



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

Demonstrações Financeiras

Período de 23 de julho de 2025 (Início de operação da companhia) a
31 de dezembro de 2025.

Com relatório dos auditores independentes

Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XXXVII S.A.

Demonstrações financeiras

Período de 23 de julho de 2025 (Início de operação da companhia) a 31 de dezembro de 2025.

Índice

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras 3

Demonstrações financeiras auditadas

Balanço patrimoniais.....	6
Demonstração do resultado	8
Demonstração do resultado abrangente	9
Demonstração das mutações do patrimônio líquido.....	10
Demonstração 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 XXXVII S.A.

São Paulo – SP

Opinião sobre as demonstrações financeiras

Examinamos as demonstrações financeiras da **Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XXXVII S.A. (“Companhia”)**, 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 período de 23 de julho de 2025 (início da atividade) a 31 de dezembro de 2025, 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 XXXVII S.A.**, em 31 de dezembro de 2025, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o período de 23 de julho de 2025 (início da atividade) a 31 de dezembro de 2025, 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 a 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.

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;
- 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;

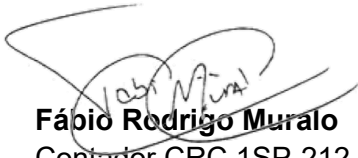
Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras--Continuação

- 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, 27 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
XXXVII S.A.**

**Balanço patrimonial
Em 31 de dezembro de 2025**

(Valores expressos em milhares de Reais)

Ativo	Notas	31/12/2025
Ativo circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	3	278
Total do ativo circulante		<u>278</u>
Ativo não circulante		
Carteira de Créditos	4	4.159
Total do ativo não circulante		<u>4.159</u>
Total do ativo		<u><u>4.437</u></u>

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

Travessia Securitizadora de Creditos Mercantis XXXVII S.A.

Balanço patrimonial Em 31 de dezembro de 2025

(Valores expressos em milhares de Reais)

Passivo e patrimônio líquido	Notas	31/12/2025
Passivo circulante		
Contas a pagar		18
Obrigações tributárias		3
Total do passivo circulante		21
Passivo não circulante		
Debêntures	5.2	4.415
Total do passivo não circulante		4.415
Patrimônio líquido		
Capital social	6.1	1
Total do patrimônio líquido		1
Total do passivo e patrimônio líquido a descoberto		4.437

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

Travessia Securitizadora de Creditos Mercantis XXXVII S.A.

Demonstração do resultado para o Período de 23 de julho de 2025 (Início de operação da Companhia) a 31 de dezembro de 2025

(Valores expressos em milhares de Reais)

	<u>Notas</u>	<u>De 23/07/2025 a 31/12/2025</u>
Receita Operacionais	8	698
Custo dos serviços prestados	9	(666)
Prejuízo bruto		32
Despesas operacionais		
Despesas gerais e administrativas	10	(22)
Despesas Tributárias		(11)
		(33)
Resultado operacional		(1)
Receitas financeiras	11	1
Resultado financeiro		1
(=) Resultado antes das provisões tributárias		-
Imposto de Renda e Contribuição Social	-	-
Resultado do período		-
Resultado básico por ação - Reais		0,00000

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

**Travessia Securitizadora de Creditos Mercantis XXXVII
S.A.**

Demonstrações do resultado abrangente para o

**Período de 23 de julho de 2025 (Início de operação da
Companhia) a 31 de dezembro de 2025**

(Valores expressos em milhares de Reais)

	De 23/07/2025 a 31/12/2025
Resultado do período	-
Outros resultados abrangentes	-
Resultado abrangente do período	-

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

Travessia Securitizadora de Creditos Mercantis XXXVII S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido Período de 23 de julho de 2025 (Início de operação da Companhia) a 31 de dezembro de 2025

(Valores expressos em milhares de Reais)

	<u>Notas</u>	<u>Capital social</u>	<u>Total do patrimônio líquido</u>
Saldos iniciais		-	-
Integralização de capital	6.1	1	1
Saldos em 31 de dezembro de 2025		<u>1</u>	<u>1</u>

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

Travessia Securitizadora de Creditos Mercantis XXXVII S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa Período de 23 de julho de 2025 (Início de operação da Companhia) a 31 de dezembro de 2025

(Valores expressos em milhares de Reais)

	De 23/07/2025 a 31/12/2025
Resultado do período	-
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais:	
Prêmio das debentures	510
Custo sobre carteira de créditos	16
(redução) / Aumento no ativo:	
Carteira de Créditos	(4.175)
Aumento / (redução) no passivo:	
Contas a pagar	18
Obrigações tributárias	3
Fluxo de caixa líquido aplicado nas atividades operacionais	(3.628)
 Das atividades de financiamentos	
Integralização de capital	1
Debêntures	3.905
Caixa líquido proveniente das atividades de financiamento	3.906
 Aumento de caixa e equivalentes de caixa	278
 Caixa e equivalentes de caixa	
No início do período	-
No final do período	278
 Aumento de caixa e equivalentes de caixa	278

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

Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XXXIV S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Período de 23 de julho de 2025 (Início de operação da Companhia) a 31 de dezembro de 2025.

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

1. Contexto operacional

A 1ª Emissão de Debêntures da **Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XXXVII S.A. ("Companhia")** foi emitida em 23 de julho de 2025, cujos recursos serão destinados, integral e exclusivamente, à aquisição de Direitos Creditórios originados por atividades empresariais e de quaisquer títulos e valores mobiliários representativos de tais direitos creditórios ou lastreados em tais direitos creditórios, conforme descrito na Escritura de Emissão.

Foram emitidas até 10.000.000 (dez milhões) Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária, em série única, totalizando até R\$ 10.000 (dez milhões de reais).

O valor nominal dos créditos que lastreiam a operação é de até R\$ 10.000 (dez milhões de reais).

A emissão é formada por 1 (uma) Série com vencimento previsto para 24 de abril de 2045.

As debêntures não contam com garantias.

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 27 de março de 2025.

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 pode 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.

Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XXXIV S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Período de 23 de julho de 2025 (Início de operação da Companhia) a 31 de dezembro de 2025.

(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

2.2. Base de apresentação--Continuação

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.

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.

Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XXXIV S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Período de 23 de julho de 2025 (Início de operação da Companhia) a 31 de dezembro de 2025.

(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

2.6. 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.

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.

Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XXXIV S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Período de 23 de julho de 2025 (Início de operação da Companhia) a 31 de dezembro de 2025.

(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

2.8. 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.

3. Caixa e equivalentes de caixa

Descrição	31/12/2025
Caixa e bancos conta movimento	1
Aplicações financeiras (i)	277
Total	278

- (i) 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 recursos captados por meio da Emissão serão utilizados pela Emissora para aquisição de Direitos Creditórios originados por atividades empresariais e de quaisquer títulos e valores mobiliários representativos de tais direitos creditórios ou lastreados em tais direitos creditórios a serem indicados no Anexo I, da Escritura de Emissão.

Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XXXIV S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Período de 23 de julho de 2025 (Início de operação da Companhia) a 31 de dezembro de 2025.

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

4. Carteira de créditos--Continuação

b) Critérios de elegibilidade e condições de cessão

Os Créditos atendiam e os Novos Créditos deverão atender, na respectiva data de suas respectivas aquisições pela Emissora, cumulativamente, aos seguintes critérios de elegibilidade, a serem verificados pela Emissora previamente às Chamadas de Capital (“Critérios de Elegibilidade”):

- i) ter valor expresso em moeda corrente nacional, observadas eventuais indexações em moedas ou taxas estrangeiras

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

A Escritura de Emissão estabelece que os direitos creditórios são adquiridos pela securitizadora e utilizados como lastro exclusivo das debêntures, sendo que o pagamento aos investidores depende exclusivamente do recebimento desses créditos. Também prevê que, em caso de inadimplência, pode ocorrer dação em pagamento dos próprios direitos creditórios aos debenturistas, sem direito de regresso contra a emissora. Assim, os riscos e benefícios econômicos dos créditos são transferidos junto com a operação, pois o fluxo dos créditos é a única fonte de pagamento das debêntures.

d) Composição dos recebíveis

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

<u>Descrição</u>	<u>31/12/2025</u>
Direitos creditórios	4.175
Baixa do custo dos direitos creditórios (Vide Nota Explicativa nº 9)	(16)
Total	<u>4.159</u>

e) Cessão fiduciária dos recebíveis

A cessão fiduciária em garantia dos Direitos Creditórios foi formalizada por meio de um Contrato de Cessão Fiduciária.

f) Regime fiduciário

Foi instituído regime fiduciário pela Emissora sobre os Créditos, incluindo todos e quaisquer direitos, garantias, privilégios, preferências e ações inerentes aos Créditos.

Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XXXIV S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Período de 23 de julho de 2025 (Início de operação da Companhia) a 31 de dezembro de 2025.

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

g) Procedimentos de cobrança dos direitos creditórios inadimplidos incluindo a execução de garantias e custos envolvidos

A Escritura de Emissão prevê que, em caso de inadimplência, a recuperação dos direitos creditórios pode incluir cobrança judicial ou extrajudicial, alienação dos créditos ou dação em pagamento aos debenturistas, sendo que a própria emissora ou o agente de cobrança pode conduzir esse processo.

Também estabelece que os custos envolvidos (como honorários de advogados e despesas de execução) serão pagos com recursos do Fundo de Despesas ou, se necessário, pelos próprios debenturistas, incluindo custos extraordinários ligados à cobrança e execução das garantias.

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 período findo em 31 de dezembro de 2025, não houve constituição de PECLD.

Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XXXIV S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Período de 23 de julho de 2025 (Início de operação da Companhia) a 31 de dezembro de 2025.

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

5. Debêntures

5.1. Condições da escritura

De acordo com a Escritura de Emissão, a administração da Companhia visa captar recursos no montante de até R\$ 10.000 (dez milhões de reais), mediante a emissão de até 10.000.000 debêntures, observado o disposto na própria Escritura quanto às condições de subscrição e integralização.

A Escritura também estabelece que a emissão será realizada em série única, com valor nominal unitário de R\$ 1 por debênture, podendo ser subscritas e integralizadas ao longo da operação, até o limite do valor total previsto.

a) Integralização das debêntures

A Companhia integralizou, até o fim do exercício social de 2025, a quantidade de 3.904.900 (três milhões, novecentos e quatro mil e novecentas) debêntures, observando que a Escritura de Emissão prevê a emissão de até 10.000.000 debêntures, em série única, com subscrição e integralização podendo ocorrer a qualquer tempo até o vencimento.

As debêntures possuem valor nominal unitário de R\$ 1 e são integralizadas mediante assinatura de boletim de subscrição e transferência dos recursos para a conta centralizadora da emissora, conforme previsto na própria

b) Remuneração

As Debêntures não farão jus a remuneração baseada em taxa de juros ou atualização monetária, sendo certo que o Valor Nominal Unitário não será objeto de atualização ou remuneração, e os debenturistas farão jus apenas ao Prêmio de Performance, a ser calculado e pago conforme as regras previstas na própria Escritura.

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 XXXIV S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Período de 23 de julho de 2025 (Início de operação da Companhia) a 31 de dezembro de 2025.

(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 XXXIV S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Período de 23 de julho de 2025 (Início de operação da Companhia) a 31 de dezembro de 2025.

(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	3.905
Total	3.905
Prêmios a pagar (Vide Nota Explicativa 9)	510
Total (i)	510
Total das emissões (ii)	4.415

(i) O saldo corresponde ao resultado acumulado até a presente data, o qual será pago aos debenturistas ao término da operação.

(ii) As parcelas do passivo não circulante têm vencimento em 2045.

6. Patrimônio líquido

6.1. Capital Social

O capital social subscrito e capitalizado da **Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XXXVII 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.

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.

Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XXXIV S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Período de 23 de julho de 2025 (Início de operação da Companhia) a 31 de dezembro de 2025.

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

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, as receitas operacionais estão assim compostas:

Descrição	31/12/2025
Receita de deságio	698
Total	698

9. Custos gerais

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

Descrição	31/12/2025
Gestão de Carteiras	(85)
Comissão	(7)
Custo de aquisição de carteira (Vide Nota Explicativa 4.d)	(16)
Honorários Advocatícios	(48)
Prêmios a Pagar (Vide Nota Explicativa 5.2) (i)	(510)
Total	(666)

(i) O saldo corresponde aos valores a serem repassados aos debenturistas ao término da operação.

10. Despesas gerais e administrativas

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

Descrição	31/12/2025
Auditoria e assessoria contábil	(18)
Publicidade e propaganda	(4)
Total	(22)

11. Resultado financeiro

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

Descrição	31/12/2025
Rendimento de aplicações financeiras	1
Total	1

Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XXXIV S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Período de 23 de julho de 2025 (Início de operação da Companhia) a 31 de dezembro de 2025.

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

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 XXXIV S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Período de 23 de julho de 2025 (Início de operação da Companhia) a 31 de dezembro de 2025.

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

14. Relação com os auditores

A Empresa de auditoria independente por nós contratada, não realizou nenhum outro serviço durante o exercício social, além da auditoria externa.

15. Eventos subsequentes

Não ocorreram eventos subsequentes após a data de encerramento do exercício findo em 31 de dezembro de 2025.