

# **EM2104 Participações S.A.**

Demonstrações Financeiras Consolidadas  
Referente ao Exercício Findo em  
31 de Dezembro de 2022 e  
Relatório do Auditor Independente

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda.

## RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

Aos Administradores e Acionistas da  
EM2104 Participações S.A.  
Avenida Paulista, 1.063 - 6º andar  
São Paulo - SP

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações financeiras consolidadas da EM2104 Participações S.A. (“Sociedade”), que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2022 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido (controladora) 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 consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira consolidada da EM2104 Participações S.A. em 31 de dezembro de 2022, o desempenho consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às pequenas e médias empresas (NBC TG 1000).

### **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 consolidadas”. Somos independentes em relação à Sociedade e a sua controlada, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade - CFC, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### **Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional**

Chamamos a atenção para a nota explicativa nº 1 às demonstrações financeiras consolidadas, a qual descreve que o Grupo incorreu em prejuízos de R\$20.074 mil e R\$735 mil nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e de 2021, respectivamente, apresenta saldo de patrimônio líquido negativo (passivo a descoberto) de R\$5.107 mil e capital circulante negativo de R\$65.231 mil em 31 de dezembro de 2022, bem como as iniciativas e planos da Administração elaborados com a finalidade de rentabilização de suas operações e regularização de sua situação patrimonial e financeira. Conforme apresentado na nota explicativa nº 1 às demonstrações financeiras consolidadas, esses eventos ou condições indicam a existência de incerteza relevante que pode levantar dúvida significativa quanto à capacidade de continuidade operacional do Grupo. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

A Deloitte refere-se a uma ou mais empresas da Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), sua rede global de firmas-membro e suas entidades relacionadas (coletivamente, a “organização Deloitte”). A DTTL (também chamada de “Deloitte Global”) e cada uma de suas firmas-membro e entidades relacionadas são legalmente separadas e independentes, que não podem se obrigar ou se vincular a terceiros. A DTTL, cada firma-membro da DTTL e cada entidade relacionada são responsáveis apenas por seus próprios atos e omissões, e não entre si. A DTTL não fornece serviços para clientes. Por favor, consulte [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) para saber mais.

A Deloitte é líder global de auditoria, consultoria empresarial, assessoria financeira, gestão de riscos, consultoria tributária e serviços correlatos. Nossa rede global de firmas-membro e entidade relacionadas, presente em mais de 150 países e territórios (coletivamente, a “organização Deloitte”), atende a quatro de cada cinco organizações listadas pela Fortune Global 500®. Saiba como os cerca de 415 mil profissionais da Deloitte impactam positivamente seus clientes em [www.deloitte.com](http://www.deloitte.com).

© 2023. Para mais informações, contate a Deloitte Global.

## **Ênfase - Realização de créditos tributários**

Conforme descrito em nota explicativa nº 22 às demonstrações financeiras consolidadas, o Grupo possui contabilizado em 31 de dezembro de 2022, créditos tributários de imposto de renda e contribuição social no montante de R\$14.678 mil, essencialmente representados por prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social. A realização desses créditos depende da geração de lucros tributários futuros, de acordo com as projeções feitas pela administração para os próximos anos, conforme apresentado na nota explicativa nº 1 às demonstrações financeiras consolidadas. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

## **Outros assuntos**

### *Demonstrações financeiras separadas*

A Sociedade elaborou um conjunto de demonstrações financeiras separadas para fins gerais referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022, sobre o qual emitimos relatório de auditoria sem modificações nesta mesma data.

## **Responsabilidades da Administração pelas demonstrações financeiras consolidadas**

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às pequenas e médias empresas (NBC TG 1000) 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 consolidadas, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Sociedade continuar operando e divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a Administração pretenda liquidar a Sociedade e sua controlada ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

## **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras consolidadas**

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

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

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

- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Sociedade e de sua controlada.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração.

Concluimos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Sociedade e de sua controlada. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar a atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Sociedade e sua controlada a não mais se manterem em continuidade operacional.

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

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

São Paulo, 16 de junho de 2023



DELOITTE TOUCHE TOHMATSU  
Auditores Independentes Ltda.  
CRC nº 2 SP 011609 /O-8



Dario Ramos da Cunha  
Contador  
CRC nº 1 SP 214144/O-1

**EM2104 PARTICIPAÇÕES S.A.**

**DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS REFERENTES AOS EXERCÍCIOS FINDOS  
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 e 2021**  
*(Valores expressos em milhares de reais)*

**EM2104 PARTICIPAÇÕES S.A.**

Demonstrações Financeiras Consolidadas  
Referente ao Exercício Findo em  
31 de Dezembro de 2022 e  
Relatório do Auditor Independente

**EM2104 PARTICIPAÇÕES S.A.**

**DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS REFERENTES AOS EXERCÍCIOS FINDOS  
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 e 2021**  
*(Valores expressos em milhares de reais)*

**Índice**

	Página
I Balanço Patrimonial Consolidado	04
II Demonstração Consolidada de Resultado	05
III Demonstração Consolidada de Resultado Abrangente	06
IV Demonstração Consolidada das Mutações do Patrimônio Líquido	07
V Demonstração Consolidada dos Fluxos de Caixa	08
VI Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras	09

**EM2104 PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO**  
**EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 e 2021**  
*(Valores expressos em milhares reais)*

<b>Ativo</b>				<b>Passivo</b>			
	<b>Notas</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>		<b>Notas</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Circulante</b>				<b>Circulante</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	4	2.663	15.262	Empréstimos e financiamentos	10	73.167	48.515
Contas a receber	5	1.090	972	Fornecedores	11	2.118	2.028
Direitos creditórios	8	83.151	85.938	Obrigações creditórias	12	69.750	58.420
Despesas antecipadas	7	1.761	266	Obrigações tributárias	13	366	465
Impostos a recuperar	6	443	1.295	Obrigações sociais e trabalhistas	14	8.298	5.885
Adiantamentos		322	171	Provisão para riscos e obrigações legais		10	-
		<b>89.430</b>	<b>103.904</b>	Adiantamento de clientes	15	196	1.507
				Outras contas a pagar		756	294
						<b>154.661</b>	<b>117.114</b>
<b>Não Circulante</b>				<b>Patrimônio Líquido (Passivo a descoberto)</b>			
Imposto diferido	22	14.678	7.103	Capital social	16	25.730	25.730
Imobilizado	9.b	4.721	563	Reserva de capital	17.a	(832)	(832)
Intangível	9.a		20.347	Prejuízos Acumulados			(10.116)
		40.612				(30.005)	
		<b>60.011</b>	<b>28.013</b>	<b>Patrimônio líquido de controladores</b>		<b>(5.107)</b>	<b>14.782</b>
				<b>Patrimônio líquido de não controladores</b>		<b>(113)</b>	<b>21</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>149.441</b>	<b>131.917</b>	<b>Total do Passivo</b>		<b>149.441</b>	<b>131.917</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

**EM2104 PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**DEMONSTRAÇÃO CONSOLIDADA DO RESULTADO DOS EXERCÍCIOS FINDOS**  
**EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 e 2021**  
*(Valores expressos em milhares de reais)*

	<u>Notas</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>Receita líquida</b>	18	61.750	54.912
(-) Custo dos serviços	19	(17.014)	(14.117)
<b>(=) Lucro bruto</b>		<b>44.736</b>	<b>40.795</b>
<b>(+/-) Despesas/receitas operacionais</b>			
Despesas com vendas, gerais e administrativas	20	(68.131)	(40.018)
Depreciação e amortização	9	(2.495)	(1.449)
<b>(=) Resultado operacional antes do resultado financeiro</b>		<b>(25.890)</b>	<b>(672)</b>
Resultado financeiro	21	(1.805)	(1.648)
<b>(=) Resultado antes do imposto de renda e contribuição social</b>		<b>(27.695)</b>	<b>(2.320)</b>
Imposto de renda e contribuição social		(4)	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	22	7.625	1.585
<b>(=) Prejuízo do exercício</b>		<b>(20.074)</b>	<b>(735)</b>
<b>Prejuízo do exercício atribuído aos não controladores</b>		(425)	(1)
<b>Prejuízo do exercício atribuído aos controladores</b>		(19.649)	(734)
Ações		53.177	53.177
Prejuízo por ação		(0,38)	(0,01)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

**EM2104 PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**DEMONSTRAÇÃO CONSOLIDADA DO RESULTADO ABRANGENTE DOS EXERCÍCIOS FINDOS**  
**EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 e 2021**  
*(Valores expressos em milhares de reais)*

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>Prejuízo do exercício</b>	<b>(20.074)</b>	<b>(735)</b>
Outros resultados abrangentes	-	-
<b>TOTAL DO RESULTADO ABRANGENTE</b>	<b><u>(20.074)</u></b>	<b><u>(735)</u></b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

**EM2104 PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS EXERCÍCIOS FINDOS**  
**EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 e 2021**  
*(Valores expressos em R\$ mil)*

	<b>Capital Social</b>	<b>Reservas de Capital</b>	<b>Prejuízos Acumulados</b>	<b>Total</b>
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2020 (não auditado)</b>	<b>2.888</b>	<b>-</b>	<b>(6.939)</b>	<b>(4.051)</b>
Aumento de capital	22.267	-	-	22.267
Conferência de ações em controlada com deságio (nota 17)	575	(832)	(2.442)	(2.699)
Prejuízo do exercício	-	-	(735)	(735)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>25.730</b>	<b>(832)</b>	<b>(10.116)</b>	<b>14.782</b>
Ajustes de avaliação patrimonial			(240)	(240)
Prejuízo do exercício	-	-	(19.649)	(19.649)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>25.730</b>	<b>(832)</b>	<b>(30.005)</b>	<b>(5.107)</b>

A participação dos acionistas não controladores no exercício findo em 31 de dezembro de 2022 é de R\$ (113) (R\$ 21 em 31 de dezembro de 2021).

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

**EM2104 PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**DEMONSTRAÇÃO CONSOLIDADA DOS FLUXOS DE CAIXA**  
**EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 e 2021**  
*(Valores expressos em milhares de reais)*

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>			
Prejuízo do exercício		(19.649)	(735)
<b>Ajustes para reconciliar o prejuízo do exercício com o caixa líquido gerado pelas atividades operacionais:</b>			
Depreciação e amortização	9a e 9b	2.495	1.449
Impostos diferidos	22	(7.625)	(1.585)
Perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa	8c	4.169	177
Baixa ativo intangível		143	-
Acionistas Minoritários		(134)	(2.750)
Ajustes de avaliação patrimonial		(240)	-
Provisão de Juros de empréstimos		10.262	5.835
<b>(Aumento) redução nos ativos operacionais:</b>			
Contas a receber		(118)	(348)
Impostos a recuperar	6	852	(297)
Adiantamento de fornecedores		(151)	(149)
Direitos creditórios	8	(1.382)	3.773
Despesas antecipadas	7	(1.495)	(205)
<b>Aumento (redução) nos passivos operacionais:</b>			
Fornecedores	11	90	1.229
Obrigações tributárias	13	(49)	19
Obrigações sociais e trabalhistas	14	2.423	3.653
Adiantamento de cliente e outras contas a pagar		(849)	1.451
Obrigações Creditórias	12	11.330	7.274
Imposto de renda e contribuição social pagos		-	(804)
<b>Caixa gerado (aplicado) nas operações</b>		<b>72</b>	<b>17.987</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimento</b>			
Investimentos		-	2.842
Aquisições de imobilizado e intangível		(27.061)	(13.090)
<b>Caixa líquido (aplicado) nas atividades de investimento</b>		<b>(27.061)</b>	<b>(10.248)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>			
Aumento de capital social	16	-	22.267
Empréstimos	10	47.591	68.593
Pagamento de juros sobre empréstimos e financiamentos	10	(8.799)	(2.948)
Pagamento de empréstimos e financiamentos	10	(24.402)	(92.293)
<b>Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades de financiamento</b>		<b>14.390</b>	<b>(4.381)</b>
<b>Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa</b>		<b>(12.599)</b>	<b>3.358</b>
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício		15.262	11.904
Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício		2.663	15.262
<b>Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa</b>		<b>(12.599)</b>	<b>3.358</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

**EM2104 PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS**  
**EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 e 2021**  
*(Valores expressos em milhares de reais)*

## **1. Contexto Operacional**

A EM2104 Participações S.A (“Sociedade”, em conjunto com sua subsidiária, o “Grupo” tem sua sede na cidade de Santana do Parnaíba, Estado de São Paulo, na Alameda Guaíba, 142 – CEP: 06543-240). A Sociedade foi constituída em 21 de setembro 2009 e tem como objeto social a participação societária em instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

A EM2104 Participações S.A. é a controladora da Trademaster Instituição de Pagamento, Serviços e Participações S.A. (Trademaster)

A Trademaster tem como atividade o recebimento de valores e respectiva quitação, na qualidade de mandatária e por conta e ordem de seus clientes; a prestação de serviços de análises de crédito e de situação cadastral de terceiros, bem como intermediação na realização de pedidos de financiamentos dirigidos a instituições financeiras e respectivo encaminhamento e a venda e compra de direitos creditórios próprios e de terceiros.

A Trademaster tem como plano de longo prazo capturar oportunidades de mercado, expandir as operações e ao mesmo tempo reduzir os custos com foco na rentabilização das operações.

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

Durante o ano de 2022 a administração consolidou o plano de negócio estabelecido após a entrada do Banco Votorantim (BV) na sociedade em agosto de 2021. Neste período houve crescimento de 78% da estrutura organizacional focado nas áreas de Tecnologia, Crédito e Risco e Comercial para realizar a implantação de novos procedimentos, governança corporativa, processos e trazer inovação tecnológica com objetivo de viabilizar crescimento exponencial do negócio.

Neste ano o crescimento da SELIC, inadimplência, elevação da provisão para devedores duvidosos e perdas levaram ao aumento no custo de captação com impacto direto na rentabilidade e no resultado da Trademaster no ano. Adicionalmente houve o atraso no início de operação de novos contratos firmados durante o ano com impacto especialmente no segundo semestre.

Como resultado do descrito acima a Sociedade incorreu em prejuízos de R\$ 19.994 mil e R\$ 707 mil nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e de 2021, respectivamente, resultando em saldo de patrimônio líquido negativo (passivo a descoberto) de R\$ 5.321 mil em 31 de dezembro de 2022.

Entendendo que estas condições podem gerar incerteza quanto à capacidade de continuidade operacional da Sociedade foi criado no último trimestre de 2022 pela administração um plano de rentabilização com 4 pilares abrangendo todas as áreas da companhia:

- revisão na política de crédito no final de 2022 e início de 2023 para redução da inadimplência e perdas;
- redução da estrutura organizacional em 23% e redução em 50% dos custos das fábricas de software externos ambas as ações visando diminuição do custo fixo;
- aceleração da integração e operação dos novos convênios para viabilizar o crescimento da carteira;
- conclusão de todos os projetos de tecnologia das Plataformas já iniciados.

**EM2104 PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS**  
**EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 e 2021**  
*(Valores expressos em milhares de reais)*

Adicionalmente, a Trademaster conta com a disponibilidade de linhas de crédito de capital de giro com instituições financeiras parceiras, além de valores já contratados com seus acionistas, partes relacionadas (Nota 23), com objetivo de suprir as necessidades da Sociedade na manutenção dos níveis adequados de caixa e liquidez.

A Administração vem envidando os devidos esforços e iniciativas para garantir a continuidade operacional da Trademaster e acredita na viabilidade do plano para a efetiva reversão do cenário de 2022, geração de resultados positivos e regularização da situação patrimonial acima descrita, contando com o apoio do Conselho de Administração e Acionistas.

A Administração, nesse sentido, avaliou e concluiu que a Sociedade possui plenas condições de dar continuidade em seus negócios e de cumprir com as suas obrigações contratuais dentro dos prazos de vencimento estabelecidos. Com base nessa conclusão, essas demonstrações financeiras foram elaboradas baseadas no pressuposto da continuidade operacional.

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

Estas demonstrações financeiras consolidadas foram elaboradas de acordo com o Pronunciamento Técnico de Contabilidade para Pequenas e Médias Empresas (CPC PME - R1), emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) conforme adotado no Brasil por meio de aprovação do Conselho Federal de Contabilidade (CFC), ou seja, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às pequenas e médias empresas (NBC - TG - 1000), sendo as principais práticas descritas na Nota 3 a seguir.

Assim, foram eliminadas as participações da Companhia na sua subsidiária, os saldos de contas patrimoniais e as receitas e despesas entre as mesmas, bem como foram destacadas as parcelas do lucro líquido e do patrimônio líquido referentes às participações dos acionistas não controladores.

As demonstrações financeiras individuais da Sociedade para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022 foram elaboradas por sua diretoria e estão sendo apresentadas separadamente, preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às pequenas e médias empresas (NBC - TG - 1000).

O processo de elaboração das demonstrações financeiras consolidadas envolve a utilização de estimativas contábeis. Essas estimativas foram baseadas em fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da Administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações financeiras. Itens significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem a revisão de vidas úteis do ativo imobilizado e de sua recuperabilidade nas operações, análise do risco de crédito para determinação da provisão para créditos de liquidação duvidosa, assim como da análise dos demais riscos para determinação de outras provisões, inclusive para contingências e avaliação dos instrumentos financeiros e demais ativos e passivos na data do balanço.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores significativamente divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras devido às imprecisões inerentes ao processo de estimativa.

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

A emissão destas demonstrações financeiras foi autorizada pela diretoria em 16 de junho de 2023.

**EM2104 PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS**  
**EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 e 2021**  
*(Valores expressos em milhares de reais)*

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

#### a) Moeda funcional e apresentação

As demonstrações contábeis estão apresentadas em reais, que é a moeda funcional da Instituição.

#### b) Apuração do resultado

O resultado das operações é apurado em conformidade com o regime contábil de competência

- Receitas de serviços prestados - A receita de prestação de serviço é reconhecida no resultado quando todos os riscos e benefícios inerentes são transferidos para o tomador do serviço. Uma receita não é reconhecida se há uma incerteza significativa da sua realização.
- Receitas com desconto de direitos creditórios – Esta receita é a diferença entre o valor da antecipação dos recebíveis às empresas conveniadas e o valor de face do direito creditório. O valor do repasse é calculado com base na taxa contratual por convênio de acordo com o prazo em dias de cada operação originada. O resultado com custo amortizado de direitos creditórios apresentados nas demonstrações de resultado do exercício inclui a apropriação de rendimentos em razão do prazo e da taxa de desconto/aquisição no momento de registro de cada operação pela Sociedade dos respectivos direitos creditórios.

#### c) Caixa e Equivalentes de Caixa

Incluem os saldos em conta movimento e aplicações financeiras, com liquidez imediata e/ou com vencimento original de até 90 dias, registradas ao custo, acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço. Como das principais características de caixa ou equivalente, as aplicações financeiras podem ter conversibilidade imediata em um montante conhecido de caixa e estar sujeita a insignificante risco de mudança de valor, criando assim uma proporcionalidade entre tempo de aplicação e rentabilidade.

#### d) Instrumentos financeiros

O Grupo reconhece os recebíveis e depósitos inicialmente na data em que foram originados. A Sociedade desreconhece um ativo financeiro quando os direitos contratuais aos fluxos de caixa expiram, ou quando a Sociedade transfere os direitos ao recebimento dos fluxos de caixa contratuais no qual essencialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro são transferidos.

O Grupo classifica os ativos financeiros não derivativos na categoria de empréstimos e recebíveis, que são ativos financeiros com pagamentos fixos ou calculáveis que não são cotados no mercado ativo. Tais ativos são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação atribuíveis. Os recebíveis abrangem aplicações financeiras, contas a receber e direitos creditórios, equivalentes de caixa, empréstimos e financiamentos, assim como contas a pagar e outras dívidas.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021 a Sociedade não realizou contratos de instrumentos financeiros derivativos.

#### e) Direitos Creditórios

São recebíveis adquiridos através de operações de cessão de crédito através do uso de cartão de crédito virtual pelos clientes da Trademaster, registrados pelo valor de aquisição e atualizados conforme juros calculados com base na taxa interna de retorno dos contratos de cessão de crédito. O resultado com custo amortizado de direitos creditórios apresentados nas demonstrações de resultado do exercício inclui a apropriação de rendimentos em razão do prazo e da taxa de desconto/aquisição no momento de registro de cada operação pela Sociedade dos respectivos direitos creditórios.

**EM2104 PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS**  
**EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 e 2021**  
*(Valores expressos em milhares de reais)*

f) Provisão de créditos de liquidação duvidosa

Os critérios adotados pela Sociedade para cálculo e provisionamento para créditos de liquidação duvidosa são baseados nos modelos de avaliação, de acordo com cada segmentação de mercado: *Discretionary Credit Limit* (DCL)/Atacado e Varejo. Em ambos os modelos a estimativa de chance de perda se baseia no rating interno dos clientes determinado através das análises de dados internos e externos, porém com abordagem distinta.

No primeiro modelo (DCL/Atacado) a definição do rating de cada cliente é obtido através da análise tradicional das informações financeiras, pontualidade com fornecedores e comportamento financeiro junto ao convênio e/ou à Trademaster – combinadas com variáveis externas que são obtidas junto aos bureaus de crédito–score de crédito, informação sobre restrição dos sócios, protestos, etc.

No segundo modelo (Varejo) o rating interno é apurado através da combinação de variáveis externas à Trademaster obtidos junto aos bureaus de crédito – score de crédito, informação sobre restrição dos sócios, protestos, dados negativos, etc., e variáveis internas – dados de pontualidade financeira junto aos convênios e/ou à Trademaster.

Os direitos creditórios com atraso superior a 180 dias têm o seu valor integralmente provisionado e baixado para perda após 360 dias de atraso. Os créditos considerados irrecuperáveis, clientes em recuperação judicial, ou em processo de falência podem ser baixados para perda independentemente da quantidade de dias em atraso com base na avaliação da Sociedade.

g) Imobilizado e depreciação

O imobilizado está registrado ao custo de aquisição ou construção, sendo a depreciação calculada pelo método linear a taxas compatíveis com o prazo de vida útil dos bens.

h) Intangível e amortização

Refere-se a gastos relacionados à aquisição, desenvolvimento de software e software em desenvolvimento , sendo a amortização realizada de acordo com as projeções de resultados dos negócios que lhes deram origem. Os softwares em desenvolvimento são sistemas e módulos que relacionam e automatizam as diversas tarefas operacionais, desde a análise de crédito, registro do direito creditório de recebimento à baixa na quitação do débito pelo sacado.

i) Demais ativos circulantes e não circulantes

São apresentados pelo valor de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos, variações monetárias e cambiais auferidos ou, no caso de despesas antecipadas, ao custo.

j) Provisões, Ativos e Passivos Contingentes

Reconhecidos no balanço quando a Sociedade possui uma obrigação legal ou como resultado de eventos passados, sendo provável que recursos econômicos sejam requeridos para liquidá-los. Alguns passivos envolvem incertezas quanto ao prazo e valor, sendo estimados na medida em que são incorridos e registrados através de provisão. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido.

A determinação da obrigação estimada relativa a processos fiscais, cíveis e trabalhistas envolve julgamento profissional por parte da Administração. O Grupo está sujeito a diversas demandas, podendo ser parte em processos fiscais, cíveis e trabalhistas sobre diversos assuntos, decorrentes do curso normal das suas atividades de negócios. A Sociedade contabiliza provisão para perdas prováveis nos referidos processos passíveis de serem estimadas com razoável precisão. O julgamento da Sociedade está baseado na opinião dos seus advogados externos. Os saldos são ajustados de forma a refletir mudanças nas circunstâncias dos processos em andamento. Os resultados efetivos podem vir a diferir das referidas estimativas.

**EM2104 PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS**  
**EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 e 2021**  
*(Valores expressos em milhares de reais)*

Encontram-se atualizados, quando pertinente, às taxas de câmbio e encargos financeiros, nos termos dos contratos vigentes, de modo que reflitam os valores incorridos até a data do balanço. Os itens de longo prazo estão ajustados a valor presente quando pertinente.

Em 31 de dezembro de 2021, a Trademaster não possuía demandas judiciais com probabilidade de perda provável. Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022 a Sociedade possui 5 demandas judiciais contrárias com probabilidade de perda provável e valor provisionado de R\$ 10.

k) Outros passivos

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

l) Tributação

As receitas de prestação de serviços estão sujeitas aos seguintes impostos e contribuições, pelas seguintes alíquotas básicas:

	<u>Alíquotas</u>
ISS (município de São Paulo)	5,00%
PIS	1,65%
COFINS	7,60%

A receita financeira de operações de Direitos Creditórios está sujeita aos seguintes impostos e contribuições, pelas seguintes alíquotas básicas:

	<u>Alíquotas</u>
PIS	0,65%
COFINS	4,00%

Esses encargos são apresentados como deduções da receita na demonstrações do resultado. Os créditos decorrentes da não cumulatividade do PIS/COFINS são apresentados reduzindo o custo dos produtos vendidos nas demonstrações do resultado.

m) Imposto de renda e contribuição social

I. Corrente

A Sociedade está enquadrada na forma de tributação de lucro real anual, com recolhimento mensal por estimativa e realização de ajuste anual ao final do exercício. A tributação na forma de lucro real anual compreende o Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ e a Contribuição Social sobre o Lucro Líquido - CSLL. O IRPJ é computado sobre o lucro tributável à alíquota de 15%, acrescido do adicional de 10% para os lucros que excederem R\$240.000 no período de 12 meses, enquanto a CSLL é calculada à alíquota de 9% sobre o lucro tributável reconhecido pelo regime de competência.

Portanto, as inclusões no lucro contábil de despesas, temporariamente não dedutíveis, ou exclusões de receitas, temporariamente não tributáveis, consideradas para apuração do lucro tributável corrente, geram créditos ou débitos tributários diferidos. As antecipações ou os valores passíveis de compensação são demonstrados no ativo circulante ou não circulante, de acordo com a previsão de sua realização.

A Administração avalia periodicamente a posição fiscal das situações nas quais a regulamentação fiscal requer interpretação e estabelece provisões, quando apropriado.

**EM2104 PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS**  
**EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 e 2021**  
*(Valores expressos em milhares de reais)*

II. Diferido

O imposto de renda e a contribuição social diferidos (“impostos diferidos”) são reconhecidos sobre as diferenças temporárias, prejuízo fiscal e base negativa no fim de cada exercício entre os saldos de ativos e passivos nas demonstrações financeiras. Os impostos diferidos são reconhecidos apenas quando for provável que a Sociedade apresentará lucro tributável futuro em montante suficiente para que tais diferenças temporárias dedutíveis possam ser utilizadas.

n) Resultado por ação

O cálculo do resultado por ação é calculado dividindo-se o lucro líquido atribuível aos acionistas pelo número de ações ordinárias e preferenciais totais no final do exercício aplicável.

o) Redução ao valor recuperável dos ativos não financeiros

A Sociedade analisa periodicamente se existem evidências de que o valor contábil de um ativo não financeiro não será recuperado. O valor recuperável de um ativo é o maior valor entre: (a) seu valor justo menos custos que seriam incorridos para vendê-lo, e (b) seu valor de uso. O valor de uso é equivalente ao fluxo de caixa descontado (antes dos impostos) derivados do uso contínuo do ativo até o final da sua vida útil. Quando o valor residual do ativo excede o valor recuperável, a Sociedade reconhece uma redução do saldo contábil deste ativo (*impairment*). A análise do valor recuperável é realizada por unidade de negócio, que é a menor unidade geradora de caixa possível para identificação dos fluxos de caixa. Ao término do exercício de 2022 não houve ativos com necessidade de redução ao seu valor recuperável.

**4. Caixa e equivalentes de caixa**

As aplicações financeiras referem-se, substancialmente, a Certificados de Depósitos Bancários (CDBs) que possuem liquidez imediata junto aos Bancos Sofisa, Bradesco e Itaú e são atualizadas por taxas - prefixadas e pós fixadas estipuladas em cada contratação.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Disponibilidades	399	767
Aplicações financeiras	2.264	14.495
	<b><u>2.663</u></b>	<b><u>15.262</u></b>

**5. Contas a receber**

Os valores a receber são provenientes das receitas com prestação de serviços de intercâmbio de operações financeiras e estão registrados no ativo circulante. Os valores registrados tem prazo de pagamento previsto em até 30 dias.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Serviços de intercâmbio – Comissões (a)	188	288
Serviços de intercâmbio – Manutenção (b)	902	684
	<b><u>1.090</u></b>	<b><u>972</u></b>

(a) Percentual aplicado sobre cada transação de originação de direitos creditórios conforme contrato.

(b) Tarifa de manutenção das contas de convênios

**6. Impostos a recuperar**

A base de atribuição de IRPJ e CSLL da Sociedade é com base no regime do Lucro Real. Durante o exercício de 2022 ocorreram pagamentos e compensações sobre IRPJ e CSLL devidos durante o ano, antecipações de impostos derivados de retenções de IR sobre prestação de serviços e resgate de aplicação financeira. Segue composição dos saldos:

**EM2104 PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS**  
**EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 e 2021**  
*(Valores expressos em milhares de reais)*

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
IRPJ - Saldo negativo	227	751
CSLL - Saldo negativo	93	293
Saldo retido em exercícios anteriores	78	209
Outros impostos a recuperar	29	29
Pis, Cofins e CSLL retidos a recuperar	16	13
	<u><b>443</b></u>	<u><b>1.295</b></u>

## 7. Despesas antecipadas

O saldo de despesas antecipadas refere-se a seguros de crédito – risco comercial com início de vigência no dia 01/06/22 até 30/06/23; despesas antecipadas do exercício de 2022 referem-se a serviços de TI contratados até agosto de 2023; o seguro fiança tem vigência entre 01/01/22 e 31/12/24

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Seguro de Crédito	262	266
Serviços de tecnologia	1.410	-
Seguro Fiança	89	-
	<u><b>1.761</b></u>	<u><b>266</b></u>

## 8. Direitos creditórios

a) Títulos com antecipação: São direitos creditórios registrados pelo valor de face adquiridos através de operação de cessão junto a empresas conveniadas que tem o valor de repasse realizado antes da liquidação do direito creditório pelo sacado aplicando-se uma taxa de desconto definida em contrato. Apresentamos abaixo o volume de carteira por segmento:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Indústria	49.496	51.193
Comércio	20.106	17.893
	<u><b>69.602</b></u>	<u><b>69.086</b></u>

	<u>Vencimentos</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Títulos por vencimento	A vencer	58.243	63.783
	Vencidos até 30 dias	2.202	3.261
	Vencidos de 31 a 60 dias	1.545	1.483
	Vencidos de 61 a 90 dias	2.110	161
	Vencidos de 91 a 180 dias	4.621	354
	Vencidos de 181 a 360 dias	881	44
		<u><b>69.602</b></u>	<u><b>69.086</b></u>

b) Títulos sem antecipação: São direitos adquiridos relativos à operação de cobrança de recebíveis de empresas conveniadas, os quais são registrados pelo valor de face do título, que após liquidação pelo sacado ocorre o repasse à empresa conveniada aplicando-se uma taxa de serviço definida em contrato. Apresentamos abaixo o volume desta carteira por segmento:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Indústria	6.360	2.287
Comércio	1.397	2.013
	<u><b>7.757</b></u>	<u><b>4.300</b></u>

**EM2104 PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS**  
**EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 e 2021**  
*(Valores expressos em milhares de reais)*

	<b>Vencimentos</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Títulos por vencimento	A vencer	5.981	4.045
	Vencidos até 30 dias	1.415	207
	Vencidos de 31 a 60 dias	108	17
	Vencidos de 61 a 90 dias	7	16
	Vencidos de 91 a 180 dias	242	14
	Vencidos de 181 a 360 dias	4	1
		<b>7.757</b>	<b>4.300</b>

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

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Indústria	(3.585)	(417)
Comércio	(1.397)	(396)
	<b>(4.982)</b>	<b>(813)</b>

	<b>Vencimentos</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
PCLD por Faixa de vencimento (a)	A vencer	(81)	(104)
	Vencidos até 30 dias	(8)	(13)
	Vencidos de 31 a 60 dias	(22)	(51)
	Vencidos de 61 a 90 dias	(136)	(48)
	Vencidos de 91 a 180 dias	(551)	(248)
	Vencidos de 181 a 360 dias	(4.184)	(349)
		<b>(4.982)</b>	<b>(813)</b>

(a) O saldo de provisão inclui a carteira de Direitos Creditórios em Acordo (item (e)).

Movimentação da PCLD

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo inicial	(813)	(634)
Provisão	(10.216)	(1.506)
Baixa para Perda	6.047	1.327
	<b>(4.982)</b>	<b>(813)</b>

d) Charge Back: São valores a receber junto aos cedentes referentes a alteração no status original dos títulos – devolução de mercadoria, cancelamento da operação, desconto, prorrogação de prazo de vencimento, etc. – cedidos em operações com repasse antecipado que impeçam o recebimento integral do valor original da operação na data contratada.

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Indústria	5.111	8.647
Comércio	766	2.000
	<b>5.877</b>	<b>10.647</b>

**EM2104 PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS**  
**EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 e 2021**  
*(Valores expressos em milhares de reais)*

e) Direitos Creditórios em Acordo: São direitos creditórios em atraso que através de ações de cobrança resultaram em acordos de pagamento com prazos e valores repactuados individualmente, tendo seu controle realizado a parte das demais operações de direitos creditórios.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Indústria	4.555	1.976
Comércio	342	742
	<u><b>4.897</b></u>	<u><b>2.718</b></u>
Total Direitos creditórios	<u><b>83.151</b></u>	<u><b>85.938</b></u>

## 9. Imobilizado e Intangível

### 9.a Intangível

#### A) Composição do saldo

	<u>2022</u>			<u>2021</u>	
	<u>Taxa de Amortização</u>	<u>Custo</u>	<u>Amortização Acumulada</u>	<u>Saldo Líquido</u>	<u>Saldo Líquido</u>
Software – Diversos	20%	11	(11)	-	-
Software – ERP	10%	24.682	(4.985)	19.697	18.219
Licença de uso	20%	43	(32)	11	9
Software em Desenvolvimento	-	20.904	-	20.904	2.119
		<u><b>45.640</b></u>	<u><b>(5.028)</b></u>	<u><b>40.612</b></u>	<u><b>20.347</b></u>

O montante de R\$ 20.904, classificado como software em desenvolvimento se refere ao desenvolvimento do sistema de gerenciamento da carteira de crédito em plataforma proprietária para integração do sistema Trademaster com os convênios e clientes. O projeto está sendo desenvolvido junto a parceiros especializados em desenvolvimento de sistemas e modelagem estatística, conforme contratos firmados entre as partes e também com equipe interna. Este projeto segue em desenvolvimento sendo que houve etapas que entraram em operação no ano de 2022, com implementação final prevista para o primeiro semestre de 2024. Os valores referente as etapas já concluídas foram realocados para software em uso (ERP).

#### B) Movimentação do intangível

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo inicial	20.347	8.592
Aquisição (a)	22.699	13.084
Amortização	(2.291)	(1.329)
Baixa ativo intangível	(143)	-
	<u><b>40.612</b></u>	<u><b>20.347</b></u>

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

**EM2104 PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS**  
**EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 e 2021**  
*(Valores expressos em milhares de reais)*

**9.b Imobilizado**

A) Composição do saldo

	Taxa de Depreciação	2022			2021
		Custo	Depreciação Acumulada	Saldo Líquido	Saldo Líquido
Móveis e utensílios	10%	39	(15)	24	28
Computadores e periféricos	20%	762	(357)	405	534
Benfeitorias em móveis de terceiros	20%	4.356	(64)	4.292	1
		<b>5.157</b>	<b>(436)</b>	<b>4.721</b>	<b>563</b>

B) Movimentação do imobilizado

	2022	2021
Saldo inicial	563	677
Aquisição (a)	4.362	6
Depreciação	(204)	(120)
	<b>4.721</b>	<b>563</b>

**10. Empréstimos e financiamentos**

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

As operações de crédito financeiro destinadas á manutenção da carteira de direitos creditórios (empréstimos e financiamentos) são atualizadas individualmente por contrato seguindo as taxas contratadas em moeda corrente, estabelecidas pelas partes no início do contrato

	Taxa média anual	2022	2021
<b><u>Vencimento até 360 dias</u></b>			
Curto prazo	CDI + 5,50%	73.167	48.515
		<b>73.167</b>	<b>48.515</b>

**11. Fornecedores**

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

	2022	2021
Desenvolvimento de software	339	1.006
Serviços especializados	442	381
Serviços de informática	505	244
Serviços de apoio administrativo	688	381
Outras contas	144	16
	<b>2.118</b>	<b>2.028</b>

**EM2104 PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS**  
**EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 e 2021**  
*(Valores expressos em milhares de reais)*

**12. Obrigações creditórias**

O saldo em aberto se refere aos valores que serão repassados aos convênios líquidos das taxas de descontos decorrente das operações de cessão de direitos creditórios.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Indústria	47.878	42.129
Comércio	21.872	16.291
	<u><b>69.750</b></u>	<u><b>58.420</b></u>

**13. Obrigações tributárias**

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
ISS a recolher	15	34
Pis a recolher	29	39
Cofins a recolher	169	224
Impostos retidos a recolher	152	168
IRPJ/CSLL a recolher	1	-
	<u><b>366</b></u>	<u><b>465</b></u>

**14. Obrigações sociais e trabalhistas**

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Salários a pagar	3.027	2.342
Encargos sociais	1.903	1.495
Provisão para férias e encargos	3.356	2.035
Empréstimos Consignados	12	13
	<u><b>8.298</b></u>	<u><b>5.885</b></u>

**15. Adiantamentos de clientes**

O montante de R\$ 196 (R\$ 1.507 em 31 de dezembro de 2021) é decorrente de adiantamento de clientes por conta de direitos creditórios que em um primeiro momento não foram identificados os títulos de origem.

**16. Capital social**

O capital social da Sociedade é de R\$ 25.729.800 (vinte e cinco milhões, setecentos e vinte e nove mil, e oitocentos reais), dividido em 53.177.336 (cinquenta e três milhões, cento e setenta e sete mil, e trezentas e trinta e seis) ações sendo 29.024.858 (vinte e nove milhões, vinte e quatro mil e oitocentas e cinquenta e oito) ações ordinárias e 24.152.478 (vinte e quatro milhões, cento e cinquenta e dois mil e quatrocentas e setenta e oito) ações preferenciais, todas nominativas e sem valor nominal. Cada ação ordinária confere a seu titular direito a um voto nas deliberações da Assembleia Geral.

<b>Capital Social</b>	<u>2022</u>		
	<b>ON</b>	<b>PN</b>	<b>Total</b>
Fundadores	19.705.040	1.465.639	21.170.679
Banco Sofisa S.A.	1.854.067	8.682.515	10.536.582
Banco Votorantim S.A.	7.465.751	14.004.324	21.470.075
	<u><b>29.024.858</b></u>	<u><b>24.152.478</b></u>	<u><b>53.177.336</b></u>

**EM2104 PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS**  
**EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 e 2021**  
*(Valores expressos em milhares de reais)*

**17. Reserva de capital**

a) Deságio na subscrição de ações

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Deságio na subscrição de ações	(832)	(832)
	<b>(832)</b>	<b>(832)</b>

O deságio ocorreu na transferência das ações detidas pelo Banco Sofisa sobre a Trademaster para a EM2104.

**18. Receita e deduções da receita**

Os valores de receita são originados a partir da prestação de serviço de intercâmbio de operações financeiras bem como de operações de antecipação de recebíveis de cartão de crédito virtual pelos clientes da Trademaster. A metodologia de cálculo e reconhecimento contábil da receita está descrito na nota 3b.

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Receita</b>		
Serviços de intercâmbio de operação financeira	6.168	8.224
Receitas com desconto de direitos creditórios	59.214	50.193
( - ) PIS	(487)	(462)
( - ) COFINS	(2.837)	(2.633)
( - ) ISS	(308)	(410)
	<b>61.750</b>	<b>54.912</b>

**19. Custo dos serviços**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Juros e IOF sobre empréstimos e financiamentos	(11.246)	(8.212)
Gastos com seguro de crédito	(1.101)	(2.243)
Gastos com software e licenças	(888)	(454)
Rebates (a)	(3.779)	(3.208)
	<b>(17.014)</b>	<b>(14.117)</b>

(a) valor pago aos convênios de acordo com performance

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

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Despesas com pessoal	(34.875)	(22.246)
Despesas com serviços de terceiros	(19.892)	(15.489)
Despesas com funcionamento	(2.539)	(758)
Provisão para perdas com direitos creditórios	(10.216)	(1.506)
Despesas Gerais	(148)	(15)
Outras receitas e despesas operacionais	(388)	(4)
Resultado não operacional	(73)	
	<b>(68.131)</b>	<b>(40.018)</b>

**EM2104 PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS**  
**EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 e 2021**  
*(Valores expressos em milhares de reais)*

**21. Resultado financeiro**

a) Receitas financeiras

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Rendimentos de aplicação financeira	851	530
Outras receitas financeiras	163	1
Receita de descontos obtidos	10	7
	<u><b>1.024</b></u>	<u><b>538</b></u>

b) Despesas financeiras

As despesas financeiras incorridas no exercício são de origem de multas de atraso de pagamento a fornecedores, IOF sobre aplicações financeiras, PIS e COFINS sobre rendimentos de aplicação financeira e juros passivos.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
IOF	(367)	(219)
Despesa bancária	(2.362)	(1.915)
PIS e COFINS	(52)	(40)
Multa moratória	-	-
Juros passivos	(48)	(12)
	<u><b>(2.829)</b></u>	<u><b>(2.186)</b></u>
Resultado financeiro líquido	<u><b>(1.805)</b></u>	<u><b>(1.648)</b></u>

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>(27.695)</b>	<b>(2.320)</b>
<b>Alíquota nominal</b>	<b>34%</b>	<b>34%</b>
<b>Expectativa de despesas de IRPJ e CSLL de acordo com a alíquota vigente</b>	<b>9.416</b>	<b>789</b>
<b>Adições (exclusões) permanentes e temporárias</b>		
(-) Provisão para devedores duvidosos	(1.734)	(219)
(-) Despesas indedutíveis	(18)	(2)
(-) Bens de Pequeno Valor	(15)	(33)
(-) Perdas com Impairment	(49)	-
(+) Outras (a)	(7.571)	52
(+) Provisão de bônus	154	390
(+) Perdas efetivas com devedores duvidosos	1.417	276
(+) Prejuízo Fiscal	(6.028)	332
Compensação de prejuízo fiscal adicional de 10%	-	-
	<u><b>7.629</b></u>	<u><b>1.585</b></u>
<b>Despesa IRPJ e CSLL</b>	<b>7.629</b>	<b>1.585</b>
<b>Alíquota efetiva</b>	<b>(27,5%)</b>	<b>(68,3%)</b>
<b>IRPJ e CSLL correntes</b>	<b>(4)</b>	<b>-</b>
<b>IRPJ e CSLL diferidos</b>	<u><b>7.625</b></u>	<u><b>1.585</b></u>

**EM2104 PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS**  
**EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 e 2021**  
*(Valores expressos em milhares de reais)*

(a) Valor de outra referente ao ajuste de apuração da alíquota nominal de 34%.

Em 31 de dezembro de 2022, a Sociedade acumulou prejuízo fiscal no montante total de R\$ 36.481 (R\$ 18.751 em 2021). De acordo com a legislação a empresa pode utilizar os prejuízos fiscais negativos pra compensar contra os lucros fiscais dos exercícios subsequentes, limitando-se a 30% ao ano sobre o lucro fiscal. A Sociedade decidiu constituir os impostos diferidos sobre a totalidade do valor sobre o benefício fiscal, em concordância com as projeções de geração de lucro tributável feitas pela administração para os próximos anos.

Movimentação dos créditos tributários:

	<u>31/12/2021</u>	<u>Constituição</u>	<u>Realização</u>	<u>31/12/2022</u>
<b>Prejuízo Fiscal e Base Negativa</b>	<b>6.375</b>	<b>6.028</b>	<b>-</b>	<b>12.403</b>
<b>Diferenças temporárias</b>				
Provisão para devedores duvidosos	276	1.417	-	1.693
Provisão de bônus	390	155	-	545
Outras provisões	62	-	25	37
<b>Total de créditos tributários</b>	<b><u>7.103</u></b>	<b><u>7.600</u></b>	<b><u>25</u></b>	<b><u>14.678</u></b>

Imposto de renda (IRPJ) e a contribuição social (CSLL) diferidos: os impostos e contribuições diferidos são reconhecidos na extensão em que seja provável que o lucro futuro esteja disponível para ser utilizado na compensação de diferenças temporárias, prejuízos fiscais e a reserva de reavaliação na extensão em que a sua realização seja provável. Com base no estudo projetado a amortização irá se realizar em 7 anos conforme demonstrado no quadro abaixo:

<u>Ano</u>	<u>R\$</u>
2023	860
2024	1.473
2025	2.138
2026	3.913
2027	4.558
2028	1.736
<b>Total</b>	<b><u>14.678</u></b>

### 23. Partes relacionadas

São definidas como partes relacionadas da Sociedade e da Trademaster:

- Banco Sofisa S.A.
- Banco Votorantim S.A.

#### Aplicações financeiras

As aplicações financeiras referem-se, substancialmente, a Certificados de Depósitos Bancários (CDBs) que possuem liquidez imediata junto ao Banco Sofisa e são atualizados por taxas prefixadas e pós fixadas estipuladas em cada contratação.

#### Comissões – Contas a Receber

A Trademaster atua como um agente de crédito junto ao mercado industrial e distribuidores/atacadistas oferecendo serviço de crédito que poderá ser atendido e consolidado pela carteira de crédito do Banco Sofisa. Em função deste serviço a Trademaster é remunerada pelo Banco Sofisa na forma de comissão proporcional à movimentação financeira mensal decorrente da utilização deste serviço financeiro.

**EM2104 PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS**  
**EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 e 2021**  
*(Valores expressos em milhares de reais)*

**Empréstimos – Conta Garantida**

A Trademaster contraiu empréstimos junto ao Banco Sofisa e ao Banco Votorantim, atualizados seguindo as taxas de mercado contratadas em moeda corrente, estabelecidas pelas partes no início do contrato

**Despesas com pessoas chaves da administração - benefícios**

A Trademaster pratica benefícios de mercado para as pessoas chaves da administração, como convênio médico, vale refeição e vale alimentação. Adicionalmente, há um programa de participação na sociedade como forma de remuneração de longo prazo.

	<u>2022</u> Ativo / (Passivo)	<u>2021</u> Ativo / (Passivo)	<u>2022</u> Receitas / (Despesas)	<u>2021</u> Receitas / (Despesas)
<b>Caixa e Equivalentes de Caixa</b>	<b>399</b>	<b>766</b>	-	-
Banco Sofisa	395	765	-	-
Banco Votorantim	4	1	-	-
<b>Aplicação financeira</b>	-	-	-	-
Banco Sofisa			-	-
Banco Votorantim				
<b>Contas a Receber</b>	<b>116</b>	<b>288</b>	<b>1.764</b>	<b>4.073</b>
Banco Sofisa	116	288	1.764	4.073
Banco Votorantim	-	-	-	-
<b>Empréstimos e Financiamentos</b>	<b>(71.305)</b>	<b>(32.368)</b>	<b>(8.640)</b>	<b>(5.037)</b>
Banco Sofisa	(25.263)	(22.147)	(3.598)	(2.445)
Banco Votorantim	(46.042)	(10.221)	(5.042)	(2.592)
<b>Mútuo</b>	-	<b>(8.002)</b>	<b>(1.637)</b>	<b>(588)</b>
Banco Sofisa	-	(8.002)	(1.637)	(588)
<b>Comissão Assessoria Financeira</b>	<b>323</b>	-	<b>(101)</b>	<b>(659)</b>
Banco Votorantim	323	-	(101)	(659)
Despesas de Pessoal – Pessoal Chave da Administração	(263)	(224)	(5.156)	(4.619)
	<b>(70.730)</b>	<b>(39.540)</b>	<b>(13.770)</b>	<b>(6.830)</b>

**24. Eventos Subsequentes**

No primeiro trimestre de 2023 a Trademaster firmou novas linhas de crédito de capital de giro com o Banco Daycoval na forma de CCB no montante de R\$ 10.000 com prazo de 1 ano e estabeleceu uma conta garantida no valor total de R\$6.000 pelo prazo de 6 meses. Em fevereiro de 2023 foi liquidada uma linha de crédito de capital de giro com o Banco Votorantim no montante de R\$ 5.000.

Nos mês de fevereiro de 2023 a Trademaster concluiu a implantação do plano de rentabilização descrito na nota de Contexto Operacional com a redução final de 21% dos colaboradores e 50% nos custos com fábricas de software.

**EM2104 PARTICIPAÇÕES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS**  
**EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 e 2021**  
*(Valores expressos em milhares de reais)*

---

Emerson Soares Moreira  
Administrador

---

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

## DF \_ EM2104 + RELATÓRIO 2022.pdf

Documento número #4cd4d3f4-f6e4-4a53-92e4-686b08ca0cca

Hash do documento original (SHA256): c8f68acbf21df86246db4320866272ccfa1599e77c4ce13a065c2dbd853d90f

### Assinaturas

 **Paulo Sérgio Piccolo**

CPF: 064.700.698-78

Assinou como contador(a) em 21 jun 2023 às 11:26:42

 **Emerson Soares Moreira**

CPF: 163.654.578-55

Assinou como representante legal em 21 jun 2023 às 10:54:48

### Log

- 21 jun 2023, 10:29:53 Operador com email simone.viana@trademaster.com.br na Conta cc3e264c-065a-45d4-af52-800472404f0a criou este documento número 4cd4d3f4-f6e4-4a53-92e4-686b08ca0cca. Data limite para assinatura do documento: 31 de julho de 2023 (10:28). Finalização automática após a última assinatura: habilitada. Idioma: Português brasileiro.
- 21 jun 2023, 10:30:06 Operador com email simone.viana@trademaster.com.br na Conta cc3e264c-065a-45d4-af52-800472404f0a adicionou à Lista de Assinatura: paulo.piccolo@bdo.com.br para assinar como contador(a), via E-mail, com os pontos de autenticação: Token via E-mail; Nome Completo; CPF; endereço de IP. Dados informados pelo Operador para validação do signatário: nome completo Paulo Sérgio Piccolo e CPF 064.700.698-78.
- 21 jun 2023, 10:30:06 Operador com email simone.viana@trademaster.com.br na Conta cc3e264c-065a-45d4-af52-800472404f0a adicionou à Lista de Assinatura: emoreira@vertem.com para assinar como representante legal, via E-mail, com os pontos de autenticação: Token via E-mail; Nome Completo; CPF; endereço de IP. Dados informados pelo Operador para validação do signatário: nome completo Emerson Soares Moreira e CPF 163.654.578-55.
- 21 jun 2023, 10:54:48 Emerson Soares Moreira assinou como representante legal. Pontos de autenticação: Token via E-mail emoreira@vertem.com. CPF informado: 163.654.578-55. IP: 177.26.228.116. Componente de assinatura versão 1.521.0 disponibilizado em <https://app.clicksign.com>.
- 21 jun 2023, 11:26:42 Paulo Sérgio Piccolo assinou como contador(a). Pontos de autenticação: Token via E-mail paulo.piccolo@bdo.com.br. CPF informado: 064.700.698-78. IP: 179.191.106.26. Localização compartilhada pelo dispositivo eletrônico: latitude -23.548811 e longitude -46.64276. URL para abrir a localização no mapa: <https://app.clicksign.com/location>. Componente de assinatura versão 1.521.0 disponibilizado em <https://app.clicksign.com>.

---

21 jun 2023, 11:26:43

Processo de assinatura finalizado automaticamente. Motivo: finalização automática após a última assinatura habilitada. Processo de assinatura concluído para o documento número 4cd4d3f4-f6e4-4a53-92e4-686b08ca0cca.

---



**Documento assinado com validade jurídica.**

Para conferir a validade, acesse <https://validador.clicksign.com> e utilize a senha gerada pelos signatários ou envie este arquivo em PDF.

As assinaturas digitais e eletrônicas têm validade jurídica prevista na Medida Provisória nº. 2200-2 / 2001

Este Log é exclusivo e deve ser considerado parte do documento nº 4cd4d3f4-f6e4-4a53-92e4-686b08ca0cca, com os efeitos prescritos nos Termos de Uso da Clicksign, disponível em [www.clicksign.com](http://www.clicksign.com).