

EM2104 Participações S.A.

(anteriormente denominada EM2104 Participações Ltda.)

Demonstrações Contábeis Consolidadas
Referente ao Exercício Findo em
31 de Dezembro de 2021 e
Relatório do Auditor Independente

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda.

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

Aos Administradores e Acionistas da
EM2104 Participações S.A.
(anteriormente denominada EM2104 Participações Ltda.)

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras consolidadas da EM2104 Participações S.A. (“Sociedade”), que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2021 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido (controladora) 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 consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira consolidada da EM2104 Participações S.A. em 31 de dezembro de 2021, o desempenho consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às pequenas e médias empresas (NBC TG 1000).

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 consolidadas”. Somos independentes em relação à Sociedade e sua controlada, 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 - CFC, 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.

Outros Assuntos

Auditoria dos valores correspondentes ao exercício anterior

Os valores correspondentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, apresentados para fins de comparação, não foram por nós auditados nem por outros auditores independentes.

Demonstrações financeiras separadas

A Sociedade elaborou um conjunto de demonstrações financeiras separadas para fins gerais referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021, sobre o qual emitimos relatório de auditoria sem modificações, nesta mesma data.

A Deloitte refere-se a uma ou mais empresas da Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), sua rede global de firmas-membro e suas entidades relacionadas (coletivamente, a “organização Deloitte”). A DTTL (também chamada de “Deloitte Global”) e cada uma de suas firmas-membro e entidades relacionadas são legalmente separadas e independentes, que não podem se obrigar ou se vincular a terceiros. A DTTL, cada firma-membro da DTTL e cada entidade relacionada são responsáveis apenas por seus próprios atos e omissões, e não entre si. A DTTL não fornece serviços para clientes. Por favor, consulte www.deloitte.com/about para saber mais.

A Deloitte é líder global de auditoria, consultoria empresarial, assessoria financeira, gestão de riscos, consultoria tributária e serviços correlatos. Nossa rede global de firmas-membro e entidades relacionadas, presente em mais de 150 países e territórios (coletivamente, a “organização Deloitte”), atende a quatro de cada cinco organizações listadas pela Fortune Global 500®. Saiba como os cerca de 345 mil profissionais da Deloitte impactam positivamente seus clientes em www.deloitte.com.

Responsabilidades da Administração pelas demonstrações financeiras consolidadas

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às pequenas e médias empresas (NBC TG 1000), 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 consolidadas, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Sociedade e sua controlada continuarem operando e 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 Sociedade e sua controlada ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras consolidadas, 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 consolidadas.


Como parte de uma 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 consolidadas, 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 Sociedade e de sua controlada.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração.
- Concluímos 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 Sociedade e de sua controlada. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar a 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 Sociedade e sua controlada a não mais se manterem 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 a Administração 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, 27 de maio de 2022


DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independentes Ltda.
CRC nº 2 SP 011609 /O-8



Dario Ramos da Cunha
Contador
CRC nº 1 SP 214144/O-1

EM2104 PARTICIPAÇÕES S.A.

**DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS REFERENTES AOS EXERCÍCIOS FINDOS
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 e 2020**
(Valores expressos em R\$ mil)

EM2104 PARTICIPAÇÕES S.A.

(anteriormente denominada Em2104 Participações Ltda.)

São Paulo, SP - Brasil

Demonstrações Financeiras Consolidadas em
31 de dezembro de 2021 e 2020

EM2104 PARTICIPAÇÕES S.A.

**DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS REFERENTES AOS EXERCÍCIOS FINDOS
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 e 2020**
(Valores expressos em R\$ mil)

Índice

Página

I	Balanço Patrimonial Consolidado	04
II	Demonstração Consolidada de Resultado	05
III	Demonstração Consolidada de Resultado Abrangente	06
IV	Demonstração Consolidada das Mutações do Patrimônio Líquido	07
V	Demonstração Consolidada dos Fluxos de Caixa	08
VI	Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras	09

EM2104 PARTICIPAÇÕES S.A.
BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 e 2020
(Valores expressos em R\$ mil)

Ativo				Passivo			
	Notas	2021	2020 Não auditado		Notas	2021	2020 Não auditado
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	4	15.262	11.904	Empréstimos e financiamentos	10	48.515	69.328
Contas a receber	5	972	624	Fornecedores	11	2.028	799
Direitos creditórios	8	85.938	89.888	Obrigações creditórias	12	58.420	51.146
Despesas antecipadas	7	266	61	Obrigações tributárias	13	465	445
Impostos a recuperar	6	1.295	194	Obrigações sociais e trabalhistas	14	5.885	1.953
Adiantamentos		171	22	Provisão para riscos e obrigações legais		-	279
		103.904	102.693	Adiantamento de clientes	15	1.507	146
				Outras contas a pagar		294	204
						117.114	124.300
Não Circulante				Patrimônio Líquido (Passivo a descoberto)			
Imposto diferido	22	7.103	5.517	Capital social	16	25.730	2.888
Imobilizado	9.b	563	677	Reserva de capital	17.a	(832)	-
Intangível	9.a	20.347	8.592	Prejuízos Acumulados		(10.116)	(6.939)
		28.013	14.786	Patrimônio líquido de controladores		14.782	(4.051)
				Patrimônio líquido de não controladores		21	(2.770)
Total do ativo		131.917	117.479	Total do Passivo		131.917	117.479

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

EM2104 PARTICIPAÇÕES S.A.
DEMONSTRAÇÃO CONSOLIDADA DO RESULTADO DOS EXERCÍCIOS FINDOS
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 e 2020
(Valores expressos em R\$ mil, exceto número de ações)

	<u>Notas</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u> <u>Não auditado</u>
Receita líquida	18	54.912	28.105
(-) Custo dos serviços prestados	19	(14.117)	(8.463)
(=) Lucro bruto		40.795	19.642
(+/-) Despesas/receitas operacionais			
Despesas com vendas, gerais e administrativas	20	(40.018)	(19.609)
Depreciação e amortização		(1.449)	(885)
Outras (provisões) reversões operacionais		-	(4.656)
(=) Resultado operacional antes do resultado financeiro		(672)	(5.508)
Resultado financeiro	21	(1.648)	(1.009)
(=) Resultado antes do imposto de renda e contribuição social		(2.320)	(6.517)
Imposto de renda e contribuição social	22	-	(49)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	22	1.585	(200)
(=) Prejuízo do exercício		(735)	(6.766)
Prejuízo do exercício atribuído aos não controladores		(1)	(2.748)
Prejuízo do exercício atribuído aos controladores		(734)	(4.018)
Ações		25.611.794	3.554.794
Prejuízo por ação		- 0,03	- 0,59

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

EM2104 PARTICIPAÇÕES S.A.
DEMONSTRAÇÃO CONSOLIDADA DO RESULTADO ABRANGENTE DOS EXERCÍCIOS FINDOS
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 e 2020
(Valores expressos em R\$ mil)

	2021	2020 Não auditado
Prejuízo do exercício	<u>(735)</u>	<u>(6.766)</u>
Outros resultados abrangentes	-	-
TOTAL DO RESULTADO ABRANGENTE	<u><u>(735)</u></u>	<u><u>(6.766)</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

EM2104 PARTICIPAÇÕES S.A.
DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS EXERCÍCIOS FINDOS
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 e 2020
(Valores expressos em R\$ mil)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas de Capital</u>	<u>AFAC</u>	<u>Prejuízos Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2019 (não auditado)	10	-	2.826	(173)	2.663
Conversão de AFAC capital	2.826	-	(2.826)	-	-
Aumento de capital	52	-	-	-	52
Prejuízo do exercício				(6.766)	(6.766)
Saldos em 31 de dezembro de 2020 (não auditado)	2.888	-	-	(6.939)	(4.051)
Aumento de capital	22.267	-	-	-	22.267
Conferência de ações em controlada com deságio (nota 9)	575	(832)	-	(2.442)	(2.699)
Prejuízo do exercício	-	-	-	(735)	(735)
Saldos em 31 de dezembro de 2021	25.730	(832)	-	(10.116)	14.782

A participação dos acionistas não controladores no exercício findo em 31 de dezembro de 2021 é de R\$ 21 (R\$ (2.770) em 31 de dezembro de 2020).

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

EM2104 PARTICIPAÇÕES S.A.
DEMONSTRAÇÃO CONSOLIDADA DOS FLUXOS DE CAIXA
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 e 2020
(Valores expressos em R\$ mil)

	Nota	2021	2020 Não auditado
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
Prejuízo do exercício		(735)	(6.766)
Ajustes para reconciliar o prejuízo do exercício com o caixa líquido gerado pelas atividades operacionais:			
Depreciação e amortização	9a e 9b	1.449	885
Impostos diferidos	22	(1.585)	200
Perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa	8c	177	(704)
Acionistas minoritários		(2.750)	(1.450)
Equivalência patrimonial		-	(101)
Provisões Operacionais		-	4.656
Provisão de Juros de empréstimos		5.835	-
(Aumento) redução nos ativos operacionais:			
Contas a receber		(348)	1.055
Impostos a recuperar	6	(297)	(44)
Adiantamento de fornecedores		(149)	118
Direitos creditórios	8	3.773	9.953
Despesas antecipadas	7	(205)	844
Aumento (redução) nos passivos operacionais:			
Fornecedores	11	1.229	(81)
Obrigações tributárias	13	19	38
Obrigações sociais e trabalhistas	14	3.653	629
Adiantamento de cliente e outras contas a pagar		1.451	(1.851)
Obrigações Creditórias	12	7.274	23.198
Imposto de renda e contribuição social pagos		(804)	(19)
Caixa gerado (aplicado) nas operações		17.987	30.560
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
Investimentos		2.842	240
Aquisições de imobilizado e intangível		(13.090)	(4.538)
Venda de cotas de investimento		-	1.000
Caixa líquido (aplicado) nas atividades de investimento		(10.248)	(3.298)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Aumento de capital social	16	22.267	52
Empréstimos	10	68.593	62.434
Pagamento de juros sobre empréstimos e financiamentos	10	(2.948)	(3.938)
Pagamento de empréstimos e financiamentos	10	(92.293)	(85.486)
Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades de financiamento		(4.381)	(26.938)
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa		3.358	324
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício		11.904	11.580
Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício		15.262	11.904
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa		3.358	324

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

EM2104 PARTICIPAÇÕES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 e 2020

(Valores expressos em R\$ mil, exceto quando indicado)

1. Contexto Operacional

A EM2104 Participações S.A (“Sociedade”, em conjunto com sua subsidiária, o “Grupo”) tem sua sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Alameda Santos, 142, Alphaville – CEP: 06543-240. A Sociedade foi constituída em 21 de setembro 2009 e tem como objeto social a participação societária em instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

A EM2104 Participações S.A. é a controladora da Trademaster Instituição de Pagamento, Serviços e Participações S.A. (Trademaster)

A Trademaster Instituição de Pagamento, Serviços e Participações S.A. (Sociedade tem sua sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Alameda Santos, 1496, andar 5 - Cerqueira Cesar – CEP: 01418-000. A Trademaster foi constituída em 18 de novembro 2013 e tem como objeto social:

- O recebimento de valores e respectiva quitação, na qualidade de mandatária e por conta e ordem de seus clientes;
- A prestação de serviços de análises de crédito e de situação cadastral de terceiros, bem como intermediação na realização de pedidos de financiamentos dirigidos a instituições financeiras e respectivo encaminhamento;
- A venda e compra de direitos creditórios próprios e de terceiros;
- A participação em outras sociedades, seja como sócia ou acionista.

Em outubro de 2013, foi promulgada a Lei nº 12.685 que, dentre outros itens, determinou que instituições e arranjos de pagamento, tal qual a Trademaster Instituição de Pagamento, Serviços e Participações S.A. passou a integrar o Sistema de Pagamentos Brasileiro (SPB), conferindo ao Conselho Monetário Nacional e ao Banco Central do Brasil (Bacen) poderes para a normatização do setor de pagamentos no Brasil. Nesse mesmo ano, esses Órgãos editaram resoluções e circulares instituindo o marco regulatório inicial que disciplina a autorização, supervisão, vigilância, a estrutura e a sistemática de funcionamento dos arranjos e das instituições de pagamento. Em razão disso, caso a sociedade atinja as métricas estabelecidas pela Resolução DC/BACEN nº 150/21 estará sujeita ao cumprimento da regulamentação pelo Bacen, que abrange gestão de riscos, controles internos, governança, níveis mínimos de patrimônio e outros requisitos, bem como à autorização de funcionamento pela instituição. Na data base de 31 de dezembro de 2021 a Trademaster não atingiu os limites mínimos determinados nestas normas.

A Trademaster Instituição de Pagamento, Serviços e Participações S.A. tem como plano de longo prazo capturar oportunidades de mercado, expandir as operações e ao mesmo tempo reduzir os custos com foco na rentabilização das operações. Este plano compreende a abordagem das seguintes áreas:

- Rentabilizar a operação através da redução dos custos de captação com nova estrutura de capital e investimento em nova arquitetura tecnológica viabilizando ganhos de escala e eficiência operacional;
- Crescimento do volume de operações de cessão de crédito em clientes existentes, bem como expansão da base de clientes com foco no aumento da geração de receitas;
- Aumento de despesas focado em crescimento das estruturas de tecnologia, crédito e comercial para dar suporte ao aumento no volume de operações e clientes.

Durante o segundo semestre de 2020 o Grupo iniciou um processo de captação de recursos no mercado que culminou com a assinatura de um contrato de investimento junto ao Banco Votorantim. O processo foi aprovado pelos órgãos reguladores em Agosto/2021 com compra na participação societária e aporte na Sociedade, envolvendo o valor integral de R\$100 milhões.

EM2104 PARTICIPAÇÕES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 e 2020

(Valores expressos em R\$ mil, exceto quando indicado)

2. Base de Preparação e Apresentação das Demonstrações Financeiras Consolidadas

Estas demonstrações financeiras consolidadas foram elaboradas de acordo com o Pronunciamento Técnico de Contabilidade para Pequenas e Médias Empresas (CPC PME - R1), emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) conforme adotado no Brasil por meio de aprovação do Conselho Federal de Contabilidade (CFC), ou seja, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às pequenas e médias empresas (NBC - TG - 1000), sendo as principais práticas descritas na Nota 3 a seguir.

Assim, foram eliminadas as participações da Companhia na sua subsidiária, os saldos de contas patrimoniais e as receitas e despesas entre as mesmas, bem como foram destacadas as parcelas do lucro líquido e do patrimônio líquido referentes às participações dos acionistas não controladores.

As demonstrações financeiras individuais da Sociedade para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 foram elaboradas por sua diretoria e estão sendo apresentadas separadamente, preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às pequenas e médias empresas (NBC - TG - 1000).

O processo de elaboração das demonstrações financeiras consolidadas envolve a utilização de estimativas contábeis. Essas estimativas foram baseadas em fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da Administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações financeiras. Itens significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem a revisão de vidas úteis do ativo imobilizado e de sua recuperabilidade nas operações, análise do risco de crédito para determinação da provisão para créditos de liquidação duvidosa, assim como da análise dos demais riscos para determinação de outras provisões, inclusive para contingências e avaliação dos instrumentos financeiros e demais ativos e passivos na data do balanço.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores significativamente divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras devido às imprecisões inerentes ao processo de estimativa.

Os ativos e passivos são classificados como circulantes quando sua realização ou liquidação é provável que ocorra nos próximos doze meses. Do contrário, são demonstrados como não circulantes.

A emissão destas demonstrações financeiras foi autorizada pela diretoria em 11 de Maio de 2022.

3. Descrição das Principais Práticas Contábeis

a) Moeda funcional e apresentação

As demonstrações contábeis estão apresentadas em reais, que é a moeda funcional da Instituição.

b) Apuração do resultado

O resultado das operações é apurado em conformidade com o regime contábil de competência

- Receitas de serviços prestados - A receita de prestação de serviço é reconhecida no resultado quando todos os riscos e benefícios inerentes são transferidos para o tomador do serviço. Uma receita não é reconhecida se há uma incerteza significativa da sua realização.
- Receitas com desconto de direitos creditórios – Esta receita é a diferença entre o valor da antecipação dos recebíveis às empresas conveniadas e o valor de face do direito creditório. O valor do repasse é calculado com base na taxa contratual por convênio de acordo com o prazo em dias de cada operação originada. O resultado com custo amortizado de direitos creditórios apresentados nas demonstrações de resultado do exercício inclui a apropriação de rendimentos em razão do prazo e da taxa de desconto/aquisição no momento de registro de cada operação pela Sociedade dos respectivos direitos creditórios.

EM2104 PARTICIPAÇÕES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 e 2020

(Valores expressos em R\$ mil, exceto quando indicado)

c) Caixa e Equivalentes de Caixa

Incluem os saldos em conta movimento e aplicações financeiras, com liquidez imediata e/ou com vencimento original de até 90 dias, registradas ao custo, acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço. Como das principais caracterizações de caixa ou equivalente, as aplicações financeiras podem ter conversibilidade imediata em um montante conhecido de caixa e estar sujeita a insignificante risco de mudança de valor, criando assim uma proporcionalidade entre tempo de aplicação e rentabilidade.

d) Instrumentos financeiros

O Grupo reconhece os recebíveis e depósitos inicialmente na data em que foram originados. A Sociedade desreconhece um ativo financeiro quando os direitos contratuais aos fluxos de caixa expiram, ou quando a Sociedade transfere os direitos ao recebimento dos fluxos de caixa contratuais no qual essencialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro são transferidos.

O Grupo classifica os ativos financeiros não derivativos na categoria de empréstimos e recebíveis, que são ativos financeiros com pagamentos fixos ou calculáveis que não são cotados no mercado ativo. Tais ativos são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação atribuíveis. Os recebíveis abrangem aplicações financeiras, contas a receber e direitos creditórios, equivalentes de caixa, empréstimos e financiamentos, assim como contas a pagar e outras dívidas.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020 a Sociedade não realizou contratos de instrumentos financeiros derivativos.

e) Direitos Creditórios

São recebíveis adquiridos através de operações de cessão de crédito através do uso de cartão de crédito virtual pelos clientes da Trademaster, registrados pelo valor de aquisição e atualizados conforme juros calculados com base na taxa interna de retorno dos contratos de cessão de crédito. O resultado com custo amortizado de direitos creditórios apresentados nas demonstrações de resultado do exercício inclui a apropriação de rendimentos em razão do prazo e da taxa de desconto/aquisição no momento de registro de cada operação pela Sociedade dos respectivos direitos creditórios.

f) Provisão de créditos de liquidação duvidosa

Os critérios adotados pelo Grupo para cálculo e provisionamento para créditos de liquidação duvidosa são baseados nos modelos de avaliação, de acordo com cada segmentação de mercado: *Discretionary Credit Limit (DCL)/Atacado e Varejo*. Em ambos modelos a estimativa de chance de perda se baseia no rating interno dos clientes determinado através das análises de dados internos e externos, porém com abordagem distinta.

No primeiro modelo (DCL/Atacado) a definição do rating de cada cliente é obtido através da análise de variáveis internas obtidas no Balanço Patrimonial, DRE, Estatuto Social e movimentação financeira avaliando – tempo dos sócios na empresa, desempenho da empresa, endividamento de curto e longo prazo, faturamento, capital circulante líquido, captação de recursos e NCG, endividamento total, EBITDA (“Lucro antes dos juros, imposto de renda, depreciação e amortização”), Patrimônio Líquido, pontualidade com fornecedores e comportamento financeiro junto à Trademaster – combinadas com variáveis externas que são obtidas junto aos bureaus de crédito – score de crédito, informação sobre restrição dos sócios, protestos, etc.

No segundo modelo (Varejo) o rating interno é apurado através da combinação de variáveis externas à Trademaster obtidos junto aos *bureaus* de crédito – score de crédito, informação sobre restrição dos sócios, protestos, dados negativos, etc., e variáveis internas – dados de pontualidade financeira junto à Trademaster.

Os créditos com atraso superior a 180 dias tem o seu valor integralmente provisionado e baixado para perda após 360 dias de atraso. Os créditos considerados irrecuperáveis, clientes em recuperação judicial, ou em processo de falência podem ser baixados para perda independentemente da quantidade de dias em atraso com base na avaliação da Sociedade.

EM2104 PARTICIPAÇÕES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 e 2020

(Valores expressos em R\$ mil, exceto quando indicado)

g) Imobilizado e depreciação

O imobilizado está registrado ao custo de aquisição ou construção, sendo a depreciação calculada pelo método linear a taxas compatíveis com o prazo de vida útil dos bens.

h) Intangível e amortização

Refere-se a gastos relacionados à aquisição de software e software em desenvolvimento, sendo a amortização do software realizada de acordo com as projeções de resultados dos negócios que lhes deram origem. O Software em desenvolvimento é um sistema que relaciona e automatiza as diversas tarefas operacionais (ERP), desde a aquisição do direito de recebimento à baixa na quitação do débito pelo credor.

i) Demais ativos circulantes e não circulantes

São apresentados pelo valor de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos, variações monetárias e cambiais auferidos ou, no caso de despesas antecipadas, ao custo.

j) Provisões, Ativos e Passivos Contingentes

Reconhecidos no balanço quando a Sociedade possui uma obrigação legal ou como resultado de eventos passados, sendo provável que recursos econômicos sejam requeridos para liquidá-los. Alguns passivos envolvem incertezas quanto ao prazo e valor, sendo estimados na medida em que são incorridos e registrados através de provisão. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido.

A determinação da obrigação estimada relativa a processos fiscais, cíveis e trabalhistas envolve julgamento profissional por parte da Administração. O Grupo está sujeito a diversas demandas, podendo ser parte em processos fiscais, cíveis e trabalhistas sobre diversos assuntos, decorrentes do curso normal das suas atividades de negócios. A Sociedade contabiliza provisão para perdas prováveis nos referidos processos passíveis de serem estimadas com razoável precisão. O julgamento da Sociedade está baseado na opinião dos seus advogados externos. Os saldos são ajustados de forma a refletir mudanças nas circunstâncias dos processos em andamento. Os resultados efetivos podem vir a diferir das referidas estimativas.

Encontram-se atualizados, quando pertinente, às taxas de câmbio e encargos financeiros, nos termos dos contratos vigentes, de modo que reflitam os valores incorridos até a data do balanço. Os itens de longo prazo estão ajustados a valor presente quando pertinente.

Em 31 de dezembro de 2020, o Grupo possui demandas judiciais com probabilidade de perda provável, as quais demandaram seu respectivo provisionamento e divulgação nas Demonstrações Financeiras. Em 31 de dezembro de 2021, o Grupo não possui demandas judiciais com probabilidade de perda provável.

k) Outros passivos

Demais passivos circulantes e não circulantes são demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos financeiros.

l) Tributação

As receitas de prestação de serviços estão sujeitas aos seguintes impostos e contribuições, pelas seguintes alíquotas básicas:

	<u>Alíquotas</u>
ISS (município de São Paulo)	5,00%
PIS	1,65%
COFINS	7,60%

EM2104 PARTICIPAÇÕES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 e 2020

(Valores expressos em R\$ mil, exceto quando indicado)

A receita financeira de operações de Direitos Creditórios está sujeita aos seguintes impostos e contribuições, pelas seguintes alíquotas básicas:

	<u>Alíquotas</u>
PIS	0,65%
COFINS	4,00%

Esses encargos são apresentados como deduções da receita na demonstrações do resultado. Os créditos decorrentes da não cumulatividade do PIS/COFINS são apresentados reduzindo o custo dos produtos vendidos nas demonstrações do resultado.

m) Imposto de renda e contribuição social

I. Corrente

A Sociedade está enquadrada na forma de tributação de lucro real anual, com recolhimento mensal por estimativa e realização de ajuste anual ao final do exercício. A tributação na forma de lucro real anual compreende o Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ e a Contribuição Social sobre o Lucro Líquido - CSLL. O IRPJ é computado sobre o lucro tributável à alíquota de 15%, acrescido do adicional de 10% para os lucros que excederem R\$240.000 no período de 12 meses, enquanto a CSLL é calculada à alíquota de 9% sobre o lucro tributável reconhecido pelo regime de competência.

Portanto, as inclusões no lucro contábil de despesas, temporariamente não dedutíveis, ou exclusões de receitas, temporariamente não tributáveis, consideradas para apuração do lucro tributável corrente, geram créditos ou débitos tributários diferidos. As antecipações ou os valores passíveis de compensação são demonstrados no ativo circulante ou não circulante, de acordo com a previsão de sua realização.

A Administração avalia periodicamente a posição fiscal das situações nas quais a regulamentação fiscal requer interpretação e estabelece provisões, quando apropriado.

II. Diferido

O imposto de renda e a contribuição social diferidos (“impostos diferidos”) são reconhecidos sobre as diferenças temporárias, prejuízo fiscal e base negativa no fim de cada exercício entre os saldos de ativos e passivos nas demonstrações financeiras. Os impostos diferidos são reconhecidos apenas quando for provável que a Sociedade apresentará lucro tributável futuro em montante suficiente para que tais diferenças temporárias dedutíveis possam ser utilizadas.

n) Resultado por ação

O cálculo do resultado por ação é calculado dividindo-se o lucro líquido atribuível aos acionistas pelo número de ações ordinárias e preferenciais totais no final do exercício aplicável.

o) Redução ao valor recuperável dos ativos não financeiros

A Sociedade analisa periodicamente se existem evidências de que o valor contábil de um ativo não financeiro não será recuperado. O valor recuperável de um ativo é o maior valor entre: (a) seu valor justo menos custos que seriam incorridos para vendê-lo, e (b) seu valor de uso. O valor de uso é equivalente ao fluxo de caixa descontado (antes dos impostos) derivados do uso contínuo do ativo até o final da sua vida útil. Quando o valor residual do ativo excede o valor recuperável, a Sociedade reconhece uma redução do saldo contábil deste ativo (*impairment*). A análise do valor recuperável é realizada por unidade de negócio, que é a menor unidade geradora de caixa possível para identificação dos fluxos de caixa. Ao término do exercício de 2021 não houve ativos com necessidade de redução ao seu valor recuperável.

EM2104 PARTICIPAÇÕES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 e 2020
(Valores expressos em R\$ mil, exceto quando indicado)

4. Caixa e equivalentes de caixa

As aplicações financeiras referem-se, substancialmente, a Certificados de Depósitos Bancários (CDBs) que possuem liquidez imediata junto aos Bancos Sofisa, Bradesco e Itaú e são atualizadas por taxas - prefixadas e pós fixadas estipuladas em cada contratação.

	2021	2020 Não auditado
Disponibilidades	767	1.531
Aplicações financeiras	14.495	10.373
	15.262	11.904

5. Contas a receber

O valores a receber são provenientes das receitas com prestação de serviços de intercâmbio de operações financeiras e estão registrados no ativo circulante. Os valores registrados tem prazo de pagamento previsto em até 30 dias.

	2021	2020 Não auditado
Serviços de intercâmbio – Comissões (a)	288	565
Serviços de intercâmbio – Manutenção (b)	684	59
	972	624

(a) Percentual aplicado sobre cada transação de originação de direitos creditórios conforme contrato.

(b) Tarifa de manutenção das contas de convênios

6. Impostos a recuperar

A base de atribuição de IRPJ e CSLL da Sociedade é com base no regime do Lucro Real. Durante o exercício de 2021 ocorreram pagamentos e compensações sobre IRPJ e CSLL devidos durante o ano, antecipações de impostos derivados de retenções de IR sobre prestação de serviços e resgate de aplicação financeira. Segue composição dos saldos:

	2021	2020 Não auditado
IRPJ - Saldo negativo	751	109
CSLL - Saldo negativo	293	28
Saldo retido em exercícios anteriores	209	53
Outros impostos a recuperar	29	-
Pis, Cofins e CSLL retidos a recuperar	13	4
	1.295	194

7. Despesas antecipadas

O saldo de despesas antecipadas refere-se a seguros de crédito – risco comercial, firmado com a companhia de seguro com início de vigência no dia 01 de julho de 2021 até 30 junho de 2022.

	2021	2020 Não auditado
Seguro de Crédito	266	61
	266	61

EM2104 PARTICIPAÇÕES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 e 2020
(Valores expressos em R\$ mil, exceto quando indicado)

8. Direitos creditórios

a) Títulos com antecipação: São direitos creditórios registrados pelo valor de face adquiridos através de operação de cessão junto a empresas conveniadas que tem o valor de repasse realizado antes da liquidação do direito creditório pelo sacado aplicando-se uma taxa de desconto definida em contrato sendo que a média em 2021 foi de 1,76%a.m (taxa média em 2020 – 1,66% a.m.). Apresentamos abaixo o volume de carteira por segmento:

	<u>2021</u>	<u>2020</u> Não auditado
Indústria	51.193	60.269
Comércio	17.893	17.422
	<u>69.086</u>	<u>77.691</u>

	<u>2021</u>	<u>2020</u> Não auditado	
Títulos por vencimento	Vencimentos		
	A vencer	63.783	75.557
	Vencidos até 30 dias	3.261	1.983
	Vencidos de 31 a 60 dias	1.483	72
	Vencidos de 61 a 90 dias	161	40
	Vencidos de 91 a 180 dias	354	27
	Vencidos de 181 a 360 dias	44	12
	<u>69.086</u>	<u>77.691</u>	

b) Títulos sem antecipação: São direitos adquiridos relativos à operação de cobrança de recebíveis de empresas conveniadas, os quais são registrados pelo valor de face do título, que após liquidação pelo sacado ocorre o repasse à empresa conveniada aplicando-se uma taxa de serviço definida em contrato sendo a maior parte de 0,80% (taxa em 2020 0,80%) por operação. Apresentamos abaixo o volume desta carteira por segmento:

	<u>2021</u>	<u>2020</u> Não auditado
Indústria	2.287	6.744
Comércio	2.013	723
	<u>4.300</u>	<u>7.467</u>

	<u>2021</u>	<u>2020</u> Não auditado	
Títulos por vencimento	Vencimentos		
	A vencer	4.045	7.114
	Vencidos até 30 dias	207	298
	Vencidos de 31 a 60 dias	17	1
	Vencidos de 61 a 90 dias	16	6
	Vencidos de 91 a 180 dias	14	8
	Vencidos de 181 a 360 dias	1	40
	<u>4.300</u>	<u>7.467</u>	

c) Provisão para créditos de liquidação duvidosa – PCLD dos títulos com e sem antecipação:

	<u>2021</u>	<u>2020</u> Não auditado
Indústria	(417)	(383)
Comércio	(395)	(252)
	<u>(812)</u>	<u>(635)</u>

EM2104 PARTICIPAÇÕES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 e 2020
(Valores expressos em R\$ mil, exceto quando indicado)

	Vencimentos	2020	
		2021	Não auditado
PCLD por Faixa de vencimento (a)	A vencer	(104)	(257)
	Vencidos até 30 dias	(13)	(11)
	Vencidos de 31 a 60 dias	(51)	(2)
	Vencidos de 61 a 90 dias	(48)	(5)
	Vencidos de 91 a 180 dias	(248)	(19)
	Vencidos de 181 a 360 dias	(348)	(341)
		(812)	(635)

(a) O saldo de provisão inclui a carteira de Direitos Creditórios em Acordo (item (e)).

Movimentação da PCLD

	2021	2020
		Não auditado
Saldo inicial	(635)	(1.339)
Provisão	(1.506)	(3.061)
Baixa para Perda	1.329	3.765
	(812)	(635)

Foram recuperados créditos anteriormente reconhecidos como prejuízo, no montante de R\$ 653 (R\$ 239 em 2020)

d) Charge Back: São valores a receber junto aos cedentes referentes a alteração no status original dos títulos – devolução de mercadoria, cancelamento da operação, desconto, prorrogação de prazo de vencimento, etc. – cedidos em operações com repasse antecipado que impeçam o recebimento integral do valor original da operação na data contratada.

	2021	2020
		Não auditado
Indústria	8.646	4.244
Comércio	2.000	642
	10.646	4.886

e) Direitos Creditórios em Acordo: São direitos creditórios em atraso que através de ações de cobrança resultaram em acordos de pagamento com prazos e valores repactuados individualmente, tendo seu controle realizado a parte das demais operações de direitos creditórios.

	2021	2020
		Não auditado
Indústria	1.976	399
Comércio	742	80
	2.718	479
Total Direitos creditórios	85.938	89.888

EM2104 PARTICIPAÇÕES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 e 2020
(Valores expressos em R\$ mil, exceto quando indicado)

9. Imobilizado e Intangível

9.a Intangível

A) Composição do saldo

	Taxa de Amortização	2021			2020
		Custo	Amortização Acumulada	Saldo Líquido	Não auditado
Software – Diversos	20%	10	(10)	0	1
Software – ERP	10%	20.924	(2.705)	18.219	6.409
Licença de uso	100%	38	(29)	9	12
Software em Desenvolvimento	-	2.119	-	2.119	2.170
		23.091	(2.744)	20.347	8.592

O montante de R\$ 2.119, classificado como software em desenvolvimento se refere ao desenvolvimento do sistema de gerenciamento da carteira de crédito em plataforma proprietária para integração do sistema Trademaster com os convênios e clientes. Este projeto está sendo desenvolvido junto a parceiros especializados em desenvolvimento de sistemas e modelagem estatística, conforme contratos firmados entre as partes. Este projeto teve novas etapas que entraram em operação durante o ano de 2021, sendo sua conclusão prevista para o primeiro semestre de 2022. Os valores referente as etapas já concluídas foram realocados para software em uso (ERP), com a amortização estimada de 10 anos.

B) Movimentação do intangível

	2021	2020
		Não auditado
Saldo inicial	8.592	5.413
Aquisição (a)	13.084	4.010
Amortização	(1.329)	(831)
	20.347	8.592

(a) Referente ao investimento no desenvolvimento de novos sistemas de gestão da carteira de direitos creditórios.

9.b Imobilizado

A) Composição do saldo

	Taxa de Depreciação	2021			2020
		Custo	Depreciação Acumulada	Saldo Líquido	Não auditado
Móveis e utensílios	10%	39	(11)	28	32
Computadores e periféricos	20%	749	(215)	534	643
Benfeitorias em móveis de terceiros	20%	7	(6)	1	2
		795	(232)	563	677

B) Movimentação do imobilizado

	2021	2020
		Não auditado
Saldo inicial	677	102
Aquisição (a)	6	629
Depreciação	(120)	(54)
	563	677

EM2104 PARTICIPAÇÕES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 e 2020
(Valores expressos em R\$ mil, exceto quando indicado)

(a) Em 2020 referentes a aquisição de equipamentos de telefonia e informática. Aquisição acentuada durante o exercício devido a pandemia da Covid-19, onde a Sociedade teve que se adaptar ao trabalho home office.

10. Empréstimos e financiamentos

O saldo do grupo de empréstimos e financiamentos refere-se a captações de crédito, conta garantida e mútuo junto ao Sofisa e Banco Votorantim.

As operações de crédito financeiro destinadas á manutenção da carteira de direitos creditórios (empréstimos e financiamentos) são atualizadas individualmente por contrato seguindo as taxas contratadas em moeda corrente, estabelecidas pelas partes no início do contrato

	<u>Taxa média anual</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u> <u>Não auditado</u>
<u>Vencimento até 360 dias</u>			
Curto prazo	CDI + 5,2%	48.515	69.328
		48.515	69.328

11. Fornecedores

O saldo em aberto com Fornecedores se refere aos gastos com serviços tomados necessários para a execução das atividades da Sociedade.

	<u>2021</u>	<u>2020</u> <u>Não auditado</u>
Desenvolvimento de software	1.006	284
Serviços especializados	381	300
Serviços de informática	244	80
Serviços de apoio administrativo	381	130
Outras contas	16	5
	2.028	799

12. Obrigações creditórias

O saldo em aberto se refere aos valores que serão repassados aos convênios líquidos das taxas de descontos decorrente das operações de cessão de direitos creditórios.

	<u>2021</u>	<u>2020</u> <u>Não auditado</u>
Indústria	42.129	43.573
Comércio	16.291	7.573
	58.420	51.146

13. Obrigações tributárias

	<u>2021</u>	<u>2020</u> <u>Não auditado</u>
ISS a recolher	34	46
Pis a recolher	39	54
Cofins a recolher	224	199
IRPJ a recolher	-	18
CSLL a recolher	-	13
Impostos retidos a recolher	168	115
	465	445

EM2104 PARTICIPAÇÕES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 e 2020
(Valores expressos em R\$ mil, exceto quando indicado)

14. Obrigações sociais e trabalhistas

	2021	2020 Não auditado
Salários a pagar	2.342	465
Encargos sociais	1.495	521
Provisão para férias e encargos	2.035	967
Empréstimos Consignados	13	-
	5.885	1.953

15. Adiantamentos de clientes

O montante de R\$ 1.507 (R\$ 146 em 31 de dezembro de 2020) é decorrente de adiantamento de clientes por conta de direitos creditórios que em um primeiro momento não foram identificados os títulos de origem.

16. Capital social

O capital social da Sociedade é de R\$ 25.729.800 (vinte e cinco milhões, setecentos e vinte e nove mil, e oitocentos reais), dividido em 53.177.336 (cinquenta e três milhões, cento e setenta e sete mil, e trezentas e trinta e seis) ações sendo 29.024.858 (vinte e nove milhões, vinte e quatro mil e oitocentas e cinquenta e oito) ações ordinárias e 24.152.478 (vinte e quatro milhões, cento e cinquenta e dois mil e quatrocentas e setenta e oito) ações preferenciais, todas nominativas e sem valor nominal. Cada ação ordinária confere a seu titular direito a um voto nas deliberações da Assembleia Geral.

Capital Social	2021		
	ON	PN	Total
Fundadores	19.705.040	1.465.639	21.170.679
Banco Sofisa S.A.	1.854.067	8.682.515	10.536.582
Banco Banco Votorantim S.A.	7.465.751	14.004.324	21.470.075
	29.024.858	24.152.478	53.177.336

Em 31 de agosto de 2021 a Sociedade aumentou seu Capital Social em R\$ 575 (quinhentos e setenta e cinco mil reais), mediante a emissão de 9.319.818 (nove milhões, trezentos e dezenove mil e oitocentos e dezoito) ações ordinárias e 10.000.000 (dez milhões) ações preferenciais, em conexão com processo de conferência das ações da Trademaster então detidas pelo Banco Sofisa S.A. à Sociedade. Com isso, a participação do Banco Sofisa na Trademaster passou a ser indireta através da EM2104. A transferência da participação do Banco Sofisa na Trademaster para a EM2104 resultou num deságio de R\$832 (oitocentos e trinta e dois mil reais).

Ainda em 31 de agosto de 2021 a Sociedade aumentou seu Capital Social em R\$ 22.257 (vinte e dois milhões, duzentos e cinquenta e sete mil reais), mediante a emissão de 4.879.518 (quatro milhões, oitocentos e setenta e nove mil quinhentos e dezoito) ações preferenciais.

Também em agosto de 2021 com a conclusão do processo de investimento do Banco Votorantim, a EM2104 foi transformada em *holding* na qual todos os investidores passaram a ter participação indireta na Trademaster.

Em 13 de julho de 2021 a Sociedade é transformada de empresa limitada para sociedade por ações, passando a ser denominada EM2104 Participações S.A. As 2.897.800 (dois milhões, oitocentos e noventa e sete mil e oitocentas) quotas foram convertidas e passam a representar 10 ações ordinárias, totalizando 28.978.000 (vinte e oito milhões, novecentos e setenta e oito mil) ações ordinárias. O mesmo ato aprova a conversão de 9.272.960 (nove milhões, duzentas e setenta e duas mil, novecentas e sessenta) ações ordinárias, em ações preferências, passando o capital a ser composto por 19.705.040 (dezenove milhões, setecentos e cinco mil e quarenta) ações ordinárias e 9.272.960 (nove milhões, duzentas e setenta e duas mil, novecentas e sessenta) ações preferenciais.

EM2104 PARTICIPAÇÕES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 e 2020
(Valores expressos em R\$ mil, exceto quando indicado)

Em 11 de fevereiro de 2021 a Sociedade aumentou seu Capital Social em R\$ 10.000 (dez mil reais), mediante a emissão de 10.000 (dez mil) quotas.

Em 09 de dezembro de 2020 a Sociedade aumentou seu Capital Social em R\$ 2.861.580 (dois milhões, oitocentos e sessenta e um mil e quinhentos e oitenta reais), mediante a emissão de 2.861.580 (dois milhões, oitocentos e sessenta e um mil e quinhentos e oitenta) quotas.

17. Reserva de capital

a) Deságio na subscrição de ações

	2021	2020
Deságio na subscrição de ações	(832)	-
	(832)	-

O deságio ocorreu na transferência das ações do Banco Sofisa da Trademaster para a EM2104.

18. Receita e deduções da receita

Os valores de receita são originados a partir da prestação de serviço de intercâmbio de operações financeiras bem como de operações de cessão de crédito através do uso de cartão de crédito virtual pelos clientes da Trademaster. A metodologia de cálculo e reconhecimento contábil da receita está descrito na nota 3a.

	2021	2020 Não auditado
Receita		
Serviços de intercâmbio de operação financeira	8.224	7.606
Receitas com desconto de direitos creditórios	50.193	22.753
(-) Deduções		
(-) PIS	(462)	(273)
(-) COFINS	(2.633)	(1.600)
(-) ISS	(410)	(381)
	54.912	28.105

19. Custo dos serviços operacionais

	2021	2020 Não auditado
Juros e IOF sobre empréstimos e financiamentos	(8.212)	(5.529)
Gastos com seguro de crédito	(2.243)	(1.877)
Gastos com software e licenças	(454)	(176)
Rebates	(3.208)	(881)
	(14.117)	(8.463)

EM2104 PARTICIPAÇÕES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 e 2020
(Valores expressos em R\$ mil, exceto quando indicado)

20. Despesas com vendas, gerais e administrativas

	2021	2020 Não auditado
Despesas com pessoal	(22.246)	(10.979)
Despesas com serviços de terceiros	(15.489)	(7.884)
Despesas com funcionamento	(758)	(590)
Provisão para perdas com direitos creditórios	(1.506)	(3.060)
Despesas Gerais	(15)	(90)
Equivalência Patrimonial	-	101
Outras receitas e despesas operacionais	(4)	1.461
	(40.018)	(21.041)

21. Resultado financeiro

a) Receitas financeiras

As receitas financeiras incorridas no exercício são de origem de rendimentos de aplicações financeiras e descontos obtidos,

	2021	2020 Não auditado
Rendimentos de aplicação financeira	530	48
Outras receitas financeiras	1	-
Receita de descontos obtidos	7	18
	538	66

b) Despesas financeiras

As despesas financeiras incorridas no exercício são de origem de multas de atraso de pagamento a fornecedores, IOF sobre aplicações financeiras, PIS e COFINS sobre rendimentos de aplicação financeira e juros passivos.

	2021	2020 Não auditado
IOF	(219)	(46)
Despesa bancária	(1.915)	(892)
PIS e COFINS	(40)	(85)
Multa moratória	-	-
Juros passivos	(12)	(52)
	(2.186)	(1.075)
Resultado financeiro líquido	(1.648)	(1.009)

EM2104 PARTICIPAÇÕES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 e 2020
(Valores expressos em R\$ mil, exceto quando indicado)

22. Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	(2.320)	(6.517)
Alíquota nominal	34%	34%
Expectativa de despesas de IRPJ e CSLL de acordo com a alíquota vigente	789	2.216
Adições (exclusões) permanentes		
(-) Provisão para devedores duvidosos	(219)	(1.361)
(-) Despesas indedutíveis	(2)	(16)
(-) Bens de Pequeno Valor	(33)	-
(+) Outras	52	(1.094)
(+) Provisão de bônus	390	-
(+) Perdas efetivas com devedores duvidosos	276	-
(+) Prejuízo Fiscal	332	-
Compensação de prejuízo fiscal adicional de 10%	-	30
	-	(24)
Despesa IRPJ e CSLL	1.585	(249)
Alíquota efetiva	(68,3%)	3,8%
IRPJ e CSLL correntes	-	49
IRPJ e CSLL diferidos	1.585	(200)

Em 31 de dezembro de 2021, a Sociedade acumulou prejuízo fiscal no montante total de R\$ 18.751 (R\$ 18.418 em 2020). De acordo com a legislação a empresa pode utilizar os prejuízos fiscais negativos pra compensar contra os lucros fiscais dos exercícios subsequentes, limitando-se a 30% ao ano sobre o lucro fiscal. A Sociedade decidiu constituir os impostos diferidos sobre a totalidade do valor sobre o benefício fiscal, em concordância com as projeções de geração de lucro tributável feitas pela administração para os próximos anos.

Movimentação dos créditos tributários:

	<u>31/12/2020</u> <u>Não auditado</u>	<u>Constituição</u>	<u>Realização</u>	<u>31/12/2021</u>
Prejuízo Fiscal e Base Negativa	5.224	1.151	-	6.375
Diferenças temporárias				
Provisão para Contingências	95	-	(95)	-
Provisão para devedores duvidosos	191	86	-	277
Provisão de bônus	-	389	-	389
Outras provisões	7	54	-	62
Total de créditos tributários	5.517	1.680	(95)	7.103

EM2104 PARTICIPAÇÕES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 e 2020

(Valores expressos em R\$ mil, exceto quando indicado)

Imposto de renda (IRPJ) e a contribuição social (CSLL) diferidos: os impostos e contribuições diferidos são reconhecidos na extensão em que seja provável que o lucro futuro esteja disponível para ser utilizado na compensação de diferenças temporárias, prejuízos fiscais e a reserva de reavaliação na extensão em que a sua realização seja provável. Com base no estudo projetado a amortização irá se realizar em 7 anos conforme demonstrado no quadro abaixo:

Ano	R\$
2021	173
2022	549
2023	1.128
2024	1.304
2025	1.304
2026	1.304
2027	1.304
2028	37
Total	7.103

23. Partes relacionadas

São definidas como partes relacionadas da Sociedade e da Trademaster:

- Banco Sofisa S.A.
- Banco Votorantim S.A.

Aplicações financeiras

As aplicações financeiras referem-se, substancialmente, a Certificados de Depósitos Bancários (CDBs) que possuem liquidez imediata junto ao Banco Sofisa e são atualizados por taxas prefixadas e pós fixadas estipuladas em cada contratação.

Comissões – Contas a Receber

A Trademaster atua como um agente de crédito junto ao mercado industrial e distribuidores/atacadistas oferecendo serviço de crédito que poderá ser atendido e consolidado pela carteira de crédito do Banco Sofisa. Em função deste serviço a Trademaster é remunerada pelo Banco Sofisa na forma de comissão proporcional à movimentação financeira mensal decorrente da utilização deste serviço financeiro.

Empréstimos – Conta Garantida

A Trademaster contraiu empréstimos junto ao Banco Sofisa e ao Banco Votorantim, atualizados seguindo as taxas de mercado contratadas em moeda corrente, estabelecidas pelas partes no início do contrato

Despesas com pessoas chaves da administração - benefícios

A Trademaster pratica benefícios de mercado para as pessoas chaves da administração, como convênio médico, vale refeição e vale alimentação. Adicionalmente, há um programa de participação na sociedade como forma de remuneração de longo prazo.

EM2104 PARTICIPAÇÕES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021 e 2020

(Valores expressos em R\$ mil, exceto quando indicado)

	<u>2021</u> Ativo / (Passivo)	<u>2020</u> Ativo / (Passivo) Não auditado	<u>2021</u> Receitas / (Despesas)	<u>2020</u> Receitas / (Despesas) Não auditado
Caixa e Equivalentes de Caixa	766	1.529	-	-
Banco Sofisa	765	1.529	-	-
Banco Votorantim	1	-	-	-
Aplicação financeira	-	-	-	2
Banco Sofisa			-	2
Banco Votorantim				
Contas a Receber	288	504	4.073	6.025
Banco Sofisa	288	504	4.073	6.025
Banco Votorantim	-	-	-	-
Empréstimos e Financiamentos	(32.368)	(22.114)	(5.037)	(590)
Banco Sofisa	(22.147)	(22.114)	(2.445)	(590)
Banco Votorantim	(10.221)	-	(2.592)	-
Mútuo	(8.002)	(8.000)	(588)	(1.029)
Banco Sofisa	(8.002)	(8.000)	(588)	(1.029)
Comissão Assessoria Financeira	-	-	(659)	-
Banco Votorantim	-	-	(659)	-
Despesas de Pessoal – Pessoal Chave da Administração	(224)	(249)	(4.619)	(4.119)
	(39.540)	(28.330)	(6.830)	289

Emerson Soares Moreira
Administrador

Paulo Sergio Piccolo
Contador
CRC: 1SP166776/O-2