

# Demonstrações Financeiras

Vx Pavarini Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

31 de dezembro de 2024



## ÍNDICE

Relatório da administração.....	2
Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras .....	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 - indireto.....	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 2024.

Em 2024, o mercado manteve-se adverso, gerando aumentos na taxa de juros no país e no mundo, com o objetivo de frear o crescimento da inflação. No mercado interno, após um início de ano impactado por quedas da Selic pelo COPOM, tivemos um aumento da inflação no final do ano, o que pressionou o comitê, junto da situação de risco fiscal, a elevar a taxa Selic de 10,75% a.a. em novembro para 12,25% a.a. em dezembro, com perspectivas de aumentos consideráveis já no início de 2025. Com essa taxa mantida em patamares elevados, o mercado de trabalho segue aquecido, fechando dezembro com uma taxa de desemprego de 6,1%, a menor da história do país. No contexto fiscal, o governo vem enfrentando dificuldades em controlar o déficit público, o que pode aumentar a percepção de risco da economia, pressionado ainda mais inflação e a desvalorização do real.

Após integração com o Grupo Vórtx, nos tornamos um dos maiores players do mercado de dívidas, focando em 2023 na integração dos negócios Pavarini à Vórtx, colhendo eficiência e resultados operacionais ao longo de 2024. Mesmo com o cenário adverso, o ano de 2024 reafirmou a resiliência do mercado financeiro brasileiro e da Vórtx, tendo resultados consistentes, fortalecendo nossa cultura e reforçando a complementariedade dos nossos negócios e serviços.

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



**Shape the future  
with confidence**

São Paulo Corporate Towers  
Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, 1909 – Torre Norte  
São Paulo – SP - Brasil  
CEP 04543-011

Tel: (5511) 2573-3000  
ey.com.br

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

Aos Administradores e Cotistas da  
**Vx 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. (“Empresa”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2024 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 o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira Vx Pavarini Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. em 31 de dezembro de 2024, 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.

### **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 Empresa, 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 Empresa 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.

### **Responsabilidades 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 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 distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.



**Shape the future  
with confidence**

Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade da Empresa 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 Empresa ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

### **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 obtemos 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 Empresa.
- 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 Empresa. 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 Empresa 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.



**Shape the future  
with confidence**

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, 28 de fevereiro de 2025.

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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Fabricio Pimenta', is written over a faint, light blue horizontal line.

Fabricio Aparecido Pimenta  
Contador CRC SP241659/O

ATIVO	Notas	31/12/2024	31/12/2023	PASSIVO	Notas	31/12/2024	31/12/2023
<b>Circulante</b>		<b>20.936</b>	<b>18.696</b>	<b>Circulante</b>		<b>7.091</b>	<b>5.581</b>
<b>Caixa e Equivalentes de Caixa</b>	<b>4</b>	<b>942</b>	<b>742</b>	<b>Outras Obrigações</b>	<b>9</b>	<b>7.091</b>	<b>5.581</b>
Disponibilidades		275	537	Sociais e Estatutárias		251	214
Depósitos Bancários - Conta Escrow		667	205	Fiscais e Previdenciárias		2.883	1.629
<b>Títulos e Valores Mobiliários</b>	<b>5</b>	<b>16.911</b>	<b>14.450</b>	Despesas com Pessoal		149	133
Aplicações em Operações Compromissadas		16.911	14.450	Credores Diversos		775	404
				Passivo de Contrato		3.033	3.201
<b>Outros Créditos</b>	<b>6</b>	<b>3.082</b>	<b>3.465</b>				
Rendas a Receber		1.970	2.474				
Impostos e Contribuições a Compensar		1.156	973				
Devedores Diversos - País		21	85				
Provisão para Perdas Esperadas		(65)	(67)	<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>10</b>	<b>28.654</b>	<b>28.533</b>
				Capital Social		878	878
<b>Outros Valores e Bens</b>	<b>7</b>	<b>1</b>	<b>39</b>	Capital a Homologar		24.071	24.071
Despesas Antecipadas		1	6	Reserva Legal		176	176
Outros Ativos		-	33	Reservas de Lucros		3.529	3.408
<b>Permanente</b>	<b>8</b>	<b>14.809</b>	<b>15.418</b>				
Imobilizado de Uso		70	119				
Intangível		14.739	15.299				
<b>Total do Ativo</b>		<b>35.745</b>	<b>34.114</b>	<b>Total do Passivo</b>		<b>35.745</b>	<b>34.114</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

	<u>Notas</u>	01/07/2024 a 31/12/2024	01/01/2024 a 31/12/2024	01/01/2023 a 31/12/2023
<b>Receita de intermediação financeira</b>		<b>771</b>	<b>1.482</b>	<b>693</b>
Receitas de aplicação em operações compromissadas		771	1.482	693
<b>Resultado bruto de intermediação financeira</b>		<b>771</b>	<b>1.482</b>	<b>693</b>
<b>Receitas operacionais</b>		<b>4.839</b>	<b>9.844</b>	<b>8.407</b>
Receitas de prestação de serviços	11	4.631	9.453	8.119
Outras receitas operacionais		208	391	288
<b>Despesas operacionais</b>	<b>12</b>	<b>(2.040)</b>	<b>(4.635)</b>	<b>(5.365)</b>
Despesas administrativas		(174)	(614)	(1.321)
Despesas de pessoal		(770)	(1.615)	(2.181)
Despesas tributárias		(507)	(1.015)	(879)
Outras despesas operacionais		(287)	(781)	(673)
Depreciação e amortização	8	(302)	(610)	(311)
<b>Resultado operacional</b>		<b>3.571</b>	<b>6.691</b>	<b>3.735</b>
<b>Resultado não operacional</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(15)</b>
Despesas não operacionais				(15)
<b>Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações</b>		<b>3.570</b>	<b>6.691</b>	<b>3.720</b>
<b>Imposto de Renda e Contribuição Social</b>	<b>16</b>	<b>(1.437)</b>	<b>(2.743)</b>	<b>(1.368)</b>
Provisão para imposto de renda		(892)	(1.701)	(840)
Provisão para contribuição social		(545)	(1.042)	(528)
<b>Participações nos lucros</b>	<b>14</b>	<b>(294)</b>	<b>(419)</b>	<b>(351)</b>
Participação estatutário no lucro		(294)	(419)	(351)
<b>Lucro Líquido do período</b>		<b>1.839</b>	<b>3.529</b>	<b>2.001</b>
<b>Quantidade de quotas</b>		<b>877.759</b>	<b>877.759</b>	<b>877.759</b>
<b>Lucro Líquido por quotas (em reais)</b>		<b>2,09511</b>	<b>4,02047</b>	<b>2,27853</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

	01/07/2024 a 31/12/2024	01/01/2024 a 31/12/2024	01/01/2023 a 31/12/2023
<b>Lucro líquido do período</b>	<b>1.839</b>	<b>3.529</b>	<b>2.001</b>
Outros resultados abrangentes do exercício	-	-	-
<b>Resultado abrangente do período</b>	<b>1.839</b>	<b>3.529</b>	<b>2.001</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

	Capital social	Capital a homologar	Reserva Legal	Reserva especial de lucros	Lucros acumulados	Total
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>878</b>	<b>220</b>	<b>120</b>	<b>-</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>3.408</b>	<b>-</b>	<b>28.533</b>
Lucro líquido do exercício	-	-	-	3.529	-	3.529
Dividendos pagos de exercícios anteriores	-	-	-	(3.408)	-	(3.408)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2024</b>	<b>878</b>	<b>24.071</b>	<b>176</b>	<b>3.529</b>	<b>-</b>	<b>28.654</b>
<b>Saldos em 30 de junho de 2024</b>	<b>878</b>	<b>24.071</b>	<b>176</b>	<b>1.690</b>	<b>-</b>	<b>26.815</b>
Lucro líquido do semestre	-	-	-	1.839	-	1.839
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2024</b>	<b>878</b>	<b>24.071</b>	<b>176</b>	<b>3.529</b>	<b>-</b>	<b>28.654</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

	<u>Notas</u>	01/07/2024 a 31/12/2024	01/01/2024 a 31/12/2024	01/01/2023 a 31/12/2023
<b>Atividades operacionais</b>				
Lucro do período		1.839	3.529	2.001
<b>Ajustes ao (lucro)/prejuízo</b>				
Imposto de renda e contribuição social diferidos		(44)	(13)	112
Depreciação e amortização no resultado	12	22	51	78
Provisão para perdas		11	(2)	67
Amortização - mais/menos valia	12	280	559	140
Provisão de participação nos lucros	14	294	419	351
<b>Lucro do período ajustado</b>		<b>2.402</b>	<b>4.543</b>	<b>2.749</b>
<b>Variações em ativos e passivos</b>				
(Aumento)/redução em títulos e valores mobiliários		(3.918)	(2.461)	(26.017)
(Aumento)/redução em outros créditos		(1.130)	385	(6.219)
(Aumento) /redução em outros valores e bens		177	37	62
Aumento/(redução) em outras obrigações		2.258	2.913	15.000
Participação nos lucros pagos no período		(196)	(382)	(137)
Impostos e tributos pagos no período		(303)	(1.427)	(1.607)
<b>Caixa líquido proveniente (utilizado) nas atividades operacionais</b>		<b>(710)</b>	<b>3.608</b>	<b>(16.169)</b>
<b>Atividades de investimento</b>				
(Aquisição)/baixas de imobilizado		-	-	(176)
(Aquisição)/baixas de intangíveis		-	-	(15.245)
(Aquisição)/baixas de outros ativos		-	-	(28)
<b>Caixa líquido (utilizado) nas atividades de investimento</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(15.449)</b>
<b>Atividades de financiamento</b>				
Dividendos de exercícios anteriores	10.3	-	(3.408)	-
Aumento de capital		-	-	23.851
<b>Caixa líquido proveniente (utilizado) nas atividades de financiamento</b>		<b>-</b>	<b>(3.408)</b>	<b>23.851</b>
<b>Aumento/(Redução) do caixa e equivalentes de caixa</b>		<b>(710)</b>	<b>200</b>	<b>(7.767)</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa incorporado (Nota 2)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.220</b>
Caixa e equivalentes de caixa:				
No início do exercício		1.651	742	1.289
No fim do exercício		942	942	742
<b>Aumento/(Redução) do caixa e equivalentes de caixa</b>		<b>(710)</b>	<b>200</b>	<b>(547)</b>

## 1. Contexto Operacional

A VX Pavarini Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda (“Distribuidora” ou “VX Pavarini DTVM”), 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 segmento 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.

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 adotadas 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.

Estas demonstrações financeiras estão apresentadas em milhares de Reais (R\$ mil), sendo o Real a moeda funcional da Sociedade.

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 milhares de reais, 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 as 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 Distribuidora;
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 Serviços	VX Pavarini Participações	VX Roma Holding	Total
<b>Ativo</b>				
<b>Ativo Circulante</b>				
Disponibilidades	-	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
<b>Total ativo circulante</b>	<b>119</b>	<b>66</b>	<b>8.307</b>	<b>8.491</b>
<b>Ativo não circulante</b>				
Intangíveis	106	1.795	5.708	7.609
<i>Goodwill</i>	381	5.589	1.858	7.828
<b>Total do ativo não circulante</b>	<b>488</b>	<b>7.384</b>	<b>7.565</b>	<b>15.438</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>607</b>	<b>7.450</b>	<b>15.872</b>	<b>23.928</b>
<b>Passivo</b>				
<b>Passivo circulante</b>				
Fiscais e previdenciárias	1	-	-	1
Provisão para pagamentos a efetuar	19	31	16	65
Valores a pagar sociedade ligadas	-	11	-	11
<b>Total do passivo circulante</b>	<b>20</b>	<b>42</b>	<b>16</b>	<b>78</b>
<b>Patrimônio Líquido</b>				
Capital social	1.098	16.124	21.082	38.305
Reservas	(512)	(8.716)	(5.226)	(14.454)
<b>Total do patrimônio líquido</b>	<b>587</b>	<b>7.408</b>	<b>15.856</b>	<b>23.851</b>

Total do passivo e patrimônio líquido	607	7.450	15.872	23.928
---------------------------------------	-----	-------	--------	--------

### 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.

#### **3.4.1 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.

### **3.5 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.

### **3.6 Intangível**

O intangível é formado por direito de uso de softwares, cláusula de não competição, carteira de clientes e 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 e da amortização pelo tempo necessário do Ágio. Sendo assim, utilizamos as seguintes porcentagens:

- Direito de uso de softwares: 20% a.a.
- Cláusula de não competição: 24% a.a.
- Carteira de Clientes: 20% a.a.
- Software: 10% a.a.

### **3.7 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 sobre o lucro líquido, é de 9% sobre o lucro tributável.

### **3.8 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.

### **3.9 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.

### **3.10 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.

### **3.11 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

	31/12/2024	31/12/2023
<b>Disponibilidades</b>		
Bancos conta movimento	275	537
<b>Depósitos bancários</b>		
Bancos - conta escrow (i)	667	205
<b>Total</b>	<b>942</b>	<b>742</b>

(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 9).

## 5. Títulos e Valores Mobiliários

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

	31/12/2024	31/12/2023
<b>Títulos e Valores Mobiliários</b>		
Aplicações em operações compromissadas (i)	16.911	14.450
<b>Total</b>	<b>16.911</b>	<b>14.450</b>

(i) A VX Pavarini DTVM adota como estratégia de negócios investir recursos em aplicações, preservando os recursos disponíveis em modalidades de renda fixa. Em 31 de dezembro de 2024 o valor de R\$ 16.911 (R\$ 14.450, em 31 de dezembro de 2023), refere-se a aplicações com remuneração pré-fixada a taxa SELIC com índice de 12,25% a.a. que estão lastreadas por Letras Financeiras do Tesouro compradas com compromisso de revenda e vencimento em 01 de março de 2030. A contraparte dessa operação é a Vórtx DTVM, e o

resultado financeiro dessas operações foram de R\$ 1.482 (R\$ 693 em 31 de dezembro de 2023).

## 6. Outros Créditos

	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
<b>Rendas a Receber</b>		
Serviços prestados a receber (i)	1.970	2.474
<b>Subtotal</b>	<b>1.970</b>	<b>2.474</b>
<b>Impostos e Contribuições a Compensar</b>		
Impostos a compensar	559	353
Impostos retidos sobre serviços prestados	471	507
Ativo fiscal diferido	126	113
<b>Subtotal</b>	<b>1.156</b>	<b>973</b>
<b>Devedores Diversos - País</b>		
Valores a receber	21	85
<b>Subtotal</b>	<b>21</b>	<b>85</b>
<b>Provisão para Perdas Esperadas</b>		
Provisão para perdas esperadas (ii)	(65)	(67)
<b>Subtotal</b>	<b>(65)</b>	<b>(67)</b>
<b>Total</b>	<b>3.082</b>	<b>3.465</b>

(i) Trata-se de rendas a receber oriundas de serviços prestados pela instituição financeira conforme demonstrado na NE 11 e reconhecidos por competência.

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

## 7. Outros Valores e Bens

	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
<b>Outros Valores e Bens</b>		
Despesas Antecipadas	2	6
Outros Ativos	-	33
<b>Total</b>	<b>2</b>	<b>39</b>

## 8. Permanente

<u>31/12/2023</u>	<u>01/01/2024 a 31/12/2024</u>				<u>31/12/2024</u>	
Saldo Contábil	Aquisições	Baixas	Depreciação	Custo	Depreciação Acumulada	Saldo Contábil

<b>Imobilizado de Uso</b>							
Mobiliário	26	-	-	(6)	72	(52)	20
Equipamentos de informática	88	-	-	(42)	332	(286)	46
Equipamentos de comunicação	3	-	-	(1)	33	(31)	2
Equipamentos de segurança (i)	2	-	-	-	3	(1)	2
<b>Total</b>	<b>119</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(49)</b>	<b>440</b>	<b>(370)</b>	<b>70</b>

	31/12/2023	01/01/2024 a 31/12/2024				31/12/2024	
	Saldo Contábil	Aquisições	Baixas	Amortização	Custo	Amortização Acumulada	Saldo Contábil
<b>Intangível</b>							
Licenças e direitos de uso	1	-	-	(1)	65	(65)	-
Softwares	6.120	-	-	(749)	7.399	(2.028)	5.371
Carteira de clientes	381	-	-	(99)	470	(189)	281
Cláusula de não competição	749	-	-	(83)	836	(170)	666
Marca	5.359	-	-	-	5.359	-	5.359
Outros	2.689	-	-	371	2.414	648	3.062
<b>Total</b>	<b>15.299</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(561)</b>	<b>16.543</b>	<b>(1.804)</b>	<b>14.739</b>

(i) Em razão ao baixo custo do imobilizado, o resultado de depreciação do ano em Equipamentos de Segurança é de R\$ 301,62 (trezentos e um reais e sessenta e dois centavos) em 2024.

## 9. Outras Obrigações

	31/12/2024	31/12/2023
<b>Sociais e Estatutárias</b>		
Participação nos lucros (i)	251	214
<b>Subtotal</b>	<b>251</b>	<b>214</b>
<b>Fiscais e Previdenciárias</b>		
Impostos e contribuições sobre o lucro	2.758	1.482
Impostos e contribuições sobre salários	36	48
Impostos e contribuições a recolher	89	99
<b>Subtotal</b>	<b>2.883</b>	<b>1.629</b>
<b>Despesas com Pessoal</b>		
<b>Subtotal</b>	<b>149</b>	<b>133</b>
<b>Diversos</b>		
Outros credores	-	77

Contas a pagar	99	114
Adiantamento recebido - escrow (ii)	676	213
Passivo de contrato (iii)	3.033	3.201
<b>Subtotal</b>	<b>3.808</b>	<b>3.605</b>
<b>Total</b>	<b>7.091</b>	<b>5.581</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 VX Pavarini DTVM se refere a recursos de operações do cliente Light, que estão sob guarda e garantia da VX Pavarini DTVM. Desta forma, nenhum dos valores tratados nessa conta transitam no resultado da VX Pavarini DTVM.

(iii) Refere-se a contratos do segmento de serviços fiduciários, faturados antecipadamente e cuja receita será reconhecida até o término da prestação de serviço, para fins de contabilização por competência.

## 10. Patrimônio Líquido

### 10.1 Capital Social

No exercício de 2024, a Distribuidora possui o capital social de R\$ 24.949, e está representado por 877.759 de quotas a R\$1,00 por cota (o mesmo em 2023). Sendo que, o aumento de capital no valor de R\$ 24.071 ainda se encontra em processo de autorização e homologação perante o Banco Central do Brasil.

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:

- a) Acervo líquido VX Roma Holding Financeira: R\$ 15.856
- b) Acervo líquido VX Pavarini Serviços: R\$ 586
- c) Acervo líquido VX Pavarini Participações: R\$ 7.408
- d) Aumento de capital: R\$ 220 decorrente a solicitação do Banco Central realizada em 2021.

Resultando desta forma, em um aumento de capital social no valor de R\$ 24.071 mediante a emissão de 24.071.847 novas quotas, no valor nominal de R\$1,00 cada, as quais são totalmente subscritas e integralizadas pelas sócias da sociedade da seguinte forma:

(i) a Vértera Holding subscreve 7.994.922 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\$7.995 correspondente ao somatório das parcelas do Acervo Líquido da Pavarini Serviços e Acervo Líquido da Pavarini Participações destinadas ao aumento de capital social da Distribuidora e;

(ii) a VX Holding Financeira subscreve 15.855.925 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\$15.856 correspondente à parcela do Acervo Líquido na VX Roma Holding Financeira destinada ao aumento de capital da Distribuidora.

## 10.2 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 2024 o saldo de reserva legal é de R\$ 176, não sendo considerado o aumento de capital em homologação para fins de limite de constituição de reserva legal.

### 10.3 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.

Conforme a ata de resolução de sócia realizada em 04 de abril de 2024, durante o primeiro semestre de 2024 foram pagos R\$ 3.408 a título de dividendos, sendo:

- a) O valor de R\$ 1.945 referente ao lucro líquido remanescente do exercício social de 2023.
- b) O valor de R\$ 1.463 referente à reserva de lucros de exercícios anteriores.

### 11. Receitas de Prestação de Serviços

	01/07/2024 a 31/12/2024	01/01/2024 a 31/12/2024	01/01/2023 a 31/12/2023
Agente Fiduciário	2.849	5.702	4.875
Taxa de Assembleia de Corporate	173	1.167	-
Custódia	428	837	807
Outros Serviços	743	754	1.238
Agente de Liquidação	188	424	548
Escrituração	170	330	344
Agente de Garantia	80	239	297
Representação	-	-	10
<b>Total</b>	<b>2.040</b>	<b>4.635</b>	<b>5.365</b>

(i) Refere-se aos serviços prestados de Assembleia, taxa de implantação de fundos, taxa de registro, taxa de verificação e escrow dentro do escopo de serviços fiduciários.

### 12. Despesas Operacionais

	01/07/2024 a 31/12/2024	01/01/2024 a 31/12/2024	01/01/2023 a 31/12/2023
<b>Despesas administrativas</b>			
Aluguel	-	(32)	(109)
Despesas de comunicação	-	-	(244)
Despesas de processamento de dados	(15)	(227)	(529)
Serviços de terceiros	-	-	(13)
Serviços técnicos especializados	(136)	(303)	(319)
Outras despesas administrativas	(23)	(52)	(107)
<b>Total</b>	<b>(174)</b>	<b>(614)</b>	<b>(1.321)</b>

<b>Despesas de pessoal</b>			
Remuneração	(399)	(876)	(1.219)
Encargos sociais	(138)	(293)	(505)
Benefícios	(233)	(446)	(457)
<b>Total</b>	<b>(770)</b>	<b>(1.615)</b>	<b>(2.181)</b>
<b>Despesas tributárias</b>			
Outros impostos, taxas e contribuições	(507)	(1.015)	(879)
<b>Total</b>	<b>(507)</b>	<b>(1.015)</b>	<b>(879)</b>
<b>Outras despesas operacionais</b>			
Despesas sistema financeiro	(60)	(111)	(104)
Outras despesas operacionais (i)	(227)	(670)	(569)
<b>Total</b>	<b>(287)</b>	<b>(781)</b>	<b>(673)</b>
<b>Depreciação e amortização</b>			
Depreciação de mobiliários	(3)	(6)	(23)
Outras depreciações	(19)	(44)	(45)
Amortização de softwares	-	(1)	(10)
Amortização mais valia	(280)	(559)	(140)
<b>Total</b>	<b>(302)</b>	<b>(610)</b>	<b>(218)</b>
<b>Total</b>	<b>2.040</b>	<b>4.635</b>	<b>5.365</b>

(i) Despesas operacionais constituídas, substancialmente, por valores de provisão de devedores duvidosos, perdas no recebimento de clientes e mora e encargos por atraso de pagamentos.

### 13. Transações com Partes Relacionadas

	Ativo	
	31/12/2024	31/12/2023
<b>Depósitos a vista</b>		
Vórtx DTVM Ltda - Disponibilidades	401	338
Vórtx DTVM Ltda - Escrow	505	205
Aplicações em Operações Compromissadas	16.911	14.450
	<b>17.817</b>	<b>14.993</b>

As operações com partes relacionadas referem-se a valores em conta corrente na Vórtx DTVM no montante de R\$ 905 (R\$ 543, em 2023) e em aplicações em operações compromissadas no montante de R\$ 16.911 (R\$14.450, em 2023).

### 14. Participação no Resultado

A VX Pavarini DTVM possui programa de participação dos empregados nos resultados, e seu pagamento está condicionado ao cumprimento de metas nele estabelecidas.

Durante o exercício de 2024, a VX Pavarini DTVM destinou R\$ 419 a título de participação nos resultados aos seus empregados (em 2023, R\$ 351).

## 15. Despesas Tributárias

Compostas, substancialmente, por impostos diretos calculados sobre as receitas de serviços prestados, sendo PIS e COFINS no montante de R\$ 512 (em 2023, R\$ 413) e ISS no montante de R\$ 473 (em 2023, R\$ 405).

## 16. Imposto de Renda e Contribuição Social

	31/12/2024		31/12/2023	
	Imposto de Renda	Contribuição Social	Imposto de Renda	Contribuição Social
Resultado antes da tributação	6.272	6.272	3.369	3.369
Adições (exclusões)	456	456	222	222
Participações no lucro	251	251	214	214
<b>Valor base para tributação</b>	<b>6.979</b>	<b>6.979</b>	<b>3.805</b>	<b>3.805</b>
Alíquotas vigentes (IRPJ 15% e CSLL 15%)	1.047	1.047	571	571
Excedente IRPJ 10%	674	-	356	-
Incentivos fiscais	(11)	-	(17)	-
Constituição de ativo fiscal diferido sobre diferenças temporárias	(9)	(5)	(70)	(42)
<b>Total</b>	<b>1.701</b>	<b>1.042</b>	<b>840</b>	<b>529</b>

## 17. 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.

#### Contingências trabalhistas, fiscais e cíveis - Prováveis

A VX Pavarini não registrou ativos contingentes no semestre, bem como não existem, na data das demonstrações financeiras, quaisquer processos classificados como de risco provável até junho de 2024.

#### Contingências trabalhistas, fiscais e cíveis - Possíveis

No exercício de agente fiduciário, a VX Pavarini – por imposição legal e regulatória – representa a comunhão de investidores, devendo constar como parte em processos judiciais para exercer a defesa do interesse da comunhão. Para tais casos, os investidores constituem fundo de reserva específico para contratação de advogados e pagamento de eventuais verbas sucumbenciais, neste sentido, destaca-se que a VX Pavarini foi incluída como ré em ação cível (0010261-56.1999.8.19.0001) ajuizada em 01 de fevereiro de 1999 pela Braskem S.A. contra todos os investidores e o agente fiduciário de debênture por ela emitida, requerendo aplicação de índice redutor. A ação em referência encontra-se pendente de julgamento. Além disso, existe ação com pedido ilíquido de obrigação de fazer cuja contratação de escritório de advocacia foi realizada pelo emissor e ainda se encontra em fase de citação.

Em 27 de dezembro de 2022, foi ajuizada ação requerendo danos morais e entrega de documentos (0010261-56.1999.8.19.0001). A ação em referência encontra-se pendente de julgamento.

Considerando que, de forma geral, há pedidos ilíquidos envolvidos nessas ações e que os processos ainda estão em fase inicial, não foi possível determinar os montantes possíveis de perda.

## **18. Gerenciamento de Riscos**

## 18.1 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 DTVM 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).

## 18.2 Riscos de Mercado

A VX Pavarini DTVM 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 DTVM 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 DTVM e o seu Patrimônio de Referência está sempre enquadrado nos limites legais estabelecidos.

## 18.3 Riscos de Liquidez

A VX Pavarini DTVM 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 DTVM 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.

## 18.4 Riscos de Crédito

A VX Pavarini DTVM 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.

### **18.5 Riscos de Contraparte**

A VX Pavarini DTVM 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.

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

Os riscos não financeiros são decorrentes do modelo de negócios da VX Pavarini DTVM, sendo eles: operacional, legal/regulatório e socioambiental. A Distribuidora 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.

#### **18.6.1 Risco Operacional**

A VX Pavarini DTVM 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.

#### **18.6.2 Risco Legal e Regulatório**

A VX Pavarini DTVM 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 Distribuidora.

### **18.6.3 Risco Reputacional**

Para tratamento do risco reputacional, a VX Pavarini DTVM 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 DTVM 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.

### **18.6.4 Risco Socioambiental**

A política de risco socioambiental adotada pela VX Pavarini DTVM 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 DTVM 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 Distribuidora e sua cadeia de valor, de modo a estimular a gestão responsável, a redução da “pegada” (footprint) da VX Pavarini DTVM, 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 DTVM;
- (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.

## **19. Limites Operacionais**

No exercício de 2024, 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.

## **20. 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.

## **21. Resultados não Recorrentes**

Não houve eventos não recorrentes no exercício de 2024 e 2023.

## **22. 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.

### **23. Outros Assuntos**

No exercício de 2024, não identificamos fatos relevantes que remetam a uma situação de deterioração de nossas operações e/ou negócios, até o presente momento. Contudo, a VX Pavarini DTVM seguirá observando atentamente os desdobramentos futuros dessa situação.

### **24. Eventos Subsequentes**

As Resoluções nº 4.966, de 2021 e nº 352 de 2023, do Banco Central do Brasil, estabelecem novas diretrizes relacionadas à gestão de risco de crédito e à classificação de ativos financeiros pelas instituições financeiras e pelas sociedades que atuam no mercado de crédito. Dentre as exigências previstas, a Resolução determina que as instituições devem atender a determinadas exigências de governança, controle e reporte sobre as suas carteiras de crédito.

No entanto, conforme as atividades desenvolvidas pela VX Pavarini DTVM, ratificamos que a Distribuidora não possui carteira de crédito, não realizando operações de concessão de crédito ou atividades correlatas. Dessa forma, considerando o escopo das disposições da Resolução nº 4.966 e a natureza das nossas operações, não há a necessidade de conformidade com os requisitos estabelecidos por essa normativa.

Essa posição é confirmada pela análise da estrutura organizacional e das operações da Distribuidora, as quais são limitadas as operações de Corporate Trust e não envolvem operações que exigem a aplicação das regras de gestão de risco de crédito.

Atualmente, o reconhecimento da perda esperada é realizado com base em métricas descritas em política interna.

Portanto, a Distribuidora não está sujeita aos requisitos da Resolução 4.966, e não foram realizados ajustes ou alterações nos processos internos em função dessa regulamentação.

\*\*\*\*\*

José Aparecido da Silva  
Contador  
CRC/SP nº 1SP152186/O-4

