

# Demonstrações Financeiras

VX Pavarini Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda  
(anteriormente denominada Simplific Pavarini Distribuidora de  
Títulos e Valores Mobiliários Ltda)

**31 de dezembro de 2023**



## ÍNDICE

|   |    |
|---|----|
| Relatório da administração .....                      | 2  |
| Relatório do auditor independente .....               | 3  |
| Balanço patrimonial .....                             | 6  |
| Demonstração do resultado.....                        | 7  |
| Demonstração do resultado abrangente.....             | 8  |
| Demonstração das mutações do patrimônio líquido.....  | 9  |
| Demonstração dos fluxos de caixa .....                | 10 |
| Notas explicativas às demonstrações financeiras ..... | 11 |

## **Relatório da administração**

Prezados acionistas,

Submetemos à apreciação de V.Sas. as demonstrações financeiras da VX Pavarini DTVM Ltda, referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2023.

O ano de 2023 reflete um crescimento econômico lento no mercado, com uma melhora a partir do 2º semestre, mesmo com altas taxas de juros no mundo. No Brasil, tivemos consecutivos cortes de juros no final de 2023, chegando a uma Selic de 11,75% no final do ano (já reduzida em 0,5% em fevereiro de 2024), além de uma inflação mais controlado. Com o início de reduções do patamar de juros acontecendo apenas a partir de agosto, tivemos um maior volume de movimentações de renda fixa em detrimento da renda variável no ano, impactando negativamente o crescimento do mercado de fundos (setor que apresentou volumes negativos de captação líquida pelo 2º ano seguido), porém já mostrando sinais de melhoria com uma captação líquida negativa consideravelmente menor nos últimos seis meses do que no 1º semestre. O risco fiscal no país se torna mais atrativo com a atual reforma tributária e arcabouço fiscal aprovados na Câmara dos Deputados, que deve impactar positivamente o crescimento do país, embora o reflexo desses efeitos deva aparecer no longo prazo.

Em um movimento estratégico aprovado pelo Banco Central em outubro de 2022, passamos a integrar o Grupo Vórtx, nos tornando um dos maiores players do mercado de dívidas, tendo focado em 2023 na integração dos negócios Pavarini à Vórtx, além de aproveitar as eficiências entre ambas as partes. Por isso, apesar do cenário desafiador, tivemos um semestre de resultados consistentes, reforçando a forte resiliência e complementariedade dos nossos serviços e sinergias com a Vórtx.

Acreditamos que as conquistas desse ano refletem o nosso contínuo desenvolvimento tecnológico, a adoção de políticas de recursos humanos que valorizam e respeitam o colaborador, e consequente construção de excelência operacional, sempre visando oportunidades orgânicas e inorgânicas. Agradecemos o empenho de nossos times diante de um cenário ainda incerto e seguimos confiantes na estabilidade de nossos negócios e no nosso plano de expansão.

A Diretoria

## **Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras**

Aos Administradores e Cotistas da

**VX Pavarini Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda**

(anteriormente denominada Simplific Pavarini Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda)

São Paulo – SP

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações financeiras da VX Pavarini Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda (anteriormente denominada Simplific Pavarini Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda) (“Instituição”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da VX Pavarini Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda em 31 de dezembro de 2023, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (BACEN).

### **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 Instituição, 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.

### **Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras e o relatório do auditor**

A administração da Instituição é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração. Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da

Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

### **Responsabilidade da administração 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 Instituição 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 Instituição ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Instituição 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 detecta 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 de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

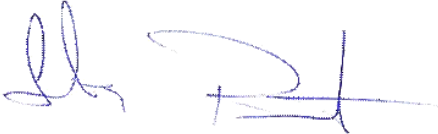
- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtivemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar 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 Instituição.

- 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 Instituição. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir 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 Instituição 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, 04 de março de 2024.

ERNST & YOUNG  
Auditores Independentes S/S Ltda.  
CRC-SP-034519/O



Fabricio Aparecido Pimenta  
Contador CRC – SP241659/O

**VX PAVARINI DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA**

(anteriormente denominada Simplific Pavarini Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda)

**BALANÇO PATRIMONIAL**

(Em milhares de Reais - R\$)



| <b>ATIVO</b>                                | <b>Notas</b> | <b>31/12/2023</b>    | <b>31/12/2022</b>   | <b>PASSIVO</b>            | <b>Notas</b> | <b>31/12/2023</b>    | <b>31/12/2022</b>   |
|---|--------------|----------------------|---------------------|---------------------------|--------------|----------------------|---------------------|
| <b>Circulante</b>                           |              | <b>18.663</b>        | <b>4.607</b>        | <b>Circulante</b>         |              | <b>5.581</b>         | <b>2.159</b>        |
| <b>Caixa e equivalentes de caixa</b>        | <b>4</b>     | <b>742</b>           | <b>1.289</b>        |                           |              |                      |                     |
| Disponibilidades                            |              | 537                  | 1.289               | <b>Outras Obrigações</b>  | <b>8</b>     | <b>5.581</b>         | <b>2.159</b>        |
| Depósitos bancários - conta escrow          |              | 205                  | -                   | Sociais e Estatutárias    |              | 214                  | -                   |
| <b>Instrumentos Financeiros</b>             |              | <b>14.450</b>        | <b>2.499</b>        | Fiscais e Previdenciárias |              | 1.629                | 1.856               |
| Aplicações em Títulos e Valores Mobiliários | <b>5</b>     | 14.450               | 2.499               | Despesas com Pessoal      |              | 133                  | 210                 |
|   |              |                      |                     | Credores diversos         |              | 3.605                | 93                  |
| <b>Outros Créditos</b>                      | <b>6</b>     | <b>3.465</b>         | <b>778</b>          |                           |              |                      |                     |
| Rendas a Receber                            |              | 2.474                | 89                  | <b>Patrimônio líquido</b> | <b>9</b>     | <b>28.533</b>        | <b>2.681</b>        |
| Impostos e Contribuições a Compensar        |              | 973                  | -                   | Capital Social            |              | 878                  | 878                 |
| Devedores Diversos - País                   |              | 85                   | 689                 | Aumento de capital        |              | 24.071               | 220                 |
| Provisão para Perdas Esperadas              |              | (67)                 | -                   | Reserva Legal             |              | 176                  | 120                 |
| <b>Outros Valores e Bens</b>                |              | <b>6</b>             | <b>41</b>           | Reserva de Lucros         |              | 3.408                | 1.463               |
| Despesas Antecipadas                        |              | 6                    | 41                  |                           |              |                      |                     |
| <b>Permanente</b>                           | <b>7</b>     | <b>15.451</b>        | <b>233</b>          |                           |              |                      |                     |
| Imobilizado de Uso                          |              | 119                  | 130                 |                           |              |                      |                     |
| Intangível                                  |              | 15.299               | 65                  |                           |              |                      |                     |
| Outros ativos                               |              | 33                   | 38                  |                           |              |                      |                     |
| <b>Total do ativo</b>                       |              | <b><u>34.114</u></b> | <b><u>4.840</u></b> | <b>Total do passivo</b>   |              | <b><u>34.114</u></b> | <b><u>4.840</u></b> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO**

(Em milhares de Reais - R\$)

|  |       | 01/07/2023<br>a<br>31/12/2023 | 01/01/2023<br>a<br>31/12/2023 | 01/01/2022<br>a<br>31/12/2022 |
|--|-------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | Notas |                               |                               |                               |
| <b>Receita de intermediação financeira</b>                         |       | <b>499</b>                    | <b>693</b>                    | <b>372</b>                    |
| Receita de aplicações interfinanceiras de liquidez                 |       | 499                           | 693                           | 372                           |
| <b>Resultado bruto de intermediação financeira</b>                 |       | <b>499</b>                    | <b>693</b>                    | <b>372</b>                    |
| <b>Receitas operacionais</b>                                       |       | <b>3.505</b>                  | <b>8.407</b>                  | <b>11.524</b>                 |
| Receitas de prestação de serviços                                  | 10    | 3.303                         | 8.119                         | 11.448                        |
| Outras receitas operacionais                                       |       | 202                           | 288                           | 76                            |
| <b>Despesas operacionais</b>                                       | 11    | <b>(2.839)</b>                | <b>(5.380)</b>                | <b>(7.900)</b>                |
| Despesas administrativas   |       | (559)                         | (1.321)                       | (2.444)                       |
| Despesas de pessoal  |       | (931)                         | (2.181)                       | (4.270)                       |
| Despesas tributárias   |       | (442)                         | (879)                         | (1.137)                       |
| Outras despesas operacionais                                       |       | (623)                         | (673)                         | (49)                          |
| Despesas não operacionais  |       | (15)                          | (15)                          | -                             |
| Depreciação e amortização  |       | (269)                         | (311)                         | -                             |
| <b>Resultado operacional</b>                                       |       | <b>1.165</b>                  | <b>3.720</b>                  | <b>3.996</b>                  |
| <b>Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações</b> |       | <b>1.165</b>                  | <b>3.720</b>                  | <b>3.996</b>                  |
| <b>Imposto de Renda e Contribuição Social</b>                      | 15    | <b>(422)</b>                  | <b>(1.368)</b>                | <b>(1.606)</b>                |
| Provisão para imposto de renda                                     |       | (253)                         | (840)                         | (980)                         |
| Provisão para contribuição social                                  |       | (169)                         | (529)                         | (626)                         |
| <b>Participações nos lucros</b>                                    | 13    | <b>(191)</b>                  | <b>(351)</b>                  | <b>-</b>                      |
| Participação estatutária no lucro                                  |       | (191)                         | (351)                         | -                             |
| <b>Lucro Líquido do exercício</b>                                  |       | <b>552</b>                    | <b>2.001</b>                  | <b>2.390</b>                  |
| <b>Quantidade de cotas</b>   |       | <b>877.759</b>                | <b>877.759</b>                | <b>877.759</b>                |
| <b>Lucro Líquido por cotas</b>                                     |       | <b>0,00063</b>                | <b>0,00228</b>                | <b>0,00272</b>                |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.



**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE**

(Em milhares de Reais - R\$)

|  | 01/07/2023 a<br>31/12/2023 | 01/01/2023<br>a<br>31/12/2023 | 01/01/2022 a<br>31/12/2022 |
|--|----------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| <b>Lucro líquido (prejuízo) do exercício</b> | <u>552</u>                 | <u>2.001</u>                  | <u>2.390</u>               |
| Outros resultados abrangentes do exercício   | -                          | -                             | (102)                      |
| <b>Resultado abrangente do exercício</b>     | <u><u>552</u></u>          | <u><u>2.001</u></u>           | <u><u>2.288</u></u>        |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

**DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO**

(Em milhares de Reais - R\$)

|   | Capital social | Capital a homologar | Reserva legal | Reserva especial de lucros | Outros resultados abrangentes | Lucros acumulados | Total         |
|---|----------------|---------------------|---------------|----------------------------|-------------------------------|-------------------|---------------|
| <b>Saldos em 31 de dezembro de 2021</b>   | <b>878</b>     | <b>220</b>          | -             | -                          | <b>102</b>                    | <b>688</b>        | <b>1.888</b>  |
| Lucro líquido do exercício                | -              | -                   | -             | -                          | -                             | 2.390             | 2.390         |
| Ajuste de avaliação patrimonial           | -              | -                   | -             | -                          | (102)                         | -                 | (102)         |
| Dividendos pagos de exercícios anteriores | -              | -                   | -             | -                          | -                             | (1.495)           | (1.495)       |
| Constituição de reserva legal             | -              | -                   | 120           | -                          | -                             | (120)             | -             |
| <b>Saldos em 31 de dezembro de 2022</b>   | <b>878</b>     | <b>220</b>          | <b>120</b>    | -                          | -                             | <b>1.463</b>      | <b>2.681</b>  |
| Aumento de capital                        | -              | 23.851              | -             | -                          | -                             | -                 | 23.851        |
| Lucro líquido do exercício                | -              | -                   | -             | -                          | -                             | 2.001             | 2.001         |
| Constituição de reserva legal             | -              | -                   | 56            | -                          | -                             | (56)              | -             |
| Constituição de reserva de lucros         | -              | -                   | -             | 1.463                      | -                             | (1.463)           | -             |
| <b>Saldos em 31 de dezembro de 2023</b>   | <b>878</b>     | <b>24.071</b>       | <b>176</b>    | <b>1.463</b>               | -                             | <b>1.945</b>      | <b>28.533</b> |
| <b>Saldos em 30 de junho de 2023</b>      | <b>878</b>     | <b>220</b>          | <b>176</b>    | <b>1.463</b>               | -                             | <b>1.393</b>      | <b>4.130</b>  |
| Aumento de capital                        | -              | 23.851              | -             | -                          | -                             | -                 | 23.851        |
| Lucro líquido do exercício                | -              | -                   | -             | -                          | -                             | 552               | 552           |
| <b>Saldos em 31 de dezembro de 2023</b>   | <b>878</b>     | <b>24.071</b>       | <b>176</b>    | <b>1.463</b>               | -                             | <b>1.945</b>      | <b>28.533</b> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA**

(Em milhares de Reais - R\$)

|  | <u>Notas</u> | 01/07/2023 a<br>31/12/2023 | 01/01/2023 a<br>31/12/2023 | 01/01/2022 a<br>31/12/2022 |
|--|--------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Atividades operacionais</b>   |              |                            |                            |                            |
| Lucro do exercício   |              | 552                        | 2.001                      | 2.390                      |
| <b>Ajustes ao (lucro)/prejuízo</b>   |              | <b>336</b>                 | <b>396</b>                 | <b>(23)</b>                |
| Imposto de renda e contribuição social diferida                              |              | 112                        | 112                        | -                          |
| Amortização - mais/menos valia   | 11           | 233                        | 140                        | -                          |
| Depreciação e amortização  | 11           | 36                         | 78                         | 79                         |
| Ajustes de avaliação patrimonial TVM   |              | -                          | -                          | (102)                      |
| Provisão para perdas   |              | 67                         | 67                         | -                          |
| <b>Lucro do exercício ajustado</b>   |              | <b>1.000</b>               | <b>2.397</b>               | <b>2.367</b>               |
| <b>Variações em ativos e passivos</b>  |              |                            |                            |                            |
| (Aumento)/redução em instrumentos financeiros                                |              | (25.268)                   | (26.017)                   | (2.455)                    |
| (Aumento)/redução em outros créditos   |              | (5.320)                    | (6.219)                    | -                          |
| (Aumento) /redução em outros valores e bens                                  |              | 97                         | 62                         | 4                          |
| Aumento/(redução) em outras obrigações                                       |              | 13.666                     | 13.608                     | 38                         |
| <b>Caixa líquido proveniente (utilizado) nas atividades operacionais</b>     |              | <b>(15.825)</b>            | <b>(16.169)</b>            | <b>(46)</b>                |
| <b>Atividades de investimento</b>  |              |                            |                            |                            |
| Investimentos  |              | -                          | -                          | -                          |
| (Aquisição)/baixas de imobilizado  |              | (119)                      | (176)                      | (65)                       |
| (Aquisição)/baixas de intangíveis  |              | (15.393)                   | (15.245)                   | -                          |
| (Aquisição)/baixas de outros ativos  |              | (61)                       | (28)                       | -                          |
| <b>Caixa líquido proveniente (utilizado) nas atividades de investimento</b>  |              | <b>(15.573)</b>            | <b>(15.449)</b>            | <b>(65)</b>                |
| <b>Atividades de financiamento</b>   |              |                            |                            |                            |
| Dividendos pagos no exercício  |              | -                          | -                          | (2.625)                    |
| Aumento de capital   |              | 23.851                     | 23.851                     | -                          |
| <b>Caixa líquido proveniente (utilizado) nas atividades de financiamento</b> |              | <b>23.851</b>              | <b>23.851</b>              | <b>(2.625)</b>             |
| <b>Aumento/(Redução) do caixa e equivalentes de caixa</b>                    |              | <b>(7.547)</b>             | <b>(7.767)</b>             | <b>(2.736)</b>             |
| <b>Caixa e equivalentes de caixa incorporado (Nota 2)</b>                    |              | <b>7.220</b>               | <b>7.220</b>               |                            |
| Caixa e equivalentes de caixa:   |              |                            |                            |                            |
| No início do exercício   |              | 1.069                      | 1.289                      | 4.025                      |
| No fim do exercício  |              | 742                        | 742                        | 1.289                      |
| <b>Aumento/(Redução) do caixa e equivalentes de caixa</b>                    |              | <b>(327)</b>               | <b>(547)</b>               | <b>(2.736)</b>             |

## 1. Contexto operacional

A VX Pavarini Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda, anteriormente denominada Simplific Pavarini Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 15.227.994/0001-50, possui sede na cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Rua Sete de Setembro, nº 99, Sala 2401, CEP 20.050-005.

Sua principal atividade é a prestação de serviços de agente fiduciário, com atuação neste seguimento desde 1994. O seu núcleo de serviços atua de forma ativa na proteção dos direitos dos investidores que representa, através de procedimentos técnicos e de elevado conteúdo ético.

A Pavarini, no primeiro semestre de 2021, procedeu à alteração do seu contrato social para formalizar a alteração de controle societário, por meio da qual os então sócios transferiram a totalidade de suas quotas, por meio da celebração de Contrato de Compra e Venda de Quotas, à VX Roma Holding Financeira Ltda. Tal processo de alteração de controle acionário e alteração contratual foi aprovado pelo Banco Central do Brasil e registrado na Junta competente no 2º semestre de 2022.

Em 31 de outubro de 2023, pela conveniência de unificar as atividades de sociedades que pertencem ao mesmo grupo econômico, realizou-se a incorporação reversa da VX Roma Holding Financeira Ltda na VX Holding Financeira S.A, a qual passou a deter o controle societário da VX Pavarini DTVM Ltda.

## 2. Apresentação das demonstrações financeiras

### 2.1 Base de elaboração

As demonstrações financeiras são de responsabilidade da Administração, que em atendimento ao disposto da Resolução BCB nº 02, declara de forma explícita e sem reserva, que as Demonstrações Financeiras estão em conformidade com a regulamentação emanada do Conselho Monetário Nacional (CMN) e do Banco Central do Brasil (BCB), bem como, que é responsável pelo conteúdo dos

documentos contidos neste arquivo, e por consequência, pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotada no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorções.

Foram elaboradas a partir das práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais abrangem a legislação societária, associadas às normas e instruções do BACEN, consubstanciadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (COSIF) e do Comitê de Procedimentos Contábeis (CPC), quando aplicável.

Na elaboração das demonstrações financeiras são utilizadas, quando aplicável, estimativas e premissas na determinação dos montantes de certos ativos, passivos, receitas e despesas de acordo com as práticas contábeis vigentes no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil. Essas estimativas e premissas foram consideradas na mensuração de provisões para perdas esperadas associadas ao risco de outros créditos e para contingências, de outras provisões e sobre a determinação da vida útil de determinados ativos. Os resultados efetivos podem ser diferentes das estimativas e premissas adotadas.

As demonstrações financeiras estão sendo apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Distribuidora. Todas as informações apresentadas em Reais foram convertidas para o milhar, exceto quando indicado de outra forma. As demonstrações financeiras foram elaboradas com base no custo histórico e, quando aplicável, mensuração a valor justo, conforme descrito nas principais práticas contábeis.

Em aderência ao processo de convergência com as normas internacionais de contabilidade, algumas normas e suas interpretações foram emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), as quais serão aplicáveis às instituições financeiras somente quando aprovadas pelo Bacen.

Os pronunciamentos contábeis já aprovados são:

Resolução CMN nº 4.924/21 – CPC 00 (R2) - Pronunciamento conceitual básico

Resolução CMN nº 4.924/21 – CPC 01 (R1) - Redução ao valor recuperável de ativos

Resolução CMN nº 4.524/16 – CPC 02 (R2) - Efeitos das mudanças nas taxas de câmbio e conversão de demonstrações contábeis

Resolução CMN nº 4.818/20 – CPC 03 (R2) - Demonstração dos fluxos de caixa

Resolução CMN nº 4.534/16 – CPC 04 (R1) - Ativo intangível

Resolução CMN nº 4.818/20 – CPC 05 (R1) - Divulgação sobre partes relacionadas

Resolução CMN nº 3.989/11 – CPC 10 (R1) - Pagamento baseado em ações

Resolução CMN nº 4.924/21 – CPC 23 - Políticas contábeis, mudança de estimativa e retificação de erro

Resolução CMN nº 4.818/20 – CPC 24 - Eventos subsequentes

Resolução CMN nº 3.823/09 – CPC 25 - Provisões, passivos contingentes e ativos contingentes

Resolução CMN nº 4.535/16 – CPC 27 - Ativo imobilizado

Resolução CMN nº 4.747/19 – CPC 31 - Ativo não circulante mantido para venda

Resolução CMN nº 4.877/20 – CPC 33 (R1) - Benefícios a empregados

Resolução CMN nº 4.818/20 – CPC 41 - Resultado por ação

Resolução CMN nº 4.924/21 – CPC 46 - Mensuração do valor justo

Resolução CMN nº 4.924/21 – CPC 47 - Receita de Contrato com Cliente

## **2.2 Reorganização societária**

Em 30 de setembro de 2023 a VX Pavarini DTVM incorporou as suas controladoras direta e indireta, VX Pavarini Participações, VX Pavarini Serviços e VX Roma Holding Financeira no processo societário de incorporação reversa.

Ambas as empresas incorporadas eram controladas 100% pela Vértera Holding S.A

Os principais objetivos decorrentes dessas incorporações reversas foram os seguintes:

1. As Companhias envolvidas fazem parte do mesmo grupo societário e possuem características afins. Dessa forma as incorporações se justificam por reorganizar e simplificar a estrutura societária e da governança corporativa da Companhia;
2. As incorporações visam a extinção das controladoras incorporadas e a sucessão de todos os seus direitos e obrigações pela incorporadora. O valor do capital social da incorporadora foi alterado, tendo em vista que a incorporação do acervo líquido resultou em aumento de capital com a emissão de novas ações; e
3. O critério de avaliação do patrimônio líquido das incorporadas, para fins de incorporação, foi o valor contábil de seus ativos e passivos, com base nos balanços patrimoniais encerrados em 30 de setembro de 2023, conforme Laudos de Incorporação;
4. O aumento de capital encontra-se em processo de autorização e homologação pelo Banco Central do Brasil.

Abaixo os saldos incorporados em 30 de setembro de 2023:

| Balanco Patrimonial                             | VX Pavarini<br>Serviços | VX Pavarini<br>Participações | VX Roma<br>Holding | Total    |
|---|-------------------------|------------------------------|--------------------|----------|
| Ativo   |                         |                              |                    |          |
| Ativo Circulante                                |                         |                              |                    |          |
| Disponibilidades                                | 0                       | 50                           | 7.912              | 7.962    |
| Títulos e valores mobiliários                   | 3                       | -                            | 381                | 384      |
| Rendas a receber                                | 95                      | -                            | -                  | 95       |
| Impostos e contribuições a compensar            | 2                       | -                            | 6                  | 8        |
| Pagamentos a ressarcir                          | 9                       | -                            | -                  | 9        |
| Despesas antecipadas                            | 9                       | 15                           | 8                  | 33       |
| Total ativo circulante                          | 119                     | 66                           | 8.307              | 8.491    |
| Ativo não circulante                            |                         |                              |                    |          |
| Intangíveis                                     | 106                     | 1.795                        | 5.708              | 7.609    |
| Goodwill  | 954                     | 13.973                       | 4.644              | 19.571   |
| Provisão Resolução CVM 78/2022<br>(Vide Nota 1) | (573)                   | (8.384)                      | (2.786)            | (11.743) |
| Total do ativo não circulante                   | 488                     | 7.384                        | 7.565              | 15.438   |
| Total do ativo                                  | 607                     | 7.450                        | 15.872             | 23.928   |

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

(Em milhares de Reais - R\$)

|   |            |              |               |               |
|---|------------|--------------|---------------|---------------|
| Passivo                                     |            |              |               |               |
| Passivo circulante                          |            |              |               |               |
| Fiscais e previdenciárias                   | 1          | -            | -             | 1             |
| Provisão para pagamentos a efetuar          | 19         | 31           | 16            | 65            |
| Valores a pagar sociedade ligadas           | -          | 11           | -             | 11            |
| Total do passivo circulante                 | <u>20</u>  | <u>42</u>    | <u>16</u>     | <u>78</u>     |
| Patrimônio Líquido                          |            |              |               |               |
| Capital social                              | 1.098      | 16.124       | 21.082        | 38.305        |
| Reservas de lucros                          | 61         | (332)        | (2.440)       | (2.711)       |
| Reserva especial de ágio na<br>incorporação | (573)      | (8.384)      | (2.786)       | (11.743)      |
| Total do patrimônio líquido                 | <u>587</u> | <u>7.408</u> | <u>15.856</u> | <u>23.851</u> |
| Total do passivo e patrimônio líquido       | <u>607</u> | <u>7.450</u> | <u>15.872</u> | <u>23.928</u> |

### 3. Resumo das principais práticas contábeis

#### 3.1 Apuração do resultado

O resultado é apurado de acordo com o regime de competência, que estabelece que as receitas e despesas devem ser incluídas na apuração dos resultados dos períodos em que ocorrem, sempre simultaneamente quando se correlacionarem, independentemente de recebimento ou pagamento.

#### 3.2 Caixa e equivalentes de caixa

Correspondem aos recursos utilizados para gerenciamento dos compromissos de curto prazo e, de modo geral, incluem o caixa em espécie contas bancárias de livre movimentação e aplicações financeiras com liquidez imediata, prazo de vencimento igual ou inferior à que haja risco insignificante de variação no valor de mercado. Já as aplicações financeiras são reconhecidas pelo montante aplicado, acrescidos de rendimentos auferidos, corresponde assim ao seu valor justo de disponibilidades.

#### 3.3 Instrumentos financeiros

##### 3.3.1 Títulos e valores mobiliários e aplicações interfinanceiras de liquidez



Os títulos e valores mobiliários, em consonância com as disposições da Circular do BACEN nº

3.068/2001, foram classificados e registrados atendendo os seguintes critérios:

- (i) Títulos para negociação;
- (ii) Títulos disponíveis para venda;
- (iii) Títulos mantidos até o vencimento.

Na categoria “Títulos para negociação”, devem ser registrados os títulos e valores mobiliários adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados.

Na categoria “Títulos disponíveis para venda”, devem ser registrados os títulos e valores mobiliários que não se enquadrem nas categorias descritas nos incisos I e III.

Na categoria “Títulos mantidos até o vencimento”, devem ser registrados os títulos e valores mobiliários, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja intenção e capacidade financeira da instituição de mantê-los em carteira até o vencimento.

A administração determina a classificação de seus ativos financeiros no seu reconhecimento inicial.

A classificação depende da finalidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos.

### **3.4 Provisão para perdas esperadas associados ao risco de crédito**

É constituída com base na expectativa de perdas na realização de rendas a receber por serviços prestados, tomando por base critérios que atendam conjuntamente, a pontualidade no recebimento dos serviços prestados determinado tomador, a sua capacidade econômico-financeira, bem como a sua liquidez.

### **3.5 Negociação e intermediação de valores**

Registra os valores para cuja escrituração não haja contas específicas no desdobramento, sendo os recursos de clientes em conta de depósito com liquidez imediata devidamente reclassificadas no período de 2022 para depósitos.

#### **3.5.1 Depósitos**

De acordo com a Resolução CMN nº 4.871/2020, a Distribuidora deverá manter conta de registro utilizada exclusivamente com saldos dos recursos com liquidez imediata de clientes.

### **3.6 Imobilizado de uso**

O imobilizado de uso está contabilizado ao custo de aquisição e a depreciação foi calculada pelo método linear, com base em taxas que levam consideração a vida útil e econômica dos bens segundo parâmetros e taxas estabelecidos pela legislação tributária, sendo de 20% a.a. para 'Sistema de processamento de dados' e 'Sistema de comunicação', e de 10% a.a. para as demais contas.

### **3.7 Intangível**

O intangível é formado por direito de uso de softwares, que estão contabilizados ao custo de aquisição, sendo que a amortização foi calculada pelo método linear, com base em taxas que levam em consideração o tempo de vida útil dos softwares até novos investimentos necessários, sendo utilizado o padrão de 20% a.a.

### **3.8 Provisão para imposto de renda e contribuição social**

A provisão para o imposto de renda jurídica alíquota utilizada é de 15% acrescida de adicional de 10% sobre o lucro tributável anual excedente a R\$ 240 mil.

A alíquota da contribuição social foi elevada de 15% para 16% com vigência a partir de 1º de agosto de 2022, em face da aprovação da MP 1.115/2022.

### **3.9 Redução ao valor recuperável (“impairment”)**

#### Ativos financeiros

São avaliados a cada data de apresentação, para verificar se há evidência objetiva de que tenha ocorrido perda no seu valor recuperável.

A redução do valor recuperável é calculada pela diferença entre o valor contábil e o valor presente dos futuros fluxos de caixa estimados, descontados à taxa de juros efetiva original do ativo. As perdas são reconhecidas no resultado e refletidas em uma conta de provisão contra recebíveis. Os juros sobre o ativo que perdeu valor continuam sendo reconhecidos através da reversão do desconto. Quando um evento subsequente indica reversão da perda de valor, a diminuição na perda de valor é revertida e registrada no resultado.

#### Ativos não financeiros

O valor contábil dos ativos não financeiros da Distribuidora, que não o imposto de renda e contribuição social diferidos, é revisto a cada data de apresentação para apurar se há indicação de perda no valor recuperável. Caso ocorra tal indicação, então o valor recuperável do ativo é determinado.

### **3.10 Benefícios a empregados**

Obrigações de benefícios de curto prazo a empregados são reconhecidas como despesas de pessoal conforme o serviço relacionado seja prestado.

O passivo é reconhecido pelo montante do pagamento esperado, sob os planos de bonificação em dinheiro ou participação nos lucros de curto prazo, a Distribuidora tem uma obrigação legal ou construtiva de pagar em função de serviço prestado pelo empregado.

### **3.11 Contingências e provisões para riscos e obrigações legais**

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos contingentes e das obrigações legais são efetuadas de acordo com os critérios definidos no CPC 25 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes, aprovados pela Resolução nº 3.823/09, da seguinte forma:

Ativos contingentes: Não são reconhecidos nas demonstrações financeiras, exceto quando da existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização, sobre as quais não cabe mais nenhum recurso.

Provisões para risco: São avaliados por assessores jurídicos e pela Administração, levando em conta a probabilidade de perda de uma ação judicial ou administrativa que possa gerar uma saída de recursos que seja mensurável com suficiente segurança. São constituídas provisões para os processos classificados como perdas prováveis pelos assessores jurídicos e divulgados em notas explicativas.

Passivos contingentes: São incertos e dependem de eventos futuros para determinar se existe probabilidade de saída de recursos. Passivos dessa natureza não são provisionados, mas divulgados se classificados como perda possível; e não provisionados, nem divulgados, se classificados como perda remota.

Obrigações fiscais correntes (fiscais e previdenciárias): São referentes a demandas judiciais e que estão sendo contestadas a legalidade e a constitucionalidade de alguns tributos e contribuições.

## **3.12 Resultado**

### **3.12.1 Receita operacional**

A receita é mensurada pelo valor justo da contrapartida recebida, deduzida de quaisquer estimativas de devoluções, descontos comerciais e/ ou bonificações concedidas ao cliente e outras deduções similares.

A receita operacional da Distribuidora é formada pela prestação de diversos

serviços financeiros e de gestão de carteiras de investimento de clientes, previamente contratados.

As receitas são reconhecidas mensalmente, considerando a efetiva prestação de serviço contratado, ao logo dos prazos.

O recebimento pela prestação de serviço, ocorre em média até 15 dias do mês subsequente ao da referida prestação, para alguns serviços de natureza fiduciária, pode haver o faturamento e recebimento antecipado do preço contratado, sendo tais recursos registrados como receita antecipada que é baixada conforme regime de competência.

Considerando esses aspectos, as receitas são registradas pelo valor que reflete a expectativa da Distribuidora de receber pela contrapartida dos serviços oferecidos aos clientes.

Deste modo, o momento correto da transferência dos benefícios invariavelmente atende ao princípio da competência de cada atividade desempenhada, independentemente do recebimento antecipado ou postecipado.

### **3.12.2 Resultado auferido nos investimentos em aplicações financeiras (receitas e despesas):**

As receitas abrangem receitas de juros sobre recursos investidos e variações. A receita de juros é reconhecida no resultado, através do método dos juros efetivos.

Quando aplicável, as despesas abrangem despesas com juros sobre empréstimos, líquidas do desconto a valor presente das provisões e variações de ativos financeiros mensurados por meio do resultado, perdas por redução ao valor recuperável (“impairment”) reconhecidas nos ativos financeiros.

### **3.12.3 Resultado recorrente e não recorrente**

Resultado não recorrente é o resultado que esteja relacionado com as atividades atípicas da instituição e não esteja previsto para ocorrer com frequência nos exercícios futuros. O resultado recorrente corresponde as atividades típicas da instituição e tem previsibilidade de ocorrer com frequência nos exercícios futuros.

Os resultados recorrentes e os não recorrentes são apresentados de forma segregada.

### 3.12.4 Despesa operacional

A despesa operacional da Distribuidora é formada pelo montante de juros, ágios/deságios e atualização monetária apuradas em obrigações com terceiros e são reconhecidas pelo regime de competência, quando existe evidência convincente: (i) de que os riscos e benefícios mais significativos inerentes aos contratos foram transferidos para a Distribuidora; e (ii) de que o valor da despesa operacional possa ser mensurado de maneira confiável.

## 4. Caixa e Equivalentes de Caixa

|                            | <u>31/12/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Disponibilidades</b>    |                   |                   |
| Bancos conta movimento     | 537               | 1.289             |
| <b>Depósitos bancários</b> |                   |                   |
| Bancos conta Escrow (i)    | 205               | -                 |
| <b>Total</b>               | <u>742</u>        | <u>1.289</u>      |

- (i) O saldo relativo à conta Escrow, refere-se ao depósito de clientes em conta vinculada e faz contrapartida com a rubrica "Adiantamento Recebido - Escrow" (nota explicativa 8).

## 5. Títulos e Valores Mobiliários

O saldo das transações ocorridas com títulos e valores mobiliários está relacionado abaixo:

|  | <u>31/12/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Instrumentos Financeiros</b>            |                   |                   |
| Aplicações em operações compromissadas (i) | 14.450            | 2.499             |

|              |               |              |
|--------------|---------------|--------------|
| <b>Total</b> | <b>14.450</b> | <b>2.499</b> |
|--------------|---------------|--------------|

(i) A VX Pavarini DTVM adota como estratégia de negócios investir recursos em aplicações, preservando os recursos disponíveis em modalidades de renda fixa, com alta liquidez. Em 31 de dezembro de 2023 R\$ 14.450 (R\$ 2.499, em 2022), refere-se a aplicações com remuneração pré-fixada de 11,65% a.a. que estão lastreadas por Letras Financeiras do Tesouro compradas com compromisso de revenda e vencimento em 01 de setembro de 2028.

## 6. Outros Créditos

|   | <u>31/12/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Rendas a Receber</b>                                   |                   |                   |
| Serviços prestados a receber (i)                          | 2.474             | 89                |
|   | <b>2.474</b>      | <b>89</b>         |
| <b>Adiantamentos e Antecipações</b>                       |                   |                   |
| Adiantamento sobre salários                               | -                 | 6                 |
| Adiantamento diversos                                     | -                 | 16                |
|   | <b>-</b>          | <b>22</b>         |
| <b>Impostos e Contribuições a Compensar</b>               |                   |                   |
| Impostos a compensar                                      | 353               | 609               |
| Impostos retidos sobre serviços prestados                 | 507               | -                 |
| Ativo fiscal diferido                                     | 113               | -                 |
|   | <b>973</b>        | <b>609</b>        |
| <b>Devedores Diversos - País</b>                          |                   |                   |
| Valores a ressarcir                                       | 85                | 55                |
| Devedores por Compra de Valores e Bens                    | -                 | 3                 |
|   | <b>85</b>         | <b>58</b>         |
| <b>(-) Provisão p/outros créditos liquidação duvidosa</b> |                   |                   |
| Provisão para Perdas Esperadas (ii)                       | (67)              | -                 |
|   | <b>(67)</b>       | <b>-</b>          |
| <b>Total</b>  | <b>3.465</b>      | <b>778</b>        |

(i) Trata-se de rendas a receber oriundas de serviço prestado pela instituição financeira conforme demonstrado na NE 10.

(ii) É constituída com base na expectativa de perdas sobre as rendas a receber por serviços prestados.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

(Em milhares de Reais - R\$)

## 7. Permanente

|                             | 31/12/2022     | 01/01/2023 a 31/12/2023 |             | 31/12/2023 |                       |                |
|-----------------------------|----------------|-------------------------|-------------|------------|-----------------------|----------------|
|                             | Saldo Contábil | Aquisições              | Depreciação | Custo      | Depreciação Acumulada | Saldo Contábil |
| <b>Imobilizado de Uso</b>   |                |                         |             |            |                       |                |
| Mobiliário                  | 34             | -                       | (23)        | 72         | (46)                  | 26             |
| Equipamentos de informática | 87             | -                       | (41)        | 331        | (243)                 | 88             |
| Equipamentos de comunicação | 6              | -                       | (4)         | 33         | (30)                  | 3              |
| Equipamentos de segurança   | 3              | -                       | 1           | 3          | (1)                   | 2              |
| <b>Total</b>                | <b>130</b>     | <b>-</b>                | <b>(68)</b> | <b>440</b> | <b>(321)</b>          | <b>119</b>     |

|                            | 31/12/2022     | 01/01/2023 a 31/12/2023 |              | 31/12/2023    |                       |                |
|----------------------------|----------------|-------------------------|--------------|---------------|-----------------------|----------------|
|                            | Saldo Contábil | Aquisições              | Amortização  | Custo         | Amortização Acumulada | Saldo Contábil |
| <b>Intangível</b>          |                |                         |              |               |                       |                |
| Licenças e direitos de uso | 65             | -                       | (10)         | 65            | (64)                  | 1              |
| Softwares                  | -              | 7.399                   | (187)        | 7.399         | (781)                 | 6.619          |
| Carteira de clientes       | -              | 471                     | (25)         | 471           | (90)                  | 381            |
| Cláusula de não competição | -              | 336                     | (21)         | 336           | (86)                  | 250            |
| Marca                      | -              | 5.359                   | -            | 5.359         | -                     | 5.359          |
| Outros                     | -              | 2.414                   | 93           | 2.414         | 275                   | 2.689          |
| <b>Total</b>               | <b>65</b>      | <b>15.979</b>           | <b>(150)</b> | <b>16.044</b> | <b>(745)</b>          | <b>15.299</b>  |

|   | 31/12/2023    | 31/12/2022    |
|---|---------------|---------------|
|   | Valor Líquido | Valor Líquido |
| <b>Outros ativos</b>                    |               |               |
| Devedores por Depósitos em Garantia (i) | 33            | 38            |
| <b>Total</b>                            | <b>33</b>     | <b>38</b>     |

(i) O saldo refere-se a depósito caução do contrato de aluguel vigente na instituição.

## 8. Outras Obrigações

|                               | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|-------------------------------|------------|------------|
| <b>Sociais e Estatutárias</b> |            |            |



**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

(Em milhares de Reais - R\$)

|  |              |              |
|--|--------------|--------------|
| Provisão para participação nos lucros (i)  | 214          | -            |
|  | <b>214</b>   | <b>-</b>     |
| <b>Fiscais e Previdenciárias</b>           |              |              |
| Impostos e contribuições sobre o lucro     | 1.482        | 1.607        |
| Impostos e contribuições sobre salários    | 48           | 131          |
| Impostos e contribuições a recolher        | 99           | 118          |
|  | <b>1.629</b> | <b>1.856</b> |
| <b>Despesas com Pessoal</b>                | <b>133</b>   | <b>210</b>   |
|  | <b>133</b>   | <b>210</b>   |
| <b>Credores diversos</b>                   |              |              |
| Contas a pagar                             | 114          | 16           |
| Outros credores                            | 77           | 77           |
| Adiantamento recebido – Escrow (ii)        | 214          | -            |
| Obrigações por prestação de serviços (iii) | 3.200        | -            |
|  | <b>3.605</b> | <b>93</b>    |
| <b>Total</b>                               | <b>5.581</b> | <b>2.159</b> |

- (i) A VX Pavarini DTVM possui um programa de participação dos empregados nos resultados, e seu pagamento está condicionado ao cumprimento de metas nele estabelecidas.
- (ii) A Conta Escrow é uma ferramenta de garantia utilizada em operações financeiras das mais simples às mais complexas. O maior objetivo é a proteção dos recursos enquanto determinadas condições do seu negócio se concretizam. Sendo assim, tanto o valor no ativo quanto o valor no passivo, da Pavarini DTVM se refere a recursos de operações do cliente Light, que estão sob guarda e garantia da Pavarini. Desta forma, nenhum dos valores tratados nessa conta transitam no resultado da Pavarini.
- (iii) Refere-se a contratos do segmento de serviços fiduciários, faturados antecipadamente e cuja receita será reconhecida até o término da prestação de serviço, conforme sua efetiva prestação.

## 9. Patrimônio Líquido

### 9.1 Capital Social

Em 30 de setembro de 2023 a VX Pavarini DTVM incorporou as suas controladoras direta e indireta, VX Pavarini Participações, VX Pavarini Serviços e VX Roma Holding Financeira no processo societário de incorporação reversa. De acordo com os laudos de avaliação, a totalidade do acervo líquido contábil incorporado, na data-base, corresponde à:

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

(Em milhares de Reais - R\$)

---

- a) Acervo líquido VX Roma Holding Financeira: R\$ 15.856 (quinze milhões, oitocentos e cinquenta e cinco mil, novecentas e vinte e cinco)
- b) Acervo líquido VX Pavarini Serviços: R\$ 586 (quinhentos e oitenta e seis mil, oitocentos e treze reais e cinco centavos)
- c) Acervo líquido VX Pavarini Participações: R\$ 7.408 (sete milhões, quatrocentos e oito mil, cento e nove reais e quarenta centavos)

Resultando desta forma, em um aumento de capital social no valor de R\$ 23.851 (vinte e três milhões, oitocentos e cinquenta mil, oitocentos e quarenta e sete reais e oitenta e cinco centavos) mediante a emissão de 23.851 (vinte e três milhões, oitocentos e cinquenta mil, oitocentos e quarenta e sete) novas quotas, no valor nominal de R\$1,00 (um real) cada, as quais são totalmente subscritas e integralizadas pelas sócias da sociedade da seguinte forma:

- (i) a Vértera Holding subscreve 7.994.922 (sete milhões, novecentos e noventa e quatro mil, novecentas e vinte e duas) novas quotas, com o valor nominal de R\$1,00 (um real) cada, sendo que tais quotas são totalmente integralizadas por meio da versão do montante de R\$7.994.922,45 (sete milhões, novecentos e noventa e quatro mil, novecentos e vinte e dois reais e quarenta e cinco centavos) correspondente ao somatório das parcelas do Acervo Líquido da Pavarini Serviços e Acervo Líquido da Pavarini Participações destinadas ao aumento de capital social da Sociedade e;
- (i) a VX Holding Financeira subscreve 15.855.925 (quinze milhões, oitocentos e cinquenta e cinco mil, novecentas e vinte e cinco) novas quotas, com o valor nominal de R\$1,00 (um real) cada, sendo que tais quotas são totalmente integralizadas por meio da versão do montante de R\$15.855.925,40 (quinze milhões, oitocentos e cinquenta e cinco mil, novecentos e vinte e cinco reais e quarenta centavos) correspondente à parcela do Acervo Líquido na VX Roma Holding Financeira destinada ao aumento de capital da Sociedade.

Como resultado do disposto acima, a sociedade encerra o exercício de 2023 com o capital social de R\$ 24.949 (vinte e quatro milhões, novecentos e quarenta e oito mil, seiscentos e seis reais), sendo que o aumento de capital no valor de R\$ 23.851 ainda se encontra em processo de autorização e homologação perante ao Banco Central.

## 9.2 Reserva Legal

A reserva legal será constituída obrigatoriamente à base de 5% do lucro líquido do exercício, até o limite de 20% do capital social. Essa reserva deve ser obrigatoriamente mantida e poderá ser utilizada somente para aumento do capital social ou absorção de prejuízos.

Em 31 de dezembro de 2022 a distribuidora destinou R\$ 120 para constituição de reserva legal, e R\$ 56 no exercício de 2023, encerrando assim, o exercício com o saldo de R\$ 176.

## 9.3 Distribuição dos Lucros

O estatuto social prevê a distribuição de 20% sobre o lucro líquido após a constituição de reservas, a título de dividendo mínimo obrigatório.

Durante o exercício de 2023 não foram pagos valores a título de dividendos (em 2022, R\$ 1.495).

## 10.

### Receitas de Prestação de Serviços

|                      | <u>01/07/2023 a</u><br><u>31/12/2023</u> | <u>31/12/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|----------------------|--|-------------------|-------------------|
| Taxa de Registro     | 94                                       | 190               | 407               |
| Taxa de Verificação  | 11                                       | 14                | -                 |
| Escrow               | 0  | 12                | -                 |
| Custódia             | 310                                      | 807               | 916               |
| Agente Fiduciário    | 1595                                     | 4.875             | 7.705             |
| Agente de Liquidação | 313                                      | 548               | 504               |
| Agente de Garantia   | 144                                      | 297               | -                 |
| Escrituração         | 82                                       | 344               | 560               |
| Representação        | 0  | 10                | -                 |
| Homem - Hora         | 0  | -                 | 592               |
| Outros Serviços      | 754                                      | 1.022             | 764               |

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

(Em milhares de Reais - R\$)

|              |              |              |               |
|--------------|--------------|--------------|---------------|
| <b>Total</b> | <b>3.303</b> | <b>8.119</b> | <b>11.448</b> |
|--------------|--------------|--------------|---------------|

## 11. Despesas Operacionais

|   | <u>01/07/2023 a</u><br><u>31/12/2023</u> | <u>31/12/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|---|--|-------------------|-------------------|
| <b>Despesas administrativas</b>           |  |                   |                   |
| Água, energia e gás                       | -  | -                 | (37)              |
| Aluguel                                   | (57)                                     | (109)             | (197)             |
| Despesas de comunicação                   | (79)                                     | (244)             | (173)             |
| Despesas de manutenção e conservação      | -  | -                 | (17)              |
| Despesas com material de escritório       | -  | -                 | (10)              |
| Despesas de processamento de dados        | (211)                                    | (529)             | (864)             |
| Despesas de promoções e relações públicas | -  | -                 | (6)               |
| Despesas de seguros                       | -  | -                 | (10)              |
| Serviços de terceiros                     | (3)                                      | (13)              | (14)              |
| Serviços técnicos especializados          | (148)                                    | (319)             | (696)             |
| Outras despesas administrativas           | (61)                                     | (107)             | (420)             |
| <b>Total</b>                              | <b>(559)</b>                             | <b>(1.321)</b>    | <b>(2.444)</b>    |
| <b>Despesas de pessoal</b>                |  |                   |                   |
| Remuneração                               | (515)                                    | (1.219)           | (2.963)           |
| Encargos sociais                          | (222)                                    | (505)             | (793)             |
| Benefícios                                | (194)                                    | (457)             | (514)             |
| <b>Total</b>                              | <b>(931)</b>                             | <b>(2.181)</b>    | <b>(4.270)</b>    |
| <b>Despesas tributárias</b>               |  |                   |                   |
| Outros impostos, taxas e contribuições    | (442)                                    | (879)             | (1.137)           |
| <b>Total</b>                              | <b>(442)</b>                             | <b>(879)</b>      | <b>(1.137)</b>    |
| <b>Outras despesas operacionais</b>       |  |                   |                   |
| Despesas sistema financeiro               | (62)                                     | (104)             | -                 |
| Outras despesas operacionais              | (561)                                    | (569)             | (49)              |
| <b>Total</b>                              | <b>(623)</b>                             | <b>(673)</b>      | <b>(49)</b>       |
| <b>Depreciação e amortização</b>          |  |                   |                   |
| Depreciação de mobiliários                | (4)                                      | (23)              | -                 |
| Outras depreciações                       | (29)                                     | (45)              | -                 |
| Amortização de softwares                  | (3)                                      | (10)              | -                 |
| Amortização mais valia                    | (233)                                    | (140)             | -                 |
| <b>Total</b>                              | <b>(269)</b>                             | <b>(218)</b>      | <b>-</b>          |
| <b>Despesas não operacionais</b>          |  |                   |                   |
| Outras perdas indedutíveis                | (15)                                     | (15)              | -                 |
|   | <b>(15)</b>                              | <b>(15)</b>       | <b>-</b>          |

## 12. Transações com Partes Relacionadas

|                          | Ativo      |            |
|--------------------------|------------|------------|
|                          | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
| <b>Depósitos a vista</b> |            |            |
| Vórtx DTVM Ltda          | 543        | 31         |
|                          | <b>543</b> | <b>31</b>  |

As operações com partes relacionadas referem-se, substancialmente, a valores em conta corrente na Vórtx DTVM no montante de R\$543 (R\$ 31, em 2022).

## 13. Participação no resultado

A Pavarini possui programa de participação dos empregados nos resultados, e seu pagamento está condicionado ao cumprimento de metas nele estabelecidas. No exercício de 2023 a VX Pavarini DTVM destinou R\$ 351 a título de participação nos resultados aos seus empregados.

## 14. Despesas Tributárias

Compostas, substancialmente, por impostos diretos calculados sobre as receitas de serviços prestados, sendo PIS e COFINS no montante de R\$ 413 (em 2022, R\$ 541) e ISS no montante de R\$ 405 (em 2022, R\$ 572).

## 15. Imposto de Renda e Contribuição Social

|  | 31/12/2023       |                     | 31/12/2022       |                     |
|--|------------------|---------------------|------------------|---------------------|
|  | Imposto de Renda | Contribuição Social | Imposto de Renda | Contribuição Social |
| Resultado antes da tributação                                      | 3.369            | 3.369               | 3.996            | 3.996               |
| Adições (exclusões)  | 221              | 221                 | -                | -                   |
| Participações no lucro   | 214              | 214                 | -                | -                   |
| <b>Valor base para tributação</b>                                  | <b>3.805</b>     | <b>3.805</b>        | <b>3.996</b>     | <b>3.996</b>        |
| Alíquotas vigentes (IRPJ 15% e CSLL 15%)                           | 571              | 571                 | 599              | 599                 |
| Excedente IRPJ 10%   | 356              | -                   | 388              | -                   |
| Incentivos fiscais   | (17)             | -                   | -                | -                   |
| Constituição de ativo fiscal diferido sobre diferenças temporárias | (70)             | (42)                | -                | -                   |
| <b>Total</b>   | <b>840</b>       | <b>529</b>          | <b>987</b>       | <b>599</b>          |

## 16. Ativos e Passivos Contingentes

Os passivos contingentes são reconhecidos quando, baseado na opinião de assessores jurídicos, e se for considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa, gerando uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança.

Ativo contingente é um ativo possível que resulta de eventos passados e cuja existência será confirmada apenas pela ocorrência ou não de um ou mais eventos futuros incertos não totalmente sob controle da entidade.

A VX Pavarini não registrou ativos contingentes no semestre, bem como não existem, na data das demonstrações financeiras, quaisquer processos classificáveis como de realização provável.

Em dezembro de 2023, inexistem passivos contingentes classificáveis como de perda provável que requeiram provisionamento. Por outro lado, existem riscos em contingência passiva decorrente da atuação de agente fiduciário. Como o risco financeiro é apenas de eventuais verbas sucumbenciais, é necessária liquidação após decisão transitada em julgado para cálculo.

## 17. Gerenciamento de riscos

### 17.1 Riscos financeiros

Os riscos financeiros são decorrentes das características do modelo de negócios adotado que impactam diretamente nos ativos e passivos da Distribuidora, a VX Pavarini considera o risco de mercado, de crédito, de liquidez e contraparte em seu gerenciamento de riscos e capital. A Distribuidora desenvolve políticas e processos para adequar os níveis de exposição ao risco as recomendações dos reguladores e alinhado a sua estratégia refletida na Declaração de Apetite por Riscos (RAS).

### **17.1.1 Riscos de mercado**

A VX Pavarini atua de forma conservadora em relação à exposição a esse risco, sem possuir carteira de negociação, nem empregar seu capital na atividade de intermediação de negócios e nem alavancar seus recursos de caixa. Em relação ao risco de perda associado a oscilações e/ou paridades entre moedas estrangeiras, a instituição é prestadora de serviços e não terá posição em papéis vinculados a taxa cambial. Vale ressaltar a política de investimentos da VX Pavarini é fundamentada em aplicações financeiras de perfil conservador, títulos ou ativos considerados de baixo nível de risco de perda.

Não há exposição relevante nem variações significativas sobre a posição do capital próprio da VX Pavarini e o seu Patrimônio de Referência está sempre enquadrado nos limites legais estabelecidos.

### **17.1.2 Riscos de liquidez**

A VX Pavarini adota posição conservadora frente ao Risco de Liquidez e realiza o controle diário do seu fluxo de caixa a fim de gerenciar tal risco e cumprir as normas vigentes. O apetite da VX Pavarini por ativos de baixa liquidez é baixo, sendo que as reservas de caixa serão investidas prioritariamente em instrumentos de dívida pública e outros de alta liquidez.

### **17.1.3 Riscos de crédito**

A VX Pavarini não realiza concessão de crédito, uma vez que sua atuação é completamente focada na prestação de serviços ao mercado financeiro e de capitais, o que implica em seus recursos serem provenientes de relacionamentos e contratos com clientes, explicando a posição adotada para o tratamento do risco de crédito na instituição. Em relação aos recursos próprios, a Distribuidora pode investir seu caixa e reservas em instrumentos de baixo risco como a dívida pública, realizar operações compromissadas ou de zeragem com contrapartes de baixo ou médio risco.

#### **17.1.4 Riscos de contraparte**

A VX Pavarini pelas características de suas atividades, como prestadora de serviços, entende estar sujeita ao risco de contraparte relacionado aos seus contratos e do relacionamento com clientes. Em relação ao capital próprio, não estabelece posições arrojadas, como derivativos ou contratos de alavancagem.

### **17.2 Gestão de Riscos Não-Financeiros**

Os riscos não financeiros são decorrentes do modelo de negócios da VX Pavarini, sendo eles: operacional, legal/regulatório e socioambiental. A Sociedade entende a importância da gestão dos riscos não financeiros e possui mapeado em seu planejamento metas para acompanhá-los e mitigá-los em seus processos cotidianos, garantindo a adequação aos níveis de exposição declarados e para se manter em posição de destaque no mercado financeiro.

#### **17.2.1 Risco operacional**

A VX Pavarini é uma fintech e pelas características de seu modelo de negócios entende-se que o risco operacional é de grande importância e portando atua de forma moderada em relação a esse risco, avaliando cada um dos seus processos e classificando o nível de risco individualmente.

#### **17.2.2 Risco legal e regulatório**

A VX Pavarini trabalha para mitigar o risco legal e/ou regulatório, pois é regulada pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e entende a necessidade de manter autorização de funcionamento e operação, licenças e permissões fundamentais para a continuidade da Sociedade.

#### **17.2.3 Risco reputacional**

Para tratamento do risco reputacional, a VX Pavarini adota o processo de due diligence e KYC (Know Your Client) prévios em relacionamentos com clientes e



parceiros, maneira de mitigar não só o risco reputacional, mas também outros riscos do modelo de negócios. A VX Pavarini reserva-se o direito de vetar ou recusar relacionamento com clientes, parceiros e contrapartes que não se enquadrem nas iniciativas promovidas ou patrocinadas pela empresa.

#### **17.2.4 Risco socioambiental**

A política de risco socioambiental adotada pela VX Pavarini abrange todos os colaboradores, incluídos sócios, associados, funcionários e outras pessoas de interesse, desta forma garantir a convicção de que responsabilidade social e ambiental estão alinhadas com o espírito e valores da VX Pavarini e o reconhecimento de que estes riscos podem afetar os negócios em diversas dimensões. É baseada em cinco instrumentos fundamentais:

- (i) Sustentabilidade do negócio: revisão periódica das diretrizes e práticas socioambientais da Sociedade e sua cadeia de valor, de modo a estimular a gestão responsável, a redução da “pegada” (footprint) da VX Pavarini, e a inovação com viés responsável;
- (ii) Relacionamentos sustentáveis com clientes, parceiros e contrapartes: processo de due diligence e KYC de clientes, parceiros e contrapartes que incorpore dimensões socioambientais, de modo a mitigar riscos e exposição a relacionamentos; e processo de monitoramento de relacionamentos com clientes, contrapartes e, principalmente, parceiros, com a intenção de verificar a adesão a princípios socioambientais e mitigar riscos supervenientes;
- (iii) Juridificação progressiva de princípios socioambientais: progressivamente incorporar em produtos, regulamentos, contratos e condições de prestação de serviços cláusulas com declarações e obrigações relacionadas a princípios socioambientais da VX Pavarini;
- (iv) Promoção da diversidade: respeitar a diversidade e promover ações de tolerância, garantindo igualdade de oportunidades e engajamento;
- (v) Treinamento: orientação e treinamento de Colaboradores.

### **18. Limites Operacionais**

No ano de 2023, a Distribuidora encontra-se enquadrada nos limites de capital e patrimônio compatível com o risco da estrutura dos ativos, conforme normas e instruções estabelecidas pela Resolução nº 2.099/94 e legislação complementar.

## **19. Ouvidoria**

O componente organizacional encontra-se em funcionamento e sua estrutura atende às disposições estabelecidas por meio da Resolução CMN 4.433, de 23 de julho de 2015.

## **20. Resultados não recorrentes**

Não houve eventos não recorrentes no ano de 2023.

## **21. Prestação de outros serviços de política de independência do auditor**

Informamos que a Empresa contratada para auditoria das demonstrações financeiras da Distribuidora não prestou no ano outros serviços que não sejam de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, nos quais o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho e nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover o interesse deste.

## **22. Outros Assuntos**

No ano de 2023, não identificamos fatos relevantes que remetam à uma situação de deterioração de nossas operações e/ou negócios, até o presente momento. Contudo, a VX Pavarini seguirá observando atentamente os desdobramentos futuros dessa situação.

## **23. Eventos Subsequentes**

Até o momento da aprovação das demonstrações financeiras não foram identificados eventos subsequentes relevantes ocorridos após a sua data base.

\*\*\*\*\*

José Aparecido da Silva

Contador

CRC/SP nº 1SP152186/O-4

