

# **Trademaster Instituição de Pagamento, Serviços e Participações S.A.**

Demonstrações Financeiras  
Referentes ao Exercício Findo em  
31 de Dezembro de 2023 e  
Relatório do Auditor Independente

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda.

**TRADEMASTER INSTITUIÇÃO DE PAGAMENTO, SERVIÇOS E PARTICIPAÇÕES S.A.**

**DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS REFERENTES AO EXERCÍCIO FINDO  
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023**

*(Valores expressos em milhares de reais – R\$)*

**Índice**

Página

I	Balanço Patrimonial	03
II	Demonstração de Resultados	04
III	Demonstração do Resultado Abrangente	05
IV	Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido	06
V	Demonstração dos Fluxos de Caixa	07
VI	Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras	08

## RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Acionistas e Administradores da  
Trademaster Instituição de Pagamentos, Serviços e Participações S.A.  
Avenida Paulista, 1063 - 6º andar - Bela Vista  
São Paulo - SP

### Opinião com ressalva

Examinamos as demonstrações financeiras da Trademaster Instituição de Pagamentos, Serviços e Participações S.A. (“Sociedade”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, exceto pelos possíveis efeitos dos assuntos descritos na seção a seguir intitulada “Base para opinião com ressalva”, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Trademaster Instituição de Pagamentos, Serviços e Participações S.A. em 31 de dezembro de 2023, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às Pequenas e Médias Empresas (NBC TG 1000)(R1).

### Base para opinião com ressalva

Em 31 de dezembro de 2023 a Sociedade possuía ativos relacionados a créditos tributários de imposto de renda e contribuição social no montante de R\$18.372 mil, essencialmente representados por prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social, e a intangíveis no montante de R\$49.020 mil. A realização desses saldos depende da geração de lucros tributários e fluxos de caixa futuros, respectivamente. Apesar da Sociedade ter preparado um estudo de recuperabilidade desses ativos, o referido estudo não leva em consideração todas as questões definidas, conforme requerimentos do CPC PME. Consequentemente não foi possível concluir quanto a adequação das premissas adotadas pela Sociedade na avaliação da recuperabilidade desses ativos. Dessa forma, não foi possível determinar se há ou não a necessidade de ajustes quanto ao valor recuperável desses ativos em 31 de dezembro de 2023, bem como quanto aos impactos correspondentes no resultado do exercício findo nessa data.

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 Sociedade, 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 com ressalva.

### Responsabilidades da Administração pelas demonstrações financeiras

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às Pequenas e Médias Empresas (NBC TG 1000)(R1), 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.

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 mutuamente em relação 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](http://www.deloitte.com/about) para saber mais.

A Deloitte oferece serviços profissionais de ponta para quase 90% das empresas listadas na Fortune Global 500® e milhares de outras organizações. Nossas pessoas entregam resultados mensuráveis e duradouros que ajudam a reforçar a confiança pública nos mercados de capitais e permitir que os clientes se transformem e prosperem. Com seus 180 anos de história, a Deloitte está hoje em mais de 150 países e territórios. Saiba como os cerca de 460 mil profissionais da Deloitte em todo o mundo geram um impacto que importa em [www.deloitte.com](http://www.deloitte.com).

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

## Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detecta as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.


Como parte 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, 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.
- 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 Sociedade. 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 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 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, 19 de setembro de 2025

  
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

**TRADEMASTER INSTITUIÇÃO DE PAGAMENTO, SERVIÇOS E PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**BALANÇOS PATRIMONIAIS**  
**EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 e 2022**  
*(Valores expressos em milhares de reais – R\$)*

<b>Ativo</b>				<b>Passivo e Passivo a descoberto</b>			
	<b>Notas</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>		<b>Notas</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Circulante</b>				<b>Circulante</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	4	7.640	2.566	Empréstimos e financiamentos	10	14.471	-
Contas a receber	5	413	1.090	Fornecedores	11	2.425	2.118
Direitos creditórios	8	144.048	83.151	Obrigações creditórias	12	153.879	71.613
Despesas antecipadas	7	1.415	1.761	Obrigações tributárias	13	354	365
Impostos a recuperar	6	719	438	Obrigações sociais e trabalhistas	14	6.094	8.298
Adiantamentos		702	322	Provisão para riscos e obrigações legais	3k	28	10
		<b>154.937</b>	<b>89.328</b>	Adiantamento de clientes		426	196
				Empréstimos de partes relacionadas	22	65.384	71.304
				Outras contas a pagar		498	756
						<b>243.559</b>	<b>154.660</b>
<b>Não Circulante</b>				<b>Patrimônio Líquido (Passivo a descoberto)</b>			
Imposto de renda diferido	23	18.372	14.678	Capital social	15	25.683	25.663
Imobilizado	9.b	3.653	4.721	Ágio na subscrição de ações	16	6.041	6.041
Intangível	9.a	49.020	40.612	Prejuízos Acumulados		(49.301)	(37.025)
		<b>71.045</b>	<b>60.011</b>			<b>(17.577)</b>	<b>(5.321)</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>225.982</b>	<b>149.339</b>	<b>Total do Passivo</b>		<b>225.982</b>	<b>149.339</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**TRADEMASTER INSTITUIÇÃO DE PAGAMENTO, SERVIÇOS E PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO REFERENTES AOS EXERCÍCIOS FINDOS**  
**EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 e 2022**  
*(Valores expressos em milhares de reais - R\$)*

	<u>Notas</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	18	75.526	61.750
Custo dos serviços prestados	19	<u>(33.229)</u>	<u>(17.014)</u>
<b>LUCRO BRUTO</b>		<b><u>42.297</u></b>	<b><u>44.736</u></b>
<b>Receitas (despesas) operacionais</b>			
Despesas com vendas, gerais e administrativas	20	(51.823)	(68.039)
Depreciação e amortização	10	<u>(3.914)</u>	<u>(2.495)</u>
<b>Resultado operacional antes do resultado financeiro</b>		<b><u>(13.440)</u></b>	<b><u>(25.798)</u></b>
Resultado financeiro	21	(2.529)	(1.823)
<b>Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social</b>		<b><u>(15.969)</u></b>	<b><u>(27.621)</u></b>
Imposto de renda e contribuição social diferidos	22	<u>3.693</u>	<u>7.627</u>
<b>Prejuízo do exercício</b>		<b><u>(12.276)</u></b>	<b><u>(19.994)</u></b>
Ações		4.148	4.129
Prejuízo por ação		(2,96)	(4,84)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**TRADEMASTER INSTITUIÇÃO DE PAGAMENTO, SERVIÇOS E PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE REFERENTE AOS EXERCÍCIOS FINDOS**  
**EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 e 2022**  
*(Valores expressos em milhares de reais - R\$)*

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Prejuízo do exercício	(12.276)	(19.994)
Outros resultados abrangentes	-	-
<b>TOTAL DO RESULTADO ABRANGENTE</b>	<b><u>(12.276)</u></b>	<b><u>(19.994)</u></b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**TRADEMASTER INSTITUIÇÃO DE PAGAMENTO, SERVIÇOS E PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMONIO LÍQUIDO REFERENTE AOS EXERCÍCIOS FINDOS**  
**EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 e 2022**  
*(Valores expressos em milhares de reais – R\$)*

	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Prejuízos Acumulados</u>	<u>Total</u>
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>25.612</b>	<b>6.041</b>	<b>(17.031)</b>	<b>14.622</b>
Aumento de capital	51	-	-	51
Prejuízo do exercício	-	-	(19.994)	(19.994)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>25.663</b>	<b>6.041</b>	<b>(37.025)</b>	<b>(5.321)</b>
Aumento de capital	20	-	-	20
Prejuízo do exercício	-	-	(12.276)	(12.276)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2023</b>	<b>25.683</b>	<b>6.041</b>	<b>(49.301)</b>	<b>(17.577)</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**TRADEMASTER INSTITUIÇÃO DE PAGAMENTO, SERVIÇOS E PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA REFERENTES AOS EXERCÍCIOS**  
**FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 e 2022**  
*(Valores expressos em milhares de reais - R\$)*

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>			
Prejuízo do exercício		(12.276)	(19.994)
<b>Ajustes para reconciliar o prejuízo do exercício com o caixa líquido gerado pelas atividades operacionais:</b>			
Depreciação e amortização	9a e 9b	3.915	2.495
Impostos diferidos	21	(3.693)	(7.627)
Perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa	8c	(3.234)	4.169
Resultado líquido na baixa de ativo intangível		331	143
Provisão de juros sobre empréstimos		21.785	10.262
<b>Redução (aumento) nos ativos operacionais:</b>			
Contas a receber	5	677	(118)
Direitos creditórios	8	(57.663)	(1.382)
Impostos a recuperar	6	(281)	856
Adiantamentos		(380)	(155)
Despesas antecipadas	7	346	(1.495)
<b>Aumento (redução) nos passivos operacionais:</b>			
Fornecedores	11	307	91
Obrigações creditórias	12	82.266	11.330
Obrigações tributárias	13	(12)	(48)
Obrigações sociais e trabalhistas	14	(2.186)	2.423
Outros passivos		(28)	(849)
<b>Caixa gerado pelas atividades operacionais</b>			
Pagamento de juros sobre empréstimos e financiamentos	10 e 22	(7.395)	(8.799)
<b>CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>		<b>22.479</b>	<b>(8.698)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimento</b>			
Aquisições de bens do ativo imobilizado e intangível		(11.586)	(27.061)
<b>CAIXA LÍQUIDO APLICADO NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>		<b>(11.586)</b>	<b>(27.061)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>			
Aumento de capital social	1	20	51
Empréstimos partes relacionadas	22	673	
Pagamento de empréstimos e financiamentos	10	(2.917)	
Captação de empréstimos e financiamentos	10	14.470	47.591
Pagamento de empréstimos partes relacionadas	22	(18.365)	(24.402)
<b>CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>		<b>(5.819)</b>	<b>23.240</b>
<b>Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa</b>			
		<b>5.074</b>	<b>(12.519)</b>
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício		2.566	15.085
Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício		7.640	2.566
<b>Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa</b>			
		<b>5.074</b>	<b>(12.519)</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**TRADEMASTER INSTITUIÇÃO DE PAGAMENTO, SERVIÇOS E PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**  
**EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 e 2022**

*(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)*

## **1. Contexto Operacional**

A Trademaster Instituição de Pagamento, Serviços e Participações S.A. (“Trademaster” ou “Sociedade”) tem sua sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Paulista, 1063, andar 6 - Bela Vista - CEP: 01311-200, foi constituída em 28 de agosto 2014, é controlada pela EM2104 Participações S.A. 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.

A Trademaster 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.

### **Plano da Administração para rentabilização das operações e continuidade operacional**

A Trademaster incorreu em prejuízos de R\$12.276 mil e R\$19.994 mil nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022, respectivamente, apresenta saldo de patrimônio líquido negativo de R\$17.577 mil e capital circulante líquido negativo de R\$88.622 mil em 31 de dezembro de 2023 e R\$65.332 mil em 31 de dezembro de 2022 em decorrência dos impactos negativos relevantes desde 2022, relacionados com a taxa de juros de referência (SELIC) elevada, aumento da inadimplência do mercado e da carteira da Trademaster, além do atraso na entrada de novos convênios.

A administração avaliou, a ótica da norma internacional IAS 1/CPC 26, e concluiu que a existência dos eventos ou condições citadas acima não indicam a existência de incerteza relevante que pode levantar dúvida significativa quanto à capacidade da entidade em continuar operando. Esta conclusão deve-se, principalmente, ao fato de que estes eventos e condições são mitigados pela intenção e capacidade de seus acionistas em prover suporte financeiro quando e se necessário e a existência de linhas de crédito disponíveis no mercado para a companhia que, em conjunto, a permitem honrar com os seus compromissos.

Em adição, a fim de garantir a sustentabilidade de longo prazo da organização, foram iniciados planos de ações voltados à continuidade da sociedade, por meio dos quatro pilares fundamentais nesta jornada organizacional, abaixo relacionados:

capitalização da sociedade através de aporte de capital pelos sócios atuais - A efetivação do aporte refletirá no capital circulante líquido, bem como o patrimônio líquido negativo. Quando da efetivação do aporte, a Companhia pretende utilizar esse caixa para a aquisição de direitos creditórios e rebalanceamento da estrutura de financiamento, dentre outros; reorganização da estrutura de financiamento, com redução na remuneração das cotas seniores dos FIDCs à realidade atual do mercado, investimento em cotas subordinadas pela Trademaster e redução das linhas de empréstimos - Essa ação refletirá nos custos da operação, conseqüentemente no resultado e patrimônio líquido negativo; acelerar a integração e crescimento de convênios “Key Accounts” - Essa ação impacta diretamente no aumento da receita da companhia, contribuindo para a redução dos prejuízos recorrentes conclusão dos projetos da estrutura tecnológica para garantir eficiência operacional e permitir escalabilidade - Essa ação impactará os custos/despesas da companhia e conseqüentemente os resultados futuros;

**TRADEMASTER INSTITUIÇÃO DE PAGAMENTO, SERVIÇOS E PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**  
**EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 e 2022**

*(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)*

As ações acima resultaram em um aumento de 17% da receita total, redução de 38% das despesas operacionais, redução de 5% das despesas administrativas no exercício findo em 31 de dezembro de 2023 se comparados com a exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

A Sociedade continua a contar com as linhas de crédito de capital de giro disponibilizadas por instituições financeiras parceiras, além dos valores já contratados com seus acionistas, partes relacionadas (Nota 23), com objetivo de suprir as necessidades da Sociedade na manutenção dos níveis adequados de caixa e liquidez, sendo que o plano de redução das linhas de empréstimo tem o objetivo de rentabilizar a operação com a redução do pagamento de juros. Adicionalmente, fatos importantes que destacamos em 2024 houve postergação do prazo de vencimento dos empréstimos já contratados com instituições financeiras parceiras e a constituição de um novo fundo - FIDC Trademaster III

## **2. Base de Preparação e Apresentação das Demonstrações Financeiras**

Estas demonstrações financeiras 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.

O processo de elaboração das demonstrações financeiras 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.

Em 2023 houve reclassificação no balanço patrimonial dos montantes relativos de empréstimos e financiamentos para empréstimos de partes relacionadas e obrigações creditórias. As alterações não se caracterizam como erro contábil nem mudança de política contábil, tratando-se apenas de ajustes de apresentação. Tais reclassificações foram realizadas de forma retrospectiva no balanço patrimonial de 31 de dezembro de 2022 para melhor comparabilidade e não geraram nenhum efeito relevante, qualitativo ou quantitativo, no balanço patrimonial, nas demonstrações das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023.

Efeitos da reapresentação:

Balanço Patrimonial - 31/12/2022

<b>Conta</b>	<b>Saldo anterior</b>	<b>Reclassificação</b>	<b>Saldo reapresentado</b>
Empréstimos e financiamentos	73.167	(73.167)	0
Empréstimos de partes relacionadas	0	71.304	71.304
Obrigações Creditórias	69.750	1.863	71.613

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.

**TRADEMASTER INSTITUIÇÃO DE PAGAMENTO, SERVIÇOS E PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**  
**EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 e 2022**

*(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)*

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 18 de setembro de 2025.

### **3. Descrição das Principais Práticas Contábeis**

#### a) Moeda funcional e apresentação

As demonstrações financeiras estão apresentadas em reais, que é a moeda funcional da Sociedade.

#### b) Apuração do resultado das operações

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.

#### 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

A Sociedade mensura ativos financeiros básicos e passivos financeiros básicos, ao custo amortizado deduzido de perda por redução ao valor recuperável.

O reconhecimento do instrumento financeiro se dá quando a sociedade se torna parte dos termos do contrato, devendo remover um ativo financeiro do balanço quando os direitos contratuais de receber fluxos de caixa expirarem ou quando os riscos e benefícios de propriedade sejam transferidos.

A Sociedade contabiliza seus instrumentos financeiros como instrumentos financeiros básicos, ou seja, pelo método do custo amortizado.

Em 31 de dezembro de 2023 a Sociedade não possuía outros instrumentos financeiros além daqueles classificados como básicos.

**TRADEMASTER INSTITUIÇÃO DE PAGAMENTO, SERVIÇOS E PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**  
**EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 e 2022**

*(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)*

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 para créditos de liquidação duvidosa

Os critérios adotados pela Sociedade para cálculo e provisionamento para créditos de liquidação duvidosa levam em conta a probabilidade de perda estimada para cada cliente e a existência de garantia que é representada na forma de cobertura por apólice de seguro de crédito.

O cálculo da provisão é baseado em dois modelos de avaliação, de acordo com cada segmentação de mercado: “*Discretionary Credit Limit*” (DCL)/Atacado e Varejo.

No primeiro modelo (DCL/Atacado) a definição do rating de cada cliente é obtida através da análise tradicional das informações financeiras, pontualidade com fornecedores e comportamento financeiro junto ao convênio e/ou 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 aos convênios e/ou à Trademaster.

Em ambos os modelos o cálculo se baseia em percentuais definidos para cada faixa de atraso, aplicados sobre os valores em aberto de cada sacado. Sendo que os clientes que possuam atraso superior a 15 dias, terão 100% da posição em aberto arrastada para a pior faixa de atraso.

Os direitos creditórios com atraso superior a 180 dias têm o seu valor integralmente provisionado e baixado para perda após 360 dias de atraso. Os créditos considerados irre recuperáveis, 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.

g) Investimentos

Refere-se ao investimento em Cotas Subordinada Junior de instrumento financeiro de renda fixa utilizado para captação de recursos voltados ao suporte à carteira de direitos creditórios originados pela Trademaster. O registro considera o valor investido, acrescido dos juros remuneratórios de renda fixa conforme relatório de performance atualizado mensalmente.

**TRADEMASTER INSTITUIÇÃO DE PAGAMENTO, SERVIÇOS E PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**  
**EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 e 2022**

*(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)*

h) 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.

i) Intangível e amortização

Refere-se a gastos relacionados com aquisição e desenvolvimento de software, sendo a amortização realizada de forma linear a partir do momento de homologação dos projetos. Os sistemas registrados neste grupo referem-se à plataforma Trademaster de gestão dos direitos creditórios. São sistemas e módulos que automatizam as diversas tarefas operacionais, desde a análise de crédito, registro do direito creditório, recebimento e baixa na quitação do débito pelo sacado.

j) 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.

k) Provisões de 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. A Sociedade está sujeita 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.

Em 31 de dezembro de 2023, a Sociedade possuía 4 demandas judiciais passivas em andamento com probabilidade de perda provável, cujo valor provisionado era de R\$28 (em 2022 no valor de R\$10). Uma das causas, anteriormente classificada com probabilidade de perda provável, foi julgada improcedente, resultando na reversão do valor provisionado para 2024, com sua classificação alterada para "remoto".

Além disso, houve uma causa inicialmente classificada com probabilidade de perda possível, no valor de R\$7, que, após atualização em 2024, foi reclassificada para probabilidade de perda provável, com valor de R\$20. O montante referente a essa demanda foi liquidado, o que resultou em uma redução do passivo contingente.

**TRADEMASTER INSTITUIÇÃO DE PAGAMENTO, SERVIÇOS E PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**  
**EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 e 2022**

*(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)*

l) Outros passivos

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

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%

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 demonstração do resultado. Os créditos decorrentes da não cumulatividade do PIS/COFINS são apresentados reduzindo o custo dos serviços prestados 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.

**TRADEMASTER INSTITUIÇÃO DE PAGAMENTO, SERVIÇOS E PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**  
**EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 e 2022**

*(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)*

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, prejuízo fiscal possa ser utilizado.

n) 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*”). Ao término do exercício de 2023 não houve ativos com necessidade de redução ao seu valor recuperável.

**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, sendo usualmente 100% do CDI, e ao instrumento de renda fixa título de valores mobiliários (TVM) estruturado junto a terceiros e utilizado como suporte ao processo de origemação dos direitos creditórios.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Disponibilidades	4.415	399
Aplicações financeiras	3.225	2.167
	<u><b>7.640</b></u>	<u><b>2.566</b></u>

**5. Contas a receber**

Os 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 têm prazo de pagamento previsto em até 30 dias.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Serviços de intercâmbio - Manutenção (a)	413	902
Serviços de intercâmbio - Comissões (b)	-	188
	<u><b>413</b></u>	<u><b>1.090</b></u>

(a) Tarifa de manutenção das contas de convênios.

(b) Percentual aplicado sobre cada transação de origemação de direitos creditórios conforme contrato.

**TRADEMASTER INSTITUIÇÃO DE PAGAMENTO, SERVIÇOS E PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**  
**EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 e 2022**

*(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)*

## 6. Impostos a recuperar

A base de atribuição de IRPJ e CSLL da Sociedade é com base no regime do Lucro Real Anual. No exercício de 2023, realizou o pagamento e compensações de impostos de acordo com a apuração mensal dos resultados; há saldos de impostos derivados de retenções sobre prestação de serviços e resgate de aplicação financeira, além de saldo negativo de exercícios anteriores. Segue composição dos valores:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
IRPJ - Saldo negativo	-	222
CSLL - Saldo negativo	10	93
Saldo retido de IRPJ e CSLL em exercícios anteriores	458	78
Outros impostos a recuperar	-	29
Pis, COFINS e CSLL retidos a recuperar	251	16
	<u><b>719</b></u>	<u><b>438</b></u>

## 7. Despesas antecipadas

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Seguro de Crédito (i)	303	262
Serviços de Tecnologia (ii)	1.046	1.410
Seguro Fiança (iii)	66	89
	<u><b>1.415</b></u>	<u><b>1.761</b></u>

(i) refere-se a seguro de crédito com vigência entre 01/06/23 até 30/06/24.

(ii) referem-se a serviços de Tecnologia contratados até fevereiro de 2024.

(iii) refere-se ao seguro fiança com vigência entre 01/01/22 e 31/12/24.

## 8. Direitos creditórios

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Títulos com antecipação (a)	67.792	69.602
Títulos sem antecipação (b)	65.664	7.757
Charge Back (d)	8.634	5.877
Direitos creditórios em acordo (e)	3.706	4.897
Provisão para créditos de liquidação duvidosa (c)	(1.748)	(4.982)
	<u><b>144.048</b></u>	<u><b>83.151</b></u>

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. Apresentamos abaixo o volume de carteira por segmento:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Indústria	47.325	49.496
Comércio	20.467	20.106
	<u><b>67.792</b></u>	<u><b>69.602</b></u>

**TRADEMASTER INSTITUIÇÃO DE PAGAMENTO, SERVIÇOS E PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**  
**EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 e 2022**

*(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)*

	<b>Vencimentos</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Títulos por vencimento	A vencer	66.902	58.243
	Vencidos até 30 dias	371	2.202
	Vencidos de 31 a 60 dias	166	1.545
	Vencidos de 61 a 90 dias	120	2.110
	Vencidos de 91 a 180 dias	193	4.621
	Vencidos de 181 a 360 dias	40	881
		<b>67.792</b>	<b>69.602</b>

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. Apresentamos abaixo o volume desta carteira por segmento:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Indústria	14.534	6.360
Comércio	51.130	1.397
	<b>65.664</b>	<b>7.757</b>

	<b>Vencimentos</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Títulos por vencimento	A vencer	64.473	5.981
	Vencidos até 30 dias	618	1.415
	Vencidos de 31 a 60 dias	157	108
	Vencidos de 61 a 90 dias	142	7
	Vencidos de 91 a 180 dias	208	242
	Vencidos de 181 a 360 dias	66	4
		<b>65.664</b>	<b>7.757</b>

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

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Indústria	(771)	(3.585)
Comércio	(977)	(1.397)
	<b>(1.748)</b>	<b>(4.982)</b>

	<b>Vencimentos</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
PCLD por Faixa de vencimento (a)	A vencer	(530)	(81)
	Vencidos até 30 dias	(47)	(8)
	Vencidos de 31 a 60 dias	(66)	(22)
	Vencidos de 61 a 90 dias	(187)	(136)
	Vencidos de 91 a 180 dias	(389)	(551)
	Vencidos de 181 a 360 dias	(529)	(4.184)
		<b>(1.748)</b>	<b>(4.982)</b>

(a) O saldo de provisão inclui a carteira de Direitos creditórios em acordo (item (e)).

**TRADEMASTER INSTITUIÇÃO DE PAGAMENTO, SERVIÇOS E PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**  
**EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 e 2022**

*(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)*

Movimentação da PCLD

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo inicial	(4.982)	(813)
Provisão	(6.793)	(10.216)
Baixa para Perda	10.027	6.047
	<u><b>(1.748)</b></u>	<u><b>(4.982)</b></u>

Foram recuperados créditos anteriormente reconhecidos como perda, no montante de R\$3.068 (R\$1.554 em 2023)

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.
- Originados em operações com repasse antecipado que impeçam o recebimento integral do valor original da operação na data contratada.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Indústria	5.585	5.111
Comércio	3.049	766
	<u><b>8.634</b></u>	<u><b>5.877</b></u>

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 à parte das demais operações de direitos creditórios.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Indústria	2.451	4.555
Comércio	1.255	342
	<u><b>3.706</b></u>	<u><b>4.897</b></u>

## 9. Imobilizado e Intangível

### 9.a Intangível

a) Composição do saldo

	<u>Taxa de Amortização</u>	<u>2023</u>			<u>2022</u>
		<u>Custo</u>	<u>Amortização Acumulada</u>	<u>Saldo Líquido</u>	<u>Saldo Líquido</u>
Software - Diversos	20%	11	(11)	-	-
Software - ERP	10%	28.741	(8.160)	20.581	19.697
Licença de uso	100%	38	(35)	3	11
Software em Desenvolvimento	-	28.436	-	28.436	20.904
		<u><b>57.226</b></u>	<u><b>(8.206)</b></u>	<u><b>49.020</b></u>	<u><b>40.612</b></u>

**TRADEMASTER INSTITUIÇÃO DE PAGAMENTO, SERVIÇOS E PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**  
**EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 e 2022**

*(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)*

O montante de R\$28.436, 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. O projeto está sendo desenvolvido junto a parceiros especializados em desenvolvimento de sistemas e modelagem estatística, conforme contratos firmados entre as partes e com equipe interna. Este projeto segue em desenvolvimento sendo que houve etapas que entraram em operação no ano de 2023, com implementação final prevista até o final de 2024. Os valores referentes às etapas já concluídas foram registrados como Software em uso.

b) Movimentação do intangível

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Saldo inicial	40.612	20.347
Aquisição (a)	11.586	22.699
Amortização	(3.178)	(2.291)
Baixa ativo intangível	-	(143)
	<b>49.020</b>	<b>40.612</b>

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

## 9.b Imobilizado

a) Composição do saldo

	<b>Taxa de Depreciação</b>	<b>2023</b>			<b>2022</b>
		<b>Custo</b>	<b>Depreciação Acumulada</b>	<b>Saldo Líquido</b>	<b>Saldo Líquido</b>
Móveis e utensílios	10%	39	(19)	20	24
Computadores e periféricos	20%	125	(96)	29	405
Benfeitorias em móveis de terceiros	20%	4.356	(752)	3.604	4.292
		<b>4.520</b>	<b>(866)</b>	<b>3.653</b>	<b>4.721</b>

b) Movimentação do imobilizado

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Saldo inicial	4.721	563
Aquisição	-	4.362
Depreciação	(737)	(204)
Baixa imobilizado	(331)	-
	<b>3.653</b>	<b>4.721</b>

## 10. Empréstimos e financiamentos

O saldo do grupo de empréstimos e financiamentos refere-se a principalmente a captações de crédito e conta garantida junto ao Banco Sofisa e Banco Votorantim. Complementado por valores de direitos creditórios a serem repassados aos FIDCs.

As operações de crédito financeiro destinadas à 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.

**TRADEMASTER INSTITUIÇÃO DE PAGAMENTO, SERVIÇOS E PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**  
**EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 e 2022**

*(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)*

	<u>Taxa média anual</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b><u>Vencimento até 360 dias</u></b>			
Cédula de Crédito Bancário (a)	CDI + 22,5%	14.471	-
		<b>14.471</b>	<b>-</b>

(a) Em 2023 foi contratado uma CCB (Cédula de Crédito Bancário) com vencimento em janeiro de 2024 e aberta uma conta garantida no mesmo prazo para uso como capital de giro.

A movimentação dos empréstimos e financiamentos é demonstrada a seguir:

	<u>Daycoval</u>	<u>Total</u>
<b>Em 31 de dezembro de 2022</b>		
Aquisição	14.770	14.770
Provisão de Juros	8.442	8.442
Pagamento de principal	(2.917)	- 2.917
Pagamento de Juros	(5.824)	(5.824)
<b>Em 31 de dezembro de 2023</b>	<b>14.471</b>	<b>14.471</b>

<u>Consolidado</u>	<u>Taxa média anual</u>	<u>Valor Dívida</u>
Daycoval	CDI + 22,5%	14.471

## 11. Fornecedores

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Desenvolvimento de software	168	339
Serviços especializados	1.098	442
Serviços de informática	285	505
Serviços de apoio administrativo	791	688
Outras contas	83	144
	<b>2.425</b>	<b>2.118</b>

## 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, apresentados entre operações com indústria e comércio, já a transferência de recursos financeiros entre os Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios (FIDC) e demonstrado separadamente.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Indústria	66.835	47.878
Comércio	84.982	21.872
Repasse FIDC	2.062	1.863
	<b>153.879</b>	<b>71.613</b>

**TRADEMASTER INSTITUIÇÃO DE PAGAMENTO, SERVIÇOS E PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**  
**EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 e 2022**

*(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)*

**13. Obrigações tributárias**

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
ISS a recolher	36	15
PIS a recolher	21	29
COFINS a recolher	145	169
Impostos retidos a recolher	152	152
	<u><b>354</b></u>	<u><b>365</b></u>

**14. Obrigações sociais e trabalhistas**

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Salários a pagar	1.202	3.027
Encargos sociais	1.662	1.903
Provisão para férias e encargos	3.214	3.356
Empréstimos Consignados	16	12
	<u><b>6.094</b></u>	<u><b>8.298</b></u>

**15. Capital social**

O capital social da Sociedade é de R\$25.682.887 (vinte e cinco milhões, seiscentos e oitenta e dois mil, oitocentos e oitenta e sete reais), dividido em 4.041.240 (quatro milhões, quarenta e uma mil e duzentos e quarenta) ações ordinárias nominativas e 107.368 (cento e sete, trezentos e sessenta e oito) ações preferenciais nominativas, sem valor nominal. Cada ação ordinária confere a seu titular direito a um voto nas deliberações da Assembleia Geral.

<b>Capital Social</b>	<u>2023</u>			<u>2022</u>
	<u>ON</u>	<u>PN</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
EM2104	4.041	-	4.041	4.041
Minoritários	-	107	107	88
	<u><b>4.041</b></u>	<u><b>107</b></u>	<u><b>4.148</b></u>	<u><b>4.129</b></u>

Em 25 de agosto de 2023 a Sociedade aumentou seu Capital Social em R\$19.531 (dezenove mil, quinhentos e trinta e um reais), mediante a emissão de 19.531 (dezenove mil, quinhentas e trinta e uma) novas ações preferenciais.

**16. Reserva de capital**

Ágio na subscrição de ações

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
EM2104	6.041	6.041
	<u><b>6.041</b></u>	<u><b>6.041</b></u>

**TRADEMASTER INSTITUIÇÃO DE PAGAMENTO, SERVIÇOS E PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**  
**EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 e 2022**

*(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)*

**17. 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 antecipação de recebíveis de cartão de crédito virtual pelos clientes da Trademaster. A metodologia de cálculo e reconhecimento contábil da receita está descrito na nota 3b

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Receita</b>		
Serviços de intercâmbio de operação financeira	6.561	6.168
Receitas com desconto de direitos creditórios	71.632	59.214
( - ) PIS	(289)	(487)
( - ) COFINS	(2.050)	(2.837)
( - ) ISS	(328)	(308)
	<u><b>75.526</b></u>	<u><b>61.750</b></u>

**18. Custo dos serviços operacionais**

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Juros e IOF sobre empréstimos e financiamentos e direitos creditórios	(16.645)	(11.246)
Gastos com seguro de crédito	(478)	(1.101)
Custo com pessoal	(11.395)	-
Gastos com software e locação de equipamentos	(861)	(888)
Rebates	(3.850)	(3.779)
	<u><b>(33.229)</b></u>	<u><b>(17.014)</b></u>

**19. Despesas com vendas, gerais e administrativas**

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Despesas com pessoal	(31.322)	(34.875)
Despesas com serviços de terceiros	(9.455)	(19.800)
Despesas com funcionamento	(3.559)	(2.539)
Provisão para perdas com direitos creditórios	(3.199)	(4.169)
Perda com direitos creditórios	(3.594)	(6.047)
Despesas Gerais	(215)	(148)
Outras receitas e despesas operacionais	(479)	(461)
	<u><b>(51.823)</b></u>	<u><b>(68.039)</b></u>

**TRADEMASTER INSTITUIÇÃO DE PAGAMENTO, SERVIÇOS E PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**  
**EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 e 2022**

*(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)*

**20. Resultado financeiro**

a) Receitas financeiras

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Rendimentos de aplicação financeira	73	832
Outras receitas financeiras	81	163
Receita de descontos obtidos	5	10
	<u><b>159</b></u>	<u><b>1.005</b></u>

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.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
IOF	(115)	(367)
Despesa bancária	(2.468)	(2.361)
PIS e COFINS	(41)	(52)
Multa moratória	(5)	-
Juros passivos	(59)	(48)
	<u><b>(2.688)</b></u>	<u><b>(2.828)</b></u>
Resultado financeiro líquido	<u><b>(2.529)</b></u>	<u><b>(1.823)</b></u>

**21. Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido**

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>(15.969)</b>	<b>(27.621)</b>
<b>Alíquota nominal</b>	<b>34%</b>	<b>34%</b>
<b>Expectativa de despesas de IRPJ e CSLL de acordo com a alíquota vigente</b>	<b>5.429</b>	<b>9.391</b>
<b>Adições (exclusões) permanentes</b>		
(-) Perdas efetivas com devedores duvidosos	(1.699)	(1.734)
(-) Despesas indedutíveis	(28)	(18)
(-) Bens de pequeno valor	(9)	(15)
(-) Perdas com "impairment"	-	3
Compensação de prejuízo fiscal adicional de 10%	-	-
<b>Despesa IRPJ e CSLL</b>	<u><b>3.693</b></u>	<u><b>7.627</b></u>
<b>Alíquota efetiva</b>	<u><b>-23,1%</b></u>	<u><b>-27,6%</b></u>
<b>IRPJ e CSLL correntes</b>	<u><b>-</b></u>	<u><b>-</b></u>
<b>IRPJ e CSLL diferidos</b>	<u><b>3.693</b></u>	<u><b>7.627</b></u>

**TRADEMASTER INSTITUIÇÃO DE PAGAMENTO, SERVIÇOS E PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**  
**EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 e 2022**

*(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)*

Em 31 de dezembro de 2023, a Sociedade acumulou prejuízo fiscal no montante total de R\$51.872 (R\$36.481 em 2022). De acordo com a legislação a empresa pode utilizar os prejuízos fiscais negativos para 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>31/12/2022</u>	<u>Constituição</u>	<u>Realização</u>	<u>31/12/2023</u>
<b>Prejuízo Fiscal e Base Negativa</b>	<b>12.403</b>	<b>5.232</b>	<b>-</b>	<b>17.635</b>
<b>Diferenças temporárias</b>				
Provisão para devedores duvidosos	1.694		(1.099)	596
Provisão de bônus	544		(544)	-
Outras provisões	37	104		141
<b>Total de créditos tributários</b>	<b><u>14.678</u></b>	<b><u>5.336</u></b>	<b><u>(1.643)</u></b>	<b><u>18.372</u></b>

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 5 anos conforme demonstrado no quadro abaixo:

<u>Ano</u>	<u>R\$</u>
2024	-
2025	(878)
2026	6.404
2027	3.618
2028	4.798
2029	4.430
<b>Total</b>	<b><u>18.372</u></b>

## 22. Partes relacionadas

São definidas como partes relacionadas indiretas 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.

**TRADEMASTER INSTITUIÇÃO DE PAGAMENTO, SERVIÇOS E PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**  
**EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 e 2022**

*(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)*

**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.

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>BV</b>	40.148	46.042
<b>Sofisa</b>	25.236	25.262
	<b>65.384</b>	<b>71.304</b>

A movimentação dos empréstimos com partes relacionadas é demonstrada a seguir:

	<b>BV</b>	<b>Sofisa</b>	<b>Total</b>
<b>Em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>46.042</b>	<b>25.262</b>	<b>71.304</b>
Aquisição	673		673
Provisão de Juros	7.449	5.895	13.344
Pagamento de principal	(13.390)	(4.975)	(18.365)
Pagamento de Juros	(626)	(946)	(1.572)
<b>Em 31 de dezembro de 2023</b>	<b>40.148</b>	<b>25.236</b>	<b>65.384</b>

<b>Consolidado</b>	<b>Taxa média anual</b>	<b>Valor Dívida</b>
Banco Votorantim	CDI + 5,50%	40.148
Sofisa	CDI + 5,54%	25.236
		<b>65.384</b>

**TRADEMASTER INSTITUIÇÃO DE PAGAMENTO, SERVIÇOS E PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**  
**EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 e 2022**

*(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)*

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	Ativo / (Passivo)	Ativo / (Passivo)	Receitas / (Despesas)	Receitas / (Despesas)
<b>Caixa e Equivalentes de Caixa</b>	<b>571</b>	<b>399</b>	-	-
Banco Sofisa	569	395	-	-
Banco Votorantim	2	4	-	-
<b>Aplicação financeira</b>	-	-	-	-
Banco Sofisa	-	-	-	-
Banco Votorantim	-	-	-	-
<b>Contas a Receber</b>	-	<b>116</b>	<b>2.943</b>	<b>1.764</b>
Banco Sofisa	-	116	2.943	1.764
Banco Votorantim	-	-	-	-
<b>Empréstimos e Financiamentos</b>	<b>(65.384)</b>	<b>(71.304)</b>	<b>(12.528)</b>	<b>(10.277)</b>
Banco Sofisa	(25.236)	(25.262)	(7.587)	(5.235)
Banco Votorantim	(40.148)	(46.042)	(4.941)	(5.042)
<b>Comissão Assessoria Financeira</b>	-	<b>323</b>	<b>(242)</b>	<b>(101)</b>
Banco Votorantim	-	323	(242)	(101)
Despesas de Pessoal - Pessoal Chave da Administração	(266)	(263)	(3.771)	(5.156)
	<u><b>(65.079)</b></u>	<u><b>(70.729)</b></u>	<u><b>(13.598)</b></u>	<u><b>(13.770)</b></u>

### 23. Instrumentos Financeiros

As categorias de instrumentos financeiros da Sociedade são divididas em Ativos e Passivos financeiros. Os ativos financeiros da Sociedade são compostos pelos grupos de Caixa e equivalentes de caixa, Contas a receber e Direito creditório. Os passivos financeiros Sociedade são Empréstimos e financiamentos, Fornecedores, Obrigações creditórias e Empréstimos de partes relacionadas.

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Ativos financeiros conforme balanço patrimonial</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	4	7.640	2.566
Contas a receber	5	413	1.090
Direito creditório	8	144.048	83.151
<b>Total</b>		<u><b>152.101</b></u>	<u><b>86.807</b></u>
<b>Passivos financeiros conforme balanço patrimonial</b>			
Empréstimos e financiamentos	10	14.471	-
Fornecedores		2.425	2.118
Obrigações creditórias	12	153.879	71.613
Empréstimos de partes relacionadas	22	65.384	71.304
<b>Total</b>		<u><b>236.158</b></u>	<u><b>145.035</b></u>

**TRADEMASTER INSTITUIÇÃO DE PAGAMENTO, SERVIÇOS E PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**  
**EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 e 2022**

*(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)*

**24. Eventos Subsequentes**

No primeiro semestre de 2024 foram renovadas todas as linhas de crédito compostas por CCB e Conta Garantida que a Sociedade mantém nos seguintes montantes, Banco Votorantim R\$40.000, Banco Sofisa R\$25.000 e Banco Daycoval R\$16.000. As linhas foram renovadas com prazos entre 3 meses e 1 ano. Não ocorreram liquidações de empréstimo no período.

Também no primeiro semestre de 2024 a Trademaster constituiu um novo fundo - FIDC Trademaster III - tendo Pátria Partners como investidor da Cota Sênior com Patrimônio Líquido total de R\$90.000. De acordo com a estratégia definida para o negócio, a Trademaster é investidora neste fundo através da aquisição de Cota Subordinada Júnior.

\* \* \*

---

Francisco Eduardo Bueno Salome Pereira  
Administrador

---

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