

**RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE  
SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

Aos  
Acionistas e Administradores da  
**LIQI SECURITIZADORA S.A. (anteriormente denominada TR BLOCK SECURITIZADORA S.A.)**  
São Paulo - SP

**Opinião**

Examinamos as demonstrações financeiras da **Liqi Securitizadora S.A. (anteriormente denominada TR Block Securitizadora S.A.)** (Companhia), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2025 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como, as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da **Liqi Securitizadora S.A. (anteriormente denominada TR Block Securitizadora S.A.)**, em 31 de dezembro de 2025, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicável as Pequenas e Médias Empresas - NBC TG 1.000 (R1).

**Base para opinião**

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação à 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.

**Incerteza relevante sobre a continuidade operacional**

Chamamos atenção para nota explicativa nº 1, que indica que a Companhia apresenta em 31 de dezembro de 2025 prejuízos operacionais de R\$ 192.007 (R\$ 187.784 em 31 de dezembro de 2024), também, apresentam capital circulante líquido negativo em R\$ 2.833 em 31 de dezembro 2025, bem como apresenta passivo a descoberto de R\$ 191.306 em 31 de dezembro de 2025. A Administração vem adotando medidas para restabelecimento de seu equilíbrio financeiro, econômico e patrimonial para recuperação da sua lucratividade. Essas demonstrações financeiras foram elaboradas no pressuposto do sucesso dessas medidas e, conseqüentemente, continuidade das operações e não incluem quaisquer ajustes e reclassificações de ativos e passivos, que seriam requeridos no caso de insucesso das medidas mencionadas. Nossa opinião não está ressalvada em função deste assunto.



### **Outros assuntos**

As demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2024, apresentadas comparativamente, foram auditadas por nós, que emitimos relatório em 30 de abril de 2025.

### **Responsabilidades 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 aplicável as Pequenas e Médias Empresas – NBC TG 1.000 (R1) e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

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

Como parte da auditoria realizada, de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

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

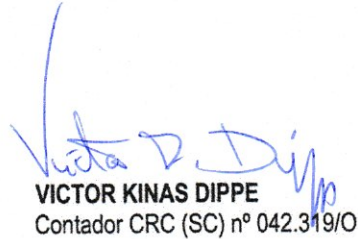
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

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 (SP), 09 de abril de 2026.



**MURILO CÉSAR KLEIN**  
Contador CRC(SC) nº 030.755/O-5



**VICTOR KINAS DIPPE**  
Contador CRC (SC) nº 042.319/O

**Martinelli**  
AUDITORES **MARTINELLI AUDITORES**  
CRC (SC) nº 001.132/O-9

**LIQI SECURITIZADORA S.A. (anteriormente denominada TR BLOCK SECURITIZADORA S.A.)**  
**Balço Patrimonial Encerrado em 31 de dezembro**  
**(Em Reais)**

<b>Ativo</b>	<b>Nota</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>Passivo e Patrimônio Líquido (Passivo a Descoberto)</b>	<b>Nota</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Circulante</b>				<b>Circulante</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	5	5.374	42.324	Fornecedores	8	43.907	22.195
Contas a receber	6	27.946	-	Obrigações tributárias		2.801	1.226
Impostos a recuperar	7	9.868	1.809	Outras obrigações		3.681	-
Adiantamentos		4.368	-	<b>Total do Passivo Circulante</b>		<b>50.389</b>	<b>23.421</b>
<b>Total do Ativo Circulante</b>		<b>47.556</b>	<b>44.133</b>				
				<b>Não Circulante</b>			
				Partes relacionadas	9	188.473	250
				<b>Total do Passivo Não Circulante</b>		<b>188.473</b>	<b>250</b>
				<b>Patrimônio Líquido (Passivo a descoberto)</b>	11		
				Capital social		200.000	200.000
				Prejuízos Acumulados		(391.306)	(179.538)
				<b>Total do Patrimônio Líquido (Passivo a descoberto)</b>		<b>(191.306)</b>	<b>20.462</b>
<b>Total do Ativo</b>		<b>47.556</b>	<b>44.133</b>	<b>Total do Patrimônio Líquido e (Passivo a descoberto)</b>		<b>47.556</b>	<b>44.133</b>

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

**LIQI SECURITIZADORA S.A. (anteriormente denominada TR BLOCK SECURITIZADORA S.A.)**  
**Demonstração do Resultado dos Exercícios Encerrados em 31 de dezembro**  
**(Em Reais)**

	Nota	2025	2024
Receita operacional líquida	12	156.412	-
Custo dos serviços prestados	13	(114.579)	-
<b>Lucro (prejuízo) bruto</b>		<b>41.833</b>	<b>-</b>
<b>Receitas (despesas) operacionais</b>			
Gerais e administrativas	13	(152.820)	(187.784)
Despesas tributárias	13	(56.867)	-
Outras despesas operacionais	13	(24.153)	-
<b>Prejuízo operacional antes do resultado financeiro</b>		<b>(192.007)</b>	<b>(187.784)</b>
Receitas financeiras	14	7.350	8.972
Despesas financeiras	14	(27.111)	(726)
<b>Resultado financeiro líquido</b>		<b>(19.761)</b>	<b>8.246</b>
<b>Prejuízo do exercício</b>		<b>(211.768)</b>	<b>(179.538)</b>
Ações no exercício		200.000	200.000
Prejuízo por ação		(1,06)	(0,90)

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

**LIQI SECURITIZADORA S.A. (anteriormente denominada TR BLOCK SECURITIZADORA S.A.)**  
**Demonstração do Resultado Abrangente dos Exercícios Encerrados em 31 de dezembro**  
**(Em Reais)**

	2025	2024
<b>Prejuízo do exercício</b>	<b>(211.768)</b>	<b>(179.538)</b>
Outros resultados abrangentes	-	-
<b>Resultado abrangente total</b>	<b>(211.768)</b>	<b>(179.538)</b>

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

**LIQI SECURITIZADORA S.A. (anteriormente denominada TR BLOCK SECURITIZADORA S.A.)**  
**Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido dos Exercícios Encerrados em 31 de dezembro**  
**(Em Reais)**

	Capital social	Prejuízos Acumulados	Total
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2023</b>	-	-	-
Constituição em 01 de março de 2024	200.000		200.000
Prejuízo do Exercício		(179.538)	(179.538)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2024</b>	<b>200.000</b>	<b>(179.538)</b>	<b>20.462</b>
Prejuízo do exercício	-	(211.768)	(211.768)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2025</b>	<b>200.000</b>	<b>(391.306)</b>	<b>(191.306)</b>

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

**LIQI SECURITIZADORA S.A. (anteriormente denominada TR BLOCK SECURITIZADORA S.A.)**  
**Demonstração dos Fluxos de Caixa dos Exercícios Encerrados em 31 de dezembro**  
**Método Indireto**  
**(Em Reais)**

	2025	2024
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>		
<b>Prejuízo do exercício</b>	<b>(211.768)</b>	<b>(179.538)</b>
<b>Ajustado por:</b>		
Perda esperada de crédito de liquidação duvidosa	24.077	-
<b>Prejuízo ajustado</b>	<b>(187.691)</b>	<b>(179.538)</b>
<b>Variações de ativos e passivos</b>		
Créditos a receber	(52.023)	-
Impostos a recuperar	(8.059)	(1.809)
Adiantamentos	(4.368)	-
Fornecedores	21.712	22.195
Obrigações tributárias	1.575	1.226
Outras obrigações	3.681	-
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais</b>	<b>(225.173)</b>	<b>(157.926)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamentos</b>		
Integralização de capital	-	200.000
Adiantamento para futuro aumento de capital (AFAC)	188.223	250
<b>Caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos</b>	<b>188.223</b>	<b>200.250</b>
<b>Aumento de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(36.950)</b>	<b>42.324</b>
<b>Saldos de caixa e equivalentes</b>		
No início do exercício	42.324	-
No final do exercício	5.374	42.324

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

**LIQI SECURITIZADORA S.A. (anteriormente denominada TR BLOCK SECURITIZADORA S.A.)**

**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO**  
**ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**  
**EM 31 DE DEZEMBRO DE 2025 E 2024**

(Em Reais exceto quando indicado de outra forma)

**NOTA 1 - INFORMAÇÕES GERAIS**

A **LIQI SECURITIZADORA S.A. (anteriormente denominada TR BLOCK SECURITIZADORA S.A.)** (Companhia) foi constituída em 01 de março de 2024 sob a estrutura de sociedade anônima de capital fechado, está registrada no CNPJ - Cadastro Nacional de Pessoas Jurídicas sob o nº 54.414.102/0001-82 e NIRE – Número de Inscrição de Registro de Empresa nº 35300634551 e encontra-se sediada à Avenida Paulista, nº 726, 13º andar, conjunto 1.303 – Bela Vista – São Paulo – SP. CEP.: 01310-100.

A Companhia tem por objeto social:

- (i) Realização de operações de securitização mediante a aquisição de direitos creditórios para lastrear a emissão de certificados de recebíveis ou outros títulos e valores mobiliários perante investidores, cujo pagamento é primariamente condicionado ao recebimento de recursos dos direitos creditórios e dos demais bens, direitos e garantias que o lastreiam, nos termos da Lei nº 14.430, de 3 de agosto de 2022, conforme em vigor;
- (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 a legislação aplicável;
- (iii) A realização de negócios e a prestação de serviços relacionados às operações de securitização de créditos supracitadas;
- (iv) A realização de operações de hedge em mercados de derivativos visando à cobertura de riscos na sua carteira de créditos;
- (v) Prestação de serviço de desenvolvimento de plataforma eletrônica de investimento participativo (*crowdfunding*);
- (vi) Distribuição de ofertas públicas de valores mobiliários de emissão de sociedades empresariais de pequeno porte, nos termos da Resolução CVM nº 88.

A Companhia apresenta em 31 de dezembro de 2025 prejuízos operacionais de R\$ 192.007 (R\$ 187.784 em 31 de dezembro de 2024), também, apresentam capital circulante líquido negativo em R\$ 2.833 em 31 de dezembro 2025, bem como apresenta passivo a descoberto de R\$ 191.306 em 31 de dezembro de 2025.

A Companhia iniciou geração de receitas operacionais ao longo do exercício de 2025, decorrentes do modelo de negócios da Companhia voltado à estruturação, emissão, administração e distribuição de

operações de securitização por meio de ativos digitais (tokens), lastreados em direitos creditórios. Esse modelo apresenta potencial de escalabilidade, com incremento esperado no volume de operações e na base de investidores, suportado por plataforma tecnológica.

Adicionalmente, a Companhia conta com o suporte financeiro de seus acionistas, evidenciado por aportes realizados e pela intenção de continuidade desse suporte, quando necessário, bem como pela expectativa de capitalização de adiantamentos para futuro aumento de capital (AFAC) no longo prazo. Dessa forma, a Administração entende que a Companhia dispõe de recursos e meios suficientes para honrar seus compromissos e sustentar suas operações no curso normal dos negócios.

### **1.1 Evento societário**

Conforme ata de Assembleia Geral Extraordinária realizada em 24 de novembro de 2025, os acionistas da companhia deliberaram, por unanimidade e sem ressalvas, pela alteração da denominação social da empresa de TR Block Securitizadora S.A. para Liqi Securitizadora S.A.

## **NOTA 2 - BASES DE PREPARAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

As demonstrações financeiras da Companhia estão sendo elaboradas e apresentadas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às pequenas e médias empresas, conforme o CPC PME (NBC TG 1000 R1), observando, quando aplicável, as disposições da Lei nº 6.404/76 e as alterações introduzidas pelas Lei nº 11.638/07 e Lei nº 11.941/09, bem como os pronunciamentos, interpretações e orientações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis e aprovados por resoluções do Conselho Federal de Contabilidade.

A Administração declara que todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, estão devidamente evidenciadas e correspondem àquelas utilizadas no processo de gestão da Companhia.

As demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2025 foram aprovadas pela administração da Companhia em 09 de abril de 2026.

## **NOTA 3 – RESUMO DAS PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTÁBEIS**

### **3.1 Classificação de Itens Circulantes e Não Circulantes**

No Balanço Patrimonial, ativos e obrigações vincendas ou com expectativa de realização dentro dos próximos 12 meses são classificados como itens circulantes e aqueles com vencimento ou com expectativa de realização superior a 12 meses são classificados como itens não circulantes.

### **3.2 Compensação Entre Contas**

Como regra geral, nas demonstrações financeiras, nem ativos e passivos, ou receitas e despesas são compensados entre si, exceto quando a compensação é requerida ou permitida por um pronunciamento ou norma brasileira de contabilidade e esta compensação reflete a essência da transação.

### 3.3 Transações em Moeda Estrangeira

Os itens nestas demonstrações financeiras são mensurados em moeda funcional Reais (R\$) que é a moeda do principal ambiente econômico em que a Companhia atua e na qual é realizada a maioria de suas transações, e são apresentados nesta mesma moeda. Transações em outras moedas são convertidas para a moeda funcional da seguinte forma: os itens monetários são convertidos pelas taxas de fechamento e os itens não monetários pelas taxas de câmbio da data da transação.

### 3.4 Caixa e Equivalentes de Caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem numerário em poder da Companhia, depósitos bancários de livre movimentação e aplicações financeiras de curto prazo e de alta liquidez com vencimento original em três meses ou menos.

### 3.5 Instrumentos Financeiros

A Companhia classifica os seguintes instrumentos financeiros como instrumentos financeiros básicos:

- (a) Caixa e equivalentes de caixa; e,
- (b) Instrumentos de dívida.

Os instrumentos de dívida incluem as contas a receber e a pagar e as obrigações decorrentes dos direitos creditórios e estes são avaliados nas datas dos balanços pelo custo amortizado.

### Gerenciamento dos Instrumentos Financeiros

A Companhia revisou os principais instrumentos financeiros ativos e passivos, bem como os critérios para a sua valorização, avaliação, classificação e os riscos a eles relacionados, os quais estão descritos a seguir:

**a) Recebíveis:** São classificados como recebíveis os valores de numerário em poder da Companhia e depósitos bancários de livre movimentação, contas a receber e outros ativos circulantes, cujos valores registrados aproximam-se, na data do balanço, aos de realização.

**b) Outros passivos financeiros:** São classificados neste grupo os saldos mantidos com fornecedores e outros passivos circulantes. Tais obrigações são classificadas como passivos financeiros não mensurados ao valor justo, e estão contabilizados pelos seus valores contratuais.

**c) Valor justo:** Os valores justos dos instrumentos financeiros são iguais aos valores contábeis.

**d) Gerenciamento de riscos de instrumentos financeiros:** A administração da Companhia realiza o gerenciamento a exposição aos riscos de taxas de juros, crédito e liquidez em suas operações com instrumentos financeiros dentro de uma política global de seus negócios.

- **Risco de taxas de juros**

O objetivo da política de gerenciamentos de taxas de juros da Companhia é o de minimizar as possibilidades de perdas por conta de flutuações nas taxas de juros que aumentem as despesas financeiras relativas a eventuais empréstimos e financiamentos captados no mercado.

- **Risco de crédito**

As políticas de vendas consideram o nível de risco de crédito a que está disposta a se sujeitar no curso de seus negócios. A diversificação da carteira de recebíveis, assim como o acompanhamento dos prazos de financiamento de vendas são procedimentos adotados para minimizar eventuais riscos de crédito.

- **Risco de liquidez**

É o risco da Companhia não dispor de recursos líquidos suficientes para honrar seus compromissos financeiros, em decorrência de descasamento de prazo ou de volume entre os recebimentos e pagamentos previstos. A Companhia monitora continuamente o fluxo de recebimentos e pagamentos, identificando a necessidade de caixa ou busca obter do mercado financiamento ou tenta readequar o prazo do pagamento, quando possível.

- **Gestão de risco de capital**

Os objetivos da Companhia ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade de continuidade de suas operações, para oferecer retorno aos seus quotistas e garantia às demais partes interessadas, além de manter uma adequada estrutura de capital.

### **3.6 Impairment de Ativos Não Financeiros**

Os ativos que estão sujeitos à depreciação ou amortização são revisados para a verificação de *impairment* sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável.

Uma perda por *impairment* é reconhecida pelo valor ao qual o valor contábil do ativo excede seu valor recuperável. Este último é o maior valor entre o valor justo de um ativo menos os custos de venda e o valor em uso.

Para fins de avaliação do *impairment*, os ativos são agrupados nos níveis mais baixos para os quais existem fluxos de caixa identificáveis separadamente (Unidades Geradoras de Caixa - UGC). Os ativos não financeiros, exceto o ágio, que tenham sofrido *impairment*, são revisados para a análise de uma possível reversão do *impairment* na data de apresentação das demonstrações financeiras.

### **3.7 Contas a receber**

As contas a receber de clientes e partes relacionadas representam o valor da contraprestação a receber em função do cumprimento de uma obrigação de desempenho pela prestação de serviços, no curso normal das atividades operacionais.

As contas a receber são registradas inicialmente pelo valor justo das transações e ajustadas a valor presente quando relevante. São mensuradas subsequentemente considerando as eventuais variações monetárias.

### **3.8 Partes relacionadas**

A administração gerencia os valores a receber e a pagar com suas partes relacionadas a depender da necessidade de caixa e estratégia da Companhia.

### **3.9 Contas a Pagar a Fornecedores**

As contas a pagar aos fornecedores são obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos de fornecedores no curso ordinário dos negócios e são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método de taxa de juros efetiva. Na prática, são normalmente reconhecidas ao valor da fatura correspondente, ajustada a valor presente.

### **3.10 Provisões**

As provisões são reconhecidas quando a Companhia possui uma obrigação presente ou não formalizada como resultado de eventos passados; é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação e o valor foi estimado com segurança.

Quando houver uma série de obrigações similares, a probabilidade de a Companhia liquidá-las é determinada, levando-se em consideração a classe de obrigações como um todo. Uma provisão é reconhecida mesmo que a probabilidade de liquidação relacionada com qualquer item individual incluído na mesma classe de obrigações seja pequena.

As provisões são mensuradas pelo valor presente dos gastos que devem ser necessários para liquidar a obrigação, usando uma taxa antes do imposto, a qual reflete as avaliações atuais do mercado do valor temporal do dinheiro e dos riscos específicos da obrigação. O aumento da obrigação em decorrência da passagem do tempo é reconhecido como despesa financeira.

### **3.11 Apuração do Resultado**

O resultado das operações é apurado em conformidade com o regime contábil da competência dos exercícios, tanto para o reconhecimento de receitas quanto de despesas.

### **3.12 Julgamento e Uso de Estimativas Contábeis**

A preparação de demonstrações financeiras requer que a administração da Companhia se baseie em estimativas para o registro de certas transações que afetam os ativos e passivos, receitas e despesas, bem como a divulgação de informações sobre dados das suas demonstrações financeiras. Os resultados dessas transações e informações, quando de sua efetiva realização em períodos subsequentes, podem diferir dessas estimativas.

As políticas contábeis e áreas que requerem maior julgamento e uso de estimativas na preparação das demonstrações financeiras, são:

- a) Passivos contingentes que são provisionados de acordo com a expectativa de perda, obtida e mensurada em conjunto com a assessoria jurídica da Companhia.

#### NOTA 4 – INSTRUMENTOS FINANCEIROS

<b>Ativo</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Caixa e equivalentes de caixa	5.374	42.324
Outros Créditos a Receber	27.946	-
<b>Total</b>	<b>33.320</b>	<b>42.324</b>

<b>Passivo</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Fornecedores	43.907	22.195
Outras obrigações	3.681	-
<b>Total</b>	<b>47.588</b>	<b>22.195</b>

#### NOTA 5 – CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Bancos conta movimento	3	11.003
Aplicações financeiras	5.371	31.321
<b>Total</b>	<b>5.374</b>	<b>42.324</b>

(a) As aplicações financeiras de liquidez imediata referem-se a investimentos mantidos com alta liquidez, prontamente conversíveis em montante conhecido de caixa e sujeitos a insignificante risco de mudança de valor. Tais aplicações são remuneradas a taxas indexadas ao CDI e podem ser resgatadas a qualquer momento, sem penalidades relevantes.

A redução do saldo de caixa e equivalentes de caixa em 31 de dezembro de 2025, quando comparado ao exercício anterior, decorre principalmente da utilização de recursos para manutenção das atividades operacionais da Companhia, acompanhando assim o crescimento de volume de emissões no último ano.

## NOTA 6 – CONTAS A RECEBER

	2025	2024
Clientes	52.023	-
Perdas esperadas com crédito de liquidação duvidosa	(24.077)	-
<b>Total</b>	<b>27.946</b>	<b>-</b>

	2025	2024
A vencer até 30 dias	5.350	-
Vencidos de 151 a 180 dias	22.596	-
Vencidos de 181 a 365 dias	24.077	-
<b>Total</b>	<b>52.023</b>	<b>-</b>

O saldo em 31 de dezembro de 2025 refere-se a valores a receber pela prestação de serviços no curso normal das atividades da Companhia.

Na data-base das demonstrações financeiras, existem faturas em atraso, classificadas internamente nas categorias de baixo risco de perda, na data dessa Demonstração financeira, conforme política de monitoramento de crédito adotada pela Administração.

Conforme política interna, a Companhia constitui provisão para perdas esperadas sobre créditos com vencimento superior a 180 dias, refletindo o aumento significativo no risco de não realização desses ativos.

Com base na análise realizada, a Administração entende que a provisão constituída em 31 de dezembro de 2025 é suficiente para cobrir as perdas esperadas da carteira de clientes.

## NOTA 7 – IMPOSTOS A RECUPERAR

	2025	2024
IRRF sobre aplicação financeira	6.291	1.809
IRRF sobre serviços financeiros	722	-
CSLL sobre serviços financeiros	482	-
Impostos recolhidos a maior	2.373	-
<b>Total</b>	<b>9.868</b>	<b>1.809</b>

O saldo de IRRF sobre aplicações financeiras refere-se ao imposto de renda retido na fonte incidente sobre rendimentos de aplicações financeiras, passível de compensação com o IRPJ devido apurado no regime do Lucro Real, conforme legislação tributária vigente.

Os valores registrados em impostos retidos sobre serviços prestados referem-se, substancialmente, a retenções de IRRF e CSLL efetuados por clientes sobre receitas da Companhia, passíveis de compensação com tributos federais administrados pela Receita Federal do Brasil.

O aumento observado em 31 de dezembro de 2025 decorre, principalmente, do maior volume de aplicações financeiras no período e do incremento das receitas sujeitas a retenções tributárias.

#### NOTA 8 – FORNECEDORES

	2025	2024
Fornecedores nacionais	43.907	22.195
<b>Total</b>	<b>43.907</b>	<b>22.195</b>

Aging de fornecedores		
	2025	2024
A vencer até 30 dias	9.942	22.195
Vencidos até 30 dias	866	-
Vencidos de 31 a 60 dias	7.967	-
Vencidos de 91 a 120 dias	7.419	-
Vencidos de 121 a 150 dias	7.419	-
Vencidos de 181 a 365 dias	10.294	-
<b>Total</b>	<b>43.907</b>	<b>22.195</b>

Os saldos de fornecedores referem-se, substancialmente, à contratação de serviços especializados, sendo a maior parte composta por serviços de contabilidade e, em menor volume, por serviços jurídicos (advogados).

#### NOTA 9 – PARTES RELACIONADAS

##### Adiantamento para futuro aumento de capital (AFAC)

	2025	2024
Liqi Digital Assets S.A.	188.473	250
<b>Total</b>	<b>188.473</b>	<b>250</b>

Os saldos registrados com partes relacionadas referem-se a adiantamentos para futuro aumento de capital (AFAC), os quais a Companhia possui expectativa de capitalização.

## NOTA 10 - CONTINGÊNCIAS

Passivos contingentes são provisionados quando as perdas forem avaliadas como prováveis e os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. Os passivos contingentes avaliados como de perdas possíveis são apenas divulgados em nota explicativa e os passivos contingentes avaliados como de perdas remotas não são provisionados nem divulgados.

Em 31 de dezembro de 2025, a Companhia não possui contingências cuja possibilidade de perda foi avaliada como risco provável. As provisões para as eventuais perdas decorrentes desses processos são estimadas e atualizadas pela Administração, amparada pela opinião de seus assessores legais externos.

Adicionalmente não há passivos contingentes, cujo risco de perda foi avaliado como possível pelos assessores jurídicos.

## NOTA 11 – PATRIMÔNIO LÍQUIDO

### a) Capital Social

A Companhia iniciou suas operações em 01 de março de 2024, na ocasião houve a integralização de seu capital pelos acionistas conforme a seguir:

	Ações	Valor	Participação
Liqi Digital Assets S.A.	199.999	199.999	99,99%
Daniel Coquieri	1	1	0,01%
	<b>200.000</b>	<b>200.000</b>	<b>100%</b>

Desta forma, o capital social da Companhia é de R\$ 200.000 (duzentos mil reais), representado por 200.000 (duzentas mil) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal.

## NOTA 12 – RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA

	2025	2024
Receita Bruta	171.213	-
(-) ISS sobre receitas de serviços	(6.538)	-
(-) COFINS sobre a receita bruta	(7.108)	-
(-) PIS sobre a receita bruta	(1.155)	-
	<b>156.412</b>	<b>-</b>

No exercício de 2025 demonstra o início relevante da geração de receitas operacionais pela Companhia, no qual, refere-se substancialmente, à prestação de serviços de estruturação, administração e distribuição de operações dos patrimônios separados realizadas pela Companhia no exercício.

As deduções da receita correspondem aos tributos incidentes sobre o faturamento, apurados conforme legislação vigentes.

## NOTA 13 – CUSTOS E DESPESAS

	2025	2024
Serviços de terceiros (a)	(249.797)	(166.510)
Impostos e taxas	(57.789)	(3.985)
Despesas com processamento de dados	(23.672)	(8.161)
Aluguel	(2.604)	-
Agente de espelhamento	(245)	-
Outras despesas	(14.312)	(9.128)
<b>Total</b>	<b>(348.419)</b>	<b>(187.784)</b>
Custo dos serviços prestados	(114.579)	-
Gerais e administrativas	(152.820)	(187.784)
Despesas tributárias	(56.867)	-
Outras despesas operacionais	(24.153)	-
<b>Total</b>	<b>(348.419)</b>	<b>(187.784)</b>

O aumento das despesas em 2025 decorre, principalmente, da ampliação das atividades operacionais da Companhia, incluindo o crescimento no volume de patrimônios separados estruturados e administrados no período, bem como investimentos em estrutura organizacional e melhoria de processos internos.

(a) A rubrica “Serviços de terceiros” concentra, substancialmente, gastos com assessorias especializadas, auditoria, consultorias técnicas e serviços vinculados às operações estruturadas.

## NOTA 14 – RESULTADO FINANCEIRO

	2025	2024
<b>Receitas financeiras</b>		
Rendimento de aplicações financeiras	6.869	8.972
Atualização monetária de impostos a compensar	481	-
<b>Total receitas financeiras</b>	<b>7.350</b>	<b>8.972</b>
<b>Despesas financeiras</b>		
Juros passivos e multas	(24)	(31)
IOF	(148)	-
Tarifa CETIP/B3	(25.784)	-
Tarifas bancárias	(1.155)	(695)
Toral despesas financeiras	<b>(27.111)</b>	<b>(726)</b>
<b>Resultado Financeiro Líquido</b>	<b>(19.761)</b>	<b>8.246</b>

As receitas financeiras referem-se, principalmente, aos rendimentos de aplicações financeiras mantidas pela Companhia e os patrimônios separados administrados pela mesma, além da atualização de créditos tributários.

As despesas financeiras são compostas, substancialmente, por custos relacionados à estruturação e manutenção das operações no mercado de capitais.

A rubrica “Tarifa CETIP/B3” refere-se às despesas com registro, custódia e serviços de infraestrutura de mercado prestados pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão, relacionadas aos patrimônios separados constituídos no âmbito das ofertas públicas realizadas sob a regulamentação da Resolução CVM nº 160.

#### **NOTA 15 - COBERTURA DE SEGUROS (NÃO AUDITADO)**

A Companhia adota a política de contratar seguros cuja cobertura é considerada suficiente pela Administração e agentes seguradores para fazer face à ocorrência de sinistros. As premissas de riscos adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo da auditoria das demonstrações financeiras e, conseqüentemente, não foram examinadas pelos nossos auditores independentes.

#### **NOTA 16 – EVENTOS SUBSEQUENTES**

A Administração avaliou os eventos subsequentes ocorridos entre a data-base das demonstrações financeiras, em 31 de dezembro de 2025, e a data de autorização para emissão dessas demonstrações.

Com base nessa avaliação, não foram identificados eventos subsequentes que pudessem requerer ajustes ou divulgação adicional nas demonstrações financeiras.