. Crescimento orgânico e aquisições de pequenas empresas

2. Crescimento orgânico e aquisições de pequenas empresas

Onde estão as transações: mapa de calor das verticais (1/2)

Verticais com presença de players listados e consolidações capitalizadas impulsionam o volume de M&A. Apesar das variações no volume total em função do ciclo econômico.

	2014	2015
Indústria	8	1
Infraestrutura	-	4
Comércio	5	4
Transporte	2	2
Saúde	4	2
Seguros	1	7
Governos, organizações	5	5
Outros	-	2
Indústria e serviços	2	4
High Tech e Internet	5	1
Finanças	-	-
Outros	5	-



Estudo publicado pela RGS com uma compilação das transações mais relevantes do mercado brasileiro de SaaS B2B dos últimos 10 anos e análises proprietárias sobre o setor.

Inteligência de dados proprietária e visão abrangente do ecossistema de software

Base proprietária com mais de 10 anos de histórico de transações no setor de software, combinando dados públicos e privados:

[illegible]

+500

transações
mapeadas desde
2014

+90

transações com
múltiplos de
valuation
divulgados

Benchmarking global de valuation das empresas de software listadas

Acompanhamento das principais teses de software no mundo para mapear o que está impulsionando o valuation nos mercados públicos:

[illegible]

+20
verticais de
software
monitoradas

+100
empresas no RGS
SaaS Index

Credenciais em tecnologia

Amplo histórico em transações de tecnologia acima de R\$200 milhões

+R\$100mm



R\$100mm - R\$200mm



+R\$200mm



Software

Líder absoluto em transações no setor de tecnologia em 2025

Transação	Tipo de transação	Vertical
 Superlógica	Captação	SaaS para condomínios
 Liquido SHIFT	M&A cross-border	Plataforma de pagamentos
 Diva	Captação	SaaS para equipes externas
 ogger	M&A local	SaaS para corretores
 talana	M&A cross-border	SaaS para RH
 RM	M&A cross-border	SaaS para concessionárias
 useau	M&A cross-border	SaaS para distribuidoras de energia
 unico BURO	M&A local	SaaS para gestão de processos
Total		+R\$1,3bi

8 transações de tech em 2025

R\$1,3bi em valor transacionado

SaaS   Assessor financeiro da Holmes na aquisição da Unico Auto RGS Dezembro 2025	SaaS   Assessor financeiro exclusivo na venda da Useau para a Volare RGS Julho 2025	SaaS   Assessor financeiro exclusivo na venda da Revenda Mais para a Carsales RGS Junho 2025	SaaS   Assessor financeiro na venda da Talana para a VIMA RGS Junho 2025	SaaS   Assessor financeiro exclusivo da Agger na venda para a Dimensa RGS Junho 2025	SaaS   Assessor financeiro exclusivo da Aurio na captação com a Cloud9 RGS Junho 2025
 SHIFT® Assessor financeiro exclusivo da Liquido na venda para a Shift® RGS Janeiro 2025	SaaS  Superlógica Assessor financeiro exclusivo da Superlógica na captação do seu FIDC para condomínios RGS Janeiro 2025	  Assessor financeiro exclusivo da PayRetailers na venda para a Transferra RGS Maio 2024	SaaS   Assessor financeiro exclusivo da Quiver na venda para a Dimensa RGS Fevereiro 2024	SaaS   Assessor financeiro exclusivo da Cinnecta na venda para a Matero RGS Agosto 2023	SaaS   Assessor financeiro exclusivo da DataLogic na venda para a Vesta (Grupo Constellation) RGS Outubro 2022
 R V Assessor financeiro exclusivo na formação da joint venture entre a BoaVista e a Red Ventures RGS Outubro 2022	SaaS   Assessor financeiro exclusivo da KMM na venda para a nstech RGS Setembro 2022	  Assessor financeiro exclusivo da Casa Tema na venda para a Madrinhadeira RGS Agosto 2022	SaaS   Assessor financeiro exclusivo da Culture Rocks na venda para a Uol Edtech RGS Abril 2022	  Assessor financeiro exclusivo da NoVerde na venda para a Dotz RGS Abril 2022	SaaS   Assessor financeiro exclusivo da Vadu na venda para a Dimensa RGS Março 2022

 Assessor financeiro exclusivo da Remessa Online na venda para o Ebanx por R\$1,31b. RGS Dezembro 2021	 Assessor financeiro exclusivo da CrediHome, investida da Finvest, na venda para o Loft. RGS Agosto 2021	 Assessor financeiro exclusivo da dfm na venda para o Plusoft. RGS Maio 2021	 Assessor financeiro exclusivo da BoaVista na aquisição da Konduto. RGS Março 2021	 Assessor financeiro exclusivo da Opentech na venda para a nstech. RGS Dezembro 2020	 Assessor financeiro exclusivo da Remessa Online/GreenTech na Series B de R\$110mm liderada pela Kaszek. RGS Junho 2020
 Assessor financeiro exclusivo da InGala na parceria com a Jive. RGS Janeiro 2020	 Assessor financeiro exclusivo da Omnibees na venda de participação minoritária para investidores privados. RGS Novembro 2019	 Assessor financeiro exclusivo da Loop na venda de uma participação majoritária para a Webmotors. RGS Junho 2019	 Assessor financeiro exclusivo da Oppa na venda para o Meu Móvel de Madeira. RGS Fevereiro 2019	 Assessor financeiro exclusivo da Stone na aquisição da Elavon. RGS Abril 2018	

Seção 3



Escopo e proposta

RGS

Contexto da Oferta Pública de Ações (OPA) e da contratação do serviço de avaliação

Histórico do preço da ação (BOVESPA:NGRD3)

Em R\$, preço de fechamento



1 Oferta Pública de Ações realizada em 22/12/2025

Ofertante	Grupo Hindiana
Preço de oferta	R\$29,00 por ação
Número de ações	9.141.944 ações
Mecanismo	Oferta pública de aquisição de ações unificada para cancelamento de registro e aquisição de controle
Determinação do preço de oferta	O ofertante entende que é dispensada a apresentação de laudo de avaliação de preço com base no artigo 21, inciso III, da resolução CVM nº 215

2 Convocação da assembleia especial publicada em 06/01/2026

Atendendo à solicitação de acionista titular de mais de 10% das ações, foi convocada assembleia especial para deliberar sobre a contratação de avaliação para fins de apuração do valor das ações ordinárias

Escopo do serviço a ser prestado pela RGS Partners

Detalhamento do serviço prestado	Laudo de avaliação nos termos da Resolução CVM nº 215, contendo: / Informações sobre a Neogrid (breve histórico da empresa, descrição dos mercados de atuação, breve análise do setor e premissas macroeconômicas adotadas) / Valor apurado a partir das metodologias detalhadas abaixo / Descrição do processo interno de aprovação do laudo de avaliação / Identificação e assinatura dos profissionais responsáveis pela realização do laudo
Metodologias de avaliação	O valor apurado será determinado a partir das seguintes metodologias: / Preço médio ponderado de cotação das ações da Neogrid (BOVESPA:NGRD3) nos doze meses imediatamente anteriores ao início da OPA e no período entre 22/12/2025⁽¹⁾ e a data de entrega do laudo / Valor do patrimônio líquido contábil por ação, conforme os demonstrativos contábeis auditados publicados pela Neogrid / Fluxo de caixa descontado / Múltiplos de mercado de empresas comparáveis listadas em bolsa / Múltiplos de transações comparáveis
Processo de aprovação interna do laudo pela RGS	/ Primeira etapa: Discussão sobre as metodologias a serem adotadas no Laudo / Segunda etapa: Preparação e revisão do Laudo pela equipe responsável / Terceira etapa: Revisão por um comitê de sócios e assinatura do Laudo
Ausência de conflito de interesses	A RGS Partners declara a inexistência de quaisquer conflitos de interesse que comprometam a independência necessária para a elaboração deste laudo. Adicionalmente, informa que não prestou serviços de consultoria, auditoria, avaliação ou atividades correlatas à Neogrid nos últimos 12 meses⁽²⁾
Limitação de escopo	O escopo da RGS Partners limita-se estritamente à emissão do laudo e à defesa técnica de seu conteúdo frente a possíveis questionamentos. Dessa forma, a empresa não participará das discussões sobre o procedimento da OPA, das negociações entre os envolvidos ou de quaisquer atividades de consultoria e/ou assessoria

Nota: (1) Data de divulgação do fato relevante que dá origem à OPA; (2) Para fins de esclarecimento, a RGS Partners declara que prestou assessoria ao Sr. Miguel Abuchá no âmbito do "Projeto Puma", cujas atividades se encerraram em setembro de 2023

Proposta para laudo de avaliação



Remuneração de R\$1.100.000 ⁽¹⁾ (um milhão e cem mil reais)

[1] Os valores são líquidos de impostos e devem ser acrescidos de 11,15% ou do equivalente em tributos CBS/ IBS após implementação da reforma tributária

A escolha certa para um laudo com alta precisão

Time especializado

- / Equipe dedica a cobertura setorial de software
- / Conhecimento teórico e prático profundo

Profundo entendimento setorial

- / Bases de dados proprietárias com informações públicas e privadas
- / Acompanhamento próximo das principais empresas listadas no Brasil e no mundo
- / Participação nas principais transações de software no Brasil em 2025
- / Capacidade para definir as metodologias mais aplicáveis ao mercado de software e ao momento da companhia

Líder em transações de tecnologia acima de +R\$200mm no Brasil

- / +8 transações no setor
- / +1.3bn de valor transacionado em 2025

Time do projeto

Fábio Jamra

Sócio, Head de M&A e da cobertura de SaaS

- Sócio da RGS desde 2015. Fábio é formado em administração de empresas pela Fundação Getúlio Vargas e especialista em fusões e aquisições pela faculdade de Wharton, da Universidade de Pensilvânia
- Antes de se juntar a RGS, fez parte do time de investment banking no Deutsche Bank e trabalhou na área de business development da Alliar Medicina Diagnóstica, uma empresa do Pátria Investimentos
- Na RGS, Fábio atuou em diversas transações relevantes, incluindo Useall com Volaris, Agger com Dimensa, Talana com Visma, Qulture Rocks com UolEdtech, captação de recursos e venda da Remessa Online por R\$1,3 bilhão, KMM com nstech (maior transação de TMS no Brasil), entre outras

Principais transações:



João Pupin

Associate no time de SaaS

- João é formado em Direito pela Fundação Getúlio Vargas, com especializações em Fusões e Aquisições pela TTS em Nova York e em Negociação pela Harvard Law School
- Antes de se juntar a RGS em 2021, fez parte do time de investment banking no Moelis & Company e trabalhou na área de direito societário do Pinheiro Neto Advogados e do E. Munhoz Advogados
- Entre as diversas transações das quais participou, destacam-se a venda da Useall para a Volaris, Talana para a Visma, Quiver e Agger para a Dimensa, a captação de recursos para a Auvo, a venda do Grupo Educacional Anchieta para a Inspira Rede de Educadores e a venda da CasaTerra para a MadeiraMadeira

Principais transações:

Quiver

dimensa
TOTVS

talana

visma

auvo

CLOUD9
CAPITAL

agger

dimensa
TOTVS

useall

VOLARIS



Mateus Girardi

Analista no time de SaaS

- Mateus é formado em Economia pela Fundação Getulio Vargas, com especializações em Fusões e Aquisições pela TTS em Nova York e em Análise de Empresas de Software pela TTS em São Francisco
- Mateus iniciou sua carreira em fusões e aquisições na RGS em 2022, participando de diversas transações
- Entre as transações de destaque das quais participou estão a venda da Talana para a Visma, da Agger e da Quiver para a Dimensa, a captação de recursos para a Auvo e a assessoria estratégica para diversas empresas de software vertical

Principais transações:

Quiver

dimensa
TOTVS

talana VISMA

auvo

CLOUD9
CAPITAL

agger

dimensa
TOTVS

useau

VOLARIS



Fale conosco sempre que precisar



E: contato@rgspartners.com.br
P: (11) 2503-4820
Av. Brigadeiro Faria Lima, 3900 - 14.º andar
São Paulo/SP - CEP: 04538-132
rgspartners.com.br

RGS

**ANEXO VI- PROPOSTA DE TRABALHO DA BR PARTNERS ASSESSORIA
FINANCEIRA LTDA**



Fairness Opinion | **Proposta Comercial**

Janeiro 2026





Agenda

1.	Visão Geral do BR Partners	06
2.	Escopo de Trabalho e Proposta Comercial	15
3.	Equipe Sênior Dedicada à Transação	17
4.	<i>Case Studies</i>	22
5.	Anexo	37

Introdução

O BR Partners tem a honra de apresentar esta proposta comercial para elaboração de *Fairness Opinion*;
Estamos em uma posição única para apoiar a Neogrid e seu Conselho de Administração;
Não participamos da estruturação da transação proposta (OPA) e não temos quaisquer conflitos nesta situação

Descrição da empresa

De uma boutique de M&A a um Banco de Investimento full-service listado em bolsa (B3: BRBI11)

- O BR Partners foi fundada em 2009 por Ricardo Lacerda — *ex-Head* de Investment Banking do Citi para a América Latina e Brasil, e *ex-Country Manager* do Goldman Sachs — com o objetivo de ser um banco de investimento brasileiro *full-service*, com a missão de atuar como **banco de investimento independente e assessor de confiança**
- Atualmente, contamos com uma equipe composta por mais de 200 profissionais, selecionados com base em um modelo meritocrático de *partnership*, que contribuem ativamente para a cultura de independência, excelência e confiança da firma
- A experiência diversa do nosso time em diferentes produtos, geografias e indústrias, combinada à implementação de melhores práticas globais, oferece uma plataforma única para serviços de assessoria estratégica e de *investment banking*. Somos amplamente reconhecidos por nossa expertise em **valuation e assessoria a Conselhos de Administração**
- Com base em nosso desempenho consistente, recebemos por duas vezes o prêmio “Euromoney Best Bank for Advisory in Latin America” (2016 e 2020). Além disso, o BR Partners foi reconhecida como *Best M&A Investment Bank* pelo *Finance & Law Summit and Awards* em 2025

	2020	2021	2022	2023	2024
Bloomberg	#1	#2	#4	#2	#6
Mergermarket	#1	#13	#10	#7	#5
THEWORK REUTERS	#2	#5	#7	#6	#9



Best M&A Investment Bank category Finance & Law Summit from the Leaders League (2025)



Posição privilegiada para apoiar a Neogrid, com 100% de independência e sem envolvimento na estruturação da transação

Ampla experiência em avaliações financeiras independentes, com mais de 40 trabalhos concluídos, envolvendo mais de R\$ 260 bilhões, em diversos segmentos

Assessor independente do CA do Banco Pan no contexto da OPA do BTG Pactual – *fairness opinion* 

Assessor independente do CA da Cosan no contexto de seu aumento de capital – *fairness opinion* 

Assessor independente do CA da Redecard em relação à proposta de OPA do Itaú – *fairness opinion* 

Assessor independente do Comitê Especial constituído na transação Linx / Stone  

Assessor independente do CA da Getnet no contexto do fechamento de capital (*delisting*) da companhia 

Assessor independente do CA da Eletrobras, Petrobras, BNDIES e diversas outras instituições em transações icônicas, sob rigoroso escrutínio público

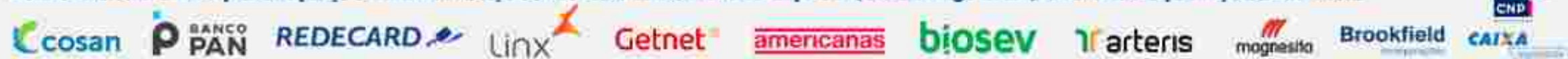
Introdução (Cont.)

O BR Partners tem a honra de apresentar esta proposta comercial para elaboração de *Fairness Opinion*;
Estamos em uma posição única para apoiar a Neogrid e seu Conselho de Administração;
Não participamos da estruturação da transação proposta (OPA) e não temos quaisquer conflitos nesta situação

Profundo conhecimento da dinâmica do mercado brasileiro, com expertise incomparável em serviços de assessoria financeira independente. Nos últimos 15 anos, o BR Partners executou mais de **220 transações**, totalizando **+R\$ 475 bilhões em volume**, envolvendo **Fairness Opinions e Laudos de Avaliação**, assessoria independente a Conselhos de Administração, M&A, captações de capital, JVs, entre outras

Histórico sólido na entrega de *Fairness Opinions* e Laudos de Avaliação, apoiando Conselhos de Administração com aconselhamento independente em uma ampla gama de setores, incluindo bancos, varejo, energia e infraestrutura, agronegócio, seguros e tecnologia

Forte histórico de participação em transações de fechamento de capital (*Delisting*/OPA) e outras operações icônicas



Ampla experiência em transações sujeitas a rigoroso escrutínio público e de órgãos supervisores



Sujeito a rigorosa análise e fiscalização do TCU



Sob intensa análise e fiscalização pelo TCE-RS, TCE-ES e TCDF

A independência está no nosso DNA, pois não somos um conglomerado bancário baseado em crédito e/ou meios de pagamento
Nossa equipe sênior participa diretamente de todas as etapas do projeto, com sócios seniores envolvidos ativamente nas discussões técnicas e estratégicas, bem como na coordenação da avaliação financeira

Nossa Franquia de *Investment Banking* e Elaboração de Laudos de Avaliação

Destaque em Avaliações Financeiras Independentes (*Fairness Opinions* e Laudos de Avaliação), com forte experiência recente em OPAs



Oferta Pública BTG Pactual - Banco Pan
R\$ 2,9 bi



Aumento de Capital
R\$ 10,0 bi



Oferta Pública PagoNxt - Getnet
R\$ 444 mi



Avaliação das propostas da Stone e da TOTVS R\$ 6.7 bi



Oferta Pública Itaú - Redecard
R\$ 11,8 bi



R\$ 24 bi



R\$ 15,3 bi



R\$ 900 mi



R\$ 8,5 bi



R\$ 415 mi



R\$ 390 mi



R\$ 527 mi



R\$ 1,5 bi



PETROBRAS

+20 Transações
R\$ 145 bi Deal Value Total



Eletrobras

5 Transações
+R\$ 35 bi Deal Value Total



BNDES

4 Transações
+R\$ 7 bi Deal Value Total



Neogrid

Visão Geral do BR Partners

BR PARTNERS

1

BR PARTNERS

Principal assessor financeiro independente do Brasil

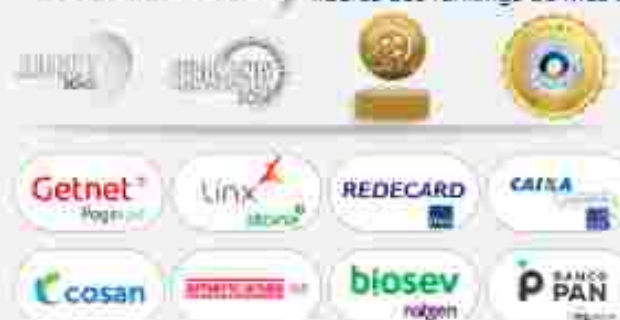
Liderança consolidada, com +220 transações e +R\$ 475 bi em volume desde 2009⁽¹⁾

- 1** Posição consolidada em M&A, Mercado de Capitais e Reestruturação Financeira
- 2** Experiência comprovada na prestação de assessoria independente a Conselhos de Administração
- 3** Assessor financeiro independente, sem conflitos de interesse, com portfólio completo de serviços
- 4** Equipe sênior efetivamente envolvida em todas as etapas do projeto
- 5** Alta recorrência junto a clientes de primeira linha, refletindo a qualidade e consistência dos nossos serviços



Bloomberg

Recorrentemente entre os líderes dos rankings de M&A



Banco de assessoria full-service.
M&A, Capital Markets, Board Services, Special Sits
& Restructuring, Privatizations, Pre-IPO

Sócios seniores com mais de 30 anos de experiência, realmente envolvidos no dia a dia e na condução do projeto



Notas:
(1) Considera também assessoria em reestruturação financeira

Uma história de Crescimento e Rentabilidade

2019-26...

Ciclo de Crescimento

- **Novo ciclo de crescimento** a partir de 2019
- **Líder** em *Investment Banking* e em *Capital Markets* na emissão de CRIs
- Alto **comprometimento** do *partnership* e *sponsors*
- **Oferta Pública Inicial (IPO):** Aumento no capital social de R\$ 400 milhões. Estreia na B3 sob o ticker BRB11
- **Follow-on:** oferta secundária de R\$ 214 milhões
- **Nova linha de negócio:** Wealth Management

2013 - 2018

Consolidação

- **Novas linhas de negócios:** *Capital Markets, Treasury Sales & Structuring* e Investimentos
- **Sofisticação do *Investment Banking*** através de novos serviços, como Reestruturações Financeiras
- **Fidelização e Recorrência** de Clientes
- Alta **sinergia** e grande **oportunidade de *cross-selling*** entre o *Investment Banking* e novas linhas de negócios
- **Licença bancária** pelo BACEN
- Mais de **R\$ 75 bilhões** em volume de operações de **M&A**

2009 - 2012

Fundação e Primeiros Passos

- **Track Record** de Ricardo Lacerda e sócios no setor financeiro em bancos globais de 1ª linha
- Oportunidade de desenvolvimento e crescimento de uma **empresa de serviços financeiros independente e sem conflitos de interesse**
- **Atração de investidores**
- Consolidação do modelo de **Partnership**



IPO | BR Partners



Listagem realizada em American Depositary Receipts (ADRs), com o objetivo de ampliar a base de investidores e alinhar o banco aos padrões internacionais de governança, fortalecendo sua atuação no mercado de capitais global e se equiparando aos pares internacionais.



TICKER
BRBI

TIPO
ADRs Nível II

SEM AUMENTO
DE CAPITAL



Os recursos captados foram utilizados a fim de fortalecer a plataforma de Mercado de Capitais e *Treasury Sales & Structuring*, viabilizando o Banco a participar mais ativamente nas operações de crédito que estrutura, bem como ampliar os serviços de tesouraria a clientes.



TICKER
BRBI11

OFERTA
CVM 476

PRECIFICADO A:
R\$ 16,00

CAPITAL LEVANTADO:
R\$ 400 milhões*

100% PRIMÁRIA

TOTAL DE UNITS:
22.750.000

*inclui a montante de despesas



Posição de liderança consistente nos principais rankings e premiações

O BR Partners assessorou diversas transações de M&A que somam **+R\$ 475 bilhões**, abrangendo diferentes setores da economia

Bloomberg



dealogic



THOMSON REUTERS



EUROMONEY

Mergers & Acquisitions



Investment Banking Firm of the Year (2024)

Winner of the Best M&A Investment Bank (2025)

THE M&A ADVISOR



Finance & Law Summit and Awards

Reconhecido como "Best Bank for Advisory" pela Euromoney em 2016 e 2020



A força da nossa plataforma de assessoria financeira...

...se traduz em transações icônicas e de alta complexidade, com valor de +R\$ 475 bilhões

+220
Transações

+R\$475 bi
Volume

M&A, Privatizações, BoD Services e Reestruturações

 BoD Services



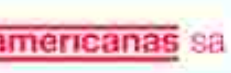
Plataforma completa de serviços

	2010	2015	2020	2021	2025
M&A	✓	✓	✓	✓	✓
Mercado de Capitais	✓	✓	✓	✓	✓
Board Advisory		✓	✓	✓	✓
Shareholder Advisory		✓	✓	✓	✓
Special Sits & Restructuring		✓	✓	✓	✓
IPO Advisory			✓	✓	✓
Privatizações			✓	✓	✓

Credenciais Relevantes e Estudos de Caso | Avaliação Financeira Independente

O BR Partners possui um histórico significativo na elaboração de *Fairness Opinions*, evidenciando sua *expertise* na área

OPAs

		Valor	Visão Geral
1		R\$ 2,9 bi	✓ Em novembro de 2025, o BR Partners emitiu uma <i>Fairness Opinion</i> aos membros independentes do Conselho de Administração do Banco Pan, no contexto da incorporação proposta pelo BTG Pactual.
2		R\$ 10,0 bi	✓ Em setembro de 2025, o BR Partners elaborou uma <i>Fairness Opinion</i> para o Conselho de Administração da Cosan, no contexto de sua captação de capital.
3		R\$ 24,0 bi	✓ Em dezembro de 2023, o BR Partners emitiu uma <i>Fairness Opinion</i> ao Conselho de Administração da Americanas S.A., no contexto de seu aumento de capital.
4		R\$ 444 mi	✓ Em dezembro de 2022, o BR Partners emitiu uma <i>Fairness Opinion</i> ao Conselho de Administração da Getnet, no contexto do processo de OPA.
5		R\$ 15,3 bi	✓ Em fevereiro de 2021, o BR Partners atuou como assessora financeira da Biosev na avaliação e análise da venda de sua participação societária para a Raizen.
6		R\$ 6,7 bi	✓ Em setembro de 2020, o BR Partners atuou como assessor financeiro do Conselho / Comitê Independente da Linx na avaliação de propostas concorrentes apresentadas pela Stone e pela TQTVS.
7		R\$ 7,0 bi	✓ Em setembro de 2019, o BR Partners emitiu uma <i>Fairness Opinion</i> ao Conselho de Administração da Caixa Seguridade, no contexto da (re)negociação de sua joint venture com a CNP Assurances para as operações de seguros de vida, crédito e previdência.
8		R\$ 11,8 bi	✓ Em junho de 2012, o BR Partners assessorou o Conselho de Administração da Redecard na oferta pública de aquisição (OPA) realizada pelo Itaú para cancelamento de registro. O trabalho incluiu a elaboração de uma <i>Fairness Opinion</i> .

Independência Inquestionável e Expertise Técnica do BR Partners em Avaliações Financeiras, *Fairness Opinions* e Laudos de Avaliação Incluem um Extenso Histórico em Transações Relevantes Envolvendo Companhias Abertas e Entidades Governamentais

Desde 2010, executamos mais de 40 transações nesse escopo, incluindo algumas das principais companhias brasileiras, com valor total superior a R\$ 260 bi



+R\$ 8,5 bi

4 transações

- Em maio de 2021, o BR Partners assessorou o Conselho de Administração da Caixa Cartão no contexto da joint venture com a VR e a Fleetcor.
- Em abril de 2021, o BR Partners assessorou o Conselho de Administração da Caixa Cartão no contexto do acordo comercial com a Fiserv.
- Em dezembro de 2020, o BR Partners assessorou a CEF-SEG na aquisição da participação do INSS da CSH, durante a reestruturação da Caixa Seguridade.
- Em setembro de 2019, o BR Partners assessorou o Conselho de Administração da Caixa Seguridade na (re)negociação da joint venture com a CNP Assurances para seguros de vida, crédito e previdência.



+R\$ 1 bi

Em dezembro de 2013, o BR Partners assessorou o Conselho de Administração do Banco do Brasil na venda da Itapebi Geração de Energia S.A.



+R\$ 145 bi

+20 transações

- Em junho de 2022, o BR Partners assessorou o Conselho de Administração da Petrobras na venda de 100% das concessões dos clusters de Golfinho e Camarupim.
- Em maio de 2022, o BR Partners assessorou o Conselho de Administração da Petrobras na venda da refinaria Lubrificantes e Derivados de Petróleo do Nordeste (LUBNOR) e dos ativos logísticos associados.
- Em abril de 2022, o BR Partners assessorou o Conselho de Administração da Petrobras na venda de sua participação de 26% na Deten Química S.A.



+R\$ 35 bi

5 transações

- Em maio de 2022, o BR Partners assessorou o processo de privatização por meio de uma avaliação independente da companhia.
- Em maio de 2020, o BR Partners assessorou o Conselho de Administração da Eletrobras na avaliação e decisão da transação envolvendo a venda de sua participação na Santa Vitória do Palmar Holding Geração para a Omega Geração. O escopo do trabalho incluiu a elaboração de uma *Fairness Opinion*.
- Em abril de 2020, o BR Partners assessorou o Conselho de Administração da Eletrobras na avaliação e decisão da transação envolvendo a venda de sua participação nos parques eólicos Hermenegildo I, II e III e Chul IX para a Omega Geração. O escopo do trabalho incluiu a elaboração de uma *Fairness Opinion*.



+R\$ 7 bi

4 transações

- Em março de 2023, o BR Partners atuou como assessora financeira do BNDES, do Estado do Espírito Santo e da Vibra, apoiando a avaliação financeira para definição do preço mínimo da ES Gás no contexto de sua privatização.
- Em outubro de 2021, o BR Partners atuou como assessora do BNDES e Rio Grande do Sul na venda de sua participação de 51% na Sulgás para a Compass.
- Em dezembro de 2020, o BR Partners atuou como assessora financeira do BNDES na avaliação financeira para definição do preço mínimo da CEB-Distribuição no contexto de sua privatização.

Ampla Experiência em Laudos de Avaliação e *Fairness Opinions*

 Fairness Opinion ao Conselho de Administração do Banco Pan, no contexto da aquisição de suas ações pelo BTG Pactual. R\$ 2,9 bil Novembro de 2020	 Fairness Opinion ao Conselho de Administração da Cosan, no contexto da sua captação de capital. R\$ 10,3 bil Setembro de 2022	 Fairness Opinion ao Fundo BTG Pactual Infraestrutura Oribondia, no contexto da venda de Linhas Geradoras para a Brisa. R\$ 900 mil Outubro de 2024	 Fairness Opinion ao Conselho de Administração da Americanas, no contexto do aumento de capital da companhia. R\$ 24 bil Outubro de 2020	 Fairness Opinion à Hidrelétrica instalada e Participações, no contexto da venda de 50% do Terminal Açúcar de Sorriso (TEAS) para a Lusa Energia. Não divulgada Abril de 2022	 Avaliação financeira exclusiva dos advogados do Grupo Camargo, no contexto da reestruturação societária das participações em suas controladas Polígono, OAS e OAS. R\$ 455 mil Janeiro de 2023	 Fairness Opinion ao Conselho de Administração da Getnet, no contexto do cancelamento de registro da companhia. R\$ 444 mil Dezembro de 2022	 Fairness Opinion ao Conselho de Administração da Petrobras, no contexto da venda de 100% da participação nas controladas mantidas dos países Colômbia e Camarões. US\$ 75 mil Junho de 2022	 Fairness Opinion ao Fundo BTG Pactual Infraestrutura Oribondia, no contexto da venda de Linhas Geradoras para a Brisa. US\$ 34 mil Maio de 2021
 Fairness Opinion ao Conselho de Administração da Venebra, no contexto da venda de sua participação de 25% na Odebrecht S.A. R\$ 385 mil Abril de 2022	 Fairness Opinion ao Conselho de Administração da Vale, no contexto da aquisição da Renova. R\$ 224 mil Fevereiro de 2022	 Fairness Opinion ao Conselho de Administração da Petrobras, no contexto da venda de 11 campos anexas na Foz de Iguaçu (Complexo Camargo), em Sorocaba, para a Camargo Energy (Energia Camargo). US\$ 1,1 bil Dezembro de 2021	 Fairness Opinion ao Conselho de Administração da Petrobras, no contexto da venda de sua participação de 20% na Terminalidade Rodoviária e de 40% na Companhia Brasileira de Transportes. R\$ 180 mil Julho de 2021	 Fairness Opinion à Invepar, no contexto da aquisição da participação da OAS na Aeração de São Paulo. Não divulgada Julho de 2021	 Fairness Opinion ao Conselho de Administração da CAISA, no contexto da venda de sua participação de 100% da joint venture com a IF e a Pisco. R\$ 430 mil Maio de 2021	 Fairness Opinion ao Conselho de Administração da CAISA, no contexto do acordo comercial com a Iserv. Não divulgada Abril de 2021	 Fairness Opinion ao Conselho de Administração da Petrobras, no contexto da venda da Pico Ramalho para a Petrobras. US\$ 4,5 bil Abril de 2023	 Avaliação financeira da Biasev, no contexto da venda de 100% de suas ações para a Roizen. R\$ 15 bil Fevereiro de 2021
 Fairness Opinion ao Conselho de Administração da Petrobras, no contexto da venda da Pico Ramalho para a Petrobras. R\$ 155 mil Dezembro de 2020	 Avaliação financeira do Conselho Independente da Linux, no contexto da aquisição da TGV. R\$ 8,7 bil Setembro de 2020	 Fairness Opinion ao Conselho de Administração da Petrobras, no contexto da venda do Pico Ramalho para a Petrobras. R\$ 220 mil Setembro de 2020	 Fairness Opinion ao Conselho de Administração da Petrobras, no contexto da venda do Pico Ramalho para a 3R. R\$ 190 mil Agosto de 2020	 Fairness Opinion à Eletronuclear, no contexto da venda de sua participação na Santa Virgínia do Pico Ramalho Geradora. R\$ 1,0 bil Maio de 2020	 Fairness Opinion à Eletronuclear, no contexto da venda de sua participação na pessoa jurídica Eletronuclear 1, 2 e 3. R\$ 300 mil Abril de 2020	 Fairness Opinion à Eletronuclear, no contexto da venda de sua participação na pessoa jurídica Mangueira 2 para a FIP. Não divulgada Abril de 2020	 Fairness Opinion à Eletronuclear, no contexto da venda de sua participação na pessoa jurídica Transmissão de Energia para a Eultra. R\$ 222 mil Abril de 2020	 Fairness Opinion ao Conselho de Administração da Invepar, no contexto da aquisição da CART. Não divulgada Dezembro de 2019



Neogrid

Escopo de Trabalho e Proposta Comercial

BR PARTNERS

2

Escopo de Trabalho Proposto e Proposta Comercial do BR Partners

Escopo de Trabalho Proposto

- Para a elaboração da *Fairness Opinion* destinada ao Conselho de Administração da Neogrid (a "Companhia"), o BR Partners se baseará nas informações fornecidas e discutidas com a Companhia e sua administração, bem como em dados publicamente disponíveis provenientes de fontes reconhecidas, como o Banco Central do Brasil (BACEN), Bloomberg, entre outras;
- O BR Partners deverá receber da Companhia todas as informações e documentos considerados relevantes para a transação proposta e necessários para a elaboração da *Fairness Opinion*. Em particular, espera-se que a administração da Companhia forneça um pacote abrangente de materiais financeiros e operacionais, incluindo, mas não se limitando a: (i) informações financeiras e operacionais históricas e projetadas; (ii) visão geral do setor e do direcionamento estratégico da Companhia; e (iii) quaisquer documentos adicionais considerados pertinentes e necessários para a elaboração da *Fairness Opinion*;
- As informações recebidas serão analisadas de forma imparcial e diligente, seguindo metodologia detalhada, e a avaliação será conduzida de acordo com os mais altos padrões exigidos e aceitos pelo mercado, em conformidade com a legislação e a regulamentação aplicáveis. Contudo, o BR Partners não realizará auditoria nem verificação independente das informações recebidas e presumirá que tais informações são completas e exatas em todos os aspectos relevantes;
- Antes da emissão da versão final da *Fairness Opinion*, o documento será submetido a revisão aprofundada por um comitê interno especializado do BR Partners (o "Comitê Independente" ou "Comitê"), composto por no mínimo três (3) membros com reconhecida e ampla experiência em M&A, operações de mercado de capitais, ofertas públicas, fechamentos de capital, e temas correlatos. Para assegurar a independência e a objetividade das conclusões apresentadas na *Fairness Opinion*, o Comitê atuará de forma autônoma e nenhum de seus membros participará da execução do projeto;
- A elaboração da *Fairness Opinion* pelo BR Partners seguirá as etapas abaixo:
 - (i) discussões sobre a metodologia e as premissas a serem adotadas, interações com a administração da Neogrid e sessões de Q&A sobre as projeções da administração;
 - (ii) elaboração e revisão da *Fairness Opinion* pela equipe técnica do BR Partners;
 - (iii) análise crítica pelo Comitê Independente;
 - (iv) revisão e incorporação das considerações do Comitê Independente, quando aplicável;
 - (v) preparação da versão final da *Fairness Opinion* para submissão ao Conselho de Administração da Companhia; e
 - (vi) entrega e arquivamento de todos os materiais utilizados na elaboração da *Fairness Opinion*, para referência futura;
- O BR Partners se compromete a elaborar a *Fairness Opinion* em prazo compatível com o cronograma de deliberação do Conselho de Administração da Companhia, desde que toda a documentação necessária seja disponibilizada pela Companhia em tempo hábil.

Proposta Comercial

- Temos a honra de manifestar nosso interesse e compromisso em conduzir este importante trabalho, por meio da apresentação desta Proposta para a emissão de uma *Fairness Opinion* ao Conselho de Administração da Neogrid;
- Propomos uma remuneração fixa a ser paga após a entrega da versão final da *Fairness Opinion*, totalmente independente do desfecho da transação proposta, assegurando a natureza independente do trabalho;
- **Fee Fixo: R\$ 3.000.000,00** (três milhões de reais)
 - Observação 1: potenciais despesas relacionadas a escritórios de advocacia serão cobertas pelo BR Partners;
 - Observação 2: despesas reembolsáveis (out-of-pocket) razoáveis incorridas na execução do trabalho deverão ser reembolsadas pela Neogrid.



Neogrid

**Equipe Sênior Dedicada à
Transação**

BR PARTNERS

3

Time com vasta experiência dedicado à transação

Curriculum



Ricardo Lacerda
Sócio Fundador e CEO

Ricardo Lacerda é o CEO e Fundador do BR Partners.

Construiu uma carreira sólida na área de Investment banking, como Head de IB para a América Latina no Citibank de 2007 a 2009 e no Brasil de 2005 a 2009. No Goldman Sachs atuou como CEO no Brasil de 2001 a 2005 e foi Vice Presidente da área de IB em Nova York de 1996 a 2001. Lacerda possui MBA da Universidade Columbia (1996), bem como pós-graduação em finanças (1992) e graduação em administração de empresas (1990) pela EAESP da Fundação Getúlio Vargas. Eleito uma das 500 pessoas mais influentes da América Latina pela Bloomberg Lines em 2021, 2023 e 2024, Lacerda foi reconhecido como um dos 50 melhores banqueiros de investimentos especializados em Fusões e Aquisições das Américas pelo Global M&A Network em 2020 e o Banqueiro de Investimento do Ano na América do Sul pela M&A Advisor em 2022.



Transações Seleccionadas

- Assessor financeiro exclusivo do GPA no contexto da venda das participações detidas pelo GPA, Azelis e Grupo Casas Bahia na POC e na Investidor do H&M - R\$ 786 mi (2023)
- Assessor financeiro exclusivo do Grupo Wertheim e Zaoz na aquisição do controle da Proxima (2023)
- Fairness Opinion para o Conselho de Administração da Cosan no aumento de capital do BTG e Parim - R\$ 10,5 bi (2022)
- Assessor financeiro exclusivo do Grupo Wertheim na união entre S&L e Zaoz (2022)
- Assessor financeiro da Amil na fusão de sua rede hospitalar Américas com a Rede Imip de hospitais da Dasa (2024)
- Assessor financeiro exclusivo da Light S.A. na aprovação do Plano de Recuperação Judicial - R\$ 10,8 bi (2024)
- Assessor financeiro do GPA na sua oferta primária de ações - R\$ 784 mi (2024)
- Assessor financeiro exclusivo da José Sarney Filho no contexto da aquisição de 100% da Amil (2023)
- Assessor financeiro no investimento na Américas por acionistas da referência, como parte do Plano de Reorganização - R\$ 12 bi (2023)
- Assessor financeiro do GPA no contexto da venda de sua participação na Cnova para o Grupo Casino - R\$ 52 mi (2023)
- Assessor financeiro do GPA na segregação de 93,9% de sua participação em Exito (2023)
- Assessor financeiro do Grupo Casino no Block Trade de ações do Asaí - R\$ 2,1 bi (2023)
- Assessor financeiro do Grupo Casino na oferta secundária de ações do Asaí - R\$ 4,0 bi (2023)
- Assessor financeiro da CIVIC no repatriamento das suas doações - R\$ 920 mi (2023)
- Privatização: Assessor financeiro do BNDES, do Estado do ES e da Vibra, na venda de 100% da Esção para a Energisa - R\$ 1,4 bi (2022)
- Assessor financeiro do Grupo Casino na oferta secundária de ações do Asaí - R\$ 2,7 bi (2022)
- Assessor financeiro da IIA/W no processo de aquisição de 41% de T Consulting (2022)
- Assessor financeiro exclusiva à V&I Real Estate no contexto da venda em dois estágios de suas ações ao Pátria Investments (2022)
- Privatização: Assessor financeiro do BNDES e do Estado do RJ na venda do stake de 51% do Estado na Surgas para a Compass - R\$ 928 mi (2021)
- Assessor financeiro do GPA na transferência de lojas da bandeira Extra Hiper para o Asaí - R\$ 5,2 bi (2021)
- Assessor financeiro na Bieffica no contexto da venda de participação majoritária para Ambipar (2021)
- Assessor financeiro da Hering no contexto de associação com o Grupo Soma - R\$ 5,7 bi (2021)
- Assessor financeiro da Cofasa na venda de participação minoritária para Ilina - R\$ 300 mi (2021)
- Assessor da Telefônica S.A. na aquisição dos ativos móveis da Oi S.A. - R\$ 15,5 bi (2020)
- Assessor financeiro da Macão na negociação junto a seus principais credores financeiros - R\$ 420 mi (2020)
- Assessor financeiro exclusivo do Grupo Marano na aprovação do plano de recuperação judicial - R\$ 2,3 bi (2020)
- Assessoria à Necton na venda de 100% de suas ações para o BTG Pactual - R\$ 350 mi (2020)
- Assessoria à UNX no processo competitivo envolvendo Stony/Tony - R\$ 5,7 bi (2020)
- Assessoria ao Grupo Casino e GPA na spin-off de seu negócio de cash & carry - Asaí - R\$ 20 bi (2020)
- Assessoria ao BNDES no processo de desinvestimento da AES Tietê para a AES Corp - R\$ 1,2 bi (2020)
- Assessoria ao BNDESPar no Follow-On da Petrobras - R\$ 22,5 bi (2020)
- Assessoria à Hyper na transação envolvendo Takeda, Eurofarma e Kantipori - R\$ 4 bi (2020)
- Assessoria na compra das marcas Buscopan e Buscopam pela Hyper - R\$ 1,3 bi (2019)
- Assessoria ao Grupo Casino na reorganização dos seus ativos na América Latina - R\$ 12 bi (2019)
- Assessoria ao GPA na venda de sua participação na Via Varejo - R\$ 2,3 bi (2018)
- Venda do negócio de preservativos e lubrificantes da Hypermarcas para Reckitt Benckiser - R\$ 675 mi (2016)
- Venda de participação majoritária do Grupo Máquina para Cohn & Wolfe, subsidiária da WPP (2015)
- Venda da divisão de personal care da Hypermarcas para Coty - R\$ 2,8 bi (2015)
- Casino na venda de participação relevante no GPA e na Libertad para o Grupo Exito - R\$ 63 bi (2015)
- Fusão de R\$ 5,5 bilhões Nidra Portocom e Calicourt (2014)
- Venda de participação relevante da Sepulra para o Warburg Pincus (2014)
- IRO de R\$ 2,8 bi da Via Varejo (2013)
- Venda de 19% da Itapeli Geração de Energia pelo Banco do Brasil para a Wenergias - R\$ 1,5 bi (2013)
- Assessor ao Casino nas negociações com Adílio Divinotacionistas com o controle do Grupo Pão de Açúcar (2012)
- Assessor financeiro exclusivo da Pet Energias na venda de 100% de suas ações para a Aggreco - R\$ 484 mi (2012)
- Aquisição pela Hypermarcas da Mantacore - R\$ 2,5 bi (2010)
- Venda do Banco Cacique para Société Générale (2007)
- Aquisição pela GP Investments da Price International por US\$ 1,0 bi (2007)
- Aquisição de US\$ 180 mi do Grupo Wafic S&P da Louis Dreyfus Commodities Bioenergy (2007)
- Aquisição pela Gardau do negócio da MacSTEEL da Quana Corp. - US\$ 1,7 bi (2007)
- Fusão de US\$ 1,4 bi entre Lojas Americanas e Submarino (2006)
- International Paper no asset swap de US\$ 1,3 bi com a Voortman Calyxose e Papel - VCP (2006)
- Venda de participação majoritária da CTEEP por US\$ 269 mi para a Interconexión Eléctrica - ISA (2006)
- Assessor financeiro na venda de 17% do Credicard Group para o Citibank (2004)
- Assessor financeiro na venda da HiperCard para a União de Bancos Brasileiros S.A. (2004)
- Assessor financeiro da CEF na alienação da Caixa Seguros S.A. para CNP Assurances (2001)
- Assessor financeiro do Itaú em parceria com AIG (1997)

Time com vasta experiência dedicado à transação (Cont.)

Curriculum



Jairo Loureiro
Sócio Co-Fundador e
Managing Director

Anteriormente, atuou como co-Head (2009) e como Managing Director (2007-2009) do Banco de Investimento Citi no Brasil. Exerceu, no Banco de Investimento Goldman Sachs, cargo de Vice-Presidente (2000-2007) e atuou no Salomon Brothers em Nova York (1996 - 2000). Graduiu-se em Administração de Empresas pela Fundação Getúlio Vargas (1990) e possui MBA pela Wharton School of Business da University of Pennsylvania (1998).



Transações Seleccionadas

- Assessor financeiro exclusivo do Grupo Imagem na venda de 55% da Imagem Logística Porto para a M&A Global Terminal (2025)
- Assessor financeiro exclusivo do Grupo Wertheim e Zee na aquisição do controle da Recolma (2025)
- Assessor financeiro exclusivo do Grupo Wertheim na união entre BAI e Zee (2023)
- Assessor financeiro da TechEnergy Brasil (TEB) na estruturação e conclusão da operação de buyout simultânea e listagem de ações - R\$ 1,0 bi (2023)
- Assessor financeiro exclusivo dos acionistas da Anglogas na venda de ativos petrolíferos para o Grupo Energia (2024)
- Assessor financeiro exclusivo da PP Petróleo Santos Energia na aquisição da totalidade das ações da PCH Iruia (2024)
- Assessor financeiro exclusivo do IIR PSS Petróleo no contexto da aquisição de dois galpões logísticos para a Crypstone - R\$353 mi (2024)
- Assessor financeiro exclusivo da Light S.A. na aprovação do Plano de Recuperação Judicial (2024) - R\$ 10,3 bi (2024)
- Assessor financeiro exclusivo da Korus Energia na aquisição da soma de 100% da Sifera Energia (2024)
- Avaliação econômico-financeira da Compogas para comprador privado no contexto da privatização da Copel (2024)
- Assessor financeiro exclusivo da Cemig na venda de sua participação na Alameda Saneamento para a Vale - R\$ 2,7 bi (2024)
- Assessor financeiro no contexto de investimento na Amantinas, por acionistas de referência, como parte do P&A da organização - R\$ 12 bi (2023)
- Assessor financeiro exclusivo da AB Digital no contexto da venda da participação para o Clavis Group (2023)
- Formas Opções para a M&A na compra da venda de 55% do Terminal da Espartero do Acosar de Santos (TEAC) para a L&M Drydaks (2023)
- Assessor financeiro exclusivo da Cemig na venda de sua participação na Santa André Energia para Fuma (2023)
- Assessor financeiro exclusivo da Loma Star no contexto da venda de sua participação na Ativa para o Mubadala (2023)
- Assessor financeiro exclusivo dos acionistas do Grupo Comolândia no contexto da reorganização societária das subsidiárias Patagônia, DASA e CAR - R\$ 855 mi (2023)
- Assessor financeiro exclusivo da Greenfield no contexto da venda de 9 plantas fotovoltaicas de 21,52 MWp para a Enebra (2022)
- Assessor financeiro do BNDIS no contexto da privatização da Biotribina, com avaliação da Biotribina e suas subsidiárias (2022)
- Assessor financeiro exclusivo da Biga Alameda no contexto da venda para o Centaurus - R\$ 300 mi (2022)
- Assessor da Topy para aquisição de 100% dos ativos da TOPY do Brasil - R\$ 885 mi (2022)
- Assessor financeiro da CART e Fátima no contexto de recuperação financeira da 2ª emissão de debêntures da CART (2021)
- Formas Opções para o Conselho de Adm. da Petrobras no contexto da venda de sua participação de 27% na Tarmatima Petróleo e 40% na Companhia Saneamento Financeira - R\$ 162 mi (2021)
- Assessor da Brask na avaliação da aquisição de 100% das ações para a Fátima A1 15,3 bi (2021)
- Assessor financeiro do BNDIS no processo de privatização da CEF-0 - R\$ 2,5 bi (2021)
- Assessor da Telefônica S.A. na aquisição dos ativos móveis da Oi S.A. - R\$ 16,3 bi (2021)
- Assessor do BNDIS no processo de aquisição de ações da VU da Vale (2020)
- Assessor da LUT no processo competitivo envolvendo Saneamento Saneamento - R\$ 6,7 bi (2020)
- Assessor financeiro do BNDIS na venda de sua participação na A&S T&E R\$ 1,2 bi (2020)
- Formas Opções para Biotribina S&S, incluindo:
 - venda da participação na Biotribina Transmissão de Energia para a Brask (2020)
 - venda da participação na Biotribina Mangue Seca 2 para a Brask (2020)
- venda da participação na Biotribina Mangue Seca 1 para a Brask (2020)
- venda da participação na Santa Vitória para a Tarmatima Holding Saneamento (2020)
- Processo competitivo de aquisição da usina de usinas para Capetrol - R\$ 3,7 bi (2019)
- venda da usina para a Fátima (2019)
- Formas Opções para o Conselho de Administração da Petrobras, incluindo:
 - venda dos ativos da Fátima e Biotribina para a Brask - R\$ 1,2 bi (2019)
 - venda de 50% da T&E para consórcio formado pela Brask e COPCO - R\$ 10,2 bi (2019)
 - venda de 50% da participação Tartaruga Verde, Matéria e Saneamento para a Petrobras - US\$ 1,3 bi (2019)
 - venda do campo Rio de Janeiro para a Petrobras - R\$ 1,5 bi (2019)
 - venda do campo de Marimã para a Enebra - R\$ 348 mi (2019)
 - venda do campo de Fátima para a Petrobras - R\$ 1,4 bi (2019)
 - venda de sua participação na P&G S&S, empresa com ativos na Argentina - R\$ 6,7 bi (2019)
 - JV para trabalhar em B&S na Biotribina - R\$ 4,1 bi (2019)
 - venda da usina de distribuição de combustíveis na Petróleo para a Capetrol - R\$ 1,2 bi (2019)
 - venda do campo de Tarmatima para a Brask - R\$ 2,5 bi (2017)
- Assessor financeiro da C&M S.A. no contexto da venda de ativos logísticos para a B&S Logística (2018)
- Assessor financeiro a M&A na Carta Petróleo, no contexto da fusão das operações com a RH (2018)
- Formas Opções para o Conselho de Administração da Brask no âmbito do fechamento de capital da companhia (2018)
- Assessor financeiro da Brask na negociação com credores da 2ª emissão de debêntures - R\$ 300 mi (2018)
- venda da participação relevante da Equipe para a Werburg Petróleo (2014)
- Tender Offer da Brookfield Participações por R\$ 300 mi por ações da Brookfield Incorporadas (2014)
- Assessor da Brookfield no aumento de capital na Brookfield Incorporações - R\$ 400 mi (2013)
- Assessor do Conselho de Administração da Recolma sobre a proposta de listagem pública de fechamento de capital - Formas Opções - R\$ 1,8 bi (2011)
- Fusão de Atos Vários por US\$ 1,2 bi com a Brask (2010)
- Justar US\$ 230 mi para a Brask (2009)
- Fusão da B&S com a Brask - US\$ 16,3 bi (2008)
- Tema US\$ 221 mi IPO (2008)
- Reorganização Societária da Brask - US\$ 5,0 bi (2008)
- Reestruturação da B&S e vendas subsequentes da Light para B&S (2008)
- Fusão da B&S com a Brask, Brask e Brask no Brasil, criação da Energia do Brasil - US\$ 2,1 bi (2008)
- venda da Light por US\$ 2,1 bi para a Brask (2008)
- Aquisição da Loma Energia na Argentina, pela Camargo Coria - US\$ 1,3 bi (2008)
- Aquisição da Fátima Camargo (Argentina) pela Petrobras - US\$ 2,3 bi (2008)
- Aquisição da Paguá Tarmatima para a Brask - US\$ 300 mi (2008)
- Listagem da C&M pela Brask na Bolsa Brask no Chile (Biotribina) (2008)
- Incorporação da 1ª subsidiária da Tarmatima - US\$ 1,0 bi (2007)
- Aquisição da Biotribina P&G para a Brask - US\$ 300 mi (2006)
- Aquisição da C&M para a Brask (2006)

Time com vasta experiência dedicado à transação (Cont.)

Curriculum



Victor Molchansky

Sócio e Managing Director

Anteriormente, atuou na área empresarial do Pinheiro Neto Advogados – corporate M&A e produtos estruturados (debt & equity) (2007-2012). Graduação em Direito pela Universidade de São Paulo (USP) (2010).

PINHEIRONETO
ADVOCADOS

Transações Seleccionadas

M&A

- Assessor financeiro exclusivo do SPA no contexto da venda das participações sociais pelo SPA, Alsat e Grupo Casa Santa na FIC em andamento ao Juc – R\$ 785 mi (2022);
- Formosa Opim para a aquisição da administração do Banco Par na incorporação pelo ETO Futuro – R\$ 2,9 bi (2022);
- Assessor financeiro da Cor Seguradora na venda da participação do Acionista Controlador aos Investidores da Companhia (2019);
- Assessor financeiro exclusivo do Banco em seu processo de reestruturação para consolidação e distribuição de produtos de seguro de acidentes pessoais e previdência com a MAG (2022);
- Assessor financeiro do Alsat na fusão do seu rede hospitalar Américas com a Rede Igar de hospitais da Dasa (2024);
- Assessor financeiro do SPA na sua oferta pública de ações – R\$ 754 mi (2024);
- Assessor financeiro exclusivo da Fráster na aquisição da Humber One – consultoria e consultoria em dívida (2024);
- Assessor financeiro exclusivo do Juc e Sargem Pina no contexto da aquisição de 100% da Amil (2022);
- Assessor financeiro do SPA no contexto da venda de sua participação na Onia para o Grupo Caixa – R\$ 66 mi (2022);
- Assessor financeiro exclusivo da Singular na venda do stake de 100% para a Cytion (2022);
- Assessor financeiro exclusivo da ad Capital no contexto da venda da participação para o Clavis Group (2022);
- Assessor financeiro da Manta na formação da JV com a Credyphim para exploração exclusiva do setor de crédito de Manta (2022);
- Assessor financeiro do SPA na negociação de 55,6% da sua participação em Bita (2022);
- Assessor financeiro do Grupo Caixa na Block Trade de ações do Alsat – R\$ 2,1 bi (2022);
- Assessor financeiro do Grupo Caixa na oferta pública de ações do Alsat – R\$ 4,2 bi (2022);
- Pré-fusão: Assessor financeiro do ENDES do Estado SP e Iltis, na venda de 100% da ESQA para a Energias – R\$ 1,4 bi (2022);
- Formosa Opim para a CA do BSB na formação da JV com a Santa Casa de Misericórdia de Lisboa para exploração de jogos online (2022);
- Formosa Opim para a CA do Sabat na oferta pública de ações da companhia – R\$ 444 mi (2022);
- Assessor financeiro do Grupo Caixa na oferta pública de ações do Alsat – R\$ 2,7 bi (2022);
- Assessor financeiro da VIAVI no processo de aquisição da Almagit Consulting (2022);
- Assessoria a CBA na aquisição econômica/financeira da JV com o Bradesco para a negociação da descontinuação/compra da parceria estratégica – R\$ 415 mi (2022);
- Pré-fusão: Assessor financeiro do ENDES do Estado RJ na venda de 57% da Sulgás para a Compas – R\$ 622 mi (2021);
- Assessor financeiro do SPA na transformação da Juc na holding Bina Hyper para o Alsat – R\$ 52 bi (2021);
- Formosa Opim para a CA da Casa Cardas – na formação da JV com VR e Raicor – R\$ 400 mi (2021);
- Formosa Opim para a CA da Casa Cardas – Pesquisa Estratégica com RBCV (2021);
- Assessor da CNP Holding na avaliação e aquisição de alternativas estratégicas para sua rede na VTC (2021);
- Assessor da BR Distribuidora na formação da JV de compartilhamento de LATA (BR, Manta e Lusa) – R\$ 995 mi (2021);
- Assessor do Grupo Caixa e SPA na spin-off da negócio cash&carry – Alsat – R\$ 50 bi (2020);
- Formosa Opim para a CA da Cor Seguradora – aquisição da participação de 100% na CSH (2020);
- Assessor da Potencial Seguradora na venda da participação para a Fintech XP Private Equity – R\$ 273 mi (2020);
- Assessor da ENDES no processo de privatização do CSE-D (2020);
- Assessor da Fintech na venda de sua participação para ETO Futuro – R\$ 393 mi (2020);
- Assessoria da ENDES na venda do Fintech-Or da Potencial – R\$ 22,5 bi (2020);
- Venda de suas unidades de processamento de dados HCCFA para a Singa – R\$ 1,2 bi (2020);
- Venda de Hiper para a Juc – R\$ 112 mi (2020);
- Assessor da reestruturação da oferta do Grupo Caixa LaTern – R\$ 14,5 bi (2019);
- Formosa Opim para a CA da Cor Seguradora – parte da seguradora com CNP – R\$ 1,0 bi (2019);
- Assessor do SPA na venda de sua participação na Via Vango – R\$ 2,3 bi (2019);
- Assessor da NBOI em matéria de venda da participação relata na NBOI Pagamentos (2018);
- Formosa Opim para Cor Seguradora – expansão internacional da NBOI (2018);
- Assessor da EPO Simulagere Distância na aquisição da Zim art (2018);
- Assessor da Magistra Luta na oferta pública primária/secundária (Fintech-Or) – R\$ 1,3 bi (2017);
- Venda da divisão Bulk de Logística para a Hiperlat de Bhatt – R\$ 680 mi (2016);
- Assessor da Logis Logística – 14 emissão Pública de Debêntures Sênior na Submissão de R\$ 42 mi (2016);
- Assessor da Magistra Luta – negociação do contrato de seguro R\$ 333 mi com o BNF Carat (2016);
- Assessor da Logitech em seu plano de recuperação judicial de R\$ 670 mi (2016);
- Venda da Modern Laboratórios para Galaxia (2014).

- Venda de 15% da participação do Banco do Brasil na Capitalização para a Neoburg (2017);
- Assessor da Cemig Faturar, entrada da Cemig no mercado de consumo de Faturar – R\$ 1,5 bi (2017);
- Assessor da Cemig e Faturar Brasil aquisição da PCH para Faturar – R\$ 57 bi (2015);

Dívidas e Bancos

- Emissão de R\$ 100 mi em CDB – Certificado de Depósito Aguardado COCA (2012);
- Emissão de R\$ 180 mi em debêntures a APRA para FOG (2012);
- Emissão de R\$ 180 mi em debêntures a APRA para a Telenor Part (D.E.A.) (2011);
- Emissão de R\$ 180 mi em debêntures da Curo Verde (2011);
- Emissão de R\$ 180 mi em CDB e debêntures para Lucar (Finanças de Transformação) (2010);
- Emissão de R\$ 144 de US\$ 1,1 bi em dívida subordinada pelo Bradesco (2010);
- Emissão de US\$ 1,5 bi em dívida híbrida segmentar TFI (TFT 2) pelo BSB (2009);
- Emissão de R\$ 180 mi em APRI e debêntures para Bantania (2009);

Time com vasta experiência dedicado à transação (Cont.)

Curriculum



Nicolas Kriner

Vice President

Anteriormente, atuou em private equity na BRZ Investimentos (2018-2020), Planejamento Estratégico e M&A na Linde Gases (2014-2018) e Planejamento Financeiro na Monsanto (2012-2013). Graduiu-se em Administração pela USP (2014) e possui MBA em finanças pelo Insper (2018).

Transações Seleccionadas

- *Fairness Opinion* para o conselho de administração do Banco Pan na incorporação pelo BTG Pactual – R\$ 2,9 bi (2025)
- Assessor financeiro da Novor Seguradora na venda da participação do Acionista Controlador aos Executivos da Companhia (2025)
- Assessor financeiro exclusivo do Banese em seu contrato de exclusividade para comercialização e distribuição de produtos de seguro de acidentes pessoais e prestamista com a MAG (2025)
- Assessor financeiro da IMC na constituição de uma JV com a Kentucky Foods Chile para operação e expansão do KFC no Brasil (2025)
- Assessor financeiro da Malvest no contexto do refinanciamento da sua dívida (2024)
- Assessor financeiro da Marisa no contexto do Follow-on com colocação privada de capital da companhia – R\$ 623 mi (2024)
- Assessor financeiro no contexto do investimento na Américas por acionistas de referência, como parte do Plano de Reorganização – R\$ 12 bi (2023)
- Assessor financeiro da Marisa na formação da JV com a Credystem para exploração exclusiva do canal de crédito da Marisa – R\$ 400 mi (2023)
- *Fairness Opinion* para o Conselho de Administração do BRB na formação da JV com a Santa Casa de Misericórdia de Lisboa para exploração de jogos lotéricos (2023)
- Assessor financeiro exclusivo da Lone Star no contexto da venda de sua participação na Ativos para o Mubadala (2023)
- Assessor financeiro exclusivo dos acionistas do Grupo Comolatti no contexto da reorganização societária de suas subsidiárias Pellegrino, DASA e CAR – R\$ 655 mi (2023)
- Assessoria ao BNDESPar no contexto da venda de participação minoritária na Stara para os acionistas controladores – R\$ 296 mi (2022)
- Assessoria ao Conselho de Administração da Intelbras na compra da Renovig – R\$ 334 mi (2022)
- Assessor financeiro da Biofilca no contexto da venda de participação majoritária para Ambipar (2021)
- *Fairness Opinion* para o Conselho de Administração da Petrobras no contexto da venda do Polo Remanso para a PetroRecôncavo – R\$ 155 mi (2020)
- IPO do BRZ Infra Portos, fundo de investimento em participações em infraestrutura focado em ativos do setor portuário (2020)
- Venda da participação minoritária na Dycoco para investidor financeiro (2020)
- Aquisição da Global Fantasias pela Regina Festas (2019)
- Aquisição da Vitória Fertilizantes pelo Grupo Vitis (2019)
- Venda do negócio da Linde Brasil para a Messer Gases (2018)



Neogrid

Case Studies

BR PARTNERS

4

1 Case Study: Banco Pan

O BR Partners foi contratada pelos membros independentes do Conselho de Administração do Banco Pan para elaborar uma *Fairness Opinion* no contexto da aquisição das ações da Companhia pelo BTG Pactual

Visão Geral do Banco Pan

- Constituída a partir da aquisição da Real Sul S.A. pelo **Grupo Silvio Santos** na década de 1960, o Banco Pan opera sob sua marca atual desde 2013 e, atualmente, é uma **plataforma integrada de crédito e banco digital**.
- Atua como **banco de varejo** com foco em crédito ao consumo para segmentos de **renda média e baixa**, oferecendo cartões de crédito, **crédito consignado** e financiamento de veículos — com financiamentos de veículos representando cerca de **59%** da carteira de crédito.
- Nos últimos anos, o Banco Pan passou por uma **transformação digital bem-sucedida**, tornando-se um dos principais bancos digitais do Brasil, com **+32 milhões de clientes**.
- Em maio de 2021, a CaixaPar vendeu sua participação de **27%** para o Banco Sistema (subsidiária do BTG Pactual), elevando a participação do BTG para **77,1%**; em outubro de 2025, o BTG propôs a aquisição das ações remanescentes do Banco Pan.

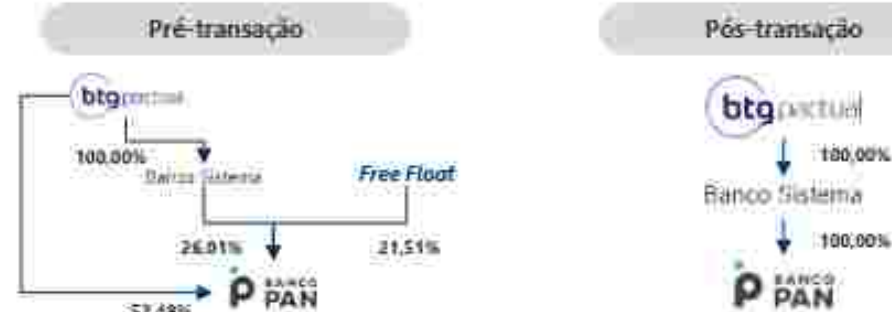
Cronograma da Operação



Resumo da Transação

- A operação consolida o BTG Pactual e o Banco Pan em **uma única instituição financeira listada em bolsa**, combinando um portfólio amplo e diversificado de produtos para múltiplos segmentos de clientes.
- Espera-se que a integração aumente **escala, eficiência e competitividade**, ao mesmo tempo em que simplifica a estrutura societária, reduz redundâncias e melhora o acesso a capital para sustentar o crescimento.
- A transação será implementada em **duas etapas sequenciais de reorganização societária (merger)**, sujeita às **aprovações societárias e regulatórias usuais**, resultando no Banco Pan como **subsidiária indireta integral** do BTG Pactual.

Estrutura Acionária



1 Case Study: Banco Pan (Cont.)

O BR Partners foi contratada pelos membros independentes do Conselho de Administração do Banco Pan para elaborar uma *Fairness Opinion* no contexto da aquisição das ações da Companhia pelo BTG Pactual

Destaques do Banco Pan⁽¹⁾



+ R\$1,7 bi
GMV LTM



~R\$58 bi
Carteira de crédito



+32 mi
Clientes



+R\$32 bi
TPV 2T2025



+R\$34 bi
Carteira de financiamento
de veículos



94%
Carteira de crédito
colateralizada

Balanco Patrimonial (R\$ mil)	2021	2022	2023	2024	2Q2025
Ativos Totais	47.904	56.134	57.803	65.434	66.879
Carteira de Crédito Total	34.898	39.036	41.831	52.658	57.824
Captação Total	34.730	36.651	40.060	47.185	51.219
Patrimônio Líquido	5.799	7.706	8.107	8.427	7.519
Indicadores Financeiros (% a.a.)					
Margem Líquida Ajustada	7,4%	5,1%	5,0%	5,1%	5,0%
ROAE	13,9%	10,5%	8,8%	9,3%	9,7%
ROAA	1,8%	1,5%	1,4%	1,4%	1,3%
Índice de Basileia	15,4%	15,6%	15,8%	14,2%	13,3%

Forma de Contraprestação / Relação de Troca

- troca por *units* do BTG Pactual, conforme a Relação de Troca (BPAC11 x BPAN4):
 - 0,2157 *unit* do BTG Pactual para cada 1 ação preferencial do Banco Pan; ou
 - 1 *unit* do BTG Pactual para cada 4,6 ações preferenciais do Banco Pan
- Cada *unit* do BTG Pactual é composta por 1 ação ordinária e 2 ações preferenciais Classe A
- Em 6 de novembro de 2025, a Relação de Troca proposta implicava um preço por ação do Banco Pan (BPAN4) de R\$ 10,69, representando um prêmio de 38,8% em relação ao preço de fechamento na data do Fato Relevante (13 de outubro)
- Quaisquer frações de *units* decorrentes da aplicação da Relação de Troca serão agregadas em *units* inteiras e vendidas no mercado à vista na B3 após a Data de Fechamento, de acordo com os procedimentos a serem comunicados pelas companhias
- A operação assegurará direito de recesso a:
 - titulares de ações preferenciais do Banco Pan; e
 - titulares de *units* do BTG Pactual, quando aplicável

2 Case Study: Cosan



O BR Partners foi contratada como assessor financeiro para elaborar um *Fairness Opinion* relativo à capitalização de até R\$ 10 bi por meio de Oferta Pública (FON).

Follow-On Cosan #1: EGEM



- **Oferta base:** R\$7,25 bi, totalmente **subscrita pelo Consórcio de Investidores**
- **Hot issue:** Até ~R\$1,81 bi (25% da oferta base), **destinada apenas à atual base acionária**
- **Lock-up:** O Consórcio de Investidores terá 50% de suas ações com **lock-up** de 4 anos (demais acionistas terão 50% das ações com **lock-up** de 2 anos.)
- **Preço Mínimo:** Garantia-Firme do Consórcio de Investidores por R\$5,00/ação
- **Varejo:** Representará no mínimo 10% da oferta total

Follow-On Cosan #2: CVM 160



- **Oferta base + Hot issue:** Até R\$2,75 bi, considerando o volume captado na 1ª oferta
 - Estrutura garante capitalização total de até R\$10,0 bi
- **Preço:** Mesmo preço da 1ª oferta
- **Consórcio de Investidores:** Não participará da 2ª oferta
- **Lock-up:** 90 dias para partes relacionadas
- **Critério de alocação:** Alocação discricionária após oferta prioritária aos atuais acionistas

Racional da Transação

- **Reduzir a alavancagem da Cosan Holding**, que enfrentava uma alta taxa de endividamento e **custo crescentes com despesas financeiras**
- **Investimentos malsucedidos**, como o investimento na Vale, além da **piora de desempenho operacional de empresas como Moove e Raizen**, comprometendo a geração de caixa da empresa
- Alternativa escolhida após tentativas frustradas como: (i) IPO da Moove nos EUA; (ii) Venda de ativos selecionados da Rumo; (iii) Atraso no processo de venda do Porto de São Luís; (iv) Atraso no processo de capitalização da Raizen

Destaques

	Dívida Bruta R\$ 21,5 bi (2T25)
	Dividendos Recebidos R\$ 2,6 bi (2T25 LTM)
	Juros Pagos R\$ 2,3 bi (2T25 LTM)
	Unaffiliated Price⁽¹⁾ 6,25 (02/09/2025)

Fonte: Companhia.

(1) Preço na data anterior à primeira divulgação na mídia do interesse do BTG Pactual na transação.

Papel do BR Partners

- **Reuniões e interações com membros da Administração da Companhia**, com o propósito de compreender o desempenho histórico e as expectativas futuras da Cosan e suas 5 principais unidades de negócio (Raizen, Rumo, Compass, Moove e Radar)
- **Análise de informações financeiras e operacionais** dos períodos anteriores e dos planos de negócio de cada unidade de negócios e da Cosan
- **Realização de avaliação econômico-financeira das operações da Cosan e suas unidades de negócio, a nível individual, utilizando distintas metodologias de avaliação**
- **Recebimento e análise dos documentos definitivos da Transação** (Acordo de investimentos, Acordo de acionistas, Fato Relevante) e sessões com membros da Companhia e assessores para entendimento
- **Determinação de um intervalo estimado de valor para as ações Cosan**

3 Case Study: Americanas

O BR Partners foi contratada como assessor financeiro do Conselho de Administração para elaborar um *Fairness Opinion* relativo à capitalização

Americanas Overview

- A Americanas é uma tradicional varejista brasileira fundada em 1929, no Rio de Janeiro
- A Americanas e suas subsidiárias oferecem plataformas digitais (marcas Americanas, Submarino e Shoptime), plataformas físicas (com Lojas Americanas, Local e Hortifruti Natural da Terra), franquias (Imaginarium e Puket), uma fintech (Ame Digital) e uma unidade de negócios de publicidade (ads)
- Em 2021, a fusão da BZW com a Lojas Americanas resultou na combinação dos negócios, culminando na mudança do nome para Americanas S.A. e na simplificação da estrutura acionária

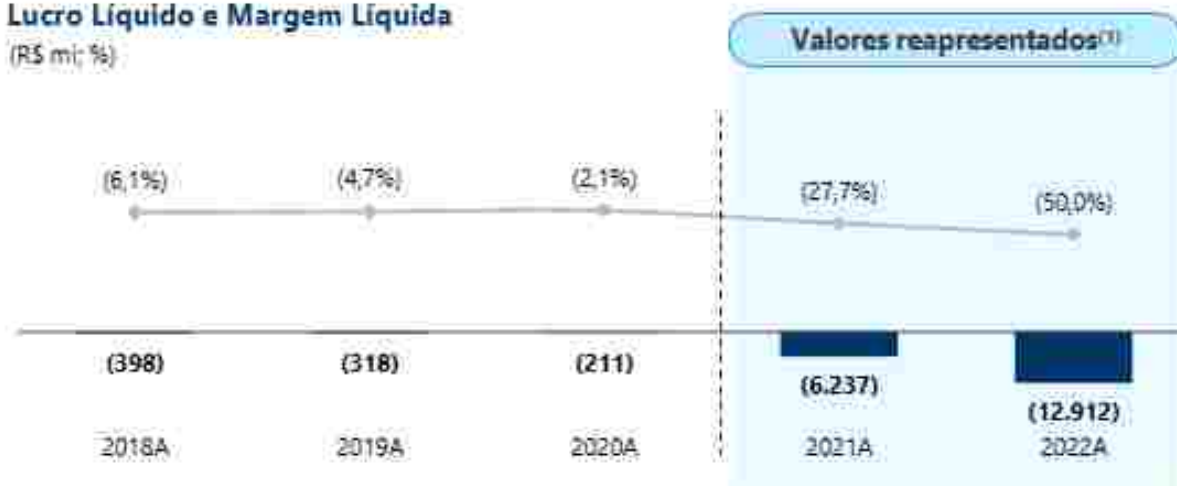
Breakdown de Dívida Líquida (R\$ m)	12/31/2022	12/31/2021
Risco Sacado - Curto Prazo	15.910	14.171
Empréstimos e Financiamentos de Curto Prazo	17.388	11.571
Debêntures de Curto Prazo	5.363	2.149
Cash Flow Hedge Account	(1.328)	(324)
Endividamento de Curto Prazo	37.331	27.567
Endividamento Bruto (1)	37.331	27.567
Disponibilidades	8.073	8.850
Contas a Receber de Cartão de Crédito	4.972	6.772
Disponibilidades Totais (2)	11.045	13.622
(Caixa) Dívida Líquida (1) - (2)	26.287	13.945
Passivo de arrendamento de Curto Prazo	508	635
Passivo de arrendamento de Longo Prazo	5.821	5.851
Arrendamentos (3)	6.128	6.486
(Caixa) Dívida Líquida Pós IFRS-16 (1) - (2) + (3)	32.415	20.431
Contas a Receber de Cartão de Crédito	4.972	6.772
(Caixa) Dívida Líquida Pós IFRS-16 Comparável	37.386	27.203

Conforme informado no Fato relevante do dia 27/11/2023: Após a implementação das medidas de reestruturação previstas no PRU, se projeta uma Companhia reestruturada com até R\$1,875 bilhão de dívida financeira bruta

Receita Líquida e Crescimento anual (R\$ m; %)



Lucro Líquido e Margem Líquida (R\$ m; %)



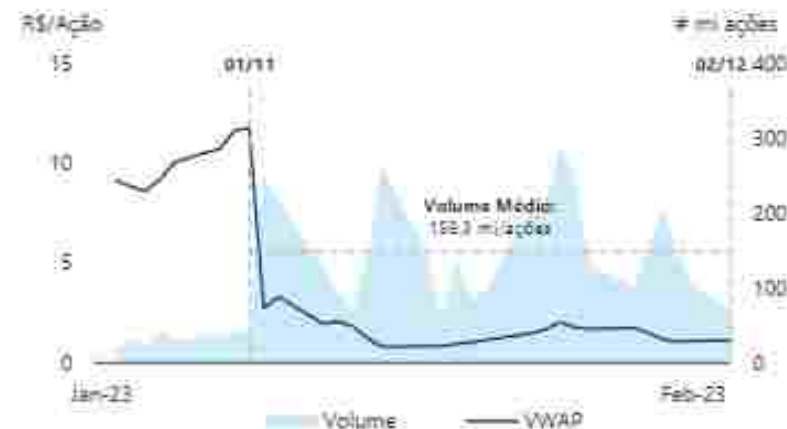
3 Case Study: Americanas (Cont.)

O BR Partners foi contratada como assessor financeiro do Conselho de Administração para elaborar um *Fairness Opinion* relativo à capitalização

Contexto da Operação

- Conforme Fato Relevante publicado pela Americanas em 27/11/2023, foi firmado naquela data um acordo vinculante de suporte ao plano de recuperação judicial ("PSA") com credores titulares de mais de 35% da dívida da Companhia, excluindo os créditos *intercompany*. O PSA é resultado de extensas negociações entre a Companhia, os Credores Apoiadores e Credores Adicionais, os quais representam conjuntamente mais de 50% da dívida concursal da Americanas (excluindo-se os créditos *intercompany*, "Credores"). Os principais termos do PRU, dentre outros, são:
 - Pagamento nas condições originais para credores das Classes I e IV (trabalhistas e micro e pequenos empreendedores);
 - Pagamento integral para credores com créditos de até R\$12 mil e (ii) a disponibilização de R\$40 milhões para pagamento daqueles credores com créditos superiores a R\$12 mil e que aceitarem R\$12 mil, renunciando ao recebimento do valor excedente e dando quitação à Americanas pelo recebimento do valor integral de seus créditos;
 - Aumento de capital da Americanas que viabilize a subscrição e integralização de novas ações (i) pelos acionistas de referência, no montante de R\$12 bilhões, mediante aporte de recursos em dinheiro e capitalização de créditos relacionados aos financiamentos de caráter extraconcursal na modalidade *debtor-in-possession* (DIP) existentes na data da realização do aumento de capital; e (ii) por parte dos credores, no montante de até R\$12 bilhões, mediante a capitalização de créditos detidos contra a Companhia, ficando assegurado a todos os demais acionistas da Companhia o direito de preferência ("Aumento de Capital ou Operação").

VWAP e Volume das Ações AMER3 em 2023



Timeline dos principais marcos para a Operação



4 Case Study: Getnet

O BR Partners foi contratado pela Getnet para elaborar uma *Fairness Opinion* endereçada ao CA, no contexto da OPA.

Visão Geral da Getnet

- Getnet foi fundada em 2003 em Campo Bom-RS, e iniciou operações como empresa de tecnologia com foco em soluções de pagamentos e recargas de celular pré-pago atuando em pontos de venda.
- A Companhia atua em 3 frentes principais de negócio:
 - Soluções Físicas: incluem máquinas de baixo custo para microempreendedores individuais, máquinas de médio alcance, POS digital e soluções integradas.
 - Soluções Digitais: métodos de integração, gestão de fraude, cofre digital, recorrência, split de pagamento, loja digital, Getpay, e pagamentos alternativos.
 - Serviços Financeiros: antecipação de recebíveis e conta SuperGet.
- É a 3ª maior adquirente do Brasil e atua com escritórios em São Paulo, Porto Alegre e Campo Bom (em 2T22).

Breakdown de Receita (2T22 LTM)

(%)



Base de Clientes⁽²⁾ (Milhares) e Market Share (%)

(R\$ '000; %)



Visão Geral da Transação

- 19-maio-2022: a Companhia divulgou Fato Relevante anunciando ao mercado a decisão da Pagonix de realizar a Oferta (juntamente com a Oferta nos EUA), nos termos e condições previstos na legislação e regulamentação em vigor.
- De acordo com o FR, caso a Oferta viesse a ser lançada, o preço ofertado seria de R\$ 2,36 (dois reais e trinta e seis centavos) por Ação Ordinária (GETT3), R\$ 2,36 (dois reais e trinta e seis centavos) por ação preferencial (GETT4) e R\$4,72 (quatro reais e setenta e dois centavos) por Unit (GETT11).
- O FR também esclareceu que o preço a ser ofertado é o mesmo que o preço resultante do leilão de abertura para o início da negociação dos valores mobiliários da Getnet, realizado em 18 de outubro de 2021, e representa prêmio de 29,3% sobre o preço de mercado de fechamento das Units em 19 de maio de 2022.
- Em complemento ao prêmio acima, desde o dia da listagem e até a liquidação da Oferta, detentores de Units da Getnet terão recebido dividendos (ou juros sobre capital próprio) equivalente ao valor total de R\$ 0,42 por Unit, que representa 9,0% do preço ofertado na entrega das Units no leilão de abertura na data de listagem. O valor bruto dos dividendos distribuídos desde a listagem é de R\$ 394.142.603,89.
- O Laudo de Avaliação da KPMG, avaliador contratado, apurou como intervalo adequado para o valor econômico: (a) R\$ 2,12 (dois reais e doze centavos) a R\$ 2,33 (dois reais e trinta e seis centavos) por Ação Ordinária; (b) R\$ 2,12 (dois reais e doze centavos) a R\$ 2,33 (dois reais e trinta e três) por Ação Preferencial; e (c) R\$ 4,24 (quatro reais e vinte e quatro centavos) a R\$ 4,66 (quatro reais e sessenta e seis centavos) por Unit.

Fonte: Dados gerenciais fornecidos pela companhia e relatórios divulgados no site de relação com investidores (conforme dados ECDIF).

Nota:

(1) - Destaque Financeiro com base gerencial enviada pela Companhia.

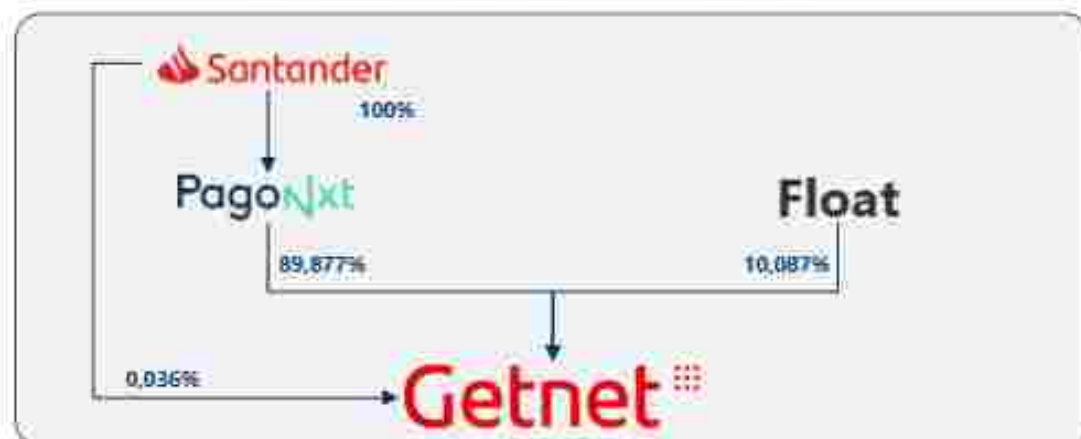
(2) - Base ativa (B2B) de clientes (Merchant).

4 Case Study: Getnet (Cont.)

O BR Partners foi contratado pela Getnet para elaborar uma *Fairness Opinion* endereçada ao CA, no contexto da OPA.

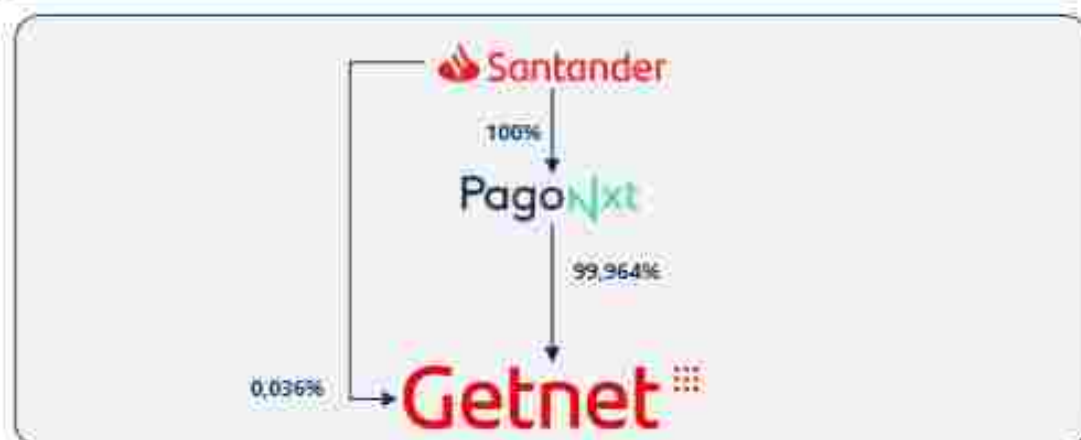
1

Estrutura acionária antes da Transação



2

Potencial Estrutura acionária pós-Transação



Múltiplos implícitos de acordo com a oferta

(R\$ mi, exceto quando indicado)

Preço Oferecido por Unit (R\$) 4,72

Total Units Outstanding (mi) 933,4

Total Equity Value 4.405

Price/Earnings 2022A 7,7x

Price/Book Value 2022A 1,4x

5 Case Study: Biosev

O BR Partners foi contratada como assessor financeiro da Biosev no contexto da venda de suas ações para a Raizen

Visão Geral da Transação

- Combinação de negócios entre Biosev S.A. e Grupo Raizen, envolvendo a aquisição de 100% das ações da Biosev pela Raizen, em uma operação com contraprestação em ações e caixa (stock & cash)
- A Biosev (controlada pelo Louis Dreyfus Group) era uma companhia listada na B3, enquanto a Raizen era uma companhia de capital fechado
- A transação envolveu:
 - i. Aporte/participação societária dos acionistas minoritários da Biosev em uma holding — Hédere — que passaria a deter a participação na Biosev
 - ii. Transferência parcial de dívida da Biosev para a Hédere e outros ativos excluídos (ex.: TEAG – terminal portuário)
 - iii. Venda do negócio da Biosev
 - iv. Opção de venda (Put Option) concedida pela Hédere aos acionistas minoritários da Biosev

Contexto /
principais
objetivos da
Companhia

Papel do BR
Partners

Principais
Resultados

1 A Companhia buscava atingir uma estrutura de capital sustentável; a alavancagem financeira era o principal desafio

- Apesar dos esforços para melhorar as operações e do suporte relevante do acionista controlador, incluindo injeções substanciais de capital ao longo dos últimos anos, a alavancagem financeira da Biosev continuava sendo um desafio. Essa situação foi agravada pela desvalorização do real (BRL).
- No contexto da injeção de capital de US\$ 1,05 bilhão pelo Louis Dreyfus Group em março de 2018, foi possível alongar os vencimentos da dívida da Biosev e reduzir o custo de financiamento. No entanto, nos dois exercícios seguintes, a Companhia precisou amortizar mais de R\$ 7 bilhões em dívida.
- Antes disso, a administração havia testado diferentes alternativas para melhorar a estrutura de capital. Em particular, a Companhia buscou bancos duas vezes para uma possível oferta subsequente (follow-on) e contratou um assessor para avaliar a venda de ativos. Nenhuma dessas alternativas foi bem-sucedida e, assim, a transação foi a única alternativa identificada para recuperar valor aos acionistas.

2 Assessor financeiro da Biosev na avaliação e análise da transação

- Suporte na estruturação da transação, avaliação financeira e análise, incluindo a preparação e apresentação de materiais ao Conselho de Administração, e participação em múltiplas discussões com a administração
- Interações com os acionistas minoritários da Biosev
- Elaboração de Laudo/Relatório de Avaliação das ações da Biosev
- Elaboração de Laudo/Relatório de Avaliação das ações da Hédere e definição da Relação de Troca (Share Exchange Ratio) entre as ações da Biosev e as ações da Hédere
- Suporte na estruturação e precificação das Put Options

3 (i) participação societária dos minoritários na Hédere e (ii) venda de 100% das ações da Biosev para a Raizen

- ✓ A Companhia conseguiu equacionar sua dívida e atingir uma estrutura de capital mais sustentável, evitando um evento de inadimplência (com risco de necessidade de recuperação judicial ou falência)
- ✓ O acionista controlador (LDC Group) evitou a necessidade de aportar capital adicional na Biosev ou de deter participação em uma companhia em recuperação judicial
- ✓ Os acionistas minoritários puderam gerar valor por meio do exercício das Put Options (a US\$ 2,00) ou mantendo sua participação conforme os termos da operação

5 Case Study: Biosev (Cont.)

O BR Partners foi contratada como assessor financeiro da Biosev no contexto da venda de suas ações para a Raizen

A Pré-reorganização⁽¹⁾



B Estrutura acionária na reorganização⁽²⁾



C Pós-reorganização



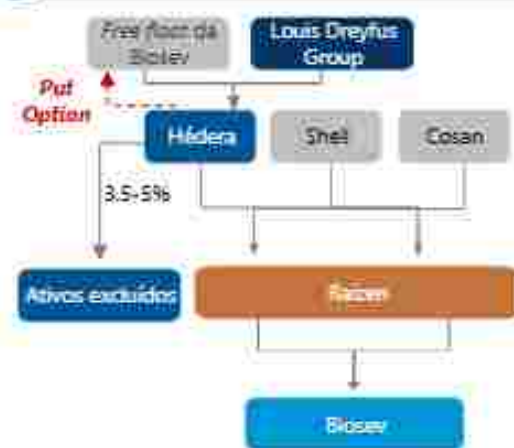
D Transferência de dívida: Biosev → Hédéra



E No fechamento: liquidação da dívida



F Estrutura pós-transação



Notas: (1) Esta organização da reorganização já reflete algumas etapas preliminares a serem implementadas para consolidar a participação do LDC Group na Biosev na holding brasileira Hédéra e para converter a Hédéra de sociedade limitada (Ltda.) para sociedade por ações (S.A.). (2) Incorporação/ fusão das ações da Biosev pela Hédéra, por meio da qual a participação do Free float na Biosev é trocada por ações da Hédéra.

5 Case Study: Biosev (Cont.)

O BR Partners foi contratada como assessor financeiro da Biosev no contexto da venda de suas ações para a Raizen

AVALIAÇÃO DE ALTERNATIVAS

- O BR Partners apoiou a Administração e o Conselho de Administração (BoD) na análise e *valuation* das alternativas estratégicas, que incluíam:
 - Biosev mantendo a operação "as is", com potencial insolvência caso a Companhia não conseguisse refinarçar sua dívida e, eventualmente, necessidade de ingressar com recuperação judicial ou falência
 - Combinação de negócios entre Biosev e Raizen, com contraprestação pelas ações da Biosev em caixa e em ações da Raizen. Adicionalmente, a Hédéra emitiu/concedeu Opções de Venda (*Put Options*) aos acionistas minoritários, com prêmio em relação ao preço de mercado

EXECUÇÃO COMPLEXA

- Em síntese, a transação envolveu: (i) negociação com os principais acionistas minoritários, a fim de apresentar os desafios enfrentados pela Biosev, as alternativas e a transação (incluindo o processo e as aprovações necessárias para sua conclusão); (ii) reorganização societária, contemplando a participação societária dos minoritários da Biosev em uma holding (Hédéra) e a transferência de dívida da Biosev para a Hédéra; (iii) emissão/concessão de *Put Options* para a venda da participação dos minoritários da Biosev na Hédéra; e (iv) combinação de negócios entre Biosev e Raizen

DATAS DA TRANSAÇÃO

- Anúncio: 8 de fevereiro de 2021
- Fechamento: 10 de agosto de 2021

- O preço de aquisição é composto por: (i) capitalização da Biosev pela Raizen (R\$ 3,6 bilhões); (ii) *earn-out* (R\$ 350 milhões); e (iii) ações representativas de aproximadamente 4,999% do capital social da Raizen, sendo (a) 3,5% em ações não resgatáveis e (b) 1,4999% em ações resgatáveis (10 anos ou ocorrência de evento de liquidez)
- Como a Raizen era uma companhia de capital fechado, o valor de suas ações (e, consequentemente, das ações da companhia combinada) não era conhecido. Assim, a melhor estimativa do valor da operação é o *Enterprise Value* (EV) da Biosev na Data do Anúncio (8 de fevereiro de 2021), conforme abaixo:

Valores em R\$ milhões, salvo indicação em contrário

Preço de fechamento das ações da Biosev na Data do Anúncio (8 de fevereiro de 2021) - R\$:	R\$ 8,08
(x) Número de ações da Biosev (30 de outubro de 2020) ¹ - mil	1.020,4
(=) Valor de mercado da Biosev (8 de fevereiro de 2021)	R\$8.245,1
(+) (+) Dívida líquida da Biosev (30 de setembro de 2020) ²	R\$7.056,4
(-) Caixa ²	(583,6)
(+) Dívida:	7.640,0
(+) Participação de minoritários (30 de setembro de 2020) ² :	6,1
(=) Enterprise Value (EV) (8 de fevereiro de 2021)	R\$15.307,5

Notas:

- Formulário de Referência mais recente disponível na Data do Anúncio
- Demonstrações financeiras mais recentes disponíveis na Data do Anúncio

VALOR DA OPERAÇÃO

6 Case Study: Linx

O BR Partners foi contratado como assessor financeiro dos membros independentes do C.A. da Linx na avaliação das ofertas da Stone e da Totvs.



Overview do Processo

- Em 2020, a Linx tornou-se alvo de um processo de M&A altamente competitivo, atraindo propostas da Stone e da TOTVS, com ofertas que superavam R\$ 6,0 bilhões em *equity value*.
- Em 28 de outubro de 2020, o Comitê Independente da Linx decidiu não submeter a proposta da TOTVS à Assembleia Geral de novembro, citando a ausência de informações críticas necessárias para uma avaliação adequada.
- Posteriormente, em 17 de novembro de 2020, a Assembleia Geral da Linx aprovou a oferta da Stone, avaliada em aproximadamente **R\$ 6,7 bilhões**, composta por cerca de R\$ 6,0 bilhões em caixa e aproximadamente R\$ 700 milhões em ações, a serem pagos no fechamento da operação.

Timeline da Transação



Pilares da Transação

- Integração de software de gestão de varejo com a recente entrada em soluções de pagamentos.
- Portfólios de produtos complementares, ampliando a proposta de valor global.
- Potencial de *cross-selling* impulsionado por uma base relevante de clientes para soluções de pagamentos.
- Aceleração da digitalização do varejo no Brasil por meio de uma plataforma integrada, capacitando pequenos e médios comerciantes.

Transaction Value:

R\$ 6,7 bilhões

Pagamento: ~90%
em cash

Papel do BR Partners

- ✓ O BR Partners foi contratado como assessor financeiro dos membros independentes do Conselho de Administração da Linx na avaliação das propostas da Stone e da Totvs.
- ✓ A atuação do BR Partners resultou em um aumento de valor superior a 10% entre a proposta inicial e a proposta aprovada.

7 Case Study: Caixa Seguridade & CNP Assurances



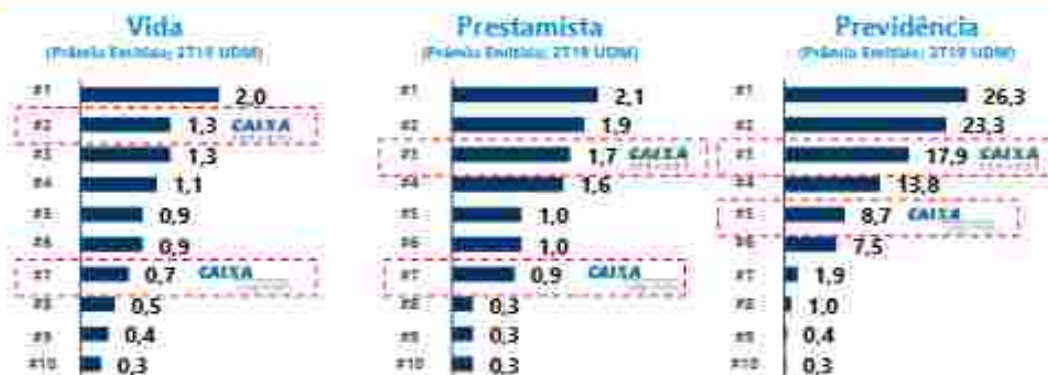
Visão Geral da Transação

- Set/17:** Caixa Seguridade ("CEF-SEG") e CNP assinaram um Memorando de Entendimentos (MoU) estabelecendo os termos de uma nova joint venture exclusiva para a distribuição de produtos de seguros por meio da rede de agências da Caixa Econômica Federal, abrangendo o período de janeiro de 2018 a fevereiro de 2021.
- Nov/17:** A Assembleia Geral Extraordinária (AGE) da CEF-SEG aprovou a extensão do MoU para permitir a finalização dos documentos da transação.
- Ago/18:** Os documentos iniciais da transação foram celebrados e a nova joint venture entre CEF-SEG e CNP foi anunciada publicamente.
- Mar/19:** A CEF-SEG divulgou Fato Relevante informando discussões em andamento com a CNP sobre ajustes aos termos previamente anunciados, que ainda não haviam sido finalizados.
- Set/19:** Foi divulgado fato relevante anunciando a assinatura de um aditivo ao acordo entre as partes. Pagamento de upfront de R\$ 7 bi.
- O BR Partners atuou como assessor financeiro do Conselho de Administração da Caixa Seguridade na transação.

Estrutura Pré-Transação



Quebra do Prêmio Emitido



Estrutura Pós-Transação



8 Case Study: Redecard

REDECARD

O BR Partners foi contratada como assessor financeiro do Conselho de Administração para elaborar uma *Fairness Opinion* no contexto da OPA.

Visão Geral da Redecard

- A Companhia atuava no mercado de aquisição, capturando e processando transações com cartões de crédito e débito.
- À época, figurava entre as 10 maiores empresas listadas em bolsa do mundo no setor de pagamentos, com valor de mercado de R\$ 23,5 bilhões⁽¹⁾.
- A Redecard era uma das duas maiores adquirentes do Brasil, com 39% de *market share*⁽²⁾ no total de transações com cartões de crédito e débito no país.
- Operava com um portfólio de 26 bandeiras, com a maior variedade em comparação aos concorrentes (15 bandeiras de crédito e débito; 11 bandeiras de benefícios).
- Presença em todos os estados brasileiros, por meio de aproximadamente 1 milhão de terminais nos pontos de venda.
- O preço ofertado na OPA de fechamento de capital foi de R\$ 35,00 por ação, representando um prêmio de aproximadamente 15% sobre o último preço de tela não afetado.

Bandeiras

Crédito

Mastercard; Visa; Hypercard; Diners Club; Discover; Aura; Cabal Credit; Sorocred; Sicred; Coopercred; Avista (Sudeste)

Débito

Mastercard Debit; Visa Electron; Cabal Debit; Sicred Debit

Benefícios

Bnb Clube (Nordeste); Cabal Voucher; Cooper; GreenCard; Nutricash; Planvale (Sudeste e Centro-Oeste); Sapore Benefits; Sodexo VR; Sorocred (SP); Ticket; ValeCard; Verocheque (SP)

Destaques Operacionais

R\$ mil, salvo indicação ao contrário	2009	2010	2011
Receita de MDR – Crédito	1.445	1.537	1.728
Taxa líquida de desconto (%)	1,47%	1,32%	1,14%
Receita de MDR – Débito	389	449	576
Taxa líquida de desconto (%)	0,79%	0,75%	0,73%
Receita de aluguel (POS)	747	793	744
Receita média por POS (R\$/mês/POS)	68	62	56
Receita de antecipação ⁽³⁾	599	603	639
Volume pré-pago / transações de crédito (%)	23,4%	23,1%	17,7%
# Base instalada (milhares)	987	1.145	1.066

Destaques Financeiros

R\$ mil	2009	2010	2011
Receita líquida	3.077	3.400	3.831
EBITDA	2.199	2.217	2.262
Margem EBITDA (%)	71,5%	65,2%	62,3%
Lucro líquido	1.396	1.400	1.404
Margem líquida (%)	45,4%	41,2%	36,7%
Dívida bruta ⁽⁴⁾	208	993	2.406
Caixa e equivalentes de caixa	131	153	172
Dívida líquida	77	840	2.234

Fonte: Companhia.

Notas: (1) em 20/04/2012; (2) em 31/12/2011; (3) Receita líquida de despesas financeiras; (4) Inclui provisões para contingências.

8 Case Study: Redecard (Cont.)

REDECARD

O BR Partners foi contratada como assessor financeiro do Conselho de Administração para elaborar uma *Fairness Opinion* no contexto da OPA.

Estrutura Societária Pré-Transação



Estrutura Societária Pós-Transação



Enterprise Value na data da oferta

R\$ ml, exceto preço por ação

Preço ofertado (BRL)	35,00
Ações em circulação – diluído (ml)	673,1
Market Value	23.557,5
Dívida bruta:	931,9
Dívida de curto prazo	187
Dívida de longo prazo	744,9
Caixa e equivalentes de caixa	(165,7)
Provisão para contingências	31,2
Firm Value	24.354,9
EV/Receita 2012E	6,1x
EV/Receita 2013E	5,6x
EV/EBITDA 2012E	9,6x
EV/EBITDA 2013E	9,1x
Price/Earnings 2012E	15,1x
Price/Earnings 2013E	14,6x



Neogrid

Anexo

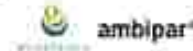
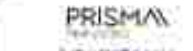
Transações selecionadas de Investment Banking do BR Partners

BR PARTNERS

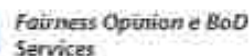
5

Transações Seleccionadas Recentes do BR Partners (1/8)

Fairness Opinion e BoD Services

 Assessor financeiro exclusivo do Grupo Hemphill na venda da EPL da Hemphill Logística para a Hemisphere Global Terminal Não Obrigada Outubro de 2023	 Assessor financeiro exclusivo da família Ely na desinvestimento de participações minoritárias em ativos de ensino superior e em uma plataforma educacional de sistema Objetivo para a família Di Geron Não Obrigada Dezembro de 2023	 Assessor financeiro exclusivo do GPA no contexto da venda das participações do GPA, Asset e Grupo Casas Bahia na EPC e transações para o Itaú R\$ 706 mil Outubro de 2023	 Assessor financeiro exclusivo do Grupo Wierman e Zaat na aquisição do controle da Proxima Não Obrigada Novembro de 2023	 Assessor financeiro do T-POST na venda da sua participação na OTP através da Itaú na EPC Não Obrigada Novembro de 2023	 Fairness Opinion do Conselho de Administração do Banco Pan no contexto da aquisição de suas ações pela EPC Factual R\$ 2,9 bil Novembro de 2023	 Assessor financeiro da Kovr Seguradora na venda da participação da Apimata Controladora via Escritura da Companhia Não Obrigada Setembro de 2023	 Assessor financeiro exclusivo da Banese em seu contrato de exclusividade com a MAG para comercialização e distribuição de seguros de acidentes pessoais e previdência Não Obrigada Setembro de 2023	 Fairness Opinion para o Conselho de Administração da Cosan no contexto da sua aquisição da capital R\$ 10,0 bil Setembro de 2023
 Assessor financeiro exclusivo do Grupo Wierman na união entre B4J e Zaat Não Obrigada Maio de 2023	 Assessor financeiro à Telefônica Brasil (Tern) na aquisição e execução da operação de incorporação da Imunidade e Terna do ações R\$ 1 bil Maio de 2023	 Assessor financeiro da IFC na constituição de uma JV com a Namco Food Chile para operação e expansão da VFC no Brasil Não obrigada Março de 2023	 Assessor financeiro exclusivo dos acionistas fundadores da Biofilia na venda da participação minoritária da Companhia para a Ambipar Não Obrigada Fevereiro de 2023	 Fairness Opinion para o Fundo ETS Factual infraestrutura Dinâmica no contexto da venda da Imunidade Sorella para a Eterna R\$ 620 mil Outubro de 2024	 Assessor financeiro exclusivo dos acionistas da Angulati na venda de ativos imobiliários para o Grupo Energia Não Obrigada Setembro de 2024	 Assessor financeiro exclusivo da PR Praxis Saneamento na aquisição de totalidade das ações da PCH Iridio Não Obrigada Setembro de 2024	 Assessor financeiro da Malwee no contexto do reorganização da sua dívida Não Obrigada Agosto de 2024	 Assessor financeiro exclusivo do FIP FIP Principal no contexto da alienação da parte pagadora logística para a Caprisa R\$133 mil Julho de 2024
 Assessor financeiro da Marisa no contexto da fusão com consolidação jurídica da capital da companhia R\$ 623 mil Junho de 2024	 Assessor financeiro da Amil na fusão da sua rede hospitalar emáticas com a Rede Integral de hospitais da Dara Não Obrigada Junho de 2024	 Assessor financeiro exclusivo do GIC do UNIFAP na aquisição de 100% da UNIFAP - Centro de Ensino Superior de Foz de Iguaçu R\$ 184 mil Junho de 2024	 Assessor financeiro exclusivo da Auren Energia no contexto da aquisição da participação de 100% na Esfera Energia Não Obrigada Junho de 2024	 Assessor financeiro do GPA na sua oferta pública de ações R\$ 704 mil Março de 2024	 Assessor financeiro exclusivo da Cemig na venda da sua participação na Aliança Sorella para a Vale R\$ 2,7 bil Março de 2024	 Assessor financeiro exclusivo da Mauricio One na aquisição da Mauricio One - construção e construção em Foz de Iguaçu Não Obrigada Março de 2024	 Fairness Opinion para o Conselho de Administração da Beneficentia no contexto da aquisição da capital da Companhia R\$ 24 bil Dezembro de 2023	 Assessor financeiro exclusivo do José Benigno Filho no contexto da aquisição da 100% da Amil Não obrigada Dezembro de 2023

Transações Seleccionadas Recentes do BR Partners (2/8)



 GPA	 Assessor financeiro da GPA no aumento de capital da sua participação na Caixa para o Grupo Casino.	R\$ 82 mil Fevereiro de 2022
	Assessor financeiro exclusivo do Vigilante no contrato de venda de ações de 100% para o QIT&CH.	Não divulgada Novembro de 2022
CLAUDE GROUP	Assessor financeiro exclusivo da eB Capital no contexto da venda da participação para o Claude Group.	Não divulgado Outubro de 2022
	Assessor financeiro da Marisa na formação de JV com o Credystem para aquisição exclusiva da rede de crédito da Marisa.	R\$ 400 mil Setembro de 2022
	R\$ 1,6 M Mantecab Cap-GP. R\$ 9,9 M Mantecab Cap-Subst. Assessor financeiro da GPA na negociação de 89,8% de sua participação em Setis.	Junho de 2022
Casino	Assessor financeiro do Grupo Casino na Stock Trade de ações da Alzar.	R\$ 2,7 M Junho de 2022
	Assessor financeiro do Grupo Morano na emissão de uma CPE verde.	R\$ 400 mil Junho de 2022
TEDS	Fornecer Opinion para o Historial Inadmissões e Participações no contexto de venda de 50% da Terminal de Sigaçanta do Atilar de Solânea (TEDS) para o Invest Group.	Não Divulgado Abril de 2022
Casino	Assessor financeiro do Grupo Casino na oferta secundária de ações da Alzar.	R\$ 4,0 M Março de 2022
	Assessor financeiro da CVC na reestruturação operacional subsidiária.	R\$ 822 mil Março de 2022
MUNDOS	Oportunidade. Assessor financeiro do MUNDOZ do Estado do RJ e da Vitoria, na venda do polo de 100% da Esdás para Bratgas.	R\$ 1,4 M Março de 2022
	Assessor financeiro exclusivo da Cemig na venda de sua participação na Santa Amélia Energia para Tubaceros.	R\$ 58 mil Março de 2022
Aktivos	Assessor financeiro exclusivo da Loma Star no contexto da venda de sua participação na empresa para o Bluehouse.	Não Divulgado Janeiro de 2022
VINOSA	Assessor financeiro exclusivo das atividades do Grupo Camaleão no âmbito de reorganização societária de suas subsidiárias Pelagros DCSA e CAP.	R\$ 655 mil Janerio de 2022
Getnet	Fornecer Opinion para o Conselho de Administração da Getnet na análise do fechamento de capital da companhia.	R\$ 444 mil Dezembro de 2022
Casino	Assessor financeiro do Grupo Casino na oferta secundária de ações da Alzar.	R\$ 2,7 M November de 2022
VIAW	Assessor financeiro da VIAW na conclusão da aquisição da Allapit Consulting.	Não Divulgado Julho de 2022
PETROBRAS	Fornecer Opinion para o Conselho de Adm. da Petrobras no contexto de vendas de 100% da participação nas concessões marítimas Polo Corfólio à Peto Camargoem.	US\$ 75 ml junio de 2022
	Assessor financeiro exclusivo de Unilever na reestruturação da subsidiária da companhia.	Não Divulgado Junho de 2022
	Assessor financeiro exclusivo da Votorantim no contexto de venda de \$1.52 bilhão para Albama.	Não Divulgado Junho de 2022
VIII	Assessor financeiro exclusivo à VIII Real Estate no contexto de venda em dois estágios de duas ações do Fátma Investments.	Não Divulgado Junho de 2022
	Fornecer Opinion para o Conselho de Adm. da Reprobras no contexto de venda da Refinaria Lubrificantes e Derivados da Petrobras da Nordista COOPOR, e outras legislações associadas.	US\$ 54 ml Maio de 2022
MUNDOS	Assessor financeiro do MUNDOZ na avaliação Econômico-Financeira para a determinação do preço mínimo da distribuição no contexto de capitalização.	Não Divulgado Maio de 2022
	Assessor financeiro do Oligo Atacadô no contexto de venda para o Conesud.	R\$ 500 mil Mai de 2022
	Fornecer Opinion para o Conselho de Adm. da Reprobras no contexto de venda de sua participação de 28% na Diatan Química S.A.	R\$ 583 mil April de 2022
Sora	Assessor ao SINESPAN no contexto de venda de participação minoritária na Sora para os acionistas controladores.	R\$ 296 ml Abri de 2022
EIPY	Assessor da Tuhy para aquisição de 100% dos ativos da MYVM do Brasil.	R\$ 565 ml Abril de 2022

Transações Seleccionadas Recentes do BR Partners (3/8)

Fairness Opinion e BoD Services

 Fairness Opinion para o Conselho de Administração da Infotocus na compra da Ranorgi R\$ 334 mil Fevereiro de 2022	 Acesso ao Grupo Minerva na compra da DIF financeiro com a Quimex e a Sazon para estabelecer a saída de recuperação judicial R\$ 660 mil Janeiro de 2022	 Fairness Opinion para o CA da Petrobras no contrato de venda de 11 campos offshore no Polo Irmã Carmo Energy em Sergipe para a Cobro Energy (Grupo Cobro) US\$ 1,1 bil Outubro de 2021	 Acesso à C&A na avaliação Econômico-Financeira da JV com Sudecos para as negociações de reasserção/recompra da parcela estratégica R\$ 415 mil Novembro de 2021	 Acesso financeiro da Hypor no contrato de venda de seu portfólio de produtos DTC e farmatécnicos com presença na Colômbia e no México para a Sudecos R\$ 254 mil Novembro de 2021	 Acesso para a Inuapar no âmbito da Reestruturação da Dinda em relação à transferência de ações do Irmão Seta para a H&S Participações R\$ 1,6 bil Novembro de 2021	 Acesso para a Inuapar no âmbito da Reestruturação da Dinda em relação à transferência de ações do Irmão Seta para a H&S Participações R\$ 228 mil Novembro de 2021	 Primação: Acesso financeiro do BODES à do Estado do RS na venda do stake de 51% do Estado na Sulgás para a Cobro R\$ 928 mil Outubro de 2021	 Acesso financeiro da CART e Patria no contrato de reasserção facultativa da 2ª emissão de debêntures da CART Não Divulgado Outubro de 2021
 Acesso financeiro da GPA na transferência do stake da bandeira Bittu Wiper para a GPA R\$ 5,2 bil Outubro de 2021	 Fairness Opinion para o Conselho de Adm. da Petrobras no contrato de venda de suas participações de 20% na Termonia Petróleo e 40% na Companhia Energética Mineira R\$ 160 mil Julho de 2021	 Acesso financeiro da Hypor no contrato de aquisição de 13 marcas de DTC e medicamentos da produção no Brasil, México e Colômbia da Bittu R\$ 854 mil Julho de 2021	 Acesso financeiro da Bittu na venda da participação majoritária para a Inuapar Não Divulgado Julho de 2021	 Fairness Opinion para a Inuapar no contrato de aquisição da participação da ACSA na Arapari da Guatuzba Não Divulgado Julho de 2021	 Fairness Opinion para o Conselho de Administração da Caixa Cambis na formação da JV com W&A e a Inuapar R\$ 400 mil Maio de 2021	 Fairness Opinion para o Conselho de Administração da Caixa Cambis no contrato de acordo comercial com a Iserv Não Divulgado Abril de 2021	 Acesso financeiro da H&S no contrato de associação com o Grupo Seta R\$ 5,1 bil Abril de 2021	 Acesso financeiro da Cobro na venda da participação minoritária para a Inuapar R\$ 306 mil Abril de 2021
 Fairness Opinion para o Conselho de Adm. da Petrobras no contrato de venda dos direitos exploratórios dos Campos Akajá e Seta para a Sotavento Petróleo US\$ 8,5 bil Abril de 2021	 Acesso financeiro da Sotavento na formação da JV para o negócio de comercialização com a L&S4 por meio das redes Sotavento e Logat R\$ 595 mil Fevereiro de 2021	 Acesso financeiro da Biosev na avaliação da alienação de 100% das suas ações para a Raizen Não Divulgado Fevereiro de 2021	 Acesso financeiro exclusivo do Grupo TPC na venda de 100% das suas ações para a ASL R\$ 389 mil Janeiro de 2021	 Fairness Opinion para o Conselho de Administração da Petrobras no contrato de venda do Polo Raizen para a Sotavento R\$ 155 mil Dezembro de 2020	 Acesso financeiro da Petrobras na venda do Polo Raizen para a 3R R\$ 1,3 bil Dezembro de 2020	 Acesso financeiro da Bittu S.A. na compra dos ativos da Bittu Seta para a U.S.A. R\$ 16,5 bil Dezembro de 2020	 Acesso financeiro do BODES no processo de aquisição de ações da VLI da Vale R\$ 1,2 bil Dezembro de 2020	 Acesso financeiro da Sotavento Seguradora na venda da participação minoritária de suas ações para a Sotavento Private Equity de SP R\$ 279 mil Dezembro de 2020

Transações Seleccionadas Recentes do BR Partners (4/8)

Fairness Opinion e BoD Services

 Assessor financeiro da CEF-CEI na aquisição de stake do RIES na CEN no âmbito da reorganização dos negócios da Caixa Seguradora Não Divulgado Dezembro de 2020	 Assessor financeiro da BNDES no processo de privatização da CEF-CEI R\$ 2,8 bil Dezembro de 2020	 Assessor financeiro da J. Macedo na renegociação da dívida junto a seus principais credores financeiros R\$ 425 mil Dezembro de 2020	 Assessor financeiro exclusivo do Grupo Marone na aprovação do plano de recuperação judicial R\$ 2,3 bil Novembro de 2020	 Assessor financeiro exclusivo da Nector na venda de 100% das suas ações para a ETO Realist R\$ 850 mil Outubro de 2020	 Assessor financeiro do Conselho Independente da Linx na avaliação das ofertas da Stone e Telsa R\$ 6,7 bil Setembro de 2020	 Assessor financeiro da Hypera na venda do medicamento lamivudina para União Química R\$ 95 mil Setembro de 2020	 Assessor financeiro do GTA na sagradação do seu negócio de cash E-carry (cash) R\$ 20 bil Setembro de 2020	 Fairness Opinion para o Conselho de Administração da Petrobras no contexto da venda do Polo Oilfield para a Cardam Oil R\$ 330 mil Setembro de 2020
 Fairness Opinion para o Conselho de Administração da Petrobras no âmbito da venda do Polo Nacional Salim para a 3R Petróleo R\$ 180 mil Agosto de 2020	 Assessor financeiro da Petrobras na venda do campo Rio Ventura para a 3R R\$ 300 mil Agosto de 2020	 Assessor financeiro da BNDES na venda de sua participação na AES Tietê R\$ 1,2 bil Agosto de 2020	 Fairness Opinion para a Eletronuclear no âmbito da venda de sua participação na Santa Vitória do Palmar Holding para a Omega R\$ 1,0 bil Maio de 2020	 Fairness Opinion para a Eletronuclear no âmbito da venda de sua participação nas Empresas Hermanosgrah, S. A. e Orla II R\$ 300 mil Abril de 2020	 Fairness Opinion para a Eletronuclear no âmbito da venda de sua participação na Sôcia Intergas para a FIP Pirineus Não Divulgado Abril de 2020	 Fairness Opinion para a Eletronuclear no âmbito da venda de sua participação na Menass Transmissora da Sangaia para a Envite R\$ 222 mil Abril de 2020	 Assessor financeiro da Tietê Hidrocar na venda para a Tietê Aquilino R\$ 110 mil Março de 2020	 Assessor financeiro da Hypera na venda do portfólio de ativos na América Latina para a Eurofarma R\$ 305 mil Março de 2020
 Assessor financeiro da Hypera na aquisição da operação de DTC de Talside no Brasil, México, Argentina, Colômbia, Equador, Panamá e Peru R\$ 4,0 bil Março de 2020	 Assessor financeiro da Bionge na venda de duas plantas produtoras de soja para a Sunja R\$ 1,0 bil Fevereiro de 2020	 Assessor financeiro da Qualivee na venda de seu plano de saúde (Qualivee) para Jose Sengen Faria Não Divulgado Janeiro de 2020	 Fairness Opinion para o Conselho de Administração da Invepar sobre a alienação da CART Não Divulgado Dezembro de 2019	 Assessor financeiro exclusivo da Nakata na venda de 100% das suas ações para a Pirella R\$ 437 mil Dezembro de 2019	 Assessor financeiro exclusivo da Copagat, Igar do comércio formado com Italo e Nacional Gas Europe, no processo competitivo de aquisição da Italo R\$ 5,7 bil Novembro de 2019	 Assessor financeiro exclusivo da Copagat no processo competitivo de aquisição primária de equity com a Italo R\$ 1,4 bil Novembro de 2019	 Fairness Opinion para a CA da Furnas no contexto da venda de participação na URE Tuba mórão para a Eletronuclear Não Divulgado Outubro de 2019	 Assessor financeiro da V2COM na alienação de ações representativas a 51% do capital da companhia para a UBER Não Divulgado Outubro de 2019

Transações Seleccionadas Recentes do BR Partners (5/8)

Fairness Opinion e BoD Services

 Fairness Opinion para o Conselho de Administração da Caixa Seguradora na negociação com a CNF Asseguradora, na gestão da segadora na transição de propriedade privada. R\$ 7,6 bil Setembro de 2018	 Acesso financeiro do Fundador da Qualicorp na aquisição de ações representativas de aproximadamente 10% do capital da companhia para a Rede Orla. Não Obrigada Agosto de 2018	 Acesso financeiro do Grupo Liba na venda do terminal de contentores do Rio de Janeiro (LTI). R\$ 140 mil Julho de 2018	 Fairness Opinion para o Conselho de Administração da Petrobras na venda de sua participação na Bólim Brasil Sociedade para a Bólim. Não Obrigada Julho de 2018	 Fairness Opinion para o Conselho de Administração da Petrobras na venda das Petros Fertilizantes e Enxofre para a Thiant Energy. R\$ 3,2 bil Julho de 2018	 Acesso do Casino na reestruturação de sua plataforma Latam, o que envolveu a compra de participação majoritária na SPK pela Casino. R\$ 1,4-8,9 bil Junho de 2018	 Acesso do Casino na reestruturação de sua plataforma Latam, o que envolveu a compra de participação majoritária na SPK pela Casino. R\$ 4,0-5,0 bil Junho de 2018	 Migração da Via Varejo para o segmento de fatura liberada de R\$ 200 mil return image e venda de participação de SPK na Via Varejo. R\$ 2,3 bil Junho de 2018	 Acesso financeiro da CART e da Imagem na aquisição de valores da padronização de 21 emissões de debêntures da CART bem como os resultados da rating da companhia. R\$ 1,1 bil Junho de 2018
 Fairness Opinion para o Conselho de Administração da Petrobras na venda de 30% da TQS para a consórcio formada por Engie e CDPO. R\$ 24,8 bil Abril de 2018	 Fairness Opinion para o Conselho de Administração da Petrobras na venda de 30% da sua participação na Cargill do Tortuguita Verde e na Unidade II do Campo de Biquarte para a Romanas. R\$ 2,1 bil Abril de 2018	 Fairness Opinion para o Conselho de Administração da Petrobras na venda do Polo Nacional de Pesquisa para a Vespacel. R\$ 5,1 bil Abril de 2018	 Fairness Opinion para o Conselho de Administração da Petrobras na venda do Campo de Marimã para a B.V. Offshore. R\$ 348 mil Março de 2018	 Acesso financeiro do Pólio na venda do conteúdo da captação de recursos com prazo de até 11 anos, entre as BIC e BIC comercial. R\$ 400 mil Janeiro de 2018	 Acesso financeiro da Restituição-Bancários Transmissora de Energia na captação de equity e dívida para construção de linha de transmissão substâncias. Não Obrigada Dezembro de 2018	 Fairness Opinion para o Conselho de Administração da Petrobras na venda da venda do Polo Rectoria da Sanjaria para a Petrobras. R\$ 1,3 bil Novembro de 2018	 Fairness Opinion para o Conselho de Administração da Petrobras na venda da venda do Polo Rectoria para a Petrobras. R\$ 1,4 bil Novembro de 2018	 Acesso financeiro da Caly Agro na venda de 49 mil hectares de terras agrícolas no Estado de Bahia. Não Obrigada Novembro de 2018
 Acesso financeiro do Zarwall na venda da Zarwall para a Zarwall. Não Obrigada Novembro de 2018	 Acesso financeiro da Cone S.A. na venda do conteúdo de ativos logísticos para NE Logística FI. Não Obrigada Outubro de 2018	 Fairness Opinion para o Conselho de Administração da Petrobras na venda da venda da sua participação na POC-GRU, empresa com ativos na logística. R\$ 5,7 bil Outubro de 2018	 Fairness Opinion para o Conselho de Administração da Petrobras na venda da formação da empresa FI para aquisição em SPK no Golfo do México. R\$ 4,1 bil Outubro de 2018	 Acesso financeiro da Yorff na venda da Companhia para a H.G. Capital. Não Obrigada Outubro de 2018	 Acesso financeiro da Yorff na venda da Companhia para a H.G. Capital. R\$ 2,1 bil Outubro de 2018	 Fairness Opinion para o Conselho de Administração da Petrobras na venda da venda da sua participação na Petrobras para a Capetel. R\$ 1,2 bil Julho de 2018	 Acesso financeiro da Casa Seguradora na elaboração da avaliação econômica financeira da viabilidade da construção de uma unidade habitacional da Seguradora Toca. Não Obrigada Abril de 2018	 Fairness Opinion para o Conselho de Administração da Petrobras na venda da venda do campo de Rectoria para a Zarwall. R\$ 9,0 bil Dezembro de 2017

Transações Seleccionadas Recentes do BR Partners (6/8)

Fairness Opinion e BoD Services

 Assessor financeiro da Companhia na OPA, na compra da sua acção para BVL R\$ 900 mil Outubro de 2017	 Assessor financeiro do Magazine Luiza na conclusão da follow-on R\$ 1,5 bil Setembro de 2017	 Assessor financeiro exclusivo da Pearson na venda da Hymara 100 a Rapla para a Veneza Não Divulgado Junho de 2017	 Assessor do Conselho de Administração da Hypera Pharma na conclusão da venda do negócio de frutas para a Cotia R\$ 1,0 bil Outubro de 2018	 Assessor financeiro da Jahman na venda da marca Logosom para a SC Johnson R\$ 47,5 mil Dezembro de 2018	 Assessor financeiro exclusivo da Login Logística Imobiliária na venda do negócio de navegação costeira de baía para a BVL para a Hymara de BVL R\$ 482 mil Setembro de 2018	 Formas Opções para o Conselho de Administração da Varteris no âmbito do fechamento de capital da companhia R\$ 527 mil Maio de 2018	 Assessor financeiro da Hypera Pharma na venda do negócio de prescrições para a Rapla Bencol R\$ 678 mil Janeiro de 2018	 Assessor financeiro exclusivo do Grupo WPP na venda da participação majoritária para a Citic & WPP substituição da WPP Não Divulgado Janeiro de 2018
 Assessor exclusivo do Magazine Luiza na negociação do acordo de exclusividade na distribuição de seguros com a BNP Paribas Cardif R\$ 228 mil Outubro de 2018	 Assessor na elaboração, negociação e aprovação em AEC do plano de recuperação judicial da Lupatech S.A. R\$ 876 mil Novembro de 2018	 Assessor financeiro da Hypera Pharma na venda do negócio de cosméticos para a Coty R\$ 3,8 bil Novembro de 2018	 Assessor financeiro exclusivo da Fensa Logística na aquisição da Atlas Transportes Não Divulgado Outubro de 2018	 Assessor financeiro da Cinel Loducca na venda da participação na agência sedutora para o Grupo ABC Não Divulgado Agosto de 2018	 Assessor do Casino na venda da participação no Grupo 780 de Alcar e na venda argentina ibérica para o Grupo Soma R\$ 6,2 bil Julho de 2018	 Assessor financeiro da Affirma na renegociação das dívidas de 2ª emissão de debêntures R\$ 200 mil Julho de 2018	 Assessor financeiro da Affirma na venda para o Grupo Comarati e consórcio de compradores R\$ 381 mil Junho de 2018	 Assessor exclusivo da Ducasa na venda da participação para o BRZ Investimentos Não Divulgado Maio de 2018
 Assessor do CVC na aquisição do 51% do Grupo Ductor R\$ 228 mil Dezembro de 2014	 Assessor financeiro exclusivo na venda da Marqum Laboratórios para a Galileia Pharma Não Divulgado Dezembro de 2014	 Assessor do Conselho de Administração da Brookfield incorporações entre a proposta de RPS para fechamento de capital - Fairness Opinion R\$ 256 mil Novembro de 2014	 Assessor exclusivo da Qualicorp na aquisição da Unidade Saúde Infantil da Tempa R\$ 160 mil Abril de 2014	 Assessor do Casino na negociação para aquisição da 10a. Vendo a implementação da Ofera Pública de Ações R\$ 2,8 bil Dezembro de 2013	 Assessor financeiro exclusivo para Miguel Prisco na aquisição do controle da Pet. Canal Marginal Não Divulgado Dezembro de 2013	 Assessor do Conselho de Administração do Banco do Brasil na venda da Tapeta/ Geração de Energia S.A. R\$ 1,8 bil Dezembro de 2013	 Assessor do Grupo 780 de Alcar e dos controladores Casino na aquisição de 8,16% do capital da Nova Portocem R\$ 108 mil Outubro de 2013	 Assessor do Casino na negociação para troca de ações 7% por ações 0% com Jafro Dna R\$ 1,3 bil Setembro de 2013

Transações Seleccionadas Recentes do BR Partners (7/8)

Fairness Opinion e BoD Services

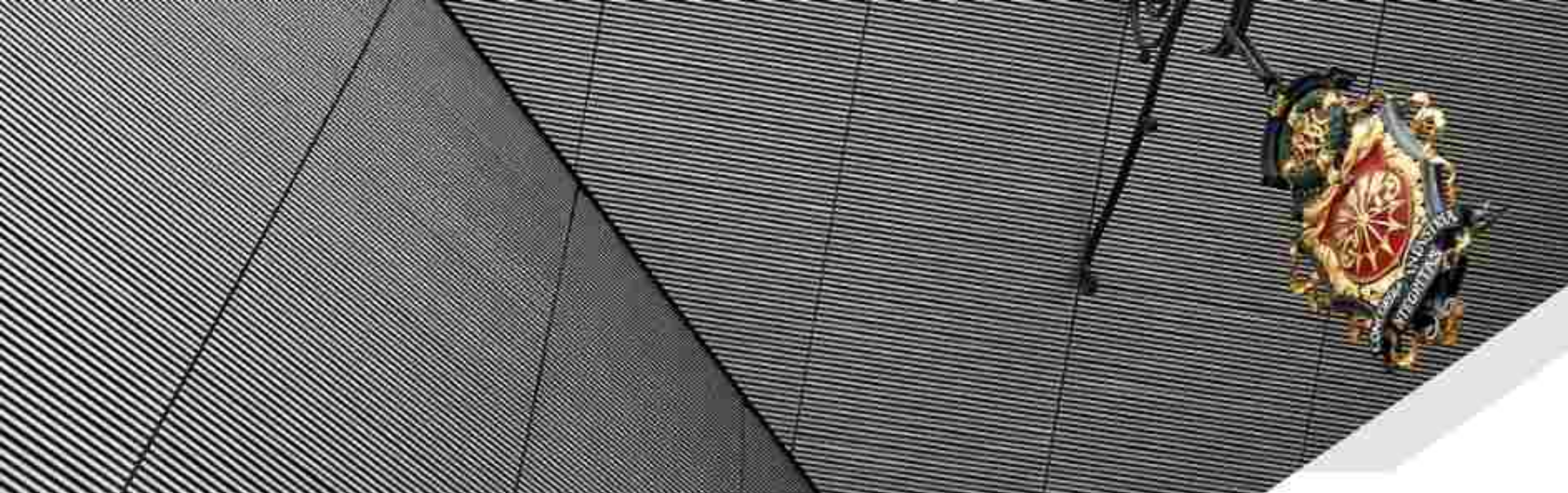
  Assessor financeiro exclusivo da Femsa Lagartos na aquisição da Soproco Jundiaí Não Divulgado Setembro de 2012	  Assessor financeiro da Parana e da Cemig no aumento de capital da Parana com a emissão de Camis na bolsa de capitais R\$ 1,4 bil Agosto de 2012	  Assessor financeiro da Parana na aquisição do controle da Siao PCH R\$ 870 mil Agosto de 2012	  Assessor financeiro exclusivo da Corpessa na aquisição de 80% do capital e gestão da Siao de Sementes Selecta Não Divulgado Maio de 2012	  Assessor financeiro exclusivo da Canal Rural na venda de 100% das ações para a I&F Não Divulgado Fevereiro de 2013	  Assessor financeiro exclusivo da Ragem na venda de 62% de suas ações para a Eternat R\$ 142 mil Dezembro de 2012	  Assessor financeiro exclusivo da LQI Shopping Centers na venda da participação dos Shopping Igatemi-Salvador, Macaé, Pôrto, Vila Verde e Venda Nova R\$ 350 mil Dezembro de 2012	  Assessor financeiro exclusivo da GENEYS, investida de fundo de private equity Fennia, na aquisição de LM Sistemas Não Divulgado Junho de 2012	  Assessor de Confecção da Administração da Redegard sobre a proposta de IPO para fechamento de capital - Fairness Opinion R\$ 11,3 bil Junho de 2012
  Assessor financeiro exclusivo da Geração Futuro na venda de 100% de suas ações para a Rural Capital Não Divulgado Maio de 2012	  Assessor financeiro exclusivo da Fleetcor na aquisição de 100% das ações da CTF Technologies R\$ 245 mil Maio de 2012	  Assessor financeiro exclusivo da PoiT Energia na venda de 100% de suas ações para a Aggreko R\$ 404 mil Maio de 2012	  Assessor financeiro exclusivo da RedeShopping Empreendimentos na venda da participação do Shopping Igatemi-Salvador para a Alparaz e CDB R\$ 232 mil Outubro de 2011	  Assessor financeiro exclusivo da Hypermarcas na venda das divisões de 12 de aço, panes e esportes vestíveis (marcas Assolan, Perfor e Cross Match) para a Química Amijato (Ige) R\$ 525 mil Setembro de 2011	  Assessor financeiro exclusivo da Hypermarcas na venda das marcas Bm, Sossaram e PicoPico para a Sanga Alimentos R\$ 188 mil Dezembro de 2011	  Assessor financeiro exclusivo do Herman Toldini na venda dos investimentos imobiliários para Góves Investimentos Não Divulgado Dezembro de 2011	  Assessor financeiro exclusivo da Hypermarcas na venda das marcas Assim e Hot Invest para a Roca R\$ 145 mil Outubro de 2011	  Assessor financeiro exclusivo da Sagaripa na venda de 100% de suas ações para a Campan Não Divulgado Agosto de 2011
  Assessor financeiro do fundador da Qualicorp no seu processo de IPO Não Divulgado Junho de 2011	  Assessor financeiro exclusivo da Kronon Educacional na aquisição da C&A-M&A Não Divulgado Maio de 2011	  Assessor financeiro exclusivo dos administradores da Eco Brasil Florestas na venda da participação minoritária R\$ 131 mil Maio de 2011	  Assessor financeiro exclusivo do conselho de administração da Florestas Negocias no processo de venda da C&A para o Grupo Votorantim R\$ 95 mil Fevereiro de 2011	  Assessor financeiro exclusivo da Sporand na criação com a Ali, da Brade Logística Não Divulgado Dezembro de 2010	  Assessor financeiro exclusivo da Hypers Pharma na aquisição da Mandacny R\$ 2,9 bil Dezembro de 2010	  Assessor financeiro exclusivo da Certadino na venda das linhas Certadino e Sobradinha para a Indus Group R\$ 1,8 bil Dezembro de 2010	  Assessor financeiro exclusivo do conselho de administração da Águas Vitorias na sua incorporação pela Sanebr R\$ 2,0 bil Dezembro de 2010	  Assessor financeiro exclusivo do Grupo Itatiaia na venda de sua divisão de cemitérios Não Divulgado Novembro de 2010

Transações Selecionadas Recentes do BR Partners (8/8)

Fairness Opinion e BoD Services

 Acquirer financeiro estruturado do Hospital São Luiz na venda do seu controle acionário para a Rede D'Or S.A. Não Divulgado Setembro de 2010	 Acquirer financeiro estruturado da Locafrio na aquisição de quatro empresas no Complexo Industrial Fomente de São Paulo. Não Divulgado Agosto de 2010	 Acquirer financeiro estruturado do Cerfite Group na aquisição da Scale, uma das maiores empresas de moda Home e Hyatt do Brasil com as marcas Trifid e Scale. Não Divulgado Agosto de 2010	 Acquirer financeiro estruturado do Magazine Luiza na aquisição da Loja Maia. Não Divulgado Julho de 2010	 Acquirer financeiro estruturado da Qualitery na venda da participação de controle na companhia para o Cerfite Group. Não Divulgado Julho de 2010	 Acquirer de Agre na venda para a PDG Realty, sendo a maior empresa de setor imobiliário no Brasil. R\$ 4,5 bi Maio de 2010	 Acquirer da Hypera Pharma na aquisição da Sapka, a aquisição consolidou a Hypermaia como a terceira maior empresa de produtos infantis do Brasil. R\$ 269 mi Março de 2010	 Acquirer financeiro estruturado da Hypera Pharma na aquisição da Neo Química, sendo o terceiro maior laboratório de capital brasileiro e o quarto maior em receita no país. R\$ 1,4 bi Dezembro de 2008
---	--	---	--	---	---	---	--

ANEXO VII- PROPOSTA DE TRABALHO DA ROTHSCHILD & CO



Proposta comercial

Janeiro de 2026



1

Credenciais do Rothschild & Co



Rothschild & Co é o assessor global mais ativo no Brasil

Compromisso de longo prazo com o mercado brasileiro com histórico comprovado

Brazil M&A (2025) ¹	US\$bn	# deals
1 BTG Pactual	9.7	37
2 Banco Bradesco	7.7	34
3* Rothschild & Co	5.8	16
3* UBS	5.8	18
3* Itaú Unibanco ²	5.8	27
6 Citi	5.4	5
7 Bank of America	4.2	4
8 Morgan Stanley	3.7	8
9 Goldman Sachs	3.5	4
10 Jefferies	3.5	3

Destaques

- Uma das firmas mais ativas em fusões e aquisições no país
- Time consistente de profissionais dedicados ao relacionamento de longo prazo com clientes
- Excelência na execução, evidenciada pelo grande número de clientes recorrentes
- Assessor de escolha de grandes empresas

Rothschild & Co é o principal assessor em transações complexas

Opportunity US\$2,5bn Venda da Santos Brasil para a OAS OGI 2026	Carrefour Brasil R\$2,8bn Incorporação total pelo controlador 2025	Eneva US\$632MM Aquisição de ativos de geração de energia do BTG Pactual 2024	Ameriquest R\$42,5bn Reestruturação de dívida 2024	Administradora Fortaleza R\$2,5bn Venda de participação controladora no Banco Alfa para o Safra 2023	BHP Group Limited R\$50,5bn Recuperação judicial da Samarco Mineração 2023	Talanx / HDI Internacional US\$1,5bn Aquisição dos ativos da Liberty Mutual na América Latina 2023	TIM R\$15,5bn Aquisição conjunta com a Telefonica e Claro da Oi Móvel 2022
Conselho de Administração da BRF R\$5,4bn Polvorim na B3 e NYSE 2022	Conselho de Administração da SulAmérica R\$15,5bn Fusão com a Rede OGI 2022	Itaúsa R\$15,7bn Aquisição de 10,2% de Ações por R\$1,3bn e de duas concessões de A&E por meio de um consórcio por R\$15,4bn 2021	TOTVS R\$2,0bn Aquisição da RDI Station 2021	Banco do Brasil Parcela com o UBS nas atividades de banco de investimento e corretora institucional 2020	BN&PBDVISA R\$40bn Combinação da BN&PBDVISA com a Celta 2017	Bradesco R\$1bn Aquisição do H&BC Brasil 2018	Rumo R\$1bn Fusão entre Rumo e ALL Logistics 2016

Fonte: Refinitiv (1º de Janeiro de 2026)

Nota (1) Transações anunciadas, com qualquer envolvimento de companhias brasileiras, ordenadas por valor (1º de Janeiro de 2025 até 1º de Janeiro de 2025) (2) inclui um ajuste para refletir a participação do Itaú em transações não creditadas pelo Refinitiv. Os créditos foram adicionados a partir de uma base alternativa de mercado, mantendo inalterados os valores reportados pelo Refinitiv



Franquia local forte e volume consistente de transações

Transações do Rothschild & Co Brasil anunciadas recentemente

Transações recentes selecionadas no Brasil

SABESP Aquisição de R\$1,6 bil de EVAE Em andamento	Grupo Boticário Convenção da GAVB e venda para a Bemberg AI Em andamento	HPQC Contribuição das ações de primeira da MBRF na região MENA para a BRF Aviação Em andamento	Natura SCo Venda das operações da Avon na América Central e na República Dominicana (Avon CARD) para a POC Em andamento	TAGA Aquisição de 100% de G8 Imms por um EV de US\$1,2B Em andamento	Natura SCo Venda da Avon International para a Regent 2025	Ambev Negociação com o acionista controlador AE InBev em relação a 2025 2025
Oncoclínica Aumento de capital de R\$1,4B 2025	Statkraft Venda das operações na Colômbia para a Ecopetrol 2025	CODENIG Partida estratégica com DSM 2025	Verallia OFA voluntária da EVGI para se tornar acionista controladora por um EV de 45,0 bil 2025	Grupo Boticário Convenção da Casa Magalhães e LBO para Clean Capital 2025	Opportunity US\$2,5 bil Venda da Sarcos Brasil para a CMA CGM 2025	Aero Group Ltd. US\$4,2 bil Chapter 11 da Gol Linhas Aéreas Inteligentes S.A. 2025
Greentech R\$210MM Captação de recursos com a Kinex 2025	Ambar Energia US\$1,33MM Aquisição de usina termelétrica Santa Cruz de Ezequiel 2025	Ambar Energia US\$27MM Aquisição de 12 ativos de geração de energia de Eletrobras 2025	Alphent Venda da Alphent para a Ambar 2025	Carrefour Brasil R\$5,3 bil Incorporação total pelo controlador 2025	Mercúrio Emprestimo por US\$21MM na Secrest Paralelo 2025	Avon Chapter 11 e processo de venda 2024 2024



Histórico comprovado em transações de fechamento de capital no Brasil

Transações selecionadas

Carrefour Brasil  R\$5,8bi Incorporação total pelo controlador 2025	Cielo  R\$5,3bi Oferta pública de aquisição para deslistagem 2024	Multiplus  R\$1,0bi Oferta pública pela LATAM Airlines 2019	British American Tobacco  R\$10,4bi Oferta pública para fechamento de capital da Souza Cruz 2015	BHG  R\$810MM Oferta pública do controlador para fechamento de capital 2014	Redecard  US\$0,8bi OPA de fechamento de capital proposta pelo Itaú 2012
▪ 59%¹ taxa de aprovação ▪ 33% free-float antes da oferta	▪ 87% taxa de aprovação ▪ 33% free-float antes da oferta	▪ 87% taxa de aprovação ▪ 27% free-float antes da oferta	▪ 91% taxa de aprovação ▪ 25% free-float antes da oferta	▪ 99% taxa de aprovação ▪ 71% free-float antes da oferta	▪ 90% taxa de aprovação ▪ 50% free-float antes da oferta



Experiência em *valuation reports* e *fairness opinions*

Ampla experiência em laudos de avaliação independentes e emissão de fairness opinion

 CODEMIG Parceria estratégica com a CBMM 2026	 GRUPO CARREFOUR BRASIL R\$5,5 bil Incorporação total pelo controlador 2025	 eneva US\$650MM Aquisição de ativos de geração de energia do EOG Energy 2024	 cielo R\$5,3 bil Oferta pública de aquisição para o acionista 2024	 inbrend Relatório de avaliação independente da Tommy Hilfiger Brasil 2024	 aena \$455MM Oferta controladora para concessão de bloco de 11 aeroportos no Brasil 2022	 PETROBRAS US\$1,33 bil Venda de ativos do Polo Polígluier para a 3R Petroleum 2022	 SulAmérica R\$14,3 bil Fusão com a Rede D'Or 2022
 eneva R\$2,5 bil Aquisição do Focus Energia 2022	 PETROBRAS US\$2,2 bil Venda de participação de 50% no campo de Alencastro Leste para a PetroRio 2022	 ULTRA R\$6,5 bil Relatório independente de avaliação ao Grupo Ultra na venda da Clariano 2021	 PETROBRAS US\$1,55 bil Venda de RLAM para a Mubadala 2021	 PETROBRAS US\$1,1 bil Venda do Polo de Carmitóia para a Camo Energia 2021	 PETROBRAS US\$188,5MM Venda da REMAN para a Alem 2021	 TEQMA R\$1,2 bil Análise e relação pelo conselho de administração da Teqma de oferta de aquisição da JBL 2021	 TIM US\$305MM Fairness opinion na venda de 51% da FibraCo 2021
 Qualicorp Relatório de avaliação em relação à venda da Q Saúde 2020	 PETROBRAS US\$9,1 bil Reestruturação e ser pago pelo Governo Federal Brasileiro em relação ao contrato de cessão Onereza 2019	 Itaú Opinião na venda da MOO para o Itaú Corretora 2018	 nii US\$545MM Venda da Nii Brasil para a América Móvil 2018	 biosev US\$1,45 bil Aumento de capital proposto 2018	 magnesita \$2,2 bil Combinação de Magnesita com a RH 2017	 Bradesco R\$1,6 bil Aquisição do HSBC Brasil 2016	 rumo R\$11 bil Fusão entre Rumo e ALL Logística 2016



Franquia global líder em transações de Tecnologia

Time global dedicado ao setor

1

Experiência significativa em transações nos EUA

USA

Principais relacionamentos incluem:

Presente em transações recentes:

- Clearlake's \$5bn take-private of Cornerstone
- Clearlake's \$3bn take-private of Endurance
- Koch's \$2bn investment in Infor
- Intel's \$15bn acquisition of Mobileye
- \$6.5bn sale of Solera to Vista Equity Partners
- Intel's \$17bn acquisition of Altera

Spirent KEYSIGHT Rule 2 advisor to Spirent on the competing recommended cash offer for the company from Keysight Technologies Em andamento 2024	Talen Energy aws Advisor to Talen Energy on its \$650m sale of Cumulus Data LLC to Amazon Web Services Em andamento 2024	Exite FP Advisor to Exite on its majority sale to Firecloud Partners 2024	PSG Equity PSG Advisor to PSG Equity on its take-private acquisition of SmartSpace Software Plc 2024
Simplebet simplebet ORACLE KINGS Sole financial advisor to Simplebet on its sale to DraftKings for up to \$1.55m 2024	STG STG AVID Financial Advisor to STG on its \$1.4bn Take-Private Acquisition of Avid Technology 2023	Telus International TELUS WILLOWTREE ~\$1.2bn acquisition of WillowTree by Telus International 2023	Infor KOCH HEXAGON Advisor to Koch on the ~\$662.75bn sale of Infor SAP to Hexagon / on its acquisition of Infor at ~\$13bn valuation 2021 / 2020 / 2018

2

Franquia líder em tecnologia com uma rede global com experiência incomparável



50 tech bankers

50 tech bankers

- ✓ Expertise em posicionar negócios de software
- ✓ Franquia de M&A em software mais ativa na Europa



European Software M&A	No
1 Rothschild & Co	27
2 Houlihan Lokey	19
3 William Blair	16
4 Arma Partners	14
5 Raymond James	13
6 Morgan Stanley	11
7 Goldman Sachs	11
8 JP Morgan	10
9 Evercore	10
10 Lazard	9

Transações completas por número (Jan-23 a Jun-24)
Fonte: Thomson Reuters



Sólido *track-record* no setor de Tecnologia no Brasil

Transações selecionadas

Confidencial Rothschild & Co Venda de uma companhia de software (SaaS vertical) Em andamento	Grupo Botafogo cm Carve-out da Gess: Melelões e USO para Clear Capital 2025	Nuclea (antiga CIP) NUCLEA Aquisição de CRT4 2023	Quod quod Associação estratégica com a LeedsNexus Risk Solutions 2022	COBIS COBIS Venda para o Grupo Stefanini 2022	quite.js quite.js R\$750m Venda de 51% de participação para Sinque 2021
Poatek poatek Venda para a WilosTres 2021	Magazine Luiza magazine.luiza Aquisição da Hux Pintech 2021	TOTVS TOTVS R\$2,0m Aquisição da RD Station 2021	Avec avec US\$15m Cotação Series B 2021	ZigPay Z Cotação Series A 2021	Traders Club TC R\$40m Aquisição de Econometrics 2021
Arco arco R\$520m Aquisição dos sistemas de ensino de Pearson no Brasil 2021	Delivery Center deliverycenter R\$90m Aumento de capital 2020	Sage sage venda das operações no Brasil 2020	CorpFlex CorpFlex Venda para a Clarmet 2020	Pag Seguro Digital PagSeguro Aquisição da Wirecard Brasil 2020	Skysites SKYSITES R\$90m Emissão de debêntures subordinadas pelo XP Investimentos 2019

2

Proposta comercial



Escopo de trabalho

- 1** O Rothschild & Co tem o prazer de apresentar esta proposta para emitir um laudo de avaliação para a Neogrid ("Cliente") no contexto da potencial oferta de fechamento de capital da Neogrid pelo Grupo Hindiana ("Transação")
- 2** Para executar o escopo de trabalho, o Rothschild & Co precisará ter acesso às informações relevantes e realizar diligência, incluindo o plano de negócios da administração e materiais internos
- 3** Estamos altamente motivados a iniciar os trabalhos imediatamente, e este projeto contará com dedicação integral do time sênior do Rothschild & Co no Brasil

Rothschild & Co está unicamente posicionado para assessorar o Cliente no contexto da Transação:

-  Liderança global em assessoria financeira, com modelo de negócios sem conflitos e reputação impecável
-  Profundo conhecimento e compromisso com o Brasil
-  Assessoria financeira experiente no setor de tecnologia
-  Participação nas maiores ofertas públicas de aquisição para fechamento de capital da história do país
-  Credibilidade impecável no mercado



Proposta comercial

Remuneração

- O Rothschild & Co fará jus a uma remuneração fixa de **US\$ 750.000 (setecentos e cinquenta mil dólares americanos)**:
 - US\$ 375.000 (trezentos e setenta e cinco mil dólares americanos), devidos no início dos trabalhos pelo Rothschild & Co
 - US\$ 375.000 (trezentos e setenta e cinco mil dólares americanos), devidos na entrega do laudo de avaliação
- A remuneração do Rothschild & Co será devida independentemente da conclusão da transação

Outros termos

Gross-up

- Todos os valores devidos ao Rothschild & Co serão pagos livres de quaisquer deduções ou retenções, com aplicação do conceito de *gross-up*
 - As deduções e retenções incluem ISS, PIS, COFINS, CSL e Imposto de Renda, o que, na presente data, corresponde a um *gross-up* de 20,12%

Reembolso de despesas

- O Rothschild & Co fará jus ao reembolso das despesas incorridas durante a execução do projeto
- Despesas razoáveis e efetivamente incorridas, incluindo passagens aéreas, custos de telecomunicações, despesas de pesquisas de terceiros e outros custos razoáveis
- Esses valores poderão variar ao longo do trabalho, sendo influenciados principalmente pelo volume necessário



Equipe dedicada do Rothschild & Co

Equipe baseada em São Paulo, com dedicação integral do time sênior do Rothschild & Co

Luiz O. Muniz**Suporte sênior**

Sócio global
Head da América Latina
+35 anos de experiência



luiz.muniz@rothschildandco.com
+55 11 98901 5510

Marcos Spieler**Suporte sênior**

Sócio global
Co-Head do Brasil
+26 anos de experiência



marcos.spieler@rothschildandco.com
+55 11 97669 2883

**Gabriel Vadas¹**
Vice Presidente

gabriel.vadas@rothschildandco.com
+55 11 99688 3864

**Felipe Bologna¹**
Associate

felipe.bologna@rothschildandco.com
+55 11 99689 4720

**Isa Matuoka¹**
Analista

isa.matuoka@rothschildandco.com
+55 11 95288 3034

Rothschild & Co em conformidade com a Resolução CVM nº 215

Assessoria sem conflitos, totalmente independente e objetivo, sem os conflitos de interesse enfrentados por bancos de balanço próprio

Em conformidade com a Resolução CVM nº 215, o Rothschild & Co declara que não recebeu qualquer remuneração da Neogrid nos últimos 12 meses e que não há conflitos de interesse que possam reduzir sua independência.

Appendix

Appendix

A

Detalhamento dos CVs



Luiz O. Muniz

Head América Latina e Global Partner

Luiz O. Muniz



Luiz O. Muniz

Head América Latina e Sócios Global

Telefone: +55 11 3035 8444
Celular: +55 11 96961 5540
luiz.muniz@rothschildnco.com

Av. Brigadeiro Faria Lima, 2005
04538-900, São Paulo, Brasil

- Luiz é sócio global e responsável pelo escritório do Rothschild & Co no Brasil e na América Latina
- Tem mais de 35 anos de experiência em fusões e aquisições, captação de recursos, assessoria estratégica e privatizações
- Antes de ingressar no Rothschild & Co em 2003, trabalhou no CSFB-Garantia por 8 anos e no Salomon Brothers em Nova York por 4 anos
- Luiz tem um MBA com menção honrosa da Universidade de Chicago e é Engenheiro Civil pela PUC-RJ

Experiência recente

- Quocirica na aquisição de capital de até R\$1,4 bi (2025)
- Coderig na parceria estratégica com a CBMM (2025)
- Opportunity na venda de Santos Brasil, avaliada em R\$13,5 bilhões (2025)
- Comitê independente do Carrefour Brasil na incorporação total de R\$5,8 bi pelo controlador (2023)
- Victoria Capital Partners no desinvestimento da Curaca Industrial SAS na Colômbia (2023)
- Conselho de Administração da Cielo na OPA de fechamento de capital pelo Bradesco e Banco do Brasil (2024)
- Americanas na reestruturação de dívida de R\$42,4 bi (2024)
- Acionistas controladores do DeltaBrasil na venda ao Safra National (2023)
- Acionistas controladores do Banco Alfa na venda de R\$2,3 bi ao Banco Safra (2023)
- Qood em sua parceria estratégica com a LexisNexis Risk Solutions (2022)
- Conselho de Administração da SulAmérica na fusão de R\$15,5 bi com a Rede D'Orc (2022)
- Construtora Tenda na sua renegociação de covenants de R\$1,0 bi (2022)
- JBS na aquisição de R\$2,1 bi das ações listadas da Huon Aquaculture (2021)
- Hospital Monte Sinai no seu management buyout (2021)
- Pilgrim's Pride Corporation na aquisição de US\$952m da Kerry Consumer Foods (2021)
- Grupo Ultra na venda de R\$4,9 bi da Química (2021)
- Nafta na aquisição de R\$15,4 bi de duas concessões de saneamento no Rio de Janeiro (2021)
- Tegma na análise e rejeição pelo Conselho de Administração da oferta não-solicitada de R\$1,377m pela JSL (2021)
- Nafta na aquisição de R\$1,340m de participação votante de 10,2% na Aegae (2021)
- Arco na aquisição de R\$920m dos sistemas de ensino da Pearson no Brasil (2021)
- Magazine Luiza na aquisição da Hub Finance (2021)
- Banco do Brasil em sua JV com o UBS no Brasil e no Chile Sul nas áreas de Investment Banking e Corretora Institucional (2020)
- Grupo Casino na simplificação das atividades do Casino Latam envolvendo oferta de €120 bi OPA pelo Beto (2019)
- Conselho de Administração da Petrobras na avaliação do reembolso de US\$9,1 bi em relação ao contrato de cessão onerosa com o Governo Federal Brasileiro (2019)
- Raia Drogasil na aquisição da Drogaria Orefre (2019)
- Santher na reestruturação de dívida de US\$150MM (2018)
- Ambev na reestruturação da marca Budweiser e venda das marcas Norte, Iguaçu e Balcão na Argentina (2017)
- Ambev na troca de suas operações na Colômbia, Equador e Peru pelas operações da SABMiller na Panamá (2017)
- Vale na venda de participações na mina de Moatze e no corredor Nacala para a Mitsui & Co por US\$250MM (2017)
- B3 na venda de participação com a Cielo de R\$40 bi (2017)
- Bradesco na aquisição do HSBC Brasil por R\$17,6 bi (2016)
- Casino na reorganização de €1,7 bi das operações da América Latina (2015)
- British American Tobacco na oferta pública de R\$10,4 bi para fechamento de capital da Souza Cruz (2015)
- Comitê independente, acionistas minoritários da NET na reorganização societária de US\$10,3 bi dos investimentos da Telcel no Brasil (2015)
- Banco do Brasil na JV de processamento de cartões de R\$11,6 bi com a Cielo (2015)
- BR Properties na análise e rejeição da oferta em caixa de R\$4,8 bi lançada pelo BTG Pactual (2015)
- Rumo na sua proposta de fusão de R\$17 bi com a ALL (2015)
- Comitê independente, acionistas minoritários do Santander Brasil na oferta voluntária de US\$4,6 bi feita pelo Santander SA (2014)
- Cooch no spin-off dos seus ativos de logística para criar a Cosan Logística (2014)
- Rede Energia na sua reestruturação de dívida de R\$5,3 bi e venda de R\$7,1 bi para a Energisa (2014)
- Ambev na aquisição de 50% da Cervantes Biofarm (Cuba) da AB InBev (2014)
- Gafisa na venda de 70% da Alphaville para o Blackstone e o Patria por US\$700MM (2013)
- Grupo Casino na aquisição de US\$828m da porcelana remanescente da Wilmar (2013)
- Ambev em sua reorganização societária de US\$132 bi, na migração de uma estrutura de duas classes de ações para uma de 1 ação: 1 voto (2013)
- Carlyle na aquisição de participação majoritária de 60% na TokaiBank (2012)
- Telemar (OI) na sua reestruturação societária de US\$15,0 bi (2012)
- Almeida Junior na formação de Joint Venture de US\$970MM entre Almeida Junior e Westfield (2011)
- Grupo Casino na análise e rejeição de oferta não-solicitada pelo Pão de Açúcar (2011)
- Citrosuco na fusão com a Citrovita (2011)
- Telemar na capitalização de US\$4,7 bi e na aliança industrial com a Portugal Telecom (2011)
- Magazine Luiza na sua abertura de capital de US\$625MM (2011)
- Camargo Corrêa na venda de seu bloco de 11,4% das ONs da Itaú para a Petros por US\$1,7 bi (2011)
- Uliminas na venda de 30% de seus ativos de mineração e logística para a Sumitomo Corporation por US\$1,9 bi (2010)
- Instituto na preparação da abertura de capital e prospecção de modelos alternativos de gestão (2010)
- Telemar nas parcerias Consumer Finance e Mobile Payment entre OI, Banco do Brasil e Cielo (2010)
- Petrobras na sua capitalização de US\$7 bi através de emissão de ações (2010)

Appendix

B

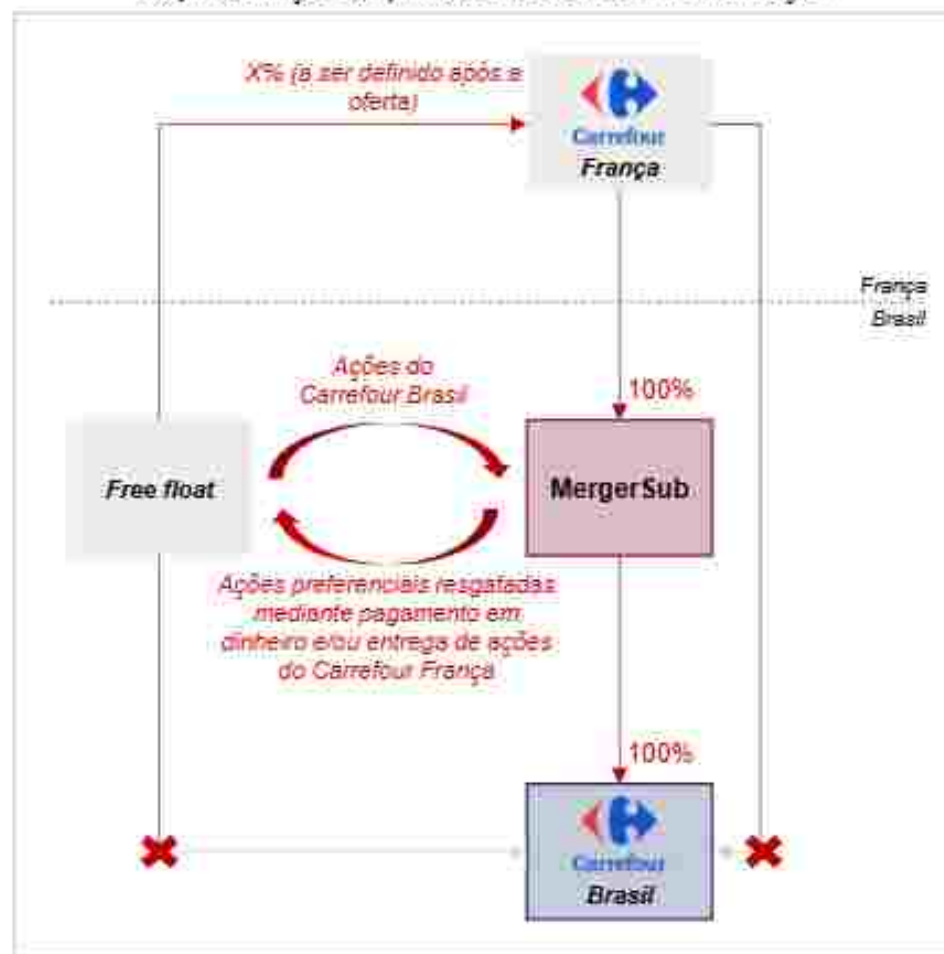
Estudos de caso selecionados de fechamento de capital



Carrefour | Estudo de caso

Estrutura alternativa às ofertas públicas tradicionais, trazendo diversos benefícios ao ofertante

Representação simplificada da estrutura da transação



— Estrutura atual — Estrutura pós transação

Estrutura da transação

- Incorporação de ações entre o Carrefour França e o Carrefour Brasil
- O Carrefour Brasil passará a ser uma subsidiária indireta integral e de capital fechado do Carrefour França

Benefícios

- Alternativa testada recentemente
- Quórum de aprovação reduzido de 50% + 1 do free float, em vez de 2/3, como aplicável nas OPAs tradicionais de fechamento de capital
- Adesão de 100%, sem possibilidade de remanescentes (em OPAs, se o free float remanescente for superior a 5%, não há possibilidade de squeeze-out)
- A companhia-alvo permanece uma sociedade anônima



Cielo | OPA para fechamento de capital

O Bradesco e o Banco do Brasil fecharam o capital da companhia por US\$938m em 2024

Atuação do Rothschild & Co

- O Rothschild & Co emitiu um laudo de *fairness opinion* para o Comitê Independente do Conselho de Administração da Cielo S.A. (capitalização de mercado de US\$ 2,8bi), no contexto da OPA para fechamento de capital lançada por seus acionistas controladores Banco Bradesco S.A. e Banco do Brasil S.A.
- A Cielo é a segunda maior adquirente do Brasil

Valor agregado do Rothschild & Co

Como parte de nossa atuação assessorando o Comitê Independente do Conselho de Administração, o Rothschild & Co:

- ✱ Analisou as informações preparadas e disponibilizadas pela Cielo (incluindo projeções financeiras) e informações obtidas de fontes públicas;
- ✱ Realizou discussões com a administração sobre as projeções da Cielo, abordando os principais direcionadores de valor e as sensibilidades relacionadas ao valor justo da companhia;
- ✱ Elaborou um relatório de avaliação abrangente para suportar a carta de *fairness opinion*, incluindo análise de avaliação por múltiplos critérios com base em informações públicas e nas projeções fornecidas pela Cielo;
- ✱ Emitiu uma *fairness opinion* ao Conselho de Administração da Cielo no contexto dos termos financeiros da Oferta

Essa transação reforça a posição de liderança da Rothschild & Co como assessora financeira no setor de serviços financeiros no Brasil desde 2008 e seu extenso histórico no setor de pagamentos no país, após nossa atuação como assessora na aquisição dos ativos da Wirecard pela PagSeguro e no fechamento de capital da Redecard em 2012, por US\$6,5bi

Destaques da transação

- Em 5 de fevereiro de 2024, a Cielo anunciou a intenção de seus acionistas controladores de realizar uma OPA voluntária para adquirir até a totalidade das ações que ainda não detinham (~33% do capital total) e fechar o capital da Companhia, com saída do segmento de governança Novo Mercado da B3
- O preço inicial de R\$5,35 por ação implicava um prêmio de 6,4% em relação ao preço de negociação imediatamente anterior ao anúncio
- Após um período de três meses de negociações entre os acionistas controladores e um grupo de acionistas minoritários, Bradesco e Banco do Brasil decidiram elevar o preço para R\$ 5,60, implicando um prêmio de 11,3% em relação ao preço não afetado da Cielo e um múltiplo P/L LTM de 7,9x

Background

Sobre a Cielo

- Fundada em 1995, a Cielo é uma das principais adquirentes incumbentes do Brasil, oferecendo soluções de pagamentos eletrônicos, incluindo transações com cartões de crédito, débito e outros, permitindo que estabelecimentos aceitem pagamentos com cartão tanto em lojas físicas quanto no ambiente online. Em 2023, o TPV da Cielo atingiu R\$816bi, equivalente a aproximadamente 8% do PIB do Brasil

Sobre o Banco Bradesco

- Fundado em 1943, o Bradesco (capitalização de mercado de US\$20,8bi) é um dos maiores bancos do Brasil em termos de ativos totais, oferecendo ampla gama de produtos e serviços bancários e financeiros no Brasil e no exterior para pessoas físicas e jurídicas

Sobre o Banco do Brasil

- Com 215 anos de existência, o Banco do Brasil (market cap de US\$ 23,6bi) é um dos maiores conglomerados financeiros do país, com atuação em diversos segmentos e ampla oferta de serviços. Em 2023, o banco contava com 83m de clientes, 45,1m de contas correntes e uma das maiores redes de varejo do Brasil, com mais de 54 mil pontos de atendimento, incluindo 3.992 agências próprias



Multiplus | OPA para fechamento de capital

A LATAM fechou o capital da companhia por US\$311m em 2019

Atuação do Rothschild & Co

- O Rothschild & Co emitiu um laudo de *fairness opinion* para o Conselho de Administração da Multiplus S.A. no contexto da OPA de até US\$311m lançada por sua acionista controladora, a LATAM Airlines Group S.A.
- A Multiplus (capitalização de mercado de US\$1,1bi) é a principal empresa de fidelidade do Brasil, com mais de 22,2m de membros. A LATAM (capitalização de mercado de US\$7,1bi) é o principal grupo aéreo da América Latina

Background

Após o anúncio da intenção da LATAM de realizar a OPA, o Rothschild & Co foi designada para emitir um laudo de *fairness opinion* ao Conselho de Administração da Multiplus, em razão de seu modelo de negócios independente e livre de conflitos. Como parte dos trabalhos de *fairness opinion*, o Rothschild & Co:

- ✱ Analisou o plano de negócios da Companhia e realizou discussões com a alta administração, inclusive quanto aos impactos esperados da decisão da LATAM de não renovar o Contrato Operacional.
- ✱ Conduziu um exercício detalhado de avaliação com base no histórico de preço das ações, fluxo de caixa descontado e múltiplos de companhias comparáveis negociadas em bolsa; e
- ✱ Preparou um valuation book para suportar a conclusão da análise e a opinião emitida

Destaques da transação

- A Multiplus e a LATAM eram partes de um contrato operacional que previa, entre outros pontos, acesso exclusivo a determinados voos da LATAM para clientes da Multiplus e o resgate de pontos Multiplus por clientes do programa de fidelidade da LATAM ("Contrato Operacional")
 - ❑ O Contrato Operacional foi celebrado originalmente em 10 de dezembro de 2009, com prazo de 15 anos
 - ❑ O Contrato Operacional tinha como objetivo viabilizar o IPO da Multiplus (concluído em 2010)
- Em 4 de setembro de 2018, a Multiplus comunicou ao mercado que:
 - ❑ a LATAM decidiu não prorrogar nem renovar o Contrato Operacional após seu vencimento
 - ❑ a LATAM pretendia realizar uma OPA para aquisição de até a totalidade das ações detidas pelos acionistas minoritários da Multiplus, ao preço de R\$26,84 por ação, com o objetivo de:
 - > cancelar o registro da Companhia como companhia aberta
 - > cancelar a listagem no segmento Novo Mercado
- O preço ofertado era equivalente ao VWAP ajustado por dividendos da Companhia nos 90 pregões anteriores à data do anúncio e implicava um prêmio de 11,6% em relação ao preço da ação imediatamente anterior ao anúncio
- De acordo com o regulamento do Novo Mercado, o Conselho de Administração da Multiplus era obrigado a fornecer aos acionistas uma manifestação sobre a transação
- Nesse contexto, o Rothschild & Co foi contratada pelo Conselho de Administração da Multiplus para assessorar, sob a perspectiva financeira, a adequação do preço ofertado na transação
- Em 14 de março, o Conselho de Administração emitiu sua opinião favorável



Notas de ressalva

O conteúdo desta apresentação ("Apresentação") está sujeito a todas as premissas, qualificações, avisos, *disclaimers* e outras declarações nela destacadas.

As informações contidas nesta Apresentação foram obtidas junto a fontes públicas. Qualquer estimativa ou projeção aqui contida envolvem inúmeras e significativas variáveis, hipóteses e determinações subjetivas, não havendo qualquer garantia de que tais estimativas e projeções se concretizarão. O Rothschild & Co Brasil Ltda. ("Rothschild & Co") não assume qualquer responsabilidade em relação às referidas estimativas e projeções, tampouco em relação à forma pela qual foram elaboradas. Nenhuma declaração ou garantia, expressa ou implícita, será feita no que se refere à exatidão e integralidade de qualquer informação, não havendo nenhuma disposição aqui contida que deva ser interpretada como uma declaração com relação ao passado, ao presente ou ao futuro.

Na elaboração desta apresentação, o Rothschild & Co acreditou e confiou, sem realizar qualquer verificação independente, na exatidão e na integralidade de todas as informações financeiras, operacionais e outros dados disponíveis publicamente, ou de outro modo por ele revisados. O Rothschild & Co não realizou ou recebeu qualquer avaliação ou estimativa independente da performance operacional de quaisquer empresas e instituições mencionadas nesta Apresentação, seus ativos e passivos (contingentes ou não), tampouco realizou qualquer inspeção física dos bens ou dos ativos destes.

Análises como as contidas nesta apresentação envolvem considerações e julgamentos complexos em relação às características financeiras e operacionais e outros fatores que poderiam afetar a aquisição, a negociação pública ou outros valores das empresas, dos segmentos de negócios ou das transações analisadas, os métodos apropriados e relevantes de análise financeira e a aplicação desses métodos a circunstâncias específicas. As análises aqui apresentadas devem ser consideradas como um todo já que o exame de parte destas, sem levar em conta o conjunto, poderia criar uma visão incompleta dos processos subjacentes a essas análises. As estimativas contidas nas análises e as variações de avaliação resultantes de qualquer análise em particular não são indicativas de valores reais ou prognósticos de futuros resultados ou valores, que podem ser de modo significativo mais ou menos favoráveis do que os sugeridos pelas referidas análises.

Esta Apresentação não é uma opinião, parecer ou recomendação a respeito de qualquer aspecto relacionado a qualquer transação. A presente Apresentação não poderá ser tomada pública para o mercado. É expressamente proibido o uso deste material, das análises ou de outras informações aqui contidas sem consentimento prévio e por escrito do Rothschild & Co.