



**Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XVII  
S.A.**

**Demonstrações Financeiras**

Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024

Com relatório dos auditores independentes

## **Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XVII S.A.**

Demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024.

### **Índice**

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras ..... 3

#### **Demonstrações financeiras auditadas**

Balanços patrimoniais.....	6
Demonstrações do resultado .....	8
Demonstrações do resultado abrangente .....	9
Demonstração das mutações do patrimônio líquido (passivo a descoberto) .....	10
Demonstrações dos fluxos de caixa.....	11
Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras.....	12

## **Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras**

Aos

Administradores e Acionistas da

**Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XVII S.A.**

São Paulo – SP

### **Opinião sobre as demonstrações financeiras**

Examinamos as demonstrações financeiras da **Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XVII S.A.**, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2025, e suas respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido (passivo a descoberto) e dos fluxos de caixa findo naquela data, assim como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da **Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XVII S.A.**, em 31 de dezembro de 2025, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

### **Base para opinião sobre as demonstrações financeiras**

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 Companhia, 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.

### **Ênfase**

#### **Incerteza na realização dos direitos creditórios**

Conforme descrito na Nota Explicativa nº 4, os direitos creditórios da Companhia são oriundos de contratos de cessão relacionados a possíveis ganhos em processos trabalhistas. Em função da natureza desses ativos e da dependência do êxito nas demandas judiciais, os valores efetivamente realizados podem diferir daqueles registrados nas demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2025. Nossa opinião não está modificada em relação a esse assunto.

## **Responsabilidade da Administração e da governança 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 Companhia 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 Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia 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 mantivemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtivemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais;


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

- Obtivemos 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 Companhia;
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração;
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. 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 Companhia a não mais se manter em continuidade operacional;
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

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

São Paulo, 30 de março de 2026.

**Baker Tilly 4Partners Auditores Independentes Ltda.**  
CRC 2SP-031.269/O-1



**Fábio Rodrigo Muralo**  
Contador CRC 1SP-212.827/O-0

## Travessia Securitizadora de Creditos Mercantis XVII S.A.

### Balancos patrimoniais Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024

(Valores expressos em milhares de Reais)

Ativo	Notas	31/12/2025	31/12/2024
<b>Ativo circulante</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	3	261	474
Impostos a recuperar		2	1
<b>Total do ativo circulante</b>		<b>263</b>	<b>475</b>
<b>Ativo não circulante</b>			
Carteira de Créditos	4	1.895	2.320
<b>Total do ativo não circulante</b>		<b>1.895</b>	<b>2.320</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>2.158</b>	<b>2.795</b>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Travessia Securitizadora de Creditos Mercantis XVII S.A.

### Balancos patrimoniais Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024

(Valores expressos em milhares de Reais)

<b>Passivo e patrimônio líquido</b>	<b>Notas</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Passivo circulante</b>			
Contas a pagar		-	24
Obrigações tributárias		-	2
<b>Total do passivo circulante</b>		-	<b>26</b>
<b>Passivo não circulante</b>			
Debêntures	5.2	2.159	2.770
<b>Total do passivo não circulante</b>		<b>2.159</b>	<b>2.770</b>
Carteira de Créditos			
<b>Patrimônio líquido</b>			
Capital social	6.1	1	1
Prejuízos acumulados		(2)	(2)
<b>Total do patrimônio líquido (passivo a descoberto)</b>		<b>(1)</b>	<b>(1)</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido a descoberto</b>		<b>2.158</b>	<b>2.795</b>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Travessia Securitizadora de Creditos Mercantis XVII S.A.

## Demonstrações do resultado para o

### Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Valores expressos em milhares de Reais)

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Receita Operacionais	8	1.731	1213
Custo dos serviços prestados	9	(1.696)	(1.163)
<b>Resultado bruto</b>		<b>35</b>	<b>50</b>
<b>Despesas operacionais</b>			
Despesas gerais e administrativas	10	(51)	(34)
Despesas Tributárias		(12)	(20)
Outras receitas (despesas) Operacionais		8	-
		<b>(55)</b>	<b>(54)</b>
<b>Resultado operacional</b>		<b>(20)</b>	<b>(4)</b>
Receitas financeiras	11.1	21	7
Despesas financeiras	11.2	(1)	(3)
<b>Resultado financeiro</b>		<b>20</b>	<b>4</b>
<b>(=) Resultado antes das provisões tributárias</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultado do exercício</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Resultado básico por ação - Reais		0,00000	0,00000

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Travessia Securitizadora de Creditos Mercantis XVII S.A.

### Demonstrações do resultado abrangente para o Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Valores expressos em milhares de Reais)

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Resultado do exercício	-	-
Outros resultados abrangentes	-	-
<b>Resultado abrangente do exercício</b>	<u>-</u>	<u>-</u>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Travessia Securitizadora de Creditos Mercantis XVII S.A.

### Demonstração das mutações do patrimônio líquido (Passivo a descoberto)

#### Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Valores expressos em milhares de Reais)

	<u>Notas</u>	<u>Capital social</u>	<u>Prejuízos acumulados</u>	<u>Total do patrimônio líquido</u>
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2023 (Passivo a descoberto)</b>	6.1	<u>1</u>	<u>(2)</u>	<u>(1)</u>
Resultado do exercício		-	-	-
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2024 (Passivo a descoberto)</b>	6.1	<u>1</u>	<u>(2)</u>	<u>(1)</u>
Resultado do exercício		-	-	-
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2025 (Passivo a descoberto)</b>	6.1	<u>1</u>	<u>(2)</u>	<u>(1)</u>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Travessia Securitizadora de Creditos Mercantis XVII S.A.

## Demonstrações dos fluxos de caixa

### Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Valores expressos em milhares de Reais)

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Resultado do exercício	-	-
<b>Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais:</b>		
Prêmio das debêntures	(877)	(484)
Juros sobre as debêntures	773	435
Custo sobre carteira de créditos	425	328
<b>(Aumento)/Redução no ativo:</b>		
Carteira de Créditos	-	(2.648)
Impostos a recuperar	(1)	(1)
<b>Aumento/(redução) no passivo:</b>		
Contas a pagar	(24)	24
Obrigações tributárias	(2)	2
Partes relacionadas	-	(2)
<b>Fluxo de caixa líquido provenientes das / (aplicado nas) atividades operacionais:</b>	<b>294</b>	<b>(2.346)</b>
<b>Das atividades de financiamentos</b>		
Debêntures	(507)	2.819
<b>Caixa líquido provenientes das / (aplicado nas) atividades de financiamento</b>	<b>(507)</b>	<b>2.819</b>
<b>Aumento / (Redução) de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(213)</b>	<b>473</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>		
No início do exercício	474	1
No final do exercício	261	474
<b>Aumento / (Redução) de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(213)</b>	<b>473</b>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

## **Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XVII S.A.**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024.

(Valores em Milhares de Reais - R\$, exceto quando mencionado de outra forma)

### **1. Contexto operacional**

**Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XVII S.A.** foi constituída por meio da Assembleia Geral de Constituição, realizada no dia 22 de setembro de 2023. O objeto social da companhia é (i) a aquisição e securitização de quaisquer direitos creditórios originados por atividades empresariais e de quaisquer títulos e valores mobiliários representativos de tais direitos creditórios ou lastreados em tais direitos creditórios, direta ou indiretamente (“Créditos Mercantis”); (ii) a emissão e colocação privada ou junto ao mercado financeiro e de capitais, de qualquer título de crédito ou valor mobiliário compatível com suas atividades, respeitados os trâmites da legislação aplicável; (iii) a realização de negócios e a prestação de serviços relacionados às operações de securitização de créditos supracitadas; e (iv) a realização de operações de hedge em mercados de derivativos visando à cobertura de riscos na sua carteira de créditos. No âmbito das securitizações de Créditos Mercantis e emissões de títulos e valores mobiliários realizadas pela Companhia, será permitida a recompra dos Créditos Mercantis por seus cedentes originais, se feita à vista e/ou de outra forma desde que obtida a prévia e expressa autorização dos detentores dos títulos e valores mobiliários emitidos pela Companhia, nos termos dos instrumentos de emissão de referidos títulos de valores mobiliários. No mesmo sentido, será permitida a substituição de Créditos Mercantis.

Estão incluídas no objeto social da Companhia, as seguintes atividades: (i) a gestão e administração dos Créditos Mercantis supracitados, sendo permitida a contratação de terceiros para a prestação dos serviços de gestão, administração e cobrança dos Créditos Mercantis, incluindo poderes para conceder descontos, prorrogar vencimentos ou mudar características dos Créditos Mercantis; (ii) a aquisição e a alienação de títulos representativos ou lastreados em Créditos Mercantis; (iii) a emissão, recompra, revenda ou resgate de valores mobiliários de sua própria emissão nos mercados financeiro e de capitais, com lastro nos Créditos Mercantis; (iv) a prestação de serviços envolvendo a estruturação de operações de securitização dos Créditos Mercantis; (v) a realização de operações nos mercados de derivativos visando cobertura de riscos na sua carteira de créditos; e (vi) a prestação de garantias para os títulos e valores mobiliários por ela emitidos.

Foram integralizadas o total de 2.897.500 (dois milhões, oitocentos e noventa e sete mil e quinhentos) de debêntures da primeira série e 152.500 (cento e cinquenta e dois mil e quinhentos) de debêntures da segunda série até 31 de dezembro de 2025.

A emissão é formada por duas Séries com vencimento previsto para 28 de dezembro de 2027. As Debêntures tanto da 1ª quanto da 2ª série farão jus a uma remuneração correspondente a 100% (cem por cento) da variação acumulada da Taxa DI, acrescida do spread correspondente a 10,0% (dez por cento) ao ano.

## **Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XVII S.A.**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024.

(Valores em Milhares de Reais - R\$, exceto quando mencionado de outra forma)

## **2. Base de elaboração e apresentação das demonstrações financeiras e principais políticas contábeis materiais**

### **2.1. Autorização**

A autorização para a conclusão e apresentação destas demonstrações financeiras foi aprovada pela Administração em 30 de março de 2026.

### **2.2. Base de apresentação**

As demonstrações financeiras da Companhia foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil que compreendem aquelas incluídas na legislação societária brasileira, as normas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e os pronunciamentos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), que estão em conformidade com as normas internacionais de contabilidade emitidas pelo *International Accounting Standard Board* (IASB).

As demonstrações financeiras são apresentadas em valores expressos em milhares de Reais, que é a moeda funcional da Companhia.

As estimativas contábeis envolvidas na preparação das demonstrações financeiras 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 podem incluir entre outros a avaliação dos ativos financeiros pelo valor justo e pelo método de ajuste a valor presente, 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 litígios e riscos.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores significativamente divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras devido ao tratamento probabilístico inerente ao processo de estimativa. A Companhia revisa suas estimativas e premissas periodicamente, não superior a um ano.

As demonstrações financeiras foram preparadas utilizando o custo histórico como base de valor, exceto pela valorização de certos ativos e passivos como instrumentos financeiros, os quais são mensurados pelo valor justo.

### **2.3. Apuração do resultado**

As receitas, custos e despesas são contabilizados pelo regime de competência, incluindo os efeitos das variações monetárias computados sobre ativos e passivos indexados.

## **Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XVII S.A.**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024.

(Valores em Milhares de Reais - R\$, exceto quando mencionado de outra forma)

## **2. Base de elaboração e apresentação das demonstrações financeiras e principais políticas contábeis materiais--** Continuação

### **2.4. Imposto de renda e Contribuição social**

A provisão para imposto de renda é constituída com base no lucro real (tributável) à alíquota de 15%, acrescida do adicional de 10% e a provisão para contribuição social à alíquota de 9%, conforme legislação em vigor. A Companhia não constituiu créditos tributários, estes serão reconhecidos somente no momento em que houver perspectiva consistente de sua realização.

### **2.5. Caixa e equivalentes de caixa**

Os equivalentes de caixa são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo, e não para investimento ou outros fins. A Companhia considera equivalentes de caixa uma aplicação financeira de conversibilidade imediata em um montante conhecido de caixa e estando sujeita a um insignificante risco de mudança de valor. Por conseguinte, um investimento, normalmente, se qualifica como equivalente de caixa quando tem vencimento de curto prazo, como por exemplo, três meses ou menos, a contar da data da contratação.

### **2.6. Outros ativos e passivos (circulantes e não circulantes)**

Um ativo é reconhecido no balanço patrimonial quando for provável que seus benefícios econômico-futuros serão gerados em favor da Companhia e seu custo ou valor puder ser mensurado com segurança. Um passivo é reconhecido no balanço patrimonial quando a Companhia possui uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, sendo provável que um recurso econômico seja requerido para liquidá-lo. São acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e das variações monetárias ou cambiais incorridos. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido.

Os ativos e passivos são classificados como circulantes quando sua realização ou liquidação é provável que ocorra nos próximos 12 meses. Caso contrário, são demonstrados como não circulantes.

## Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XVII S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024.

(Valores em Milhares de Reais - R\$, exceto quando mencionado de outra forma)

## 2. Base de elaboração e apresentação das demonstrações financeiras e principais políticas contábeis materiais-- Continuação

### 2.7. Instrumentos financeiros

Os instrumentos financeiros são inicialmente reconhecidos pelo valor justo e, quando aplicável, acrescidos dos custos de transação diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão.

Após o reconhecimento inicial, os ativos financeiros são classificados de acordo com o modelo de negócios adotado pela Companhia e com as características dos fluxos de caixa contratuais, sendo mensurados ao custo amortizado ou ao valor justo por meio do resultado.

Os passivos financeiros são subseqüentemente mensurados ao custo amortizado ou ao valor justo por meio do resultado.

A Companhia avalia a existência de perdas de crédito esperadas sobre os ativos financeiros mensurados ao custo amortizado, conforme requerido pelo CPC 48 – Instrumentos Financeiros.

Ativos e passivos financeiros são compensados e apresentados pelo valor líquido no balanço patrimonial quando há direito legalmente executável de compensação e a intenção de liquidá-los em base líquida ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

## 2. Base de elaboração e apresentação das demonstrações financeiras e principais políticas contábeis materiais-- Continuação

### 2.8. Adoção de novos pronunciamentos, alterações e interpretações de pronunciamentos emitidos pelo IASB e CPC

A Companhia não adotou antecipadamente os seguintes pronunciamentos emitidos pelo IASB e CPC, que já foram emitidos e ainda não estão vigentes:

Pronunciamento	Descrição	Aplicável a períodos anuais com início em ou após
IASB emitiu o IFRS 18, que substituiu o IAS 1 (equivalente ao CPC 26 (R1)) - Apresentação de Demonstrações Financeiras	O IFRS 18 introduz novos requisitos para apresentação dentro da demonstração do resultado do exercício, incluindo totais e subtotais especificados. Além disso, as entidades são obrigadas a classificar todas as receitas e despesas dentro da demonstração do resultado do exercício em uma das cinco categorias: operacional, investimento, financiamento, impostos de renda e operações descontinuadas, das quais as três primeiras são novas.	01/01/2027
IFRS 19, subsidiária sem responsabilidades públicas: Divulgações	Em maio de 2024, o IASB emitiu o IFRS 19, que permite que entidades elegíveis optem por aplicar seus requisitos de divulgação reduzidos enquanto ainda aplicam os requisitos de reconhecimento, mensuração e apresentação em outros padrões contábeis IFRS	01/01/2027

A Administração está avaliando potenciais impactos e, neste momento, não se espera que a adoção das normas listadas acima tenha um impacto relevante sobre as demonstrações financeiras da Companhia em exercícios futuros. Quaisquer impactos identificados serão devidamente divulgados nas demonstrações financeiras, conforme necessário.

## Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XVII S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024.

(Valores em Milhares de Reais - R\$, exceto quando mencionado de outra forma)

### 3. Caixa e equivalentes de caixa

Descrição	31/12/2025	31/12/2024
Caixa e bancos conta movimento	1	1
Aplicações financeiras (i)	208	323
Aplicações financeiras CDB (ii)	52	150
<b>Total</b>	<b>261</b>	<b>474</b>

- (i) As aplicações financeiras de liquidez imediata são representadas substancialmente por aplicações em renda fixa, através do produto Itaú aplicação auto mais, e são remuneradas a uma taxa média mensal de 2% do Certificado de Depósito Interbancário podendo ser resgatadas a qualquer tempo sem prejuízo da remuneração apropriada.
- (ii) As aplicações financeiras são representadas substancialmente por aplicações em CDB e são remuneradas a uma taxa de aproximadamente 96,5% do DI podendo ser resgatadas a qualquer tempo sem prejuízo da remuneração apropriada.

### 4. Carteira de créditos

#### a) Descrição dos direitos creditórios adquiridos

Os direitos creditórios da carteira de crédito da Companhia são oriundos dos Contratos de Cessão de recebíveis oriundos de possíveis ganho de processos trabalhistas.

#### b) Critérios de elegibilidade e condições de cessão

Nos termos de estruturação da carteira de créditos cedidos ficou definido que serão cedidos a emissora os direitos sobre os Contratos de Cessão de recebíveis oriundos de possíveis ganhos de processos trabalhistas.

#### c) Transferência dos riscos e benefícios de propriedade dos direitos creditórios

Os direitos creditórios são adquiridos pela Companhia sem coobrigação do Cedente, de acordo com o Contrato de Cessão.

#### d) Composição dos recebíveis

Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024, o saldo a seguir representa:

Descrição	31/12/2025	31/12/2024
Saldo anterior	2.320	-
Carteira de crédito	-	2.648
Baixa da carteira de créditos (Vide Nota Explicativa nº 9)	(425)	(328)
<b>Total</b>	<b>1.895</b>	<b>2.320</b>

#### e) Regime fiduciário

A Emissora, neste ato, declara instituído o regime fiduciário sobre (i) os Direitos Creditórios, (ii) os recursos decorrentes dos Direitos Creditórios, consoante disposto nesta Escritura de Emissão e nos Contratos de Cessão; (iii) os valores que venham a ser depositados na Conta Centralizadora; e (iv) pelos Investimentos Permitidos; e (v) os bens, recursos e/ou direitos decorrentes dos itens "(i)" a "(iv)", anteriores e constitui a Debênture ("Regime Fiduciário").

## **Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XVII S.A.**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024.

(Valores em Milhares de Reais - R\$, exceto quando mencionado de outra forma)

### **4. Recebíveis--Continuação**

#### **f) Procedimentos de cobrança dos direitos creditórios inadimplidos incluindo a execução de garantias e custos envolvidos**

Para os fins de indicação dos profissionais de direitos que conduzirão os Processos Trabalhistas, nos termos dos Contratos de Cessão, a Emissora contratou a **VALVERDE SOCIEDADE DE ADVOGADOS**, sociedade de advogados com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Gumercindo Saraiva, nº 96, sala 206, Jardim Europa, CEP 01.449-070, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 34.662.268/0001-00 (“Agente de Cobrança”), nos termos do “Contrato de Prestação de Serviços de Monitoramento e Cobrança de Direitos Creditórios e Outras Avenças”, celebrado entre a Emissora e o Agente de Monitoramento (“Contrato de Cobrança”).

#### **g) Eventos de pré-pagamento ocorridos durante o exercício e o impacto sobre o resultado e a rentabilidade dos investidores**

Os eventos de pré-pagamento podem ocorrer por antecipação de valores pelos devedores da operação ou por gatilhos de amortização estabelecidos na Escritura de Emissão, mas esse evento deve ocorrer após 3 (três) anos contados da Emissão.

#### **h) Informações sobre a aquisição substancial ou não dos riscos e benefícios da carteira**

Incluindo, a metodologia adotada pela emissora para a definição dessa avaliação, os valores dos direitos creditórios adquiridos com ou sem retenção substancial de riscos e, para os direitos creditórios adquiridos sem retenção substancial de riscos, a segregação dos valores por entidade que reteve substancialmente os riscos e benefícios.

- Operações com aquisição substancial de riscos e benefícios: São aquelas em que a operação adquire substancialmente todos os riscos de propriedade do direito creditório objeto da operação e que, como consequência, enseja a baixa do direito creditório nos registros contábeis do cedente.

#### **i) Perdas Estimadas para Crédito de Liquidação Duvidosa**

A Administração avalia mensalmente a necessidade de constituição de perdas esperadas sobre os direitos creditórios, com base em critérios consistentes com o CPC 48 – Instrumentos Financeiros e nas características da carteira adquirida. Em 31 de dezembro de 2025, não foi identificada necessidade de constituição de provisão para perdas esperadas.

#### **j) Provisão para dação em pagamento**

A provisão para Dação em Pagamento foi constituída com base em evento futuro de dação de todo o produto adicional da Securitizadora para os investidores. O cálculo é composto pelo ativo total da companhia (caixa existente para a proteção dos investidores, fundo de reserva e carteira líquida), e pelos valores líquidos das debentures existentes nesta transação.

## **Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XVII S.A.**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024.

(Valores em Milhares de Reais - R\$, exceto quando mencionado de outra forma)

### **5. Debêntures**

#### **5.1. Condições da escritura**

De acordo com a Escrituração das Debêntures, a administração da Companhia visa captar recursos no montante de R\$ 10.000 (Dez milhões de reais), observado o disposto na Escritura a respeito da possibilidade de distribuição parcial, sendo:

- (i) A 1ª Série foi composta por R\$ 9.500 (nove milhões e quinhentos mil reais), com 9.500.000 Debêntures
- (ii) A 2ª Série foi composta por R\$ 500 (quinhentos mil reais), com 500.000 Debêntures.

#### **a) Integralização das debêntures**

A Companhia integralizou até o fim do exercício social de 2025, a quantidade de 3.050.000 (três milhões e cinquenta mil) debêntures, sendo 2.897.500 (dois milhões, oitocentos e noventa e sete mil e quinhentos) de debêntures da primeira série e 152.500 (cento e cinquenta e dois mil e quinhentos) de debêntures da segunda série.

#### **b) Remuneração**

As Debêntures da 1ª e 2ª Série farão jus a uma remuneração correspondente a 100% (cem por cento) da variação acumulada da Taxa DI, acrescida do spread correspondente a 10,0% (dez por cento) ao ano.

#### **c) Risco de crédito**

Os direitos creditórios a serem adquiridos poderão não ser performados, o que poderá acarretar a insuficiência da Garantia quanto ao pagamento integral das debêntures.

As partes acordam que os pagamentos de juros e amortização das debêntures dependerão exclusivamente da performance dos direitos creditórios a serem adquiridos pela emissora.

## **Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XVII S.A.**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024.

(Valores em Milhares de Reais - R\$, exceto quando mencionado de outra forma)

### **5. Debêntures--Continuação**

#### **5.1. Condições da escritura--Continuação**

##### **d) Perdas estimadas para crédito de liquidação duvidosa**

Não serão realizadas provisões de crédito, visto que os direitos creditórios estão vinculados à Debêntures que foram integralizadas mediante à dação em pagamento.

##### **e) Provisão para Dação em Pagamento**

A provisão para Dação em Pagamento foi constituída com base em evento futuro de dação de todo o produto adicional da Securitizadora para os investidores. O cálculo é composto pelo ativo total da companhia (caixa existente para a proteção dos investidores, fundo de reserva e carteira líquida), e pelos valores líquidos das debentures existentes nesta transação.

Na hipótese do não efetivo pagamento dos Direitos Creditórios Vinculados ou de eventuais outros ativos que venham a ser entregues à Emissora pelo Fundo em pagamento dos Direitos Creditórios Vinculados ("Outros Ativos Recebidos") que venham a ser recebidos pela Emissora, até: (a) a Data de Vencimento; ou (b) a Data de Pagamento das Debêntures, inclusive em caso de ocorrência de Vencimento Antecipado das Debêntures ou de Resgate Antecipado Obrigatório, e desde que os recursos disponíveis na Conta Centralizadora e/ou em Investimentos Permitidos tenham sido utilizados para pagamento do Saldo Devedor das Debêntures, poderá ocorrer, mediante deliberação e aprovação pelos Debenturistas reunidos em Assembleia Geral de Debenturistas, a exclusivo critério destes, a dação em pagamento, aos Debenturistas, de pleno direito e sem direito de regresso contra a Emissora dos Direitos Creditórios Vinculados e/ou de quaisquer eventuais Outros Ativos Recebidos, mesmo que a Emissora já tenha iniciado qualquer procedimento para a cobrança desses ativos.

## Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XVII S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024.

(Valores em Milhares de Reais - R\$, exceto quando mencionado de outra forma)

### 5. Debêntures--Continuação

#### 5.2. Composição das obrigações com debêntures

Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024 o saldo das debêntures está assim apresentado:

Descrição	31/12/2025	31/12/2024
<b>Saldo Inicial</b>	<b>3.078</b>	-
1ª Emissão de debêntures - série 1	-	2.912
Amortização 1ª Emissão 1ª Série	(507)	-247
Juros 1ª Emissão 1ª Série	728	413
<b>Total</b>	<b>3.299</b>	<b>3.078</b>
<b>Saldo Inicial</b>	<b>176</b>	-
1ª Emissão de debêntures - série 2	-	153
Juros 1ª Emissão 2ª Série	45	23
<b>Total</b>	<b>221</b>	<b>176</b>
<b>Saldo Inicial</b>	<b>(484)</b>	-
Prêmios a pagar (Vide Nota Explicativa nº 8)	(877)	(484)
<b>Total (i)</b>	<b>(1.361)</b>	<b>(484)</b>
<b>Total das emissões (ii)</b>	<b>2.159</b>	<b>2.770</b>

- (i) O saldo corresponde ao resultado acumulado da operação até a presente data, o qual será pago aos debenturistas ao término da operação.
- (ii) As parcelas do passivo não circulante têm seus vencimentos em 2027.

### 6. Patrimônio líquido

#### 6.1. Capital Social

O capital social subscrito e capitalizado da **Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XVII S.A.** em 31 de dezembro de 2025, é de R\$ 1, divididos em 500 (quinhentas) ações ordinárias, todas nominativas, sem valor nominal e sem ações em tesouraria.

Em 31 de dezembro de 2025 o capital social estava totalmente integralizado pelos seus acionistas no montante de R\$ 1.

#### 6.2 Reserva legal

A reserva legal é constituída anualmente como destinação de 5% do lucro líquido do exercício, e não poderá exceder a 20% do capital social. A reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízo e aumentar o capital.

## Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XVII S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024.

(Valores em Milhares de Reais - R\$, exceto quando mencionado de outra forma)

### 6. Patrimônio líquido--Continuação

#### 6.3. Dividendos propostos

Feitas as necessárias anotações dos lucros líquidos apurados no balanço anual deduzir-se-ão:

- 5% (cinco por cento) para constituição de Reserva Legal, até atingir 20% (vinte por cento) do capital social;
- 10% do lucro líquido ajustado, em conformidade com o disposto no art. 202 da Lei nº 6.404/76, para distribuição, como dividendo obrigatório, aos acionistas;
- O saldo que se verificar após as destinações mencionadas terá a aplicação que lhe for dada pela Assembleia Geral, mediante proposição da Diretoria, observadas as disposições legais.

### 7. Provisão para contingências

A Companhia não tem conhecimento e nem registrou em 31 de dezembro de 2025 qualquer provisão para demandas judiciais, tendo em vista que, com base em seus assessores jurídicos, não possui contingências judiciais com avaliação de risco de perda provável ou possível de perda.

### 8. Receitas operacionais

No exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e de 2024, as receitas operacionais estão assim compostas:

<b>Descrição</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Deságio sobre carteira de crédito	854	729
Reversão de prêmios a pagar (Vide Nota Explicativa nº 5.2)	877	484
<b>Total</b>	<b>1.731</b>	<b>1.213</b>

### 9. Custos gerais

No exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e de 2024, os custos gerais estão assim compostos:

<b>Descrição</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Gestão de carteiras	(65)	(127)
Cobrança de carteira	-	(27)
Custas judiciais	(433)	(60)
Honorários advocatícios	-	(186)
Juros sobre as debêntures	(773)	(435)
Custo dos serviços prestados (Vide Nota Explicativa nº 4. d)	(425)	(328)
<b>Total</b>	<b>(1.696)</b>	<b>(1.163)</b>

## Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XVII S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024.

(Valores em Milhares de Reais - R\$, exceto quando mencionado de outra forma)

### 10. Despesas gerais e administrativas

No exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e de 2024, as despesas gerais e administrativas estão assim compostas:

Descrição	31/12/2025	31/12/2024
Auditoria e Assessoria contábil	(51)	(31)
Anúncios e Publicações	-	(2)
Outras Despesas	-	(1)
<b>Total</b>	<b>(51)</b>	<b>(34)</b>

### 11. Resultado financeiro

No exercício findo em 31 dezembro de 2025 e de 2024, as receitas e despesas financeiras estão assim compostas:

#### 11.1. Receitas financeiras

Descrição	31/12/2025	31/12/2024
Rendimento de aplicações financeiras	21	7
<b>Total</b>	<b>21</b>	<b>7</b>

#### 11.2. Despesas financeiras

Descrição	31/12/2025	31/12/2024
Outras despesas financeiras	(1)	(3)
<b>Total</b>	<b>(1)</b>	<b>(3)</b>

### 12. Instrumentos financeiros

A Companhia participa de operações envolvendo instrumentos financeiros, todos registrados em contas patrimoniais. A administração desses riscos é realizada por meio de definição de estratégias conservadoras, visando segurança, rentabilidade e liquidez:

#### 12.1. Valorização dos instrumentos financeiros

Os instrumentos financeiros ativos em 31 de dezembro de 2025 e de 2024 são descritos a seguir:

- **Caixa e equivalentes de caixa (Nota Explicativa nº 3):** O valor de mercado desses ativos não difere dos valores apresentados nas demonstrações financeiras.

A Companhia não efetuou aplicações de caráter especulativo, em derivativos ou quaisquer outros ativos de riscos.

### 13. Remuneração do pessoal-chave da Administração

Não houve remuneração paga ao pessoal-chave da Administração no exercício findo em 31 de dezembro de 2025.

## **Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XVII S.A.**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024.

(Valores em Milhares de Reais - R\$, exceto quando mencionado de outra forma)

### **14. Relação com os auditores**

Em atendimento à regulamentação aplicável, a Companhia informa que não contratou, junto ao auditor independente responsável pelo exame das demonstrações financeiras, outros serviços que possam comprometer sua independência, além dos serviços de auditoria externa.

### **15. Eventos subsequentes**

Não ocorreram eventos subsequentes relevantes após a data de encerramento do exercício findo em 31 de dezembro de 2025 até a data de autorização para emissão destas demonstrações financeiras.