

***VIC D.T.V.M. S.A.***

***DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS E RELATÓRIO DOS  
AUDITORES INDEPENDENTES***

***EM 30 DE JUNHO DE 2025 E 2024***



***VIC D.T.V.M. S.A.***



**Demonstrações Financeiras**

**Em 30 de Junho de 2025 e 2024**

**Conteúdo**

Relatório dos Auditores Independentes Sobre as Demonstrações Financeiras

Balancos Patrimoniais

Demonstrações dos Resultados

Demonstrações dos Resultados Abrangentes

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido

Demonstrações dos Fluxos de Caixa

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras



## **RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

**Aos**

**Administradores e Diretores da  
VIC Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.  
Rio de Janeiro - RJ**

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações financeiras da VIC Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("Instituição"), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2025 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre 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 da VIC Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. em 30 de junho de 2025, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no 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 Instituição, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### **Responsabilidade da administração pelas demonstrações financeiras**

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Instituição continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração

pretenda liquidar a Instituição ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Instituição são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

### **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras**

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas, não, uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam 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 Instituição.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Instituição. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a


data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Instituição a não mais se manter em continuidade operacional.

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Rio de Janeiro, 30 de julho de 2025

**MANDARINO & ASSOCIADOS AUDITORES**  
**CRC-RJ 003812**



Humberto da Silva Mandarino  
CONTADOR - CRC-RJ 62.074/O-7

**VIC DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.**  
**Balancos Patrimoniais**  
**Em 30 de Junho de 2025, 2024 e exercício findo em 2024**



(Em reais)

|   | Nota | 2025               | 2024               | 2024               |                                       | Nota | 2025               | 2024               | 2024               |
|---|------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------------------------|------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Ativo</b>                            |      | <b>303.859.271</b> | <b>296.554.029</b> | <b>297.152.402</b> | <b>Passivo</b>                        |      | <b>303.859.271</b> | <b>296.554.029</b> | <b>297.152.402</b> |
| <b>Circulante:</b>                      |      | <b>299.370.645</b> | <b>292.856.256</b> | <b>293.010.022</b> | <b>Circulante:</b>                    |      | <b>93.527.264</b>  | <b>93.670.408</b>  | <b>100.976.065</b> |
| Disponibilidades                        | 4    | 8.200              | 25.036             | 39.889             | Instrumentos financeiros derivativos  | 7    | 10.758.079         | 2.952.731          | 12.694.722         |
| Aplicações interfinanceiras de liquidez | 5    | 28.521.830         | 34.345.743         | 35.222.747         | Sociais e Estatutárias                | 8    | 6.179.916          | 7.177.070          | 14.636.926         |
| Títulos e valores mobiliários           | 6.a  | 265.100.777        | 240.226.989        | 241.560.183        | Fiscais e previdenciárias             | 9    | 43.660.434         | 46.865.293         | 37.461.720         |
| Operações de crédito                    | 6.b  | -                  | 12.424.802         | 10.192.111         | Negociação e intermediação de valores | 10   | 32.795.395         | 35.858.191         | 35.101.532         |
| Negociação e intermediação de valores   | 10   | -                  | -                  | 32                 | Provisão para pagamento a efetuar     |      | 133.440            | 817.123            | 1.081.165          |
| Rendas a receber                        |      | 2.698.690          | 2.730.727          | 3.441.603          |                                       |      |                    |                    |                    |
| Créditos tributários                    |      | 2.963.647          | 2.992.958          | 2.455.459          |                                       |      |                    |                    |                    |
| Outros créditos                         |      | 77.500             | 110.000            | 98.000             |                                       |      |                    |                    |                    |
|   |      |                    |                    |                    | <b>Exigível a Longo Prazo:</b>        |      | <b>4.198.423</b>   | <b>3.617.267</b>   | <b>3.900.622</b>   |
|   |      |                    |                    |                    | Fiscais e previdenciárias             | 9    | 4.198.423          | 3.617.267          | 3.900.622          |
| <b>Realizável a Longo Prazo:</b>        |      | <b>4.198.423</b>   | <b>3.617.267</b>   | <b>3.900.622</b>   | <b>Patrimônio líquido:</b>            |      | <b>206.133.583</b> | <b>199.266.354</b> | <b>192.275.715</b> |
| Outros Créditos                         | 9    | 4.198.423          | 3.617.267          | 3.900.622          | Capital social                        | 12.a | 68.270.000         | 59.200.000         | 59.200.000         |
|   |      |                    |                    |                    | Reservas de lucros                    | 12.b | 72.742.862         | 70.168.115         | 77.311.282         |
| <b>Permanente</b>                       |      | <b>290.203</b>     | <b>80.506</b>      | <b>241.757</b>     | Ajuste a valor de mercado             | 12.c | 65.120.721         | 69.898.239         | 55.764.433         |
| Imobilizado de uso:                     |      |                    |                    |                    |                                       |      |                    |                    |                    |
| Móveis e equipamentos                   |      | 157.788            | 155.788            | 157.788            |                                       |      |                    |                    |                    |
| Veículos                                |      | 579.000            | 320.000            | 503.100            |                                       |      |                    |                    |                    |
| Depreciações Acumuladas                 |      | (446.586)          | (395.283)          | (419.131)          |                                       |      |                    |                    |                    |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Contador: Eduardo Ramos da Silva CRC-RJ 121.783/O-8 Presidente: Victor Adler CPF 203.840.097-00

# VIC DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

## Demonstrações dos Resultados

e Semestre Findo em 30 de Junho de 2025 e 2024



(Em reais)

|  | Nota | Semestres findos em 30 de junho de |                    |
|--|------|------------------------------------|--------------------|
|  |      | 2025                               | 2024               |
| <b>Receitas da intermediação financeira</b>  |      | <b>12.326.237</b>                  | <b>18.015.904</b>  |
| Operações de Crédito   |      | 151.174                            | 393.559            |
| Rendas de Aplicações Interfinanceiras de Liquidez                                  |      | 1.444.335                          | 1.255.342          |
| Rendas de Operações com Títulos e Valores Mobiliários                              | 13.a | 6.359.954                          | 11.732.415         |
| Rendas de Instrumentos Financeiros Derivativos                                     | 13.b | 973.959                            | 1.631.646          |
| Receitas de Prestação de Serviços  |      | 8.891                              | 11.703             |
| Juros Sobre Capital Próprio  |      | 3.387.923                          | 2.991.239          |
| <b>Despesas da Intermediação financeira</b>  |      | <b>(5.754.186)</b>                 | <b>(4.951.060)</b> |
| Despesas de Operações com Títulos e Valores Mobiliários                            | 13.a | (3.170.497)                        | (4.647.406)        |
| Despesas de Instrumentos Financeiros Derivativos                                   | 13.b | (2.583.688)                        | (303.654)          |
| <b>Resultado bruto da intermediação financeira</b>                                 |      | <b>6.572.051</b>                   | <b>13.064.845</b>  |
| <b>Outras receitas (despesas) operacionais</b>                                     |      | <b>(2.070.471)</b>                 | <b>(1.816.527)</b> |
| Despesas com Serviços de Terceiros   |      | (56.500)                           | (26.472)           |
| Despesas de Pessoal  | 14.a | (752.614)                          | (728.613)          |
| Despesas Administrativas   | 14.b | (537.040)                          | (377.846)          |
| Despesas Depreciação   |      | (27.455)                           | (38.789)           |
| Despesas Tributárias   | 14.c | (276.844)                          | (259.291)          |
| Outras Despesas Administrativas  | 14.d | (420.019)                          | (385.516)          |
| <b>Resultado operacional</b>   |      | <b>4.501.580</b>                   | <b>11.248.318</b>  |
| <b>RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO E PARTICIPAÇÕES (60 + 65)</b>       |      | <b>4.501.580</b>                   | <b>11.248.318</b>  |
| <b>Lucro líquido do semestre Antes da Reversão dos juros sobre capital próprio</b> |      | <b>4.501.580</b>                   | <b>11.248.318</b>  |
| <b>Lucro líquido do semestre</b>   |      | <b>4.501.580</b>                   | <b>11.248.318</b>  |
| <b>Lucro por lote de mil ações</b>   |      | <b>14,07</b>                       | <b>35,16</b>       |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Contador: Eduardo Ramos da Silva CRC-RJ 121.783/O-8 Presidente: Victor Adler CPF 203.840.097-00

**VIC DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.**  
**Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido**  
**Semestres Findo em 30 de Junho de 2025 e 2024**  
**(Em reais)**



|                                       | Capital social    | Reserva de lucros |                    | Ajuste a valor de mercado | Lucros acumulados | Total              |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|---------------------------|-------------------|--------------------|
|                                       |                   | Legal             | Especial de lucros |                           |                   |                    |
| <b>Saldo em 01 de janeiro de 2024</b> | <b>55.000.000</b> | <b>7.027.615</b>  | <b>56.092.182</b>  | <b>89.614.765</b>         | -                 | <b>207.734.562</b> |
| Aumento de capital                    | 4.200.000         |                   | (4.200.000)        |                           |                   | -                  |
| Ajuste a Valor de Mercado             |                   |                   |                    | (19.716.525)              |                   | (19.716.525)       |
| Lucro líquido do semestre             |                   |                   |                    |                           | 11.248.318        | 11.248.318         |
| Destinações do lucro:                 |                   |                   |                    |                           |                   |                    |
| Juros sobre capital próprio           |                   |                   |                    |                           |                   | -                  |
| Reserva legal                         |                   | 562.416           | (562.416)          |                           |                   | -                  |
| Reserva Especial de Lucros            |                   |                   | 11.248.318         |                           | (11.248.318)      | -                  |
| <b>Saldo em 30 de junho de 2024</b>   | <b>59.200.000</b> | <b>7.590.031</b>  | <b>62.578.084</b>  | <b>69.898.239</b>         | -                 | <b>199.266.354</b> |
| <b>Mutações do semestre</b>           | <b>4.200.000</b>  | <b>562.416</b>    | <b>6.485.902</b>   | <b>(19.716.525)</b>       | -                 | <b>(8.468.207)</b> |
| <b>Saldo em 01 de janeiro de 2025</b> | <b>59.200.000</b> | <b>8.386.004</b>  | <b>68.925.277</b>  | <b>55.764.433</b>         | -                 | <b>192.275.715</b> |
| Aumento de capital                    | 9.070.000         |                   | (9.070.000)        |                           |                   | -                  |
| Ajuste a Valor de Mercado             |                   |                   |                    | 9.356.288                 |                   | 9.356.288          |
| Lucro líquido do semestre             |                   |                   |                    |                           | 4.501.580         | 4.501.580          |
| Destinações do lucro:                 |                   |                   |                    |                           |                   |                    |
| Juros sobre capital próprio           |                   |                   |                    |                           |                   | -                  |
| Reserva legal                         |                   | 225.079           | (225.079)          |                           |                   | -                  |
| Reserva Especial de Lucros            |                   |                   | 4.501.580          |                           | (4.501.580)       | -                  |
| <b>Saldo em 30 de junho de 2025</b>   | <b>68.270.000</b> | <b>8.611.083</b>  | <b>64.131.778</b>  | <b>65.120.721</b>         | -                 | <b>206.133.583</b> |
| <b>Mutações do semestre</b>           | <b>9.070.000</b>  | <b>225.079</b>    | <b>(4.793.499)</b> | <b>9.356.288</b>          | -                 | <b>13.857.868</b>  |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Contador: Eduardo Ramos da Silva CRC-RJ 121.783/O-8 Presidente: Victor Adler CPF 203.840.097-00

VIC DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S  
**Demonstração dos Fluxos de Caixa**  
**Semestres Findos em 30 de Junho de 2025 e 2024**  
**(Em reais)**



|   | <u>2025</u>        | <u>2024</u>      |
|---|--------------------|------------------|
| <b>Fluxos de caixa da atividades operacionais</b>               |                    |                  |
| Lucro líquido do semestre/Prejuízo                              | 4.501.580          | 11.248.318       |
| Ajustes ao lucro líquido do semestre:                           |                    |                  |
| Depreciação   | 27.455             | 38.789           |
| Ajuste ao valor de mercado                                      | 9.356.288          | (19.716.525)     |
| Resultado ajustado do semestre                                  | 13.885.323         | (8.429.418)      |
| <b>Variação de ativos e obrigações:</b>                         |                    |                  |
| Títulos e valores mobiliários                                   | (23.540.594)       | 26.141.517       |
| Direito por Empréstimos de Ações                                | 10.192.111         | (7.157.901)      |
| Negociação e intermediação de valores <i>(ativo)</i>            | 32                 | 9.645.328        |
| Créditos diversos   | (487.688)          | (556.286)        |
| Rendas a receber  | 742.912            | 1.139.616        |
| Instrumentos financeiros derivativos                            | (1.936.644)        | (2.109.807)      |
| Sociais e estatutárias  | (8.457.010)        | -                |
| Fiscais e previdenciárias                                       | 6.198.715          | (13.179.140)     |
| Negociação e intermediação de valores <i>(passivo)</i>          | (2.306.137)        | 3.212.505        |
| Provisão para pagamento a efetuar                               | (947.725)          | 128.360          |
| <b>Caixa líquido proveniente das atividades operacionais</b>    | <b>(6.656.705)</b> | <b>8.834.773</b> |
| <b>Fluxos de caixa da atividades investimento</b>               |                    |                  |
| Aumento do imobilizado  | (75.900)           | (6.110)          |
| <b>Caixa líquido proveniente das atividades de investimento</b> | <b>(75.900)</b>    | <b>(6.110)</b>   |
| <b>Fluxos de caixa da atividades financiamento</b>              |                    |                  |
| Juros sobre capital próprio                                     | -                  | -                |
| <b>Caixa líquido usado nas atividades de financiamento</b>      | <b>-</b>           | <b>-</b>         |
| <b>Aumento líquido de caixa e equivalente de caixa</b>          | <b>(6.732.605)</b> | <b>8.828.663</b> |
| <b>Caixa e equivalente de caixa no início do exercício</b>      | 35.262.636         | 25.542.116       |
| <b>Caixa e equivalente de caixa no fim do exercício</b>         | 28.530.030         | 34.370.779       |
| <b>Aumento líquido de caixa e equivalente de caixa</b>          | <b>(6.732.605)</b> | <b>8.828.663</b> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Contador: Eduardo Ramos da Silva CRC-RJ 121.783/O-8 Presidente: Victor Adler CPF 203.840.097-00

VIC DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.  
Demonstração do resultado abrangente  
Semestres Findos em 30 de Junho de 2025 e 2024  
(Em reais)



**Demonstração do resultado abrangente**

|  | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
|--|-------------|-------------|
| <b>Lucro (Prejuízo) líquido do semestre</b>  | 4.501.580   | 11.248.318  |
| <b>Outros Resultados Abrangentes</b>   | -           | -           |
| <i>Itens que não serão reclassificados subsequentemente ao resultado:</i>  | -           | -           |
| Efeitos tributários  | -           | -           |
| <i>Itens que poderão ser reclassificados subsequentemente ao resultado:</i>  | -           | -           |
| Resultados não realizados com hedge de fluxo de caixa  | -           | -           |
| Efeitos tributários  | -           | -           |
| <b>Resultado abrangente para o exercício, líquido dos efeitos tributários</b>  |             |             |
| Outros resultados abrangentes atribuíveis à própria instituição  | -           | -           |
| Outros resultados abrangentes atribuíveis à participação em outros resultados abrangentes de investimentos avaliados pelo método de equivalência patrimonial | -           | -           |

Contador: Eduardo Ramos da Silva CRC-RJ 121.783/O-8 Presidente: Victor Adler CPF 203.840.097-00



**VIC DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.**  
**Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras**  
**Em 30 de junho de 2025 e 2024**  
**(Em reais)**

**1 - Contexto Operacional**

A VIC Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (“Distribuidora”), sociedade anônima de capital fechado, situada no Centro do Município do Rio de Janeiro – RJ, tem como objeto social, subscrever isoladamente ou em consórcio com outras sociedades autorizadas, emissões de títulos e valores mobiliários para revenda; intermediar oferta pública e distribuição de títulos e valores mobiliários no mercado; comprar e vender títulos e valores mobiliários, por conta própria e de terceiros, observada a regulamentação do Banco Central e da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) nas suas respectivas áreas de competência; encarregar-se da administração de carteiras e da custódia de títulos e valores mobiliários; incumbir-se da subscrição, da transferência e da autenticação de endossos, do desdobramento de cautelas, do recebimento e pagamento de resgates, juros e outros proventos de títulos e valores mobiliários; exercer funções de agente fiduciário; instituir, organizar e administrar fundos e clubes de investimento; constituir sociedade de investimento de capital estrangeiro e administrar a respectiva carteira de títulos e valores mobiliários; praticar operações no mercado de câmbio e taxas flutuantes; praticar operações de conta margem; realizar operações compromissadas; praticar operações de compra e venda de metais preciosos no mercado físico, por conta própria ou de terceiros, nos termos da regulamentação do Banco Central; operar em bolsa de mercadorias e futuros, por conta própria ou de terceiros, observadas regulamentações do Banco Central e CVM nas suas respectivas áreas de competência; prestar serviços de intermediação e de assessoria ou assistência técnica em operações e atividades nos mercados financeiro e de capitais; exercer outras atividades expressamente autorizadas, em conjunto, pelo Banco Central e pela CVM.

**2 - Apresentação e elaboração das Demonstrações Contábeis**

**2.1 – Base de apresentação**

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil ("BACEN"), associadas às demais normas emitidas pelo BACEN, que incluem estimativas contábeis referentes à constituição de provisão para créditos de liquidação duvidosa e outras similares.

Na elaboração das demonstrações financeiras foram utilizadas estimativas e premissas na determinação dos montantes de certos ativos, passivos, receitas e despesas de acordo com as práticas contábeis vigentes no Brasil. Essas estimativas e premissas foram consideradas na mensuração de provisões para perdas com operações de crédito e outros créditos, provisão para contingências, realização do crédito tributário, impostos diferidos, na determinação do valor de mercado de instrumentos financeiros e na seleção do prazo de vida útil de certos ativos. Os resultados efetivos podem ser diferentes das estimativas e premissas adotadas.

## **2.2 – Alteração nas Normas Contábeis Brasileiras**

Em decorrência do processo de convergência com as normas internacionais de contabilidade, algumas normas e suas interpretações foram emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), as quais serão aplicáveis às instituições financeiras somente quando aprovadas pelo BACEN. Os pronunciamentos já aprovados pelo BACEN são:

- Res. 3.566/08 redução do valor recuperável de ativos (CPC 01);
- Res. 3.750/09 divulgação sobre partes relacionadas (CPC 05 R1);
- Res. 3.823/09 provisões, passivos contingentes e ativos contingentes (CPC 25);
- Res. 3.973/11 eventos subsequentes (CPC 24);
- Res. 3.989/11 pagamento baseados em ações (CPC 10 R1);
- Res. 4.007/11 políticas contábeis, mudança de estimativa e retificação de erro (CPC 23);
- Res. 4.924/21 estrutura conceitual para elaboração e divulgação de relatório contábil financeiro (Pronunciamento conceitual básico (R2)), exceto nas matérias não conflitantes com os dispositivos do BACEN;
- Res. 4.877/20 benefícios à empregados (CPC 33 R1);
- Res.4.524/16 efeitos das mudanças nas taxas de câmbio e conversão de demonstrações contábeis; (CPC 02 R2);
- Res.4.534/16 ativo intangível; (CPC 04 R1);
- Res.4.535/16 ativo imobilizado. (CPC 27);
- Res. 3.604/08 demonstração do Fluxo de Caixa (CPC 03 R2);
- Res 4.748/19 mensuração do valor justo (CPC 46)
- Res BCB nº 02/2020 resultado por ação (CPC 41)

### Moeda funcional e moeda de apresentação

As demonstrações financeiras são apresentadas em reais que é a moeda funcional e de apresentação da Distribuidora.

### Aprovação das demonstrações financeiras

Em 30/07/2025, os Diretores autorizaram a conclusão das demonstrações financeiras da Distribuidora.

## **3 - Principais Práticas Contábeis**

### **a. Apuração do resultado**

O resultado da distribuidora é apurado de acordo com o regime de competência.

### **b. Ativos circulante e não circulante**

Demonstrados pelo custo de aquisição, incluindo os rendimentos e variações monetárias auferidos, deduzido, quando aplicável, das correspondentes provisões para perdas ou ajustes ao valor de mercado.

### **c. Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos**

Valor justo é determinado e classificado pelas instituições financeiras dos títulos e valores mobiliários nas seguintes categorias, em função da intenção e capacidade financeira da instituição: I – títulos para negociação; II – títulos disponíveis para venda; e III – títulos mantidos até o vencimento;



A administração classifica os títulos e valores mobiliários na categoria títulos disponíveis para venda, tendo sua avaliação pelo valor de mercado destacada no patrimônio líquido, pelo valor líquido dos efeitos tributários.

**d. Negociação e intermediação de valores – ativo e passivo**

Representada por valores pendentes de liquidação dentro do prazo regulamentar, relativos às operações de compra ou de venda de títulos e contratos de ativos financeiros realizados na B3 - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros, por conta própria e/ou de terceiros.

**e. Imobilizado de uso**

O imobilizado de uso está apresentado ao custo de aquisição deduzido das respectivas depreciações acumuladas. A depreciação é calculada pelo método linear com base na vida útil estimada dos bens.

**f. Outros ativos e passivos circulantes e de longo prazo**

Os ativos são demonstrados pelos valores de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e as variações monetárias (em base *pro rata die*) auferidas e provisão para perda, quando julgada necessária. Os passivos pós-fixados foram atualizados *pro rata die* e os pré-fixados encontram-se líquidos dos encargos a apropriar, em razão da fluência dos prazos contratados.

**g. Tributos**

Calculados às alíquotas abaixo demonstradas, considerando para efeito das respectivas bases de cálculo, a legislação vigente pertinente a cada encargo.

|                               |           |
|-------------------------------|-----------|
| Imposto de renda              | 15,00%    |
| Adicional de imposto de renda | 10,00%    |
| Contribuição social (*)       | 15,00%    |
| PIS                           | 0,65%     |
| COFINS                        | 4,00%     |
| ISS                           | até 5,00% |

(\*) – Contribuição social calculada à alíquota de 15% conforme estabelece a Lei 14.183 de 14 de julho de 2021.

**h. Imposto de renda e contribuição social**

A Distribuidora não apurou lucro tributável no semestre de 30 de junho de 2025 e, conseqüentemente, não obteve base de cálculo positiva para imposto de renda e contribuição social. A Distribuidora adota o regime de apuração pelo lucro real.

**i. Imposto de renda e contribuição social diferidos**

Representado pelas provisões de imposto de renda e contribuição social, calculadas com base nas alíquotas vigentes sobre o saldo registrado a título de ajuste a valor patrimonial no patrimônio líquido, sobre a carteira de títulos e valores mobiliários classificada como disponível para venda.

**j. Resultado por ação**

O resultado por ação é apurado pela divisão do resultado do período pela quantidade de ações.

**k. Operações de crédito**

Os ativos são demonstrados pelos valores de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e as variações monetárias (em base *pro rata die*) auferidas e provisão para perda, quando julgada necessária. Os passivos pós-fixados foram atualizados *pro rata die* e os pré-fixados encontram-se líquidos dos encargos a apropriar, em razão da fluência dos prazos contratados.

**l. Provisão para perdas com operações de créditos**

A provisão para perdas com operações de créditos foi constituída em montante compatível com a avaliação de risco de crédito, conforme análise da Administração e normas emanadas do Bacen, que estabelece a criação de nove faixas de riscos, sendo AA (mínimo) e H (perda), e percentuais mínimos de provisionamento para cada faixa. A classificação das operações de um mesmo cliente ou grupo econômico deve ser definida considerando aquela que apresentar maior risco.

**4 - Disponibilidades**

As disponibilidades integram o conceito de caixa e equivalentes de caixa e consistem em numerário disponível na Distribuidora e saldos em poder de bancos.

**5 - Aplicações Interfinanceiras de Liquidez**

As aplicações interfinanceiras de liquidez são compostas por Letras do Tesouro Nacional estão representadas pelo valor líquido das operações a preços fixos assumidos com compromissos de revenda, no montante de R\$ 28.521.830 (R\$ 34.345.743 em 30 de junho de 2024), com vencimento em D+1.

**6 - Títulos e Valores Mobiliários**

- a) Representados por ações de companhias abertas, em 30 de junho de 2025 no total de R\$ 265.100.777 (R\$ 240.226.989 em 30 de junho de 2024), sendo que R\$ 11.340.000 estão em garantias exigidas pela B3.
- b) Representados por ações de companhias abertas, em 30 de junho de 2025 emprestadas via CBLC no total de R\$ 8.191.670 (R\$ 12.424.802 em 30 de junho de 2024).



## 7 - Instrumentos Financeiros Derivativos

Refere-se a compra a termo de ações em 30 de junho de 2025, no total R\$ 6.262.917 efetuadas no mercado, (R\$ 2.952.731 em 30 de junho de 2024) com liquidação ocorrendo no prazo de até 120 dias.

## 8 - Sociais e Estatutários

Declaramos no semestre o valor de R\$ 0,00 referente a Juros sobre capital próprio, restando o saldo de R\$ 6.179.916,05 líquido de imposto de renda retido na fonte.

## 9 - Fiscais e Previdenciárias

|  | Circulante        |                   | Longo Prazo      |                  |
|--|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
|  | 2025              | 2024              | 2025             | 2024             |
| Impostos e contribuições sobre salários          | 73.792            | 66.887            |                  |                  |
| PIS, COFINS e ISS a recolher                     | 192.828           | 219.580           |                  |                  |
| Impostos sobre o lucro                           |                   |                   |                  |                  |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 43.393.814        | 46.578.826        |                  |                  |
| Provisão para contingências (i)                  |                   |                   | 4.198.423        | 3.617.267        |
| Impostos e contribuições a recolher              |                   |                   |                  |                  |
|  | <u>43.660.434</u> | <u>46.865.293</u> | <u>4.198.423</u> | <u>3.617.267</u> |

(i) No longo prazo, refere-se a provisão para contingência relativa à ação judicial pleiteando a redução da base de cálculo do PIS e da COFINS, que de acordo com a posição dos advogados, há possibilidade de perda apesar da r. Sentença e do v. Acórdão terem sido favoráveis à VIC DTVM S/A, considerando o julgamento desfavorável pelo STF em 2023 do aludido RE nº 609.096, com Repercussão Geral, entendemos que a probabilidade de perda deve ser classificada com o “**Possível, tendente a Provável**”.

(ii) A instituição reconhece o imposto de renda e contribuição social diferidos, calculadas com base nas alíquotas vigentes sobre o saldo registrado a título de ajuste a valor patrimonial no patrimônio líquido, sobre a carteira de títulos e valores mobiliários classificada como disponível para venda.

## 10 - Negociação e Intermediação de Valores

|  | 2025  |            | 2024  |            |
|--|-------|------------|-------|------------|
|  | Ativo | Passivo    | Ativo | Passivo    |
| Devedores/Credores – conta de liquidações pendentes: |       |            |       |            |
| Diretores e acionistas                               |       | 12.040.906 |       | 15.308.081 |



|                             |                   |                   |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Carteira Própria - Opções   | 6.549.950         | 2.161.300         |
| Instituições do mercado     | 196.863           | 5.276.079         |
| Pessoas físicas e jurídicas | <u>14.007.676</u> | <u>13.112.731</u> |
|                             | <u>32.795.395</u> | <u>35.858.191</u> |

#### 11 - Transações com partes relacionadas

|                                   | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| Despesas de representação a pagar |             | 678.316     |

Representa despesas com viagens no intuito de captar novos clientes com potencial de investimento em renda variável.

#### 12 - Patrimônio Líquido

##### a) Capital social

O capital social é composto por R\$ 68.270.000 (R\$ 59.200.000 em 30 de junho de 2024) e está representado por 319.882.154 (319.882.154 em 2024) ações ordinárias, sem valor nominal.

##### b) Reserva Legal

É constituída em conformidade com a Lei das Sociedades por Ações e o Estatuto Social, na base de 5% de lucro líquido de cada exercício até atingir 20% do capital social.

##### c) Reserva especial de Lucros

Corresponde aos lucros não distribuídos a serem deliberados em Assembleia Geral quando realizada.

##### d) Ajuste ao valor de mercado

Representa os ganhos (perdas) não realizados, decorrentes do ajuste a valor de mercado dos títulos e valores mobiliários classificados como "títulos disponíveis para venda", conforme mencionado na nota explicativa 3.c. Tais ganhos (perdas) serão transferidos para as correspondentes contas do resultado do exercício na data em que ocorrer a sua efetiva realização financeira.

#### 13 - Resultado da Intermediação financeira



| <b>a) Rendas de operações com títulos e valores mobiliários</b> | <b>2025</b>        | <b>2024</b>        |
|---|--------------------|--------------------|
| Receitas com título de renda fixa                               |                    |                    |
| Receitas com renda variável                                     | <u>6.359.954</u>   | <u>11.732.415</u>  |
|   | <b>6.359.954</b>   | <b>11.732.415</b>  |
| <br>  |                    |                    |
| Despesas de operações com títulos de renda variável             | <u>(5.754.186)</u> | <u>(4.951.060)</u> |
|   | <b>(5.754.186)</b> | <b>(4.951.060)</b> |
|   | <b>605.768</b>     | <b>6.781.355</b>   |

**b) Rendas de Instrumentos Financeiros Derivativos**

|                                       | <b>2025</b>        | <b>2024</b>        |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Receitas em operações com derivativos | <u>973.959</u>     | <u>1.631.646</u>   |
| Despesas em operações com derivativos | <u>(2.583.688)</u> | <u>(303.654)</u>   |
|                                       | <b>(1.609.729)</b> | <b>(1.327.992)</b> |

**14 - Outras despesas Operacionais**

**a) Despesa de pessoal**

|                                  | <b>2025</b>           | <b>2024</b>           |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Despesas de Pessoal – Proventos  | <u>391.956</u>        | <u>351.527</u>        |
| Despesas de Pessoal – Benefícios | <u>223.297</u>        | <u>258.286</u>        |
| Despesas de Pessoal – Encargos   | <u>137.361</u>        | <u>118.800</u>        |
|                                  | <b><u>752.614</u></b> | <b><u>728.613</u></b> |

**b) Despesas Administrativas**

|                                      | <b>2025</b>           | <b>2024</b>           |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Água, energia e gás                  | <u>14.825</u>         | <u>12.919</u>         |
| Aluguéis                             | <u>25.863</u>         | <u>25.048</u>         |
| Comunicação                          | <u>41.314</u>         | <u>39.333</u>         |
| Manutenção e conservação de bens     | <u>52.432</u>         | <u>12.875</u>         |
| Processamento de dados + treinamento | <u>79.282</u>         | <u>74.327</u>         |
| Publicações                          | <u>609</u>            | <u>599</u>            |
| Serviço do sistema financeiro        | <u>220.189</u>        | <u>196.743</u>        |
| Despesas com Seguro                  | <u>5.421</u>          | <u>1.002</u>          |
| Despesas Serv. Terceiros             | <u>25.608</u>         | <u>15.000</u>         |
| Despesas viagens                     | <u>71.497</u>         | <u></u>               |
|                                      | <b><u>537.040</u></b> | <b><u>377.846</u></b> |

**c) Despesas Tributárias**

|                               | <b>2025</b>    | <b>2024</b>    |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Tributos Municipais/Estaduais | 44.701         | 42.980         |
| Cofins                        | 199.693        | 186.074        |
| Pis                           | 32.450         | 30.237         |
|                               | <b>276.844</b> | <b>259.291</b> |

**d) Outras Despesas Administrativas**

|                        | <b>2025</b>    | <b>2024</b>    |
|------------------------|----------------|----------------|
| Condomínio             | 100.581        | 78.274         |
| Representação          | 117.843        | 189.850        |
| Material de expediente | 8.223          | 10.759         |
| Assinaturas diversas   | 44.125         | 40.959         |
| Despesas com veículos  | 64.929         | 27.821         |
| Despesas diversas      | 84.318         | 37.853         |
|                        | <b>420.019</b> | <b>385.516</b> |

**15 - Riscos Liquidez; Crédito; Mercado e Operacional e Gestão de capital**

Risco operacional: Desenvolvemos critérios e métodos em nossa política de Controle de gerenciamento de riscos, que alcançam modelo de gestão para a abrangência dos riscos inerentes acima descritos, sem que exponha seus ativos e ou a falta de cumprimento de suas obrigações, mediante a guarda de informações, relatórios operacionais, sistemas informatizados e medidas protetivas em suas operações.

Risco de liquidez: - É definido como a ocorrência de desequilíbrios entre ativos negociáveis e passivos exigíveis - “descasamentos” entre pagamentos e recebimentos - que possam afetar a capacidade de pagamento da instituição, levando-se em consideração as diferentes moedas e prazos de liquidação de seus direitos e obrigações, a instituição dispõe de saldos em operações compromissadas suficiente para honrar qualquer eventualidade.

Risco de crédito: A instituição dispõe apenas de operações de renda fixa lastreadas a Títulos do Governo, a Distribuidora não tem a política de conceder crédito aos seus Clientes.

Risco de Mercado: relacionado às flutuações de preços e taxas, ou seja, às oscilações de mercados de taxas de juros dentro do País, que geram reflexos nos preços dos ativos e passivos negociados nos mercados, na gestão deste risco a instituição possui procedimentos de controle e acompanhamento das transações e saldos dos seus instrumentos financeiros, com o objetivo de monitorar os riscos e as taxas vigentes em relação às praticadas no mercado.

Gestão de capital: o gerenciamento de capital consiste no monitoramento e controle do capital mantido pela Instituição, a avaliação da necessidade de capital para fazer face aos riscos a que a Instituição está sujeita e o planejamento de metas e de necessidade de capital.



Em conformidade com o art. 21, da Resolução nº 4.606/17 do CMN, os relatórios de gerenciamento de riscos encontram-se na sede da Instituição. Em data, a Distribuidora fez a opção ao enquadramento do segmento S4, por manter perfil de risco simplificado.

#### **16 - Acordo de Basiléia (Limite Operacional)**

De acordo com a Resolução 2.283 do Banco Central do Brasil, o índice da Basiléia é calculado com base nos ativos consolidados por nível de risco, que corresponde a um fator que representa a situação da instituição naquele momento, e que deve ser, atualmente, maior ou igual a 11%, está em 34,73%.

| <b>Índices de Referência</b>                            | <b>30/06/2025</b> |
|---|-------------------|
| 1 - Patrimônio de Referência – <b>PR</b>                | 206.133.583       |
| 2 - Risco de Crédito – <b>PEPR</b>                      | 627.657           |
| 3 - Risco de Ações – <b>PACS</b>                        | 58.322.171        |
| 4 - Risco Operacional – <b>POPR</b>                     | 6.338.405         |
| 5 - Patrimônio de Referência Mínimo Exigido (2 + 3 + 4) | 65.288.233        |
| 6 - Excesso de Patrimônio em relação ao limite (1- 5)   | 140.845.350       |

---

VICTOR ADLER - PRESIDENTE  
CPF 203.840.097-00

---

EDUARDO RAMOS DA SILVA- CONTADOR  
CRC-RJ 121.783/O-8