



ORANJEBTC S.A. - EDUCAÇÃO E INVESTIMENTO

B3: OBTC3, OTC-US: ORNJY

CNPJ/MF: 59.693.110/0001-29

NIRE: 35.300.664.418

COMUNICADO AO MERCADO

Negociações de Tesouraria

A **OranjeBTC S.A. – Educação e Investimento S.A.** (“Companhia”) (B3: OBTC3, OTC-US: ORNJY) informa aos seus acionistas as negociações com valores mobiliários nos termos de sua Política de Negociações com Próprias Ações (“Política”), bem como as aquisições de Bitcoin realizadas por sua Tesouraria.

(i) negociações com próprias ações e aquisições de Bitcoin no período compreendido entre 31/08/2026 e 07/09/2026:

- vendas no período: 0 ações ON
- recompradas no período: 4.361.453 ações ON, totalizando 142.189.980 ações ON emitidas fora de tesouraria

(ii) preço médio ponderado das negociações de Ações em Circulação e/ou Opções de Compra no período:

- Preço médio de venda de ações ON: n/a
- Preço médio de recompra de ações ON: R\$ 5,3005

(iii) saldo das negociações realizadas pela Companhia:

- (R\$ 23.117.712,00)

(iv) quantidade de Bitcoin adquirida no período e seu preço médio de aquisição:

- Bitcoin adquiridos: n/a
- Preço médio em reais: n/a
- Preço médio em dólares: n/a
- Saldo pago em reais: n/a
- Saldo pago em dólares: n/a
- Taxa média de câmbio: n/a

(v) Métricas de desempenho:

- Total BTC em reservas: 3.950,0 BTC
- BTC/Ação: 2,778 Sats/Ação
- Ações por Bitcoin: 35.997 Ações

- BTC Yield Bruto vs. 30/Ago: 3,12%
- BTC Yield Bruto 3T26: 7,40%
- BTC Yield Bruto 2026: 21,26%
- BTC Yield Bruto Acumulado: 24,16%

Comentários sobre a estratégia

Esta foi uma semana particularmente ativa para a estratégia de alocação de capital da OranjeBTC. A Companhia recomprou 4.361.453 ações a um preço médio de R\$ 5,3005 por ação, empregando aproximadamente R\$ 23,1 milhões, o que contribuiu para um BTC Yield Bruto semanal de 3,12%.

Do total recomprado, 3.861.453 ações foram adquiridas em uma operação privada, fora de bolsa, ao preço de R\$ 5,17 por ação, junto a um acionista original da Companhia. Operações dessa natureza nos permitem adquirir blocos relevantes de ações a preços atrativos, sem necessidade de execução desse volume no mercado. Já realizamos operações semelhantes no passado e continuaremos avaliando oportunidades desse tipo sempre que entendermos que representam uma alocação eficiente de capital para nossos acionistas.

Separadamente, a Companhia recebeu comunicação oficial de que um acionista relevante reduziu sua posição em OBTC3, com vendas totalizando aproximadamente 6 milhões de ações no mercado até quarta-feira. Isso contribuiu para um aumento substancial no volume de negociação, que passou de uma média recente de menos de 300 mil ações por dia para cerca de 2 a 4 milhões de ações por dia nos últimos cinco pregões. Esse aumento na oferta de mercado pressionou o preço da ação no mesmo período em que o Bitcoin se valorizava e ultrapassava US\$ 81.500, levando o mNAV da Companhia a ficar, em determinado momento, abaixo de 0,70x. Diante desse desconto, entendemos que a recompra de ações representava uma oportunidade de alocação de capital particularmente atrativa. Assim, a Companhia adquiriu 500.000 ações adicionais no mercado, a um preço médio de R\$ 6,308 por ação. Nosso CEO, Gui Gomes, detalha esse movimento em vídeo publicado em nosso Instagram.

Como resultado das recompras realizadas ao longo da semana, o Bitcoin por Ação aumentou 3,12%. O BTC Yield Bruto do 3T26 atingiu 7,40% e o BTC Yield Bruto de 2026 atingiu 21,26%. A Companhia encerrou a semana com 3.950 BTC em reservas e 2.778 satoshis por ação.

Adicionalmente, o Conselho de Administração aprovou o cancelamento de 22.000.000 ações ON e 3.000.000 ações PN A mantidas em tesouraria, bem como um novo programa de recompra de ações, abrangendo até 14.000.000 ações ON e 2.500.000 ações PN A, o que renova nossa flexibilidade para continuar atuando quando identificarmos oportunidades

atrativas de alocação de capital.

A escolha entre comprar Bitcoin diretamente e recomprar ações é um tema recorrente em nossas interações com o mercado. A decisão não é automática: a recompra de ações consome capital de forma definitiva e reduz o tamanho do nosso balanço, enquanto a compra de Bitcoin expande nossa reserva estratégica. Avaliamos continuamente qual alternativa maximiza o Bitcoin por Ação de nossos acionistas no longo prazo. Nesta semana, o desconto de OBTC3 em relação ao nosso mNAV atingiu um nível suficientemente elevado para justificar recompras de ações mais agressivas, em vez da compra direta de Bitcoin com o mesmo capital. Por isso, optamos por concentrar nossa alocação de capital em recompras de ações.

Nossa prioridade permanece inalterada: preservar e ampliar nossas reservas de Bitcoin, ao mesmo tempo em que buscamos maximizar o Bitcoin por Ação para nossos acionistas ao longo do tempo.

Transparência e Perguntas de Acionistas

Nesta semana, recebemos duas perguntas relevantes de acionistas: (i) sobre a remuneração da administração e (ii) sobre a estrutura de nossas ações preferenciais resgatáveis Classe A. Em linha com nosso compromisso de transparência e para garantir que toda a nossa base de acionistas tenha acesso às mesmas informações, decidimos compartilhar publicamente nossas respostas e esclarecimentos sobre os dois temas.

Em paralelo, também fizemos uma atualização na forma como a Dívida Líquida da Companhia é apresentada em nosso dashboard, com o objetivo de tornar a métrica mais clara e atual.

Remuneração da Administração

Uma das perguntas que recebemos tratou do modelo de remuneração da administração da OranjeBTC e do alinhamento de interesses entre a administração e os acionistas. Nosso CEO, Gui Gomes, publicou nesta semana uma explicação detalhada sobre a estrutura de remuneração da Companhia. Entre os principais mecanismos de alinhamento estão um lock-up mínimo de dois anos para fundadores e administradores, condicionado ao atingimento de um BTC Yield acumulado de 150% - ou à extensão do lock-up para cinco anos, caso essa condição não seja atendida. A estrutura também inclui remuneração fixa conservadora, denominada em Bitcoin, e remuneração variável primariamente atrelada ao crescimento do Bitcoin por Ação.

A lógica por trás dessa estrutura é alinhar uma parcela relevante da criação de valor para a administração aos mesmos resultados que buscamos entregar aos nossos acionistas, em

particular o crescimento do Bitcoin por Ação ao longo do tempo. A explicação completa está disponível no perfil do nosso [CEO no X](#).

Ações Preferenciais Resgatáveis Classe A

Também recebemos uma pergunta sobre a estrutura de nossas ações preferenciais resgatáveis Classe A, incluindo sua classificação contábil, as condições de resgate e nossa relação com os detentores dessas ações.

Em linha com nosso compromisso com a transparência, disponibilizamos, em anexo a este comunicado, as perguntas recebidas e as respostas completas da Companhia ao acionista. Informações adicionais sobre essa estrutura também estão disponíveis em nosso site, na seção de perguntas e respostas do Sobre Nós.

Atualização do Dashboard: Dívida Líquida

Em paralelo aos esclarecimentos acima, revisamos a apresentação da Dívida Líquida no dashboard da Companhia. A partir desta semana, estamos consolidando as duas métricas anteriormente reportadas separadamente - Dívida Estrutural em Aberto e Caixa Líquido - em um único indicador: a Dívida Líquida da Companhia.

Na abordagem anterior, a dívida estrutural era atualizada frequentemente, enquanto o caixa era atualizado apenas trimestralmente, em linha com os ITRs da Companhia. Essa diferença na frequência de atualização tornava difícil interpretar as duas métricas em conjunto. Com essa mudança, simplificamos o indicador e passamos a atualizar nossos acionistas com maior frequência sobre a posição financeira da Companhia.

A Dívida Líquida passa a ser definida como o saldo em aberto de toda a dívida da Companhia - tanto as dívidas contraídas com o objetivo primário de aquisição de Bitcoin ou recompra de ações quanto as dívidas associadas a operações de arbitragem, hedge, gestão de liquidez e outras atividades de tesouraria - deduzido de todos os investimentos de liquidez de curto prazo que não representem exposição de longo prazo a Bitcoin, marcados a valor de mercado. Para fins dessa métrica, o Bitcoin mantido como reserva estratégica de longo prazo não é considerado um investimento de liquidez de curto prazo.

Essa métrica será atualizada com frequência, em conjunto com nossos Comunicados ao Mercado sobre compras de Bitcoin ou recompras de ações, e substitui as duas métricas anteriores em nosso dashboard.

São Paulo, 07 de setembro de 2026

Guilherme Amado Cerqueira Gomes

Diretor Presidente e de Relações com Investidores

ANEXO – RESPOSTAS PARA INVESTIDOR SOBRE AÇÕES PN A

Respostas com base em documentos públicos: (i) Estatuto Social, (ii) Formulário de Referência (especialmente o item 12.9) e (iii) o Q&A disponível em oranjebtc.com/about. Sempre que possível, indicamos o documento e o item exatos, conforme sua solicitação.

1. Classificação e condições de resgate

As Ações Preferenciais Resgatáveis Classe A ("PN A") são resgatáveis a qualquer momento, por deliberação exclusiva do Conselho de Administração. Ou seja, o resgate é uma faculdade da Companhia, não um direito exercitável pelo titular nem uma obrigação da Companhia (Estatuto Social, Art. 5º, §3º). O valor de resgate é de R\$ 0,10 por ação, corrigido pelo IPCA entre a data de emissão de cada ação e a data da reunião do Conselho que eventualmente deliberar o resgate, com liquidação à vista, em moeda corrente nacional, com recursos de reservas de capital ou de lucros. Não há prazo definido para o resgate nem cronograma: ele só ocorre se e quando o Conselho de Administração assim deliberar.

Por não haver prazo para o resgate, e pelo valor de resgate ser dado por uma fórmula que corrige o preço inicial na data de emissão do lote pelo IPCA acumulado até a data da deliberação sobre resgate, esse valor é mutável. Considerando a emissão em junho de 2025 e um IPCA acumulado por volta de 5% desde então, o valor atual considerando as 135.304.000 PN¹ A fora da tesouraria seria de aproximadamente R\$14,2 milhões - um valor modesto frente aos R\$ 1,6 bilhão em Bitcoin detidos atualmente pela Companhia (o valor atualizado está disponível em [OranjeBTC - OBTC3 | O Futuro é Bitcoin](#)).

Além do resgate, vale mencionar que a Companhia também detém, nos termos do item 12.9 do FRE, opção de compra sobre todas essas 135.304.000 PN A atualmente fora da tesouraria e detidas pela Vinteum, ao preço de R\$ 0,0275 por ação, o que representaria um desembolso de aproximadamente R\$ 3,7 milhões para o exercício integral do saldo remanescente.

Quanto à classificação contábil, as PN A são tratadas como capital próprio (patrimônio líquido) justamente por não haver obrigação de resgate ou exercício da opção, que é discricionariedade da Companhia: ambos dependem de deliberação do próprio Conselho de Administração e não podem ser exigidos pela Vinteum.

¹ Nota: Na data em que esta resposta foi enviada ao investidor, a Reunião do Conselho de Administração ("RCA") em que foi deliberado o cancelamento de ações em tesouraria ainda não tinha ocorrido. Na RCA de 04/09/2026 foram canceladas 3.000.000 (três milhões) de ações preferenciais resgatáveis classe A, resultando em 132.304.000 PN emitidas. O valor de exercício das opções sobre as ações fora de tesouraria e o custo para seu resgate permanecem os mesmos.

2. Natureza da relação com a Vinteum

A Vinteum Technology Inc. ("Vinteum") é uma sociedade sem fins lucrativos constituída nas Ilhas Virgens Britânicas (BVI), que atua como centro de pesquisa e desenvolvimento de desenvolvedores da rede Bitcoin (FRE, itens 1.15, 4.1 e 12.9; ver também vinteum.org). A Vinteum é bastante respeitada no ecossistema do Bitcoin, e sua fundação, fundadores ou operações não tiveram ou têm relação alguma com a Companhia. Os contratos com a Vinteum são tratados nesses itens do FRE justamente por não se qualificarem como transações com partes relacionadas nos termos do CPC 05 (R1): a lista de transações com partes relacionadas do período, divulgada de forma exaustiva no item 11.2 do FRE, não inclui a Vinteum ou os Contratos Vinteum.

Não há qualquer relação entre os administradores da Companhia e os administradores e/ou controladores da Vinteum. Nenhum administrador da Companhia, nem pessoa a eles vinculada, possui participação societária ou interesse econômico, direto ou indireto, na Vinteum. Adicionalmente, a Companhia é uma empresa listada em bolsa, possui quase 10.000 acionistas atualmente, não possui controlador definido, e não identificamos nenhum acionista entre seus 50 maiores com relação com a Vinteum. Esses 50 acionistas, em conjunto, detém mais de 75% das ONs emitidas.

3. Exercícios já realizados

O direito de compra da Companhia sobre as PN A detidas pela Vinteum decorre de um instrumento de opção de compra de ações, originalmente celebrado pela Oranje S.A. (sucrida universalmente pela Companhia com a incorporação) ainda no período pré-listagem, e posteriormente aditado em 01/10/2025, resultando na opção que, tendo incidido originalmente sobre 150.304.000 PN A, permanece hoje vigente sobre o saldo remanescente, ao preço de R\$ 0,0275 por ação, com prazo de exercício de 100 anos e possibilidade de exercício parcial e sucessivo até o limite total das ações objeto da opção.

A Assembleia Geral que autorizou o primeiro exercício ocorreu em 01/10/2025, seis dias antes do início da negociação das ações ordinárias da Companhia na B3, em 07/10/2025. Na mesma data (01/10/2025), o Conselho de Administração regulamentou a matéria aprovando um Plano de Negociação com Próprias Ações, e autorizando a recompra de até 15.000.000 PN A, que foram adquiridas ao mesmo preço contratual de R\$ 0,0275/ação, restando 135.304.000 PN A objeto do contrato de opção. Em 02/10/2025, o Conselho aprovou a conversão de 1.330.000 PN Classe A em 13.300.000 ações ordinárias, nos termos do Art. 5º, §4º, e do Art. 20, "I", do Estatuto Social.

O preço de R\$ 0,0275/ação foi fixado contratualmente ainda no período pré-listagem e é o

mesmo preço ainda hoje aplicável ao saldo remanescente da opção. A esse preço, o exercício integral do saldo remanescente representaria um desembolso de aproximadamente R\$ 3,7 milhões (item 12.9 do FRE).

Como os Contratos Vinteum não se qualificam como transação com parte relacionada (vide resposta ao item 2), não se aplicam a eles, portanto, os procedimentos de impedimento de voto/abstenção previstos no item 11.2 do FRE; as aprovações seguiram o rito ordinário de deliberação em Assembleia Geral e Conselho de Administração, nos termos do Estatuto Social e da Lei das S.A. Não há necessidade de avaliação independente específica divulgada para a fixação do preço de exercício, por se tratar de preço fixo pactuado contratualmente entre as partes.

4. Estoque potencial

Não existem bônus de subscrição, warrants, opções de compra ou quaisquer outros instrumentos vigentes que confirmem direito à emissão de novas PN A, além das 149.005.500 PN Classe A atualmente emitidas (saldo após a conversão de 1.330.000 ações ocorrida em 02/10/2025), sendo 135.304.000 detidas pela Vinteum e 13.701.500 na tesouraria da Companhia. Os únicos instrumentos vigentes da Companhia relacionados às PN A são as opções de compra da Companhia sobre ações já emitidas e detidas pela Vinteum. Tais instrumentos não têm qualquer efeito dilutivo, de nova emissão (item 12.9 do FRE).

Quanto a ações ordinárias: a AGOE de 24/04/2026 aprovou um Plano de Incentivos de Longo Prazo (itens 8.4 e 10.3 do FRE), que autoriza a criação de programas de opção de compra de ações e de coinvestimento com matching em favor de administradores, empregados e prestadores de serviços estratégicos, limitado a até 1,75% das ações ordinárias emitidas pela Companhia na data de aprovação do plano. Até o momento, nenhuma opção foi efetivamente outorgada no âmbito desse plano. Fora dele, não há qualquer bônus de subscrição, warrant ou opção vigente sobre ações ordinárias.

Não existem ações PN Classe B resgatáveis. Existem ações Preferenciais Classe B ("PN B"), que não são resgatáveis, nos termos do Art. 5º, alínea (c), do Estatuto Social. Somente 40 PN B foram emitidas e elas são integralmente detidas pelo acionista fundador e Diretor Presidente da Companhia, Guilherme Gomes, e conferem o direito de eleger um membro do Conselho de Administração e o direito de veto sobre alteração do objeto social, matéria que depende de aprovação prévia dos titulares de PN B em assembleia especial (Art. 5º, §§7º-8º). O objetivo desses direitos a ela conferidos é exclusivamente preservar a cláusula do objeto social que trata do investimento proprietário em Bitcoin (Art. 3º, alínea "e", do Estatuto Social), assegurando que a Companhia não possa redirecionar sua estratégia para outros criptoativos, reflexo da nossa crença maximalista no Bitcoin. Também não há

qualquer bônus de subscrição, warrant ou opção vigente sobre ações PN B.

5. Denominador da métrica de Bitcoin por ação

Conforme o item 2.5 do FRE, a métrica "Bitcoin por Ação" (divulgada como Sats/ação nos comunicados semanais e no dashboard público) usa como denominador exclusivamente as ações ordinárias em circulação (ações ordinárias emitidas menos ações ordinárias em tesouraria). Confirma-se, portanto, que as PN A e as PN B não integram esse denominador.

Quanto a uma métrica em base "totalmente diluída": entendemos que uma diluição simplista, somando 135.304.000 PN A ao denominador, distorce a leitura econômica do indicador. Isso porque a Companhia detém opção de compra sobre a totalidade das PN A ainda em poder da Vinteum por um valor residual frente ao total de ativos da Companhia, conforme mencionado nos itens acima. A conversão dessas ações em ordinárias, se e quando ocorrer, se dará exclusivamente dentro da própria tesouraria da Companhia, sem efeito de diluição sobre os demais acionistas. Uma eventual alienação futura dessas ações em tesouraria está sujeita à Política de Negociação de Ações Próprias da Companhia, que só permite vendas acima de 1x mNAV, de modo que, mesmo nesse cenário, o efeito tende a ser acretivo, e não dilutivo, ao valor patrimonial por ação. Esse racional está detalhado no Q&A do site de Relações com Investidores (oranjebtc.com/about) e nos itens 2.8, 4.1 e 12.9 do FRE, cuja leitura complementar recomendamos.