PERFIN APOLLO ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES
E
CLASSE ÚNICA INFRAESTRUTURA DO PERFIN APOLLO ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES
CNPJ nº 34.218.291/0001-00 - Código ISIN: BRPFINCTF001
Código de Negociação na B3: PFIN11
("Fundo")

CARTA DA GESTORA

PERFIN INFRA ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA., sociedade com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Leopoldo Couto Magalhães Júnior, 822, conjunto 11, Parte 1, Itaim Bibi, CEP 04542-000, inscrita no CNPJ sob o nº 04.232.804/0001-77, na qualidade de gestora ("Gestora") do **PERFIN APOLLO ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES e CLASSE ÚNICA INFRAESTRUTURA DO PERFIN APOLLO ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES**, ambos inscritos no CNPJ sob o nº 34.218.291/0001-00 ("Fundo" e "Classe", respectivamente), serve-se do presente instrumento para comunicar aos seus cotistas e ao mercado que, de acordo com as disposições regulatórias aplicáveis aos fundos de investimento em participação, foi finalizado o laudo de avaliação elaborado pela Thoreos, consultoria independente contratada para realizar a avaliação dos ativos que compõem a carteira da Classe Única do Fundo ("Laudo" ou "Reavaliação").

De acordo com o Laudo, o valor patrimonial por cota em 30/01/2025 passa a ser de R$101,58. A partir deste mesmo Laudo foi feita a projeção mensal do valor dos ativos e, conforme os meses forem passando, a cota será atualizada, assim como a calculadora que está disponível no site do Fundo.

Assim como nas avaliações anteriores, para determinação do valor dos ativos do Fundo, o consultor utilizou a metodologia de Fluxo de Caixa Descontado dos ativos, aplicando uma taxa de desconto denominada *cost of equity* (Ke), definida pelo modelo CAPM (Modelo de Precificação de Ativos de Capital, da sigla em inglês).

Pelo novo laudo não há mudanças relevantes no fluxo de receitas e custos/despesas dos ativos, a não ser alguns ajustes nos indicadores, como IPCA e CDI, que se fizeram necessário. Com isto a projeção de distribuição de resultados apresentada no último laudo se mantém aderente. A alteração em relação ao laudo anterior, ocorreu, sobretudo pelo aumento na taxa de desconto (Ke) utilizada para descontar os fluxos futuros. Mais detalhes a seguir:

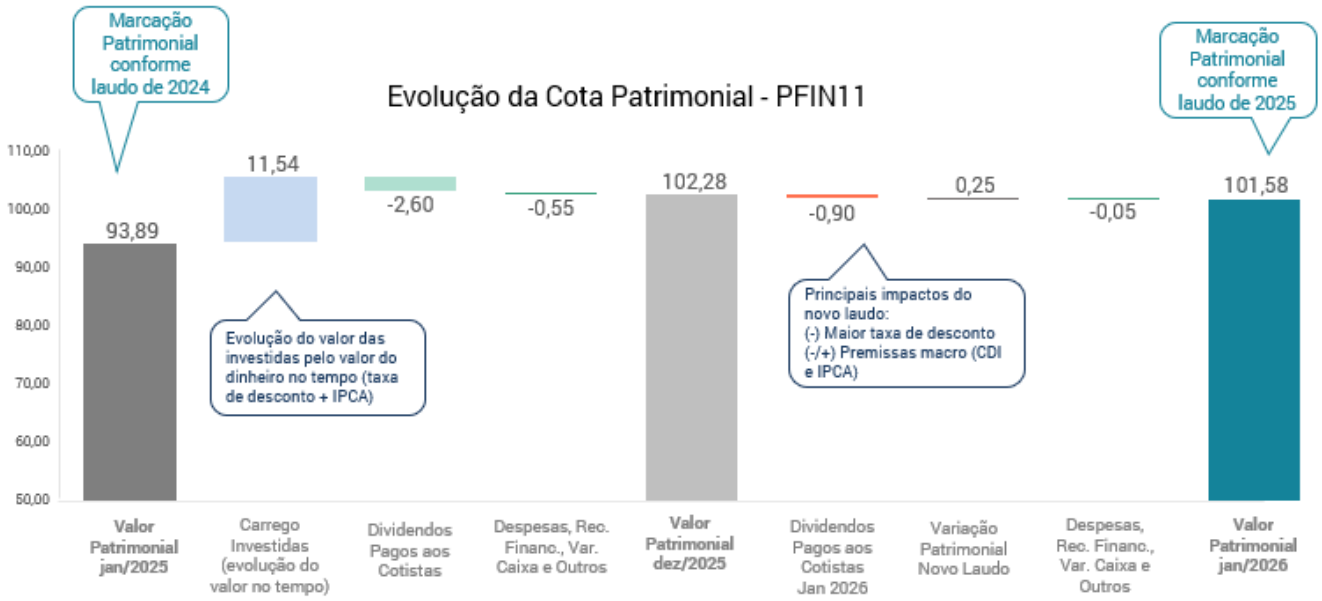
Taxa livro de risco (*risk free*): a taxa livre de risco, um dos componentes do Ke, teve uma elevação em relação ao laudo anterior (+72 bps) devido ao aumento da sua remuneração. O laudo usa como referência para o *risk free* a NTN-B, título emitido pelo governo federal do Brasil corrigido pelo IPCA mais uma taxa de juros prefixada (Tesouro IPCA+).

Prêmio de risco de mercado (*risk premium*): o aumento da taxa de livre de risco foi, parcialmente, compensado por uma redução de 23 bps do *equity risk premium*.

Além dos pontos acima mencionados que ocasionaram um maior *ke*, as projeções macroeconômicas de longo prazo apresentaram tendências em linha com os valores já considerados no laudo anterior. Já no cenário de curto prazo, observa-se um IPCA e CDI mais elevados, com impacto direto na projeção de receita e das dívidas. No entanto, tais variações, em conjunto, não resultaram em impacto importante no valor do laudo. De forma mais ilustrativa, apresentamos abaixo o gráfico que demonstra a evolução da cota patrimonial do Fundo desde a reavaliação anterior, de 31 de janeiro de 2025, até a reavaliação atual. Estes valores são baseados nos laudos elaborados pelo consultor independente, e variam ao longo do tempo principalmente por três fatores: (i) o carrego, que corrige temporalmente os valores das investidas pela inflação somada à taxa de desconto utilizada no laudo; (ii) os dividendos pagos pelas investidas ao longo de 2025, que reduzem seus valores, pois aquele montante financeiro que antes estava dentro do fluxo futuro da empresa foi transferido para o Fundo; e (iii) a remarcação, que pode tanto aumentar como reduzir o valor patrimonial, pois consiste na elaboração de novo laudo que, ao trazer premissas atualizadas, gera um valor diferente do laudo anterior.

Conforme demonstrado no gráfico, a cota patrimonial em dezembro de 2025, quando comparada com a cota de janeiro de 2025, apresenta valorização, principalmente devido o carrego do valor do dinheiro no tempo. Ainda, como pela metodologia de avaliação do Fundo, a cota patrimonial já vem trazendo esse efeito ao longo do ano, chegamos ao fim de 2025 com a cota já ajustada no tempo (carrego e dividendos distribuídos). Como resultado da reavaliação, quando comparamos a cota patrimonial calculada para 31/01/2026 com a cota patrimonial de 31/12/2025, o impacto é fruto da distribuição realizada em janeiro de 2026 e impacto referente ao novo laudo, conforme explicado acima

Por fim, informamos que o gráfico se encontra disponível no site do Fundo.



São Paulo, 03 de fevereiro de 2026.

PERFIN INFRA ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA.

Disclaimer:

Este documento foi elaborado pela Perfin Infra Administradora de Recursos Ltda. (“Perfin”), na qualidade de gestora do Perfin Apollo Energia Fundo de Investimento em Participações e Classe Única Infraestrutura do Perfin Apollo Energia Fundo de Investimento em Participações (“Fundo”), e é meramente informativo. As informações contidas neste material são de uso exclusivo de seu destinatário, e não devem ser copiadas, reproduzidas, encaminhadas, disponibilizadas ou divulgadas a quaisquer terceiros, no todo ou em parte. O destinatário deverá usar este material com o único objetivo de acompanhar o desempenho e as perspectivas do Fundo. O Fundo utiliza estratégias que podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus investidores, e a remuneração eventualmente apresentada não representa e não deve ser considerada, sob qualquer hipótese, promessa ou garantia de rentabilidade aos cotistas do Fundo. A rentabilidade eventualmente divulgada não é líquida de impostos. O valor do patrimônio líquido do Fundo contido neste relatório é líquido das despesas dos Fundos (i.e. honorários, comissões). A Perfin não se responsabiliza por ganhos ou perdas consequentes do uso deste informativo. As informações, opiniões, estimativas e previsões contidas neste documento foram obtidas ou baseadas em fontes que a Perfin acredita ser confiáveis, mas isto não representa nem endossa a precisão ou confiabilidade de nenhuma dessas informações e a Perfin não se responsabiliza pelo teor dessas informações. Este é um relatório informativo apenas e não foi auditado. Este relatório deve ser associado apenas ao monitoramento de seu investimento efetuado no Fundo e não constitui oferta para vender ou um convite para oferta de compra. Nenhum investimento, desinvestimento ou outras ações ou decisões financeiras devem se basear apenas nas informações contidas neste material. Quaisquer projeções, avaliações de conjuntura ou estimativas de mercado indicadas neste relatório são baseadas em certas premissas, refletem as visões da Perfin e não foram verificadas de forma independente e, portanto, não devem ser interpretadas como um indicativo dos eventos reais que ocorrerão. Outros eventos que não foram levados em consideração e/ou que não estão sob o controle da Perfin podem ocorrer e exercer impacto significativo no desempenho dos investimentos do Fundo. Fundos de Investimento em Participações podem estar expostos aos riscos inerentes à concentração e possível iliquidez dos ativos que integrem a carteira resultante de suas aplicações. Para avaliação da performance de quaisquer fundos de investimentos, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses. O Fundo não conta com garantia da administradora, da gestora, do custodiante, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Para mais informações, o cotista deve consultar o Informe Trimestral do Fundo disponível no site do Fundo, bem como ler atentamente o regulamento e o prospecto do Fundo, em especial a seção sobre os fatores de risco.