



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

Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2025 e período de 14 de novembro de 2024
(Início de operação da companhia) a 31 de dezembro de 2024.
Com relatório dos auditores independentes

Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XXIII S.A.

Demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2025 e período de 14 de novembro de 2024 (Início de operação da companhia) a 31 de dezembro 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 XXIII S.A.

São Paulo – SP

Opinião sobre as demonstrações financeiras

Examinamos as demonstrações financeiras da **Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XXIII 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 e dos fluxos de caixa para o exercício 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 XXIII 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

Chamamos a atenção para a Nota Explicativa nº 4, que descreve que os recebíveis da Companhia são representados por direitos creditórios oriundos, principalmente, de processos trabalhistas e de contratos de prestação de serviços. A realização desses ativos depende substancialmente do êxito nas demandas judiciais e da efetiva recuperação dos créditos, de modo que os valores efetivamente realizados poderão ser diferentes daqueles registrados nas demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2025. Nossa opinião não está modificada em relação a esse assunto.

Outros assuntos

As demonstrações financeiras da Companhia relativas ao período de 14 de novembro de 2024 (início da atividade) a 31 de dezembro de 2024 não foram auditadas por nós nem por outros auditores independentes.

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;
- 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 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 XXIII 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
Ativo circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	3	394	1
Outros Ativos		80	-
Total do ativo circulante		474	1
Ativo não circulante			
Carteira de Créditos	4	4.691	-
Total do ativo não circulante		4.691	-
Total do ativo		5.165	1

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

Travessia Securitizadora de Creditos Mercantis XXIII S.A.

Balancos patrimoniais Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024

(Valores expressos em milhares de Reais)

Passivo e patrimônio líquido	Notas	31/12/2025	31/12/2024
Passivo circulante			
Obrigações tributárias		3	-
Partes relacionadas		4	1
Total do passivo circulante		7	1
Passivo não circulante			
Debêntures	5.2	5.158	-
Total do passivo não circulante		5.158	-
Carteira de Créditos			
Patrimônio líquido			
Capital social	6.1	1	1
Prejuízos acumulados		(1)	(1)
Total do patrimônio líquido (passivo a descoberto)		-	-
Total do passivo e patrimônio líquido a descoberto		5.165	1

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

Travessia Securitizadora de Creditos Mercantis XXIII S.A.

Demonstrações do resultado para o Exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e período de 14 de novembro de 2024 (início da atividade) a 31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em milhares de Reais)

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2025</u>	<u>De 14/11/2024 a 31/12/2024</u>
Receita Operacionais	8	5.535	-
Custo dos serviços prestados	9	(5.482)	-
Prejuízo bruto		53	-
Despesas operacionais			
Despesas gerais e administrativas	10	(53)	-
Despesas Tributárias		(29)	(1)
		(82)	(1)
Resultado operacional		(29)	(1)
Receitas financeiras	11.1	34	-
Despesas financeiras	11.2	(5)	-
Resultado financeiro		29	-
(=) Resultado antes das provisões tributárias		-	(1)
Imposto de Renda e Contribuição Social	-	-	-
Resultado do exercício / período		-	(1)
Resultado básico por ação - Reais		0,00000	-0,00200

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

Travessia Securitizadora de Creditos Mercantis XXIII S.A.

Demonstrações do resultado abrangente para o

**Exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e período de 14 de novembro de 2024
(início da atividade) a 31 de dezembro de 2024**

(Valores expressos em milhares de Reais)

	<u>31/12/2025</u>	<u>De 14/11/2024 a 31/12/2024</u>
Resultado do exercício / período	-	(1)
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício / período	-	(1)

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

Travessia Securitizadora de Creditos Mercantis XXIII S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido (Passivo a descoberto) Exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e período de 14 de novembro de 2024 (início da atividade) a 31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em milhares de Reais)

	<u>Notas</u>	<u>Capital social</u>	<u>Prejuízos acumulados</u>	<u>Total do patrimônio líquido</u>
Saldos iniciais		----- -	----- -	----- -
Integralização de capital	6.1	1	-	1
Resultado do período		-	(1)	(1)
Saldos em 31 de dezembro de 2024		----- <u>1</u>	----- <u>(1)</u>	----- <u>-</u>
Resultado do exercício		-	-	-
Saldos em 31 de dezembro de 2025		----- <u>1</u>	----- <u>(1)</u>	----- <u>-</u>

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

Travessia Securitizadora de Creditos Mercantis XXIII S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa Exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e período de 14 de novembro de 2024 (início da atividade) a 31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em milhares de Reais)

	31/12/2025	De 14/11/2024 a 31/12/2024
Resultado do exercício / período	-	(1)
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais:		
Reversão prêmio das debêntures	(1.249)	-
Juros sobre as debêntures	864	-
Custo sobre carteira de créditos	3.332	-
Aumento/(redução) no ativo:		
Carteira de Créditos	(8.023)	-
Outros Ativos	(80)	-
Aumento/(redução) no passivo:		
Obrigações tributárias	3	-
Partes relacionadas	3	1
Outras obrigações		
Fluxo de caixa líquido aplicado nas atividades operacionais	(5.150)	-
Das atividades de financiamentos		
Integralização de capital	-	1
Debêntures	5.543	-
Caixa líquido proveniente das atividades de financiamento	5.543	1
Aumento de caixa e equivalentes de caixa	393	1
Caixa e equivalentes de caixa		
No início do exercício / período	1	-
No final do exercício / período	394	1
Aumento de caixa e equivalentes de caixa	393	1

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

Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XXIII S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2025 e período de 14 de novembro de 2024 (Início de operação da companhia) a 31 de dezembro de 2024.

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

1. Contexto operacional

Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XXIII S.A. foi constituída por meio da Assembleia Geral de Constituição, realizada no dia 14 de novembro de 2024. 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.

A 1ª Emissão em 2 Séries foi emitida em 23 de janeiro de 2025, cujo valor principal será utilizado, integral e exclusivamente, para aquisição exclusiva dos Direitos Creditórios descritos no Anexo I e/ou (b) originados pela Originadora, nos termos do “Contrato de Prestação de Serviços de Monitoramento, Cobrança e Originação de Direitos Creditórios e outras Avenças.

Foram emitidas 7.150 (Sete mil cento e cinquenta Debêntures), sendo 5.000 (cinco mil) referentes à 1ª (primeira) série sênior das Debêntures (“Debêntures Sênior”) e 2.150 (Duas mil cento e cinquenta) referentes à 2ª (segunda) série subordinada das Debêntures, sendo R\$ 5.000 (cinco milhões de reais) referentes às Debêntures Sênior e R\$ 2.150 (dois milhões, cento e cinquenta mil reais) referentes às Debêntures Subordinada, totalizando R\$ 7.150 (sete milhões, cento e cinquenta mil reais).

O valor nominal dos créditos que lastreiam a operação é de R\$ 7.150 (sete milhões, cento e cinquenta mil reais).

A emissão é formada por 2 (duas séries), quais sejam as Debêntures Sênior e as Debêntures Subordinada com vencimento previsto para 31 de dezembro de 2028.

As Debêntures contam com as seguintes garantias: Não serão constituídas garantias específicas, reais ou pessoais, para as Debêntures, as quais não contarão, também, com garantia flutuante da Emissora.

Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XXIII S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2025 e período de 14 de novembro de 2024 (Início de operação da companhia) a 31 de dezembro 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 das demonstrações financeiras foram aprovadas 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 XXIII S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2025 e período de 14 de novembro de 2024 (Início de operação da companhia) a 31 de dezembro 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 quando 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 XXIII S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2025 e período de 14 de novembro de 2024 (Início de operação da companhia) a 31 de dezembro 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 subsequentemente 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.

2.8. 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 novos.	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 XXIII S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2025 e período de 14 de novembro de 2024 (Início de operação da companhia) a 31 de dezembro de 2024.

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

3. Caixa e equivalentes de caixa

<u>Descrição</u>	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Caixa e bancos conta movimento	1	1
Aplicações financeiras (i)	305	-
Aplicações financeiras CDB (ii)	88	-
Total	394	1

- (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.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2025, a Companhia obteve receitas financeiras no montante de R\$ 34, vide nota explicativa 11.

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 ganhos em 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 créditos oriundos de possíveis ganho 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, o saldo a seguir representa:

<u>Descrição</u>	<u>31/12/2025</u>
Carteira de crédito	8.023
Baixa da carteira de créditos (Vide Nota Explicativa nº 9)	(3.332)
Total	4.691

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 XXIII S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2025 e período de 14 de novembro de 2024 (Início de operação da companhia) a 31 de dezembro de 2024.

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

4. Recebíveis—Continuação

g) 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”).

h) 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.

i) 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.

j) Perdas Estimadas para Crédito de Liquidação Duvidosa

A provisão para crédito de liquidação duvidosa a serem constituídos segue a régua de PECLD da Principia (originadora dos Direitos Creditórios), que define e estabelece os critérios de classificação dos créditos da operação em virtude do entendimento da Administração de tratar-se de um expediente prático extremamente aderente a operações de crédito, aceito para fim de estabelecimento das perdas esperadas de acordo com o CPC nº 48, de que a Companhia possua bases próprias para a determinação do comportamento de sua carteira de crédito.

A avaliação da necessidade de alterações na PECLD é realizada mensalmente. No exercício findo em 31 de dezembro de 2025, não houve constituição de PECLD.

Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XXIII S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2025 e período de 14 de novembro de 2024 (Início de operação da companhia) a 31 de dezembro de 2024.

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

4. Recebíveis—Continuação

k) 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 debêntures existentes nesta transação.

5. Debêntures

5.1. Condições da escritura

De acordo com a Escritura de Emissão das Debêntures, a administração da Companhia visa captar recursos no montante de R\$ 7.150 (sete milhões, cento e cinquenta mil reais), observado o disposto na Escritura a respeito da possibilidade de distribuição parcial, sendo:

- (i) A 1ª Série foi composta por R\$ 5.000 (cinco milhões), com 5.000 Debêntures
- (ii) A 2ª Série foi composta por R\$ 2.150 (dois milhões, cento e cinquenta mil reais), com 2.150 Debêntures.

a) Integralização das debêntures

A Companhia integralizou até o fim do exercício social de 2025, a quantidade de 7.020 (sete mil e vinte) debêntures, sendo 4.870 (quatro mil, oitocentos e setenta) debêntures da primeira série e 2.150 (dois mil, cento e cinquenta) debêntures da segunda série.

b) Remuneração

As Debêntures da 1ª farão jus a uma remuneração correspondente a 100% (cem por cento) da variação acumulada da Taxa DI, acrescida do spread correspondente a 8,0% (oito por cento) ao ano. Não incidirão juros sobre as Debêntures Subordinadas.

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 XXIII S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2025 e período de 14 de novembro de 2024 (Início de operação da companhia) a 31 de dezembro 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 XXIII S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2025 e período de 14 de novembro de 2024 (Início de operação da companhia) a 31 de dezembro 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 o saldo das debêntures está assim apresentado:

Descrição	31/12/2025
1ª Emissão de debêntures - série 1	5.001
Amortização 1ª Emissão 1ª Série	(1.608)
Juros 1ª Emissão 1ª Série (Vide Nota Explicativa 9)	864
Total	4.257
1ª Emissão de debêntures - série 2	2.150
Total	2.150
Prêmios a pagar (Vide Nota Explicativa 8)	(1.249)
Total (i)	(1.249)
Total das emissões (ii)	5.158

(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 XXIII 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 XXIII S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2025 e período de 14 de novembro de 2024 (Início de operação da companhia) a 31 de dezembro 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 dezembro de 2025, as receitas operacionais estão assim compostas:

Descrição	31/12/2025
Deságio sobre carteira de crédito	4.286
Reversão de prêmios a pagar (Vide Nota Explicativa nº 5.2)	1.249
Total	5.535

9. Custos gerais

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

Descrição	31/12/2025
Gestão de carteiras	(141)
Consultoria	(137)
Banco liquidante, escriturador, custo B3	(2)
Custas judiciais	(652)
Custo dos serviços prestados (Vide Nota Explicativa 4.d)	(3.332)
Honorários advocatícios	(143)
Outros custos com emissões	(211)
Juros sobre as debêntures (Vide Nota Explicativa nº 5.2)	(864)
Total	(5.482)

Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XXIII S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2025 e período de 14 de novembro de 2024 (Início de operação da companhia) a 31 de dezembro de 2024.

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

10. Despesas gerais e administrativas

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

<u>Descrição</u>	<u>31/12/2025</u>
Auditoria e Assessoria contábil	(29)
Anúncios e Publicações	(20)
Cartório	(4)
Total	(53)

11. Resultado financeiro

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

11.1. Receitas financeiras

<u>Descrição</u>	<u>31/12/2025</u>
Rendimento de aplicações financeiras	34
Total	34

11.2. Despesas financeiras

<u>Descrição</u>	<u>31/12/2025</u>
Outras despesas financeiras	(5)
Total	(5)

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 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 XXIII S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2025 e período de 14 de novembro de 2024 (Início de operação da companhia) a 31 de dezembro 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 após a data de encerramento do exercício findo em 31 de dezembro de 2025 até a data de autorização para emissão destas demonstrações financeiras.