



ORANJE S.A. EDUCAÇÃO E INVESTIMENTO

**RELATÓRIO DE AUDITORIA SOBRE O EXAME
DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM
30 DE JUNHO DE 2025**

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

***Aos Acionistas e Administradores da
Oranje S.A. Educação e Investimento***

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Oranje S.A. Educação e Investimento, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2025 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido, do resultado abrangente e dos fluxos de caixa para o período de dois meses findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Oranje S.A. Educação e Investimento em 30 de junho de 2025, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o período de dois meses findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Base para Opinião

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

Responsabilidades da Administração e da Governança pelas Demonstrações Financeiras

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

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

Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do Auditor pela Auditoria das Demonstrações Financeiras

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

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

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

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

São Paulo, 22 de setembro de 2025.

MOORE MSSL LIMA LUCCHESI
Audítores e Contadores Ltda.
CRC 2SP019.874/O-3



Sérgio Lucchesi Filho
CRC 1 SP 101.025/O-0



Jonas Serqueira Soares
CRC 1 SP 273.684/O-1

ORANJE S.A. EDUCAÇÃO E INVESTIMENTO

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 30 DE JUNHO DE 2025
(Em milhares de Reais)

<u>ATIVO</u>	<u>Nota</u>	
ATIVO CIRCULANTE		
Caixa e equivalentes de caixa	4a	53.791
Títulos e valores mobiliários	4b	10.011
Adiantamentos a fornecedores		15
Total do circulante		63.817
ATIVO NÃO CIRCULANTE		
Imobilizado		15
Intangível - Criptoativos	5	1.998.621
Total do não circulante		1.998.636
TOTAL DO ATIVO		2.062.453
 <u>PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u>		
PASSIVO CIRCULANTE		
Fornecedores		14
Pro labore a pagar		51
Obrigações tributárias		78
Total do circulante		143
PASSIVO NÃO CIRCULANTE		
Debêntures conversíveis em ações	6	2.030.643
Total do não circulante		2.030.643
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Capital social	7a	795
Reservas de capital	7b	49.798
Prejuízos acumulados	7c	(18.926)
Total do patrimônio líquido		31.667
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		2.062.453

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

ORANJE S.A. EDUCAÇÃO E INVESTIMENTO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO PERÍODO DE DOIS MESES FINDO
EM 30 DE JUNHO DE 2025
(Em milhares de Reais)

	<u>Nota</u>	
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS		
Despesas gerais e administrativas	8	(447)
Remuneração dos administradores		(140)
Ajuste a valor justo de intangível - Criptoativos	5	(19.240)
IOF sobre operações de câmbio		(1.296)
Outras despesas		(43)
		<hr/>
PREJUÍZO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO		(21.166)
Receitas financeiras	9	2.956
Despesas financeiras	9	(716)
		<hr/>
		2.240
		<hr/>
PREJUÍZO DO PERÍODO		(18.926)
		<hr/>
Quantidade de ações		1.102.462
		<hr/>
PREJUÍZO POR MIL AÇÕES - Em reais		(17,17)
		<hr/>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

ORANJE S.A. EDUCAÇÃO E INVESTIMENTO

**DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DO PERÍODO DE
DOIS MESES FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2025**
(Em milhares de Reais)

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas de capital</u>	<u>Prejuízos acumulados</u>	<u>Total</u>
A.G.E. de constituição realizada em 20/03/2025 - registro na JUCESP em 08/05/2025	10			10
A.G.E realizada em 25/06/2025 - aumento de capital - registro na JUCESP em 30/06/2025	1.001	63.440		64.441
Capital e reservas a integralizar	(216)	(13.642)		(13.858)
Prejuízo do período			(18.926)	(18.926)
Saldo em 30 de junho de 2025	<u>795</u>	<u>49.798</u>	<u>(18.926)</u>	<u>31.667</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

ORANJE S.A. EDUCAÇÃO E INVESTIMENTO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE DO PERÍODO DE
DOIS MESES FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2025
(Em milhares de Reais)

Prejuízo do período	(18.926)
Outros resultados abrangentes	-
Resultado abrangente do período	<u>(18.926)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

ORANJE S.A. EDUCAÇÃO E INVESTIMENTO

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA DO PERÍODO DE
DOIS MESES FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2025
(Em milhares de Reais)

Fluxo de caixa das atividades operacionais

Prejuízo do período	(18.926)
<i>Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas nas atividades operacionais</i>	
. Ajuste a valor justo de intangível - Criptoativos	19.240
	314
Aumento de títulos e valores mobiliários	(10.011)
Aumento de adiantamentos a fornecedores	(15)
Aumento de fornecedores	14
Aumento de pro labore a pagar	51
Aumento de obrigações tributárias	78
<i>Disponibilidades líquidas geradas nas atividades operacionais</i>	<u>(9.569)</u>

Fluxo de caixa das atividades de investimento

Aquisição de bens do imobilizado	(15)
Intangível - Criptoativos	(2.017.861)
<i>Disponibilidades aplicadas nas atividades de investimento</i>	<u>(2.017.876)</u>

Fluxo de caixa das atividades de financiamento

Debêntures conversíveis em ações	2.030.643
Capital integralizado	50.593
<i>Disponibilidades aplicadas nas atividades de investimento</i>	<u>2.081.236</u>

Aumento em caixa e equivalentes de caixa

	53.791
. No início do período	-
. No final do período	53.791
	<u>53.791</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

ORANJE S.A. EDUCAÇÃO E INVESTIMENTO

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2025

(Valores expressos milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Nota 1. Contexto Operacional

A **Oranje S.A. – Educação e Investimento** (“Companhia” ou “Oranje”) é uma sociedade anônima de capital fechado, com sede no Brasil, que atua nos segmentos de educação e de investimentos proprietários, incluindo ativos digitais.

A Companhia foi constituída em 20/03/2025, com seu ato de constituição registrado na JUCESP em 08/05/2025, e tem como objeto social a organização, promoção e venda de cursos sobre economia, finanças, política, teoria dos jogos, redes virtuais e soberania pessoal, inteligência artificial e Bitcoin; e investimento proprietário em Bitcoin.

2. Base de Preparação e Apresentação

As demonstrações contábeis foram elaboradas e estão sendo apresentadas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil. A moeda funcional e de apresentação é o **Real (R\$)**.

3. Principais Práticas Contábeis

- **Caixa e equivalentes de caixa:** aplicações financeiras de liquidez imediata e baixo risco de variação de valor.
- **Ativos intangíveis – Criptoativos:** Bitcoins e outros ativos digitais adquiridos como reserva de valor são classificados como intangíveis e mensurados ao custo conforme determina o CPC 04 (R1) e ajustado ao valor justo quando aplicável, em consonância com o CPC 46, Nível 1. A Companhia não possui Bitcoins e/ou outras criptomoedas classificados como estoque para negociação.
- **Mensuração a valor justo:** ajustes de criptoativos e instrumentos financeiros são reconhecidos no resultado.
- **Conversão de moeda estrangeira:** transações em moeda estrangeira são convertidas pela taxa de câmbio (PTAX) da data da transação; saldos monetários são ajustados pela taxa de câmbio de fechamento.
- **Reconhecimento de receitas:** receitas financeiras e operacionais são reconhecidas pelo regime de competência.

ORANJE S.A. EDUCAÇÃO E INVESTIMENTO

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2025 (Valores expressos em Reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Caixa e Equivalentes de Caixa e Valores Mobiliários

Em 30 de junho de 2025, a Companhia apresentava saldo de **R\$ 63.802**, composto por contas correntes, aplicações de liquidez imediata e títulos e valores mobiliários.

4.a – Caixa e equivalentes de caixa

Banco Itaú Nassau (USD)	11.952
Aplicações Financeiras (Banco Itaú)	41.839
	53.791

O saldo em conta corrente no Banco Itaú Nassau é mantido em Dólares dos Estados Unidos, com disponibilidade e conversibilidade para Reais imediatas.

As aplicações financeiras mantidas em fundos DI e renda fixa possuem liquidez imediata e risco insignificante de mudança de valor.

4.b – Títulos e valores mobiliários

Banco Itaú - CDB - conta Escrow	10.011
	10.011

A Companhia possuía R\$ 10.011 em conta Escrow, como garantia pela aquisição do Cursinho Intergraus S.A., conforme contrato de compra e venda celebrado em 07 de maio de 2025.

5. Ativos Intangíveis – Criptoativos

A Companhia mantém investimentos em criptoativos, registrados no ativo não circulante - intangível:

Bitcoins (Anchorage Digital) - custo de aquisição	1.073.057
Bitcoins (Custódia Compartilhada) - custo de aquisição	944.804
Ajuste a Valor Justo contabilizado em despesas	(19.240)
	1.998.621

O Ajuste a Valor Justo foi apurado com base em informações classificadas como Nível 1, conforme definido pelo Pronunciamento Técnico CPC 46 – Mensuração do Valor Justo, utilizando-se preços cotados em mercados ativos e amplamente acessíveis. O preço de referência utilizado é o índice CME CF Bitcoin Reference Rate BRR, divulgado por um dos maiores grupos de serviços financeiros do mundo, CME Group. Os valores dos ajustes totalizaram R\$ 11.315 para os ativos mantidos sob custódia Anchorage e R\$ 7.925 para os ativos sob custódia compartilhada.

ORANJE S.A. EDUCAÇÃO E INVESTIMENTO

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2025 (Valores expressos em Reais, exceto quando indicado de outra forma)

6. Debêntures conversíveis em ações

Debêntures Conversíveis em Ações	2.030.643
	2.030.643

Conforme estabelecido na “Carta de Compromisso de Investimento”, as debêntures serão convertidas em ações na data de listagem da Companhia como companhia aberta com ações admitidas a negociação na B3, nos termos e condições previstos no Anexo I do referido instrumento.

7. Patrimônio Líquido

7.a – Capital social

Em 30 de junho o capital social subscrito e integralizado totaliza **R\$ 795**

	Quantidade de ações subscritas	Valor integralizado
Ações Ordinárias	602.462	790
Ações Preferenciais Classe A	500.000	5
Ações Preferenciais Classe B	1	
	1.102.463	795

7.b – Reservas de capital

Em Assembleia Geral Extraordinária realizadas em 25 de junho de 2025 a **Oranje S.A. – Educação e Investimento** aprovou a emissão de 102.462 ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal, totalizando R\$ 64.440.401, sendo R\$ 63.440.401 destinados à formação de reserva de capital.

Em 30 de junho de 2025 o total integralizado em reserva de capital era de R\$ 49.797.855.

7.c – Prejuízo do Período

Para o período findo em 30 de junho de 2025, a Companhia apurou prejuízo líquido de R\$ 18.926, decorrente, em grande parte, dos efeitos do ajuste a valor justo dos ativos digitais registrados no ativo não circulante. Tal impacto reflete a volatilidade dos preços de mercado das criptomoedas, mensurados conforme critérios estabelecidos pelo Pronunciamento Técnico CPC 46 – Mensuração do Valor Justo.

Prejuízo do período findo em 30 de junho de 2025.	18.926
	18.926

ORANJE S.A. EDUCAÇÃO E INVESTIMENTO

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2025 (Valores expressos em Reais, exceto quando indicado de outra forma)

8. Despesas Gerais e Administrativas

Serviços Técnicos Exterior	72
Serviços Prestados por Terceiros	170
Viagens e Estádias	90
Marketing	46
Tributárias	54
Outras Despesas	15
	447

9. Resultado financeiro

Receitas Financeiras	
Rendimento de aplicação financeira	416
Variação cambial ativa - não realizada	2.540
Total das Receitas Financeiras	2.956
Despesas Financeiras	
Variação de criptomoeda	704
Outras despesas financeiras	12
Total das Despesas Financeiras	716
Resultado Financeiro Líquido	2.240

10. Instrumentos Financeiros e Gestão de Riscos

A Companhia está exposta a:

- **Risco de mercado:** volatilidade de preços de criptoativos e variação cambial.
- **Risco de crédito:** baixo, concentrado em instituições financeiras de primeira linha.
- **Risco de liquidez:** mitigado por elevado saldo de caixa e equivalentes.

11. Provisões e Contingências

Em 30 de junho de 2025, não havia provisões para contingências judiciais, fiscais ou trabalhistas, bem como processos classificados como perda possível.

ORANJE S.A. EDUCAÇÃO E INVESTIMENTO

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2025 (Valores expressos em Reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Análise de Sensibilidade

A Companhia realiza análise de sensibilidade para variações no preço do Bitcoin e na taxa de câmbio, considerando cenários prováveis, adversos e remotos, para avaliar impactos no resultado e no patrimônio líquido.

13. Eventos Subsequentes

Até a data de aprovação dessas Demonstrações Financeiras, são os seguintes eventos subsequentes relevantes:

- 1) Aquisição de 100% das ações da empresa Cursinho Intergraus S.A., que possui registro Categoria A de companhia aberta, pelo valor de R\$ 15 milhões, sendo R\$11 milhões pagos na data de fechamento da operação em 09 de setembro de 2025 e o saldo de R\$4 milhões a ser pago em 23 parcelas mensais, a partir de fevereiro de 2026, sujeitas à ajuste de dívida líquida e caixa.
- 2) Em 01 de setembro de 2025 ocorreu uma emissão de dívida conversível no valor total de R\$128.160.600,00, equivalente a US\$ 23.000.000,00, com prazo de vencimento de 5 anos para pagamento e sem incidência de correção monetária ou juros. A integralização das debentures ocorreu com o envio de 200 Bitcoin para a Companhia. As debentures são conversíveis em 174.169 ações ordinárias da Companhia. Demais termos disponíveis na escritura da debênture.
- 3) Os acionistas da **Oranje S.A. – Educação e Investimento** deliberaram em Assembleia Geral Extraordinária ocorrida em 12 de setembro de 2025 a emissão de 38.311 novas ações ordinárias, todas nominativas, escriturais e sem valor nominal, e 101.800 novas ações preferenciais resgatáveis classe A, todas nominativas, escriturais e sem valor nominal, totalizando preço de emissão de R\$ 36.172.316,01. Do valor do preço de emissão total, R\$ 26.967.496,01 foram destinados para a formação de reserva de capital e R\$ 9.204.820,00 foram destinados para o capital social da Incorporada.
- 4) Em 22 de setembro de 2025 o preço do Bitcoin em reais estava cotado em aproximadamente R\$ 605, uma valorização de 3,3% em relação ao preço de 30 de junho de 2025, data base dessas demonstrações financeiras. Com isso, há um ajuste potencial positivo de mais de R\$67 milhões para serem reconhecidos nos resultados até o dia 22.