



LÂMINA

DA OFERTA PÚBLICA DA 4ª (QUARTA) EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, DA ESPÉCIE COM GARANTIA REAL, COM GARANTIA ADICIONAL FIDEJUSSÓRIA, EM SÉRIE ÚNICA, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA, SOB O RITO DE REGISTRO AUTOMÁTICO DE DISTRIBUIÇÃO, DESTINADA A INVESTIDORES QUALIFICADOS, DA



ALARES INTERNET PARTICIPAÇÕES S.A.

CNPJ nº 23.438.929/0001-00

Companhia Aberta na Categoria "A" - Código CVM nº 02519-4

Rua São Tomé, nº 86, 10º andar, Conj. 101, Vila Olímpia, CEP 04551-080, São Paulo, São Paulo

Exceto se expressamente indicado nesta lâmina, palavras e expressões em maiúsculas, que estejam no singular ou no plural, não definidas nesta lâmina, terão o significado previsto no "Prospecto Preliminar da Oferta Pública da 4ª (Quarta) Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis Em Ações, da Espécie Com Garantia Real, com Garantia Adicional Fidejussória, Série Única, para Distribuição Pública, sob o Rito de Registro Automático de Distribuição, Destinada a Investidores Qualificados, da Alares Internet Participações S.A." ("Prospecto").

Informações Essenciais – Oferta Primária de Debêntures

Esta lâmina contém informações essenciais e deve ser lida como uma introdução ao Prospecto. A decisão de investimento deve levar em consideração as informações constantes do Prospecto, principalmente a seção relativa a fatores de risco.

ALERTAS

Risco de	☒ perda do principal	O investimento nas Debêntures envolve a exposição a determinados riscos. Os potenciais investidores podem perder parte substancial ou todo o seu investimento. Para mais informações, veja Seção "Fatores de Risco" do Prospecto.	Seção 4.1 do Prospecto
	☒ falta de liquidez	A Oferta não é adequada aos Investidores que necessitem de liquidez considerável com relação às Debêntures. Para mais informações, veja Seção "Fatores de Risco" do Prospecto.	Seção 4.1 do Prospecto
	☒ dificuldade de entendimento	A Oferta não é adequada aos investidores que (i) não tenham profundo conhecimento dos riscos envolvidos na operação, incluindo tributários, ou que não tenham acesso à consultoria especializada; ou (ii) não estejam dispostos a correr riscos relacionados à Emissora ou ao seu setor de atuação. Para mais informações, veja seção "Fatores de Risco" do Prospecto.	Seção 4.1 do Prospecto
Aviso para ofertas distribuídas por rito de registro automático	A CVM NÃO REALIZOU ANÁLISE PRÉVIA DO CONTEÚDO DO PROSPECTO, NEM DOS DOCUMENTOS DA OFERTA. HÁ RESTRIÇÕES À REVENDA DOS TÍTULOS DE DÍVIDA.		



1. Elementos Essenciais da Oferta		Mais Informações
A. Valor Mobiliário	☒ Debêntures. ☐ Debêntures conversíveis ou permutáveis em ações. ☐ Notas comerciais. ☐ Outro.	Capa do Prospecto
a.1) Emissor	ALARES INTERNET PARTICIPAÇÕES S.A. CNPJ: 23.438.929/0001-00 Página eletrônica: https://ri.alaresinternet.com.br/	Capa e Seção 12.1 do Prospecto
a.2) Espécie	Com garantia real, com garantia adicional fidejussória.	Capa e Seção 2.1 do Prospecto
B. Oferta		
b.1) Série Única		
b.1.1) Código de negociação proposto	☐ Código do Ativo. ☒ N/A: a ser obtido quando do registro da Oferta.	Capa do Prospecto
b.1.2) Mercado de negociação	☒ B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão – Balcão B3. ☐ Não será negociado em mercado organizado.	Capa e Seção 2.4 do Prospecto
b.1.3) Quantidade ofertada - lote base	Até 280.000 (duzentos e oitenta mil).	Capa e Seção 2.6 do Prospecto
b.1.4) Preço (intervalo)	R\$1.000,00 (mil reais) por Debênture.	Capa e Seção 2.6 do Prospecto
b.1.5) Taxa de remuneração (intervalo)	Sobre o Valor Nominal Unitário Atualizado ou saldo do Valor Nominal Unitário Atualizado das Debêntures, conforme o caso, incidirão juros remuneratórios a serem definidos de acordo com o Procedimento de <i>Bookbuilding</i> , limitados a maior taxa entre (i) e (ii), conforme segue (“ Taxa Teto ”): (i) a taxa interna de retorno do Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais (nova denominação da Nota do Tesouro Nacional, Série B – NTN-B) com vencimento em 15 de agosto de 2032, a ser apurada conforme as taxas indicativas divulgadas pela ANBIMA em sua página na internet (http://www.anbima.com.br) no fechamento do dia de realização do Procedimento de <i>Bookbuilding</i> , (“ NTN-B32 ”) acrescido exponencialmente de <i>spread</i> (sobretaxa) de 4,00% (quatro inteiros por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis; e (ii) 12,00% (doze inteiros por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, sendo certo que, em qualquer situação, os juros remuneratórios serão correspondentes a, no mínimo, a maior taxa entre “(iii)” e “(iv)”, conforme segue (“ Taxa Piso ”): (iii) a NTN-B32, acrescida exponencialmente de um <i>spread</i> de 3,75% (três inteiros e setenta e cinco centésimos por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis; e (iv) 11,5% (onze inteiros e cinquenta centésimos por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis (“ Remuneração ”), conforme fórmula prevista na Escritura de Emissão e no Prospecto.	Capa e Seção 2.6 do Prospecto



1. Elementos Essenciais da Oferta		Mais Informações
b.1.6) Montante ofertado	Até R\$280.000.000,00 (duzentos e oitenta milhões de reais).	Capa e Seção 2.5 do Prospecto
b.1.7) Lote suplementar	Não.	Seção 2.6 do Prospecto
b.1.8) Lote adicional	Não.	Capa e Seção 2.6 do Prospecto
b.1.9) Título classificado como “verde”, “social”, “sustentável” ou correlato?	Não.	Capa e Seção 3.8 do Prospecto
b.1.10) Previsão de desmembramento, do seu valor nominal, dos juros e dos demais direitos conferidos aos investidores?	Não.	Seção 2.6 do Prospecto
C. Outras informações		
Número total de Debêntures emitidas para a oferta	Até 280.000 (duzentos e oitenta mil).	Capa e Seção 2.6 do Prospecto
Montante total ofertado	Até R\$280.000.000,00 (duzentos e oitenta milhões de reais).	Capa e Seção 2.5 do Prospecto
Caixa líquido e investimentos (<i>pro forma</i>)	R\$364.943.000,00 (trezentos e sessenta e quatro milhões, novecentos e quarenta e três mil reais).	N/A
Valor da empresa / EBITDA (<i>pro forma</i>)	Não aplicável.	N/A

2. Propósito da Oferta		Mais Informações
Qual será a destinação dos recursos da oferta?	Nos termos do artigo 2º, parágrafo 1º, da Lei 12.431, do Decreto 11.964, da Resolução CMN 5.034, os recursos captados pela Emissora por meio da Emissão serão alocados no pagamento futuro ou reembolso, conforme aplicável, de gastos, despesas ou dívidas relacionadas ao Projeto, desde que tais gastos e despesas tenham sido incorridos em prazo igual ou inferior a 24 (vinte e quatro) meses contados do encerramento da Oferta e na realização de investimentos futuros relacionados à implantação do Projeto, nos termos da Lei 12.431.	Seção 3.1 do Prospecto



3. Detalhes Relevantes sobre o Emissor dos Valores Mobiliários		Mais Informações
Quem é o emissor?		
Como o emissor gera receita?	A Emissora e suas subsidiárias atuam na exploração e prestação de serviços de telecomunicações e de comunicações em geral, com atuação nos Estados de São Paulo, Minas Gerais, Paraná, Ceará, Rio Grande do Norte, Bahia e Paraíba e prestação de serviços compatíveis com aqueles inerentes às áreas de comunicações e telecomunicações, bem como os que visam a otimização da infraestrutura, das atividades necessárias à operação, manutenção, supervisão, direção de obra, construção, fornecimento de materiais e equipamentos.	Seção 14.3 do Prospecto e Seção 1.2 do Formulário de Referência
Quais os pontos fortes do emissor?	A Emissora oferece tecnologia de banda larga avançada com capacidade e foco na alta qualidade para clientes residenciais e corporativos. Investimentos estratégicos sustentam a oferta de velocidades de até 500Mbps, com atualizações para tecnologias de ponta, incluindo XGSPON e WIFI-6 para velocidades de até 10Gbps. A estratégia prioriza mercados de pequeno e médio porte. O atendimento ao cliente é prioridade da Emissora em sua oferta de pacotes de serviços. Gerida por uma equipe experiente e apoiada por um fundo de <i>private equity</i> internacional, a empresa enfatiza alocação de capital disciplinada e práticas de governança.	Seção 14.3 do Prospecto e Seção 1.2 do Formulário de Referência
Quem são os principais clientes (máx. 3)?	Consumidores finais residenciais dispersos nas regiões de atuação da Companhia.	Seção 14.3 do Prospecto
Quem são os principais concorrentes (máx. 3)?	Players que autam no ramo de telecomunicações, que incluem Desktop, Brisanet e Vero.	Seção 14.3 do Prospecto

Governança e acionistas principais		Mais Informações
Quem é o CEO do emissor?	Denis Marcel Ferreira.	Item 7.3 do Formulário de Referência
Quem é o presidente do CA do emissor?	Ricardo Rodriguez.	Item 7.3 do Formulário de Referência
Participações significativas de administradores	Não há.	Item 6.1 do Formulário de Referência
Quem é o controlador ou quem integra o grupo de controle?	Condor Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia.	Item 6.1 do Formulário de Referência



Sumário dos principais riscos do emissor	Probabilidade	Impacto Financeiro
A Companhia pode ser incapaz de responder à tendência recente de consolidação do mercado brasileiro de telecomunicações e eventual consolidação do setor poderá afetar futuras aquisições a serem realizadas pela Companhia.	☐ Maior ☒ Média ☐ Menor	☒ Maior ☐ Médio ☐ Menor
As operações da Companhia dependem de sua rede de telecomunicações. Uma eventual falha dessas redes pode causar atrasos ou interrupções no serviço, o que pode reduzir ou inviabilizar a capacidade da Companhia prestar os serviços adequadamente a seus clientes.	☐ Maior ☒ Média ☐ Menor	☒ Maior ☐ Médio ☐ Menor
Alterações na legislação tributária, incentivos fiscais, benefícios ou diferentes interpretações da legislação tributária podem afetar adversamente os resultados da Companhia.	☐ Maior ☒ Média ☐ Menor	☐ Maior ☒ Médio ☐ Menor
A falta de disponibilidade de financiamento para o programa de investimentos da Companhia pode afetar a capacidade competitiva, negócios, condição financeira e resultados operacionais da Companhia.	☐ Maior ☒ Média ☐ Menor	☒ Maior ☐ Médio ☐ Menor
A perda de membros da alta administração da Companhia ou sua incapacidade de atrair e manter pessoal pode ter um efeito adverso relevante sobre as atividades, situação financeira e resultados operacionais da Companhia.	☐ Maior ☒ Média ☐ Menor	☐ Maior ☒ Médio ☐ Menor

4. Principais Informações dos Títulos de Dívida (repetir para cada série)		Mais Informações
Características do título		
Principais características	Debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie com garantia real, com garantia adicional fidejussória, em série única, para distribuição pública, em rito de registro automático de distribuição de Emissão da Emissora, no valor total de R\$280.000.000,00 (duzentos e oitenta milhões de reais).	Capa e Seção 2 do Prospecto
Possibilidade de resgate antecipado compulsório	As Debêntures estão sujeitas a resgate antecipado facultativo total, amortização extraordinária facultativa, oferta de resgate antecipado, observado o disposto na Escritura de Emissão, e respeitadas as disposições da Lei 12.431 e demais legislações e regulamentações aplicáveis.	Seção 2.6 do Prospecto
Vencimento/Prazo	15/10/2032 (7 anos) (“Data de Vencimento”).	Capa e Seção 2.6 do Prospecto



4. Principais Informações dos Títulos de Dívida (repetir para cada série)		Mais Informações
Remuneração	Sobre o Valor Nominal Unitário Atualizado ou saldo do Valor Nominal Unitário Atualizado das Debêntures, conforme o caso, incidirão juros remuneratórios a serem definidos de acordo com o Procedimento de <i>Bookbuilding</i>, limitados a maior taxa entre (i) e (ii), conforme segue (“Taxa Teto”): (i) a taxa interna de retorno do Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais (nova denominação da Nota do Tesouro Nacional, Série B – NTN-B) com vencimento em 15 de agosto de 2032, a ser apurada conforme as taxas indicativas divulgadas pela ANBIMA em sua página na internet (http://www.anbima.com.br) no fechamento do dia de realização do Procedimento de <i>Bookbuilding</i>, (“NTN-B32”) acrescido exponencialmente de <i>spread</i> (sobretaxa) de 4,00% (quatro inteiros por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis; e (ii) 12,00% (doze inteiros por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, sendo certo que, em qualquer situação, os juros remuneratórios serão correspondentes a, no mínimo, a maior taxa entre “(iii)” e “(iv)”, conforme segue (“Taxa Piso”): (iii) a NTN-B32, acrescida exponencialmente de um <i>spread</i> de 3,75% (três inteiros e setenta e cinco centésimos por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis; e (iv) 11,5% (onze inteiros e cinquenta centésimos por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis.	Seção 2.6 do Prospecto
Amortização/Juros	Amortização: Ressalvadas as hipóteses de vencimento antecipado das obrigações decorrentes das Debêntures e, se permitido pelas regras expedidas pelo CMN e pela legislação e regulamentação aplicáveis, de resgate antecipado total das Debêntures e de Aquisição Facultativa, o Valor Nominal Unitário Atualizado das Debêntures será amortizado em 3 (três) parcelas, sendo que a primeira parcela será devida em 15 de outubro de 2030, e as demais parcelas serão devidas em cada uma das respectivas datas de amortização das Debêntures, de acordo com os percentuais da amortização e as datas indicadas na tabela prevista na Escritura de Emissão. Remuneração: Ressalvadas as hipóteses de vencimento antecipado das obrigações decorrentes das Debêntures e, se permitido pelas regras expedidas pelo CMN e pela legislação e regulamentação aplicáveis, de resgate antecipado total das Debêntures e de Aquisição Facultativa, a Remuneração será paga semestralmente, sendo que a primeira parcela será devida em 15 de abril de 2026 (cada uma dessas datas, uma “Data de Pagamento da Remuneração”).	Seção 2.6 do Prospecto
Duration	Aproximadamente 4,60 anos.	N/A
Condições de recompra antecipada	A Emissora poderá realizar oferta de resgate antecipado da totalidade das Debêntures, a seu exclusivo critério, e deverá abranger a totalidade das Debêntures. A oferta de resgate deverá observar as regras previstas na referida Lei 12.431, as regras expedidas pelo CMN e pela legislação e regulamentação aplicáveis.	Seção 2.6 do Prospecto



4. Principais Informações dos Títulos de Dívida (repetir para cada série)		Mais Informações
Condições de vencimento antecipado	As Debêntures estão sujeitas a hipóteses de vencimento antecipado automáticas e não automáticas, conforme previstas na Escritura de Emissão e no Prospecto.	Seção 2.6 do Prospecto
Restrições à livre negociação	☐ Revenda restrita a investidores profissionais. ☒ Revenda a investidores qualificados após o encerramento da Oferta. ☒ Revenda ao público em geral após decorridos 6 meses do final da oferta. ☐ Parcelas com <i>lock-up</i> em ofertas destinadas a investidores não profissionais. ☐ Não há restrições à revenda.	Seção 6.1 do Prospecto
Formador de mercado	Não há.	Seção 7.8 do Prospecto

Garantias		
Fiança	A ALARES INTERNET S.A. prestará fiança em favor dos Debenturistas para garantir o pagamento integral e tempestivo das Debêntures (" Fiança "), representados pelo Agente Fiduciário, assumindo, em caráter irrevogável e irretratável, a condição de fiadora e principal pagadora, solidariamente com a Emissora, das Obrigações Garantidas.	Seção 2.6 do Prospecto
Cessão Fiduciária dos Direitos Creditórios	Em garantia ao pontual e integral adimplemento das Obrigações Garantidas relativas às Debêntures, será constituída cessão fiduciária de recebíveis de titularidade da ALARES INTERNET S.A. (" Cessão Fiduciária de Recebíveis "), em um fluxo mínimo mensal equivalente a R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões de reais), decorrentes da prestação de seus serviços.	Seção 2.6 do Prospecto
Alienação Fiduciária de Equipamentos	Em garantia ao pontual e integral adimplemento das Obrigações Garantidas relativas às Debêntures, será constituída, pela ALARES INTERNET S.A. , alienação fiduciária: (a) de equipamentos, conforme listado e especificado no Contrato de Alienação Fiduciária de Equipamentos (conforme definido abaixo) (" Equipamentos ") de titularidade da ALARES INTERNET S.A. e (b) de todo e qualquer rendimento ou produto resultante da venda, permuta, arrendamento, locação, alienação, outorga de opção e garantia ou disposição do Equipamento que seja permitida nos termos do Contrato de Alienação Fiduciária de Equipamentos.	Seção 2.6 do Prospecto



Classificação de risco

Agência de Classificação de Risco	Nome: Fitch Ratings Brasil Ltda. CNPJ: 01.813.375/0001-33	Seção 2.6 do Prospecto
Classificação de Risco	A(bra) Esta classificação foi realizada em 10 de outubro de 2025, estando as características deste papel sujeitas a alterações.	Capa

5. Informações sobre o Investimento e Calendário da Oferta

Mais Informações

Participação na Oferta

Quem pode participar da oferta?	☒ Investidores Profissionais. ☒ Investidores Qualificados. ☐ Público em Geral.	Seção 2.3 do Prospecto
Informação sobre a existência e forma de exercício do direito de prioridade.	Não há.	Seção 2.6 do Prospecto
Qual o valor mínimo para investimento?	R\$1.000,00 (mil reais).	Seção 2.6 do Prospecto
Como participar da oferta?	Preencher e apresentar a uma instituição participante da Oferta uma ou mais Ordem de Investimento ou Pedido de Reserva, conforme o caso.	Seção 7.6 do Prospecto
Como será feito o rateio?	O rateio será operacionalizado discricionariamente, pelos Coordenadores, a seu exclusivo critério.	Seção 7.6 do Prospecto
Como poderei saber o resultado do rateio?	O resultado do rateio será informado, pelo respectivo Coordenador, após o término do Procedimento de <i>Bookbuilding</i> , por endereço eletrônico ou telefone acordado entre as partes.	Seção 7.6 do Prospecto
O ofertante pode desistir da oferta?	Em caso de divergência relevante entre as informações constantes no Prospectos, ou nas hipóteses de suspensão, modificação e cancelamento da Oferta.	Seções 5, 7.6 e 9 do Prospecto
Quais são os tributos incidentes sobre a oferta ou sobre a rentabilidade ou remuneração esperada?	As Debêntures gozam do tratamento tributário previsto no artigo 2º da Lei 12.431.	Seção 2.6 do Prospecto
Indicação de local para obtenção do Prospecto	Emissora: https://ri.alaresinternet.com.br/ (neste <i>website</i> , clicar em "Informações ao Mercado", selecionar o ano "2025", clicar em "Debêntures" e, então localizar o documento desejado).	Seção 5 do Prospecto



5. Informações sobre o Investimento e Calendário da Oferta		Mais Informações
	Coordenador Líder: https://bradescobbi.com.br/public-offers/ (neste <i>website</i>, clicar em “Tipo de Oferta”, selecionar “Debêntures”, localizar “4ª Emissão de Debêntures da Alares Internet Participações S.A.” e depois selecionar o documento desejado). JGP: https://www.jgp.com.br/ofertas-publicas/ (neste <i>website</i>, rolar até a seção “Ofertas abertas”, localizar “Debêntures Alares” e depois selecionar o documento desejado). B3: http://www.b3.com.br (neste <i>website</i> acessar o menu “Produtos e Serviços”, no menu, acessar na coluna “Negociação” o item “Renda Fixa”, em seguida, no menu “Títulos Privados” clicar em “Saiba Mais”, e na próxima página, na parte superior, selecionar “Debêntures” e, na sequência, à direita da página, no menu “Sobre Debêntures”, clicar em “Informações, características, preços e mais” e selecionar “Prospectos” (em “Debêntures Balcão: Características e informações”) e localizar o documento desejado). CVM: https://www.gov.br/cvm/pt-br (neste <i>website</i>, acessar no menu “Centrais de Conteúdo”, clicar em “Central de Sistemas CVM”, clicar em “Companhias”, clicar em “Consulta de Documentos de Companhias”. No campo “1 - Consulta por parte de nome ou CNPJ de companhias registradas (companhias abertas, estrangeiras e incentivadas)”, nesta ordem, (a) digitar o nome ou CNPJ da Emissora, (b) clicar no nome da Emissora, (c) selecionar o item “Período” e, no campo “Categoria”, selecionar “Documentos de Oferta de Distribuição Pública” e localizar o documento desejado).	
Quem são os coordenadores da oferta?	BANCO BRADESCO BBI S.A. JGP FINANCIAL ADVISORY LTDA.	Capa e Seção 12 do Prospecto
Outras instituições participantes da distribuição	O Coordenador Líder poderá convidar instituições autorizadas a operar no mercado de capitais, como de participantes especiais, para fins de recebimento de pedido de reserva.	Seção 7.5 do Prospecto
Procedimento de colocação	☒ Melhores esforços. ☒ Garantia Firme. ☐ Compromisso de Subscrição.	Seção 7.5 do Prospecto

Calendário		
Qual o período de reservas?	Período de Reserva: 20 de outubro de 2025 (inclusive) a 05 de novembro de 2025 (inclusive). Período de Reserva para Pessoas Vinculadas: 20 de outubro de 2025 (inclusive) a 27 de outubro de 2025 (inclusive).	Seção 5.1 do Prospecto
Qual a data da fixação de preços?	06 de novembro de 2025.	Seção 5.1 do Prospecto
Qual a data de divulgação do resultado do rateio?	Até 07 de novembro de 2025.	Seção 5.1 do Prospecto



Calendário

Qual a data da liquidação da oferta?	10 de novembro de 2025.	Seção 5.1 do Prospecto
Quando receberei a confirmação da compra?	Até 10 de novembro de 2025.	Seção 5.1 do Prospecto
Quando poderei negociar?	Revenda (i) livremente entre Investidores Qualificados após o Anúncio de Encerramento; e (ii) entre o público investidor em geral após decorridos 6 (seis) meses contados da data de encerramento da Oferta, nos termos do artigo 86, inciso III, da Resolução CVM 160.	Seção 5.1 do Prospecto

