



COMPANHIA ABERTA
CNPJ/ME: 14.110.585/0001-07
NIRE: 35.300.616.316

Méliuz anuncia aquisição de 275,43 Bitcoin por US\$ 28,61 milhões e se torna a maior detentora do ativo dentre empresas listadas da América Latina

O **Méliuz S.A.** (B3: CASH3) informa que realizou nos últimos dias, após conclusão da sua oferta de ações, a aquisição de 275,43 bitcoin por aproximadamente US\$ 28,61 milhões a um preço médio de US\$ 103.864,38 por bitcoin.

No total, a Companhia tem em posse 595,67 bitcoin, adquiridos a um preço médio de US\$ 102.702,84 por bitcoin.

O Méliuz, além de ser a primeira Bitcoin Treasury Company do Brasil, se tornou também a maior detentora de Bitcoin da América Latina e a 36º maior detentora do ativo no mundo entre as empresas listadas¹.

	SHARES OUTSTANDING (#)	mNAV	BTC (#)	BTC / 1000 SHARES
31/03/2025	87.173.826	1,80	45,73	0,00052
15/05/2025	87.173.826	3,60	320,25	0,00367
20/06/2025	112.695.889	2,16	595,67	0,00529

Bitcoin Treasury Company como geração de valor para os acionistas

Uma Bitcoin Treasury Company tem como missão principal o acúmulo de Bitcoin de forma acretiva aos seus acionistas, utilizando da sua geração de caixa e estruturas corporativas e de mercado de capitais para ampliar a exposição ao ativo ao longo do tempo. Mais do que apenas alocar parte do caixa em Bitcoin como proteção contra a inflação ou desvalorização cambial, as Bitcoin Treasuries Companies têm como propósito atuar na maximização da quantidade de Bitcoin por ação.

Principais indicadores de uma Bitcoin Treasury Company²

Bitcoin Yield (BTC Yield)

¹ De acordo com o site: bitcointreasuries.net

² Nenhum desses indicadores é uma medida de desempenho operacional, desempenho financeiro ou liquidez. Os indicadores não devem ser interpretados como métricas financeiras tradicionais, como retorno sobre investimento, fluxo de caixa ou lucratividade. Além disso, o valor de mercado da Companhia e o preço das ações é influenciado por fatores além da nossa posição em Bitcoin. Para maiores informações, leia o Formulário de Referência da Companhia, principalmente o capítulo sobre Fatores de Riscos ou entre em contato com a área de Relações com Investidores.



É um dos principais indicadores de performance das Bitcoin Treasuries Companies. Ele reflete a variação percentual entre o total de Bitcoin em posse da Companhia e a quantidade total de ações durante um determinado período. O BTC Yield é utilizado para avaliar se os acionistas da Companhia estão aumentando sua exposição ao Bitcoin de forma acretiva ao longo do tempo.

O BTC Yield do Méliuz foi de 908% entre o 1T25 e o 2T25. Desde o nosso último anúncio de aquisição de bitcoin, em 15 de maio de 2025, entregamos um BTC Yield de 44% em 36 dias, o que representa um BTC Yield mensal de 35,42%.

$$BTC\ Yield = \left(\left(\frac{BTC\ (\#)}{SHARES\ (\#)} \right)_{T2} \div \left(\frac{BTC\ (\#)}{SHARES\ (\#)} \right)_{T1} - 1 \right) \times 100\%$$

Bitcoin Gain (BTC Gain)

É calculado aplicando-se o BTC Yield ao saldo inicial de Bitcoin da empresa no período calculado. Ele informa quantos bitcoin foram adicionados de maneira acretiva pela Companhia aos seus acionistas.

O indicador é uma forma de visualizar o BTC Yield não como uma porcentagem, mas em quantidade absoluta do próprio Bitcoin.

O BTC Gain do Méliuz foi de 415,1 bitcoin entre o 1T25 e o 2T25. Desde o nosso último anúncio de aquisição de bitcoin, em 15 de maio de 2025, entregamos um BTC Gain de 140,5 bitcoin em 36 dias.

$$BTC\ Gain = BTC\ Yield \times BTC\ (\#)_{T1}$$

Bitcoin US\$ Gain (BTC US\$ Gain)

Representa o BTC Gain em dólar americano, por meio da multiplicação do BTC Gain pelo preço de mercado do Bitcoin no final do período. Essa métrica evidencia aos acionistas uma visão do impacto financeiro em termos FIAT.

O BTC US\$ Gain do Méliuz foi de US\$ 42,89 milhões entre o 1T25 e o 2T25. Desde o nosso último anúncio de aquisição de bitcoin, em 15 de maio de 2025, entregamos um BTC US\$ Gain de US\$ 14,52 milhões em 36 dias.



$$BTC\ US\$ Gain = BTC\ Gain \times BTC\ Price\ (US\$)_{T2}$$

mNAV

É definido como *multiple of Net Asset Value*. Compara o valor de mercado da Companhia ao valor de mercado dos seus bitcoin em custódia (BTC NAV).

$$mNAV = Market\ Cap. \div BTC\ NAV$$

Considerando o valor de mercado da ação no último fechamento (20/06/2025), nosso mNAV está em 2,16.

mNAV Months to Cover

É uma métrica usada para avaliar quantos meses a empresa levaria para "cobrir" seu prêmio de avaliação de mercado acima do valor patrimonial líquido (mNAV) em seu ritmo atual de acumulação de Bitcoin. Quanto menor esse indicador, maior o potencial de geração de valor para os acionistas.

Considerando o nosso mNAV atual de 2,16 e o BTC Yield apresentado desde a última aquisição de bitcoin, a Companhia apresentou um *Months-to-Cover mNAV* de 76 dias ou aproximadamente 2,5 meses.

$$mNAV\ Months\ to\ Cover = \ln(mNAV) \div [\ln(1 + Monthly(BTC\ Yield))]$$

São Bernardo do Campo, 23 de junho de 2025

Marcio Loures Penna

Diretor de Relações com Investidores e Governança Corporativa