

MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Demonstrações Contábeis
Referentes ao Semestre e Exercício
Findos em 31 de Dezembro de 2024 e
Relatório do Auditor Independente

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda.

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos Acionistas e Administradores da
MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (“Distribuidora”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre e exercício findos nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. em 31 de dezembro de 2024, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre e exercício findos nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil - BACEN.

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 contábeis”. Somos independentes em relação à Distribuidora, 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.

Outros assuntos

Auditoria dos valores relativos a 31 de dezembro de 2023

Os valores relativos a 31 de dezembro de 2023, apresentados para fins de comparação, foram examinados por outros auditores independentes, que emitiram relatório datado de 27 de março de 2024, respectivamente, sem modificação.

Responsabilidades da Administração pelas demonstrações contábeis

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo BACEN, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

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 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 entidades 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 460.000 profissionais da Deloitte impactam positivamente seus clientes em www.deloitte.com.

© 2025. Para mais informações, contate a Deloitte Global.

Na elaboração das demonstrações contábeis, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Distribuidora continuar operando e divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a Administração pretenda liquidar a Distribuidora ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, 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 contábeis.

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 contábeis, 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 Distribuidora.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Distribuidora. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar a atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis 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 Distribuidora a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Planejamos e executamos uma auditoria de grupo para obter evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações contábeis das controladas como base para formar a opinião sobre as demonstrações contábeis do grupo. Somos responsáveis pela direção, supervisão e revisão dos trabalhos de auditoria executados para os propósitos da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

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, 28 de maio de 2025

Deloitte Touche Tohmatsu

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

Rafael dos S. Scatena.

Rafael dos Santos Scatena
Contador
CRC nº 1 SP 262264/O-9

MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Balancos Patrimoniais
Em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Valores expressos em milhares de Reais)

| | Notas | 31/12/2024 | 31/12/2023 | | Notas | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|--|-------|----------------|---------------|---|-------|----------------|---------------|
| Ativo | | | | Passivo | | | |
| Circulante | | 83.249 | 42.164 | Circulante | | 74.539 | 28.436 |
| Disponibilidades | 4 | 20 | 310 | Depósitos | | 63.351 | 21.995 |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez | | 63.710 | 23.211 | Recursos Disponíveis de Clientes | 10 | 63.351 | 21.995 |
| Aplicações no Mercado Aberto | | 63.710 | 23.211 | Outras Obrigações | | 11.188 | 6.441 |
| Títulos e Valores Mobiliários | 5 | 10.624 | 8.948 | Sociais e Estatutárias | | 3.287 | 2.590 |
| Carteira própria | | 10.624 | 8.948 | Fiscais e Previdenciárias | | 2.526 | 1.078 |
| Outros créditos | 6 | 8.585 | 9.244 | Diversas | | 5.375 | 2.773 |
| Créditos Tributários | 12 | 921 | 1.661 | Não circulante | | 45 | 3.635 |
| Rendas a receber | | 5.851 | 4.427 | Outras Obrigações | | 45 | 3.635 |
| Diversos | | 2.311 | 3.156 | Valores a Pagar Sociedades Ligadas | 19 | - | 3.635 |
| (-)Provisões para outros créditos | | (498) | - | Provisão para Riscos | 21 | 45 | - |
| Outros valores e bens | 8 | 310 | 451 | Patrimônio Líquido | 13 | 61.010 | 60.292 |
| Despesas Antecipadas | | 310 | 451 | Capital Social | | 82.076 | 82.076 |
| Não circulante | | 52.345 | 50.199 | Prejuízos Acumulados | | (21.066) | (21.784) |
| Realizável a Longo Prazo | | 8.858 | 7.896 | Total do Passivo e do Patrimônio Líquido | | 135.594 | 92.363 |
| Outros Créditos | 6 | 8.858 | 7.896 | | | | |
| Créditos Tributários | 12 | 6.556 | 6.671 | | | | |
| Valores a Receber de Sociedades Ligadas | 19 | 2.302 | 1.225 | | | | |
| Investimento em Controladas | 7 | 43.448 | 42.015 | | | | |
| Intangível | 9 | 39 | 288 | | | | |
| Total do Ativo | | 135.594 | 92.363 | | | | |

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

MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Demonstrações dos Resultados

2º Semestre de 2024 e exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto lucro líquido por ação)

| | Notas | 2º semestre 2024 | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|--|-------|------------------|-----------------|-----------------|
| Receitas de intermediação financeira | | 1.861 | 3.958 | 3.991 |
| Rendas de Títulos e Valores Mobiliários | 14 | 1.861 | 3.958 | 3.991 |
| Despesas de Intermediação financeira | | 292 | (498) | - |
| Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa | | 292 | (498) | - |
| Resultado bruto da intermediação financeira | | 2.153 | 3.460 | 3.991 |
| Outras receitas (despesas) operacionais | | 1.635 | 4.331 | (2.615) |
| Receitas de prestação de serviços | 15 | 20.874 | 41.338 | 45.689 |
| Despesas de pessoal | 16 | (6.563) | (15.631) | (27.654) |
| Outras despesas administrativas | 17 | (14.927) | (22.848) | (19.097) |
| Despesas Tributárias | 18 | (1.622) | (3.542) | (3.726) |
| Resultado de participações em controladas | 7 | 2.791 | 5.465 | 5.503 |
| Outras Receitas Operacionais | | 1.502 | 1.146 | 942 |
| Outras Despesas Operacionais | | (420) | (1.597) | (4.273) |
| Resultado não operacional | | - | - | - |
| Resultado antes da tributação | | 3.788 | 7.791 | 1.376 |
| Imposto de Renda e Contribuição Social | 12 | (2.770) | (5.002) | (1.022) |
| Imposto de Renda Corrente | | (1.406) | (2.583) | - |
| Contribuição Social Corrente | | (851) | (1.564) | - |
| Constituição (realização) imposto de renda e contribuição social diferidos | | (513) | (855) | (1.022) |
| Participação nos Lucros | | (985) | (1.071) | (2.652) |
| Lucro líquido do exercício/semestre | | 33 | 1.718 | (2.298) |
| Lucro por ação em circularização - R\$ | | 0,50607 | 26,34606 | 35,24053 |
| Quantidade de Ações | | 65.209 | 65.209 | 65.209 |

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

MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Demonstrações dos Resultados Abrangentes

2º Semestre de 2024 e exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Valores expressos em milhares de Reais)

| | 2º semestre 2024 | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|--|------------------|--------------|----------------|
| Prejuízo do exercício/semestre | <u>33</u> | <u>1.718</u> | <u>(2.298)</u> |
| Outros resultados abrangentes | - | - | - |
| Resultado abrangente do semestre/período | <u>33</u> | <u>1.718</u> | <u>(2.298)</u> |

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

MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido

2º Semestre de 2024 e exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Valores expressos em milhares de Reais)

| | Capital Social | Aumento de capital | Reservas de lucros | | Resultados Acumulados | Patrimônio Líquido |
|----------------------------------|----------------|--------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|
| | | | Reserva legal | Reservas de lucros | | |
| Saldos em 31 de dezembro de 2022 | 82.076 | - | - | - | (17.486) | 64.590 |
| Prejuízo líquido do exercício | - | - | - | - | (2.298) | (2.298) |
| Destinações: | | | | | | |
| Distribuição de dividendos | - | - | - | - | (2.000) | (2.000) |
| Saldos em 31 de dezembro de 2023 | 82.076 | - | - | - | (21.784) | 60.292 |
| Mutações do Exercício | - | - | - | - | (4.298) | (4.298) |
| Saldos em 31 de dezembro de 2023 | 82.076 | - | - | - | (21.784) | 60.292 |
| Resultado líquido do exercício | - | - | - | - | 1.718 | 1.718 |
| Destinações: | | | | | | |
| Distribuição de dividendos | - | - | - | - | (1.000) | (1.000) |
| Saldos em 31 de dezembro de 2024 | 82.076 | - | - | - | (21.066) | 61.010 |
| Mutações do Exercício | - | - | - | - | 718 | 718 |
| Saldos em 30 de junho de 2024 | 82.076 | - | - | - | (21.099) | 60.977 |
| Lucro líquido do semestre | - | - | - | - | 33 | 33 |
| Destinações: | | | | | | |
| Distribuição de dividendos | - | - | - | - | - | - |
| Saldos em 31 de dezembro de 2024 | 82.076 | - | - | - | (21.066) | 61.010 |
| Mutações do Semestre | - | - | - | - | 33 | 33 |

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

MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Demonstrações dos Fluxos de Caixa (Método Indireto)

2º Semestre de 2024 e exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Valores expressos em milhares de Reais)

| | Nota | 2º semestre 2024 | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---|--------|------------------|----------------|-----------------|
| Fluxo de caixa das atividades operacionais | | | | |
| Lucro líquido do semestre | | 33 | 1.718 | (2.298) |
| Ajustes ao lucro | | | | |
| Baixa de Imobilizado | | - | - | 1.632 |
| Depreciação e amortização | 9 e 17 | 80 | 249 | 785 |
| Amortização do Ágio | 17 | 2.015 | 4.032 | 4.032 |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | | (292) | 498 | - |
| Provisão para riscos | 21 | (747) | 44 | - |
| Provisão participação nos lucros | 20 | 985 | 1.071 | 2.652 |
| Baixa Imobilizado (Benfeitoria Imóveis Terceiros) | | - | - | - |
| Imposto de renda e contribuição social corrente e diferidos | 12 | 2.770 | 5.002 | 1.022 |
| Resultado de participações em controladas e coligadas | 7 | (2.791) | (5.465) | (5.503) |
| Lucro Ajustado | | 2.053 | 7.149 | 2.322 |
| (Aumento)/redução em títulos e valores mobiliários | 5 | 128 | (1.676) | 2.685 |
| (Aumento)/redução em outros créditos | 6 | (1.732) | (1.656) | 293 |
| (Aumento)/redução em outros valores e bens | 8 | 95 | 141 | (294) |
| Aumento/(redução) em depósitos | 10 | 36.868 | 41.356 | (7.478) |
| Aumento/(redução) em outras obrigações | 11 | 747 | (1.703) | (13.965) |
| Imposto de renda e contribuição social pagos | | (1.287) | (2.402) | (123) |
| Caixa líquido gerado pelas/(utilizado nas) atividades operacionais | | 36.872 | 41.209 | (16.560) |
| Fluxo de caixa das atividades de investimentos | | | | |
| Dividendos recebidos | | - | - | 6.000 |
| Caixa líquido gerado pelas atividades de investimento | | - | - | 6.000 |
| Dividendos pagos | | - | (1.000) | (2.000) |
| Caixa Líquido utilizado nas atividades de financiamento | | - | (1.000) | (2.000) |
| Aumento/(redução) líquido de caixa e equivalente de caixa | | 36.872 | 40.209 | (12.560) |
| Caixa e equivalente de caixa no início do exercício/semestre | 4 | 26.858 | 23.521 | 36.081 |
| Caixa e equivalente de caixa no fim do exercício/semestre | 4 | 63.730 | 63.730 | 23.521 |
| Aumento/(redução) líquido de caixa e equivalente de caixa | | 36.872 | 40.209 | (12.560) |

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

MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

1. Contexto operacional

A MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (“MAF”; “MAF DTVM” ou “Distribuidora”) é uma sociedade anônima de capital fechado sediada à Rua Alves Guimarães, 1212, Pinheiros – SP. A MAF DTVM foi constituída em 30 de maio de 2019 a partir da Assembleia Geral de Constituição (“AGC”) com a cisão parcial de bens do Banco Modal S.A. A aprovação do órgão regulador foi concedida em 22 de outubro de 2020 e, dessa forma, a MAF DTVM iniciou as suas operações em 1º de novembro de 2020.

Através de suas controladas APEX Asset Management (“MAM”) e a APEX Administradora de Recursos (“MAR”) a MAF atua na gestão de recursos de terceiros e administração e gestão de fundos de investimentos líquidos e tem por objetivo a prestação de serviços de administração de carteiras de valores mobiliários, custódia de valores mobiliários, escrituração e emissão de certificados de valores mobiliários, entre outros. A Distribuidora é controlada pela APEX Fund Holding Ltda, CNPJ nº 37.668.744/0001-99, que possui 100% das ações em circulação da Distribuidora.

A APEX Fund Holding Ltda é controlada pela APEX FUND AND CORPORATE SERVICES CANADA INC, CNPJ nº 39.515.027/0001-52, que possui 100% das quotas da companhia.

2. Base de Elaboração e apresentação das demonstrações contábeis

2.1. Declaração de conformidade

As demonstrações contábeis foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, que incluem as normas consubstanciadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional – COSIF, normatizações do Conselho Monetário Nacional (“CMN”) e Banco Central do Brasil (“BACEN”) e da Lei das Sociedades por Ações do Brasil

As presentes demonstrações contábeis foram aprovadas pela Administração em 27 maio de 2025.

2.2. Moeda funcional e de apresentação

As demonstrações contábeis estão sendo apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Distribuidora. Todas as informações apresentadas em Real foram convertidas para o milhar, exceto quando indicado de outra forma.

2.3. Continuidade

A Administração avaliou a capacidade de a Distribuidora continuar operando normalmente e está convencida de que ela possui recursos para dar continuidade a seus negócios no futuro. Adicionalmente, a Administração não tem conhecimento sobre incerteza material que possa gerar dúvidas significativas a respeito de sua capacidade de continuar operando. Dessa forma, estas demonstrações contábeis individuais foram preparadas com base no pressuposto de continuidade operacional.

2.4. Convergência às normas internacionais de contabilidade

Foram adotados, os pronunciamentos, as orientações e as interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) homologados pelo CMN e BACEN, quais sejam:

- Resolução CMN nº 4.924/2021 - CPC 00 (R2) - Estrutura Conceitual para Relatório Financeiro
- Resolução CMN nº 4.924/2021 - CPC 01 (R1) - Redução ao Valor Recuperável de Ativos
- Resolução CMN nº 4.818/2020 - CPC 03 (R2) - Demonstração dos Fluxos de Caixa
- Resolução CMN nº 4.818/2020 - CPC 05 (R1) - Divulgação sobre Partes Relacionadas
- Resolução CMN nº 3.989/2011 - CPC 10 (R1) - Pagamento Baseado em Ações
- Resolução CMN nº 4.924/2021 - CPC 23 - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro

MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

- Resolução CMN nº 4.818/2020 - CPC 24 - Evento Subsequente
- Resolução CMN nº 3.823/2009 - CPC 25 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes
- Resolução CMN nº 4.877/2020 - CPC 33 (R1) - Benefícios a Empregados
- Resolução CMN nº 4.818/2020 - CPC 41 - Resultado por Ação
- Resolução CMN nº 4.924/2021 - CPC 46 - Mensuração do Valor Justo
- Resolução CMN nº 4.924/2021 - CPC 47 - Receita de Contrato com Cliente

O CMN também editou normas proprietárias que incorporam parcialmente os pronunciamentos emitidos pelo CPC e são aplicáveis às demonstrações contábeis:

- Resolução CMN nº 4.534/2016 - CPC 04 – (R1)- Ativo Intangível
- Resolução CMN nº 4.535/2016 - CPC 27 -Ativo Imobilizado

2.5. Estimativas e premissas

As demonstrações contábeis incluem estimativas e premissas, como a mensuração de provisões para perdas, estimativas do valor justo de determinados instrumentos financeiros, provisão para contingências, ativos não financeiros, estimativas referentes à seleção das vidas úteis do ativo imobilizado entre outras. Os resultados reais podem apresentar variações em relação às estimativas.

3. Resumo das principais práticas contábeis

a) Apuração do resultado

O resultado é apurado de acordo com o regime de competência, que estabelece que as receitas e despesas devem ser incluídas na apuração dos resultados dos períodos em que ocorrerem, sempre simultaneamente quando se correlacionarem, independentemente de recebimento ou pagamento. As operações formalizadas com encargos financeiros pós-fixados são atualizadas pelo critério pro rata die, com base na variação dos respectivos indexadores pactuados, e as operações com encargos financeiros pré-fixados estão registradas pelo valor de resgate, retificado por conta de rendas a apropriar ou despesas a apropriar correspondentes ao período futuro.

b) Receitas de prestação de serviços

As receitas de prestação de serviços da Distribuidora são compostas, principalmente, por rendas com taxas de administração de fundos de investimentos e custódia de seus ativos. A taxa de administração é calculada sobre os patrimônios líquidos diários dos fundos, capital comprometido ou capital investido, conforme percentual previsto no regulamento, e apropriada mensalmente.

c) Caixa e equivalentes de caixa

Para fins de demonstrações dos fluxos de caixa, caixa e equivalentes de caixa correspondem aos saldos de disponibilidades e aplicações financeiras de liquidez imediatamente conversíveis, ou com prazo original igual ou inferior a noventa dias.

d) Títulos e Valores mobiliários

Os títulos e valores mobiliários são classificados nos termos da Circular BACEN nº 3.068/2001, em três categorias apresentadas abaixo:

- Títulos para negociação - aqueles adquiridos com o propósito de serem ativa e frequentemente negociados, os quais são avaliados ao valor de mercado, em contrapartida ao resultado.

MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

- Títulos disponíveis para venda - aqueles que não se enquadram nas categorias (i) e (iii), os quais são registrados pelo custo de aquisição acrescidos dos rendimentos auferidos em contrapartida do resultado e avaliados pelo valor de mercado, em contrapartida a uma conta específica do patrimônio líquido; tais títulos são utilizados em sua maioria na gestão do caixa do Banco. Os ganhos e perdas dos títulos disponíveis para venda, quando realizados, serão reconhecidos na data da negociação na demonstração do resultado, em contrapartida da conta específica do patrimônio líquido.
- Títulos mantidos até o vencimento - aqueles adquiridos com a intenção de serem mantidos em carteira até o vencimento, os quais são avaliados pela sua taxa intrínseca, em contrapartida ao resultado.

São reconhecidos pelo valor de mercado, em conformidade com o estabelecido pela Circular BACEN nº 3.068/2001. A apuração do valor justo dos títulos é dada com base nas taxas coletadas junto ao mercado. Os níveis de hierarquia de valor justo de 1 a 3 se baseiam no grau com base no qual o valor justo é observável:

- As mensurações do valor justo do Nível 1 são aquelas resultantes dos preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos;
- As mensurações do valor justo do Nível 2 são aquelas resultantes de outras informações que não sejam os preços cotados incluídos no Nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo, seja direta (por exemplo, como preços) ou indiretamente (por exemplo, resultante dos preços); e
- As mensurações do valor justo do Nível 3 são aquelas resultantes de técnicas de avaliação que incluem informações do ativo ou passivo que não se baseiam em dados observáveis de mercado (informações não observáveis).

e) Investimentos

Os investimentos em participações de controladas são avaliados pelo método de equivalência patrimonial. O ágio na aquisição de investimentos foi apurado com base em laudo de avaliação preparado por empresa independente, sendo fundamentado na expectativa de rentabilidade futura e amortizado pelo prazo de quinze anos, conforme laudo preparado no momento de aquisição do investimento tendo em vista a determinação do valor justo pago, bem como testado anualmente para “*impairment*”.

Em 28/11/17, o Banco Modal, após aprovação pelo Banco Central do Brasil (“BACEN”), adquiriu a Modal Administradora de Recursos Ltda, atual Apex Administradora de Recursos, (“MAR”), entidade que já fazia parte do Conglomerado Prudencial, por R\$69.200, gerando um ágio de R\$60.477, apurado com base em laudo de avaliação econômico-financeiro que utilizou o método de fluxo de caixa descontado. A movimentação da MAR para baixo da estrutura societária do Controlador, teve por objetivo dar maior transparência para os agentes de mercado (Autoridade Monetária, agências de rating, clientes e investidores) sobre esse importante segmento do grupo Modal.

Ainda associado ao ágio em questão, em 31/12/2018, conforme aprovado em assembleia de sócios, e alinhado com a estratégia da alta administração, a MAR foi cindida em parcela equivalente a 80% do patrimônio líquido, com versão da parcela para a Modal Asset Management (MAM). A cisão, associada a transferência da gestão dos fundos, ocasionou o “split” do ágio originalmente oriundo da aquisição da MAR, que passa a ser associada a MAM. Para suportar a manutenção do ágio da estrutura, foi contratado um laudo de avaliação econômico-financeiro à época.

MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

Ato contínuo, os fundos geridos pela MAR foram transferidos para MAM e o ágio remanescente da MAR foi realocado para MAM.

f) Imobilizado

Estão demonstrados pelo custo de aquisição e são depreciados pelo método linear com base em taxas anuais que variam de 10% (moveis e Equipamentos de Uso) e 20% (Equipamento de Processamento de Dados).

Os itens do ativo imobilizado são baixados quando vendidos ou quando nenhum benefício econômico futuro for esperado do seu uso ou venda. Eventual ganho ou perda resultante da baixa do ativo (calculado como sendo a diferença entre o valor líquido da venda e o valor residual do ativo) são reconhecidos na demonstração do período em que o ativo for baixado.

g) Intangível

Composto por licenças adquiridas de programas de computador e custos de desenvolvimento de softwares e plataformas de negócio e são amortizados pelo método linear com base em taxas que contemplam a vida útil estimada considerando os benefícios econômicos futuros a serem gerados.

h) Outros ativos e passivos circulantes e não circulantes

Demonstrados pelos valores de custo incluindo, quando aplicável, os rendimentos, encargos e as variações monetárias e cambiais incorridas, deduzidos das correspondentes rendas, despesas a apropriar e, quando aplicável, provisões para perdas.

i) Redução ao valor recuperável de ativos (impairment)

Um ativo está desvalorizado quando seu valor contábil excede seu valor recuperável. De acordo com a Resolução CMN nº 4.924/2021, que dispõe sobre procedimentos aplicáveis no reconhecimento, mensuração e divulgação de perdas em relação ao valor recuperável de ativos (impairment), a Distribuidora testa, no mínimo anualmente, o valor recuperável dos seus ativos, sendo reconhecidas no resultado do exercício as eventuais perdas apuradas.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023, não foram constatadas perdas no valor recuperável dos ativos.

j) Provisão para Imposto de renda e contribuição social

A provisão para imposto de renda é calculada à alíquota de 15%, com um adicional de 10% sobre o lucro anual tributável excedente a R\$ 240 ao ano (R\$ 120 ao semestre), ajustado pelas adições e exclusões previstas na legislação.

A contribuição social apurada sobre o lucro ajustado na forma da legislação é calculada à alíquota de 15% e ajustada pelas adições e exclusões previstas na legislação. Foram constituídas provisões para os demais impostos e contribuições sociais, de acordo com as respectivas legislações vigentes.

Os tributos diferidos, representados pelos créditos tributários e pelas obrigações fiscais diferidas, são calculados sobre as diferenças temporárias entre as bases fiscais de ativos e passivos e seus valores contábeis das demonstrações financeiras.

Os créditos tributários de diferenças temporárias decorrem da provisão para pagamento de participações nos lucros e provisão para créditos de liquidação duvidosa, e são reconhecidos apenas quando todos os requisitos para sua constituição, estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.842/2020 e alterações posteriores, forem atendidos.

MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

k) Ativos e passivos contingentes e obrigações legais

As práticas contábeis para registro e divulgação de ativos e passivos contingentes e obrigações legais estão consubstanciadas na Resolução CMN nº 3.823/2009 e são as seguintes:

- **Ativos contingentes:** são reconhecidos somente quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis, transitadas em julgado. Os ativos contingentes com êxitos prováveis são apenas divulgados em Nota Explicativa;
- **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 divulgados, e aqueles não mensuráveis com suficiente segurança e como de perdas remotas não são provisionados e/ou divulgados; e
- **Obrigações legais:** são registradas como exigíveis, independente da avaliação sobre as probabilidades de êxito.

l) Resultado não recorrente

As avaliações sobre a natureza dos resultados não recorrentes são realizadas nos termos da Resolução BACEN nº 2/2020. A MAF DTVM considera como não recorrentes, as receitas e despesas que: (a) não estejam relacionadas ou estejam relacionadas incidentalmente com as atividades típicas da Distribuidora; e (b) - não esteja previsto para ocorrer com frequência nos exercícios futuros.

Em 31 de dezembro de 2024 a MAF DTVM não registrou receitas e despesas não recorrentes.

4. Caixa e equivalentes de caixa

As disponibilidades são compostas em sua totalidade por depósitos em instituições bancárias e com liquidez imediata. Vide abaixo posição completa:

| | <u>Vencimento</u> | <u>31/12/2024</u> | <u>31/12/2023</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Depósitos Bancários | | | |
| Banco Itaú | N/A | 15 | 200 |
| Conta SPB MAF | N/A | 5 | 110 |
| Operações Compromissadas (1 dia) | | | |
| NTN | 01/01/2026 | <u>63.710</u> | <u>23.211</u> |
| Total Caixa e equivalentes de caixa | | 63.730 | 23.521 |

5. Títulos e Valores Mobiliários

A Distribuidora adota como estratégia de atuação não adquirir títulos e valores mobiliários com o propósito de mantê-los até o vencimento. Em 31 de dezembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023, os títulos estão classificados em sua totalidade para “negociação”:

MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

| | Vencimento | 31/12/2024 | | 31/12/2023 | |
|--|------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
| | | Valor Contábil | Valor de Mercado | Valor Contábil | Valor de Mercado |
| Títulos e Valores Mobiliários | | | | | |
| Letras Financeiras do Tesouro | 01/09/2025 | 8.020 | 8.020 | 7.232 | 7.232 |
| Cotas de fundo renda fixa | N/A | 2.604 | 2.604 | 1.716 | 1.716 |
| Total Títulos e Valores Mobiliários | | 10.624 | 10.624 | 8.948 | 8.948 |

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e o exercício findo em 31 de dezembro de 2023, não houve reclassificação entre as categorias de títulos e valores mobiliários.

As cotas dos fundos de investimento foram atualizadas pelo respectivo valor da cota no último dia útil do mês. Os fundos de investimento estão custodiados na “Câmara de Custódia e Liquidação (CETIP)”.

Em 31 de dezembro de 2024 estão classificados em nível 1 na hierarquia de valor justo R\$8.020 (R\$ 7.232 em 31 de dezembro de 2023), e em nível 2 R\$2.604 (R\$ 1.716 em 31 de dezembro de 2023).

6. Outros créditos

| | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|--|---------------|---------------|
| Ativo Circulante | | |
| Rendas a receber | 5.851 | 4.427 |
| Valores a Receber – Fundos | 4.431 | 3.492 |
| Valores a Receber – Investidores Não Residentes | 1.420 | 935 |
| Diversos | 2.311 | 3.156 |
| Adiantamentos e antecipações salariais | 46 | 22 |
| Impostos e contribuições a compensar | 833 | 944 |
| Devedores Diversos | 1.432 | 2.190 |
| Créditos Tributários | - | 1.661 |
| Ativos fiscal diferido de diferença temporárias e prejuízo fiscal e base negativa (Nota explicativa n° 12) | 921 | 1.661 |
| (-) Provisões para outros Créditos | (498) | - |
| (-) PCLD ^(a) | (498) | - |
| | 8.585 | 9.244 |
| Ativo Não Circulante | | |
| Ativos fiscal diferido de diferença temporárias e prejuízo fiscal e base negativa (Nota explicativa n° 12) | 6.556 | 6.671 |
| Valores a receber de sociedades ligadas ^(b) | 2.302 | 1.225 |
| | 8.018 | 7.896 |
| Total | 17.443 | 17.140 |

MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

- (a) Compreende valores que a Administração entende ser de difícil realização, composto principalmente pelas taxas de administração de fundos a receber junto a Fundos de investimentos. Os valores são classificados de acordo com o período em atraso e o percentual de perda da seguinte forma: Em dia, e até 60 dias – risco nível AA 0% de perda; Atraso entre 61 e 90 dias – risco nível A 5% de perda; Atraso entre 91 e 120 dias – risco nível B 25% de perda; Atraso entre 121 e 150 dias – risco nível C 50% de perda; Atraso entre 151 e 180 dias – risco nível D 75% de perda; Atraso superior a 180 dias – risco nível E 100% de perda.
- (b) Valores a receber da controlada MAM, referente a despesas operacionais pagas pela MAF.

7. Investimentos em empresas controladas

| Participação em Controladas | 30/06/2024 | Resultado com equivalência | Amortização de Ágio | 31/12/2024 |
|---|---------------|----------------------------|---------------------|---------------|
| Modal Asset Management (MAM) | 8.830 | 2.808 | - | 11.638 |
| Apex Administradora de Rec (MAR) | 244 | (16) | - | 228 |
| Modal Asset Management (MAM) – Ágio baseado em expectativa ⁽²⁾ | 33.598 | - | (2.016) | 31.582 |
| Total do Investimento | 42.672 | 2.792 | (2.016) | 43.448 |

| Participação em Controladas | 31/12/2023 | Resultado com equivalência | Amortização de Ágio | 31/12/2024 |
|---|---------------|----------------------------|---------------------|---------------|
| Modal Asset Management (MAM) | 6.137 | 5.501 | - | 11.638 |
| Apex Administradora de Rec (MAR) | 264 | (36) | - | 228 |
| Modal Asset Management (MAM) – Ágio baseado em expectativa ⁽²⁾ | 35.614 | - | (4.032) | 31.582 |
| Total do Investimento | 42.015 | 5.465 | (4.032) | 43.448 |

| Participação em Controladas | 31/12/2022 | Resultado com equivalência | Amortização de Ágio | 31/12/2023 |
|---|---------------|----------------------------|---------------------|---------------|
| Modal Asset Management (MAM) | 6.615 | (478) | - | 6.137 |
| Apex Administradora de Rec (MAR) | 283 | (19) | - | 264 |
| Modal Asset Management (MAM) – Ágio baseado em expectativa ⁽²⁾ | 39.646 | - | (4.032) | 35.614 |
| Total do Investimento | 46.544 | (497) | (4.032) | 42.015 |

2º Semestre 2024

| | Qtde de ações possuídas | Participação % | Capital social | Patrimônio líquido | Lucro líquido/ (prejuízo) | Ágio por expectativa de rentabilidade futura (2) | Valor contábil dos investimentos | Resultado de participação |
|---|-------------------------|----------------|----------------|--------------------|---------------------------|--|----------------------------------|---------------------------|
| Modal Asset Management (MAM) ⁽¹⁾ | 4.846.982 | 99,99% | 4.847 | 11.638 | 2.808 | 31.582 | 11.638 | 2.808 |
| Apex Administradora de Rec (MAR) ⁽¹⁾ | 799.981 | 99,99% | 400 | 228 | (16) | - | 228 | (16) |
| Total | | | | | | 31.582 | 11.866 | 2.792 |

MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

| | | | | | | | | 31/12/2024 |
|---|-------------------------|----------------|----------------|--------------------|---------------------------|--|----------------------------------|---------------------------|
| | Qtde de ações possuídas | Participação % | Capital social | Patrimônio líquido | Lucro líquido/ (prejuízo) | Ágio por expectativa de rentabilidade futura (2) | Valor contábil dos investimentos | Resultado de participação |
| Modal Asset Management (MAM) ⁽¹⁾ | 4.846.982 | 99,99% | 4.847 | 11.638 | 5.501 | 31.582 | 11.638 | 5.501 |
| Apex Administradora de Rec (MAR) ⁽¹⁾ | 799.981 | 99,99% | 400 | 228 | (36) | - | 228 | (36) |
| Total | | | | | | 31.582 | 11.866 | 11.866 |

| | | | | | | | | 31/12/2023 |
|---|-------------------------|----------------|----------------|--------------------|---------------------------|--|----------------------------------|---------------------------|
| | Qtde de ações possuídas | Participação % | Capital social | Patrimônio líquido | Lucro líquido/ (prejuízo) | Ágio por expectativa de rentabilidade futura (2) | Valor contábil dos investimentos | Resultado de participação |
| Modal Asset Management (MAM) ⁽¹⁾ | 4.846.982 | 99,99% | 4.847 | 6.137 | 1.290 | 35.614 | 6.137 | (478) |
| Apex Administradora de Rec (MAR) ⁽¹⁾ | 799.981 | 99,99% | 400 | 264 | (136) | - | 264 | (19) |
| Total | | | | | | 35.614 | 6.401 | (497) |

(1) Investimentos recebidos pela versão de patrimônio do Banco Modal, incluindo ágio sobre expectativa de rentabilidade futura. A MAM e a MAR têm por objeto a gestão de recursos de terceiros por meio da administração e gestão de fundos de investimento ilíquidos.

(2) Ágio sobre expectativa de rentabilidade futura no montante de R\$31.582 (31/12/2023 R\$35.614), líquidos de amortizações que são contabilizadas na linha de Outras despesas administrativas, que no exercício de 2024 totalizou R\$4.032 (31/12/2023 R\$4.032). Não observamos indícios de impairment para o ágio, tendo em vista que a operação da MAM possui em 31 de dezembro de 2024 um total de Ativos sob administração (AuM) de R\$21 bilhões e lucro líquido para o exercício de R\$ 5.595.

8. Outros valores e bens

Em 31 de dezembro de 2024, a entidade possui R\$310 mil (R\$451 mil em 31/12/2023) de despesas antecipadas a apropriar, referentes a seguros e despesas com licenças de software renováveis.

9. Imobilizado e Intangível

| | 31/12/2023 | Adições | Baixas | 31/12/2024 |
|---------------------------|------------|--------------|----------|------------|
| INTANGIVEL | | | | |
| Software | 802 | - | - | 802 |
| (-) Amortização acumulada | (514) | (249) | - | (763) |
| Total | 288 | (249) | - | 39 |

MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

| | 31/12/2022 | Adições | Baixas | 31/12/2023 |
|------------------------------------|--------------|--------------|----------------|------------|
| IMOBILIZADO ^(a) | | | | |
| Instalações | 2.828 | - | (2.828) | - |
| Sistemas de processamento de dados | 861 | - | (861) | - |
| Móveis e equipamentos de uso | 627 | - | (627) | - |
| Sistemas de comunicação | 105 | - | (105) | - |
| (-) Depreciação acumulada | (2.164) | - | 2.164 | - |
| INTANGIVEL | | | | |
| Software | 802 | - | - | 802 |
| (-) Amortização acumulada | (354) | (160) | - | (514) |
| Total | 2.705 | (160) | (2.257) | 288 |

(a) No ano de 2023 com a transferência da matriz para o município de São Paulo a Distribuidora avaliou que o custo com a migração, transporte e instalação de seu imobilizado para a nova sede não era vantajoso e optou pela doação e descarte do imobilizado devido a obsolescência de seus equipamentos e móveis, dessa forma no exercício findo em 31 de dezembro de 2024 não há mais saldo reconhecido na rubrica.

10. Depósitos

Referem-se às operações de captação (com investidores não residentes) efetuadas no âmbito do Sistema de Transferência de Reservas ("STR"), instituído pela Circular 3.100, do BACEN, composto por valores mantidos por terceiros em contas correntes na Distribuidora e operações por conta e ordem de terceiros aplicados em operações com compromisso de revenda, demonstrado na Nota Explicativa n° 4, as quais referem-se a valores mantidos na Distribuidora em nome de participantes. A movimentação do exercício findo em 31/12/2024 é a seguinte:

| | 31/12/2023 | Entradas | Saídas | 31/12/2024 |
|---|---------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Recursos Disponíveis de Clientes | | | | |
| Investidores não residentes e Fundos | 21.995 | 62.607.884 | 62.566.528 | 63.351 |
| Total | 21.995 | 62.607.884 | 62.566.528 | 63.351 |

MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

11. Outras obrigações

| | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---|--------------|--------------|
| Sociais e estatutárias | 3.287 | 2.590 |
| Participações nos Lucros ^(a) | 3.287 | 2.590 |
| Fiscais e Previdenciárias | 2.526 | 1.078 |
| Provisão IRPJ e CSLL | 1.745 | - |
| Impostos e contribuições a recolher | 781 | 1.078 |
| Diversas | 5.375 | 2.773 |
| Despesas de pessoal ^(b) | 989 | 1.183 |
| Credores diversos- País ^(c) | 4.386 | 1.590 |
| Passivo não circulante | | |
| Outras obrigações | 45 | 3.635 |
| Valores a pagar sociedades ligadas - (Nota Explicativa nº 19) | - | 3.635 |
| Provisão para riscos (Nota Explicativa nº21) | 45 | - |

(a) Refere-se a participação nos lucros, sendo R\$1.688 da própria distribuidora e R\$1.599 a ser reembolsado pela BRL Investimentos, referente a rateio de despesas.

(b) Substancialmente representado por provisão de férias e correspondentes encargos sociais

(c) Recursos retidos de fundos para pagamento de IR incidido sobre seus eventos durante o mês de dez/24 (R\$ 1.922). Provisão de despesas com fornecedores de auditoria, sistemas de TI, publicação das DFs e consultoria (R\$ 1.972). Valores a pagar Banco Modal e Modal DVM (R\$ 373). Diversos (R\$ 119).

12. Imposto de Renda e Contribuição Social

A conciliação entre os valores apurados conforme alíquotas nominais da MAF DTVM e os valores registrados no resultado podem ser resumidas da seguinte forma:

Reconciliação do resultado de imposto de renda e contribuição social

| | 2º semestre 2024 | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|--|------------------|------------|------------|
| Lucro antes dos impostos | 2.803 | 6.720 | (1.276) |
| Encargos de Imposto de Renda e Contribuição social | 1.121 | 2.688 | (510) |
| Adições/(exclusões) permanentes | | | |
| Multas | 2.012 | 2.470 | 260 |
| Perdas s/prestação de serviços | 292 | 423 | 1.134 |
| Ágio com expectativa de rentabilidade futura | 807 | 1.613 | 1.613 |
| Equivalência patrimonial | (1.116) | (2.186) | (2.201) |
| Contingências | (299) | 18 | |
| Outras | (47) | (24) | 726 |
| IRPJ e CSLL Corrente e Diferido | 2.770 | 5.002 | 1.022 |
| Corrente | (2.257) | (4.147) | - |
| Diferido | (513) | (855) | 1.022 |

MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

Os créditos tributários da MAF DTVM foram apurados conforme mencionado na **Nota 2**, e estão assim representados:

| | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Outros Créditos – Diversos | | |
| Ativo Fiscal Diferido | | |
| Prejuízo fiscal e base negativa | 6.544 | 8.332 |
| Diferenças temporárias | 933 | - |
| Total | | |
| Curto Prazo | 921 | 1.661 |
| Longo Prazo | 6.556 | 6.671 |

Resumimos abaixo a expectativa de realização do ativo fiscal diferido oriundo de diferenças temporárias, prejuízo fiscal e base negativa:

| Exercício de realização | Saldo contábil dos créditos tributários (i) | Valor presente Dos créditos tributários (ii) |
|--|---|--|
| 2025 | (779) | (694) |
| 2026 | (968) | (769) |
| 2027 | (1.152) | (815) |
| 2028 | (1.336) | (841) |
| 2029 | (1.336) | (811) |
| 2030 | (973) | (534) |
| Total do ativo fiscal diferido oriundo de prejuízo fiscal e base negativa | (6.544) | (4.464) |
| Total do ativo fiscal diferido oriundo de diferenças temporárias | (933) | (603) |
| Total do ativo fiscal diferido | (7.477) | (5.067) |

- (i) A Distribuidora elaborou um estudo de realização dos créditos tributários, incluindo os créditos oriundos de prejuízo fiscal e base negativa, utilizando as projeções de resultados tributáveis para os próximos exercícios e, mesmo não considerando qualquer crescimento com novos clientes ou oferta de novos produtos, a realização dos créditos ocorre substancialmente nos próximos dez anos, aderente aos prazos previstos na legislação vigente.
- (ii) O valor presente dos créditos foi calculado utilizando a taxa SELIC atual, de 12,5% divulgada pelo BACEN.

MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

| | 31/12/2023 | Constituição/ (Reversão) | 31/12/2024 |
|--|--------------|--------------------------|--------------|
| Refletido no Resultado | | | |
| Relativo a Prejuízo Fiscal e Base negativa | 8.332 | (1.788) | 6.544 |
| Relativo a Diferenças Temporárias | - | 933 | 933 |
| Total | 8.332 | (855) | 7.477 |

| | 31/12/2022 | Constituição/(Reversão) | 31/12/2023 |
|--|--------------|-------------------------|--------------|
| Refletido no Resultado | | | |
| Relativo a Prejuízo Fiscal e Base negativa | 7.168 | 1.164 | 8.332 |
| Relativo a Provisão Indedutível | 2.186 | (2.186) | - |
| Total | 9.354 | (1.022) | 8.332 |

13. Patrimônio Líquido

a) Capital Social

Em 31 de dezembro de 2024, o capital social está representado por 71.569 ações, sendo 42.385 ações ordinárias e 29.184 ações preferenciais nominativas, sem valor nominal, totalmente subscritas e integralizadas, totalizando R\$82.076 (R82.076 em 31 de dezembro de 2023).

b) Distribuição de lucros

Aos acionistas da MAF DTVM é assegurado um dividendo anual de no mínimo 6% do capital social, não inferior a 25% do lucro líquido do exercício, ajustado nos termos da legislação societária. A diretoria poderá declarar dividendos intermediários à vista dos balanços semestrais, à conta dos lucros apurados no período. Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2024, foram distribuídos R\$1.000.

Cada ação ordinária dará direito a um voto nas deliberações das Assembleias Gerais. As ações preferenciais, sem direito a voto, têm prioridade no reembolso de capital, sem o pagamento de prêmio em caso de liquidação do Banco, e direito a dividendo mínimo de R\$0,01 por ação.

14. Receita de Intermediação Financeira

| | 2º semestre 2024 | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|--|------------------|--------------|--------------|
| Rendas de operações com títulos públicos | 1.625 | 3.496 | 3.942 |
| Rendas aplicações com fundos de investimento | 236 | 462 | 49 |
| Total | 1.861 | 3.958 | 3.991 |

MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

15. Receitas de Prestação de Serviço

| | <u>2º semestre 2024</u> | <u>31/12/2024</u> | <u>31/12/2023</u> |
|---|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Taxa de administração de fundos | 16.064 | 31.836 | 33.551 |
| Serviços de custódia | 2.680 | 5.385 | 7.106 |
| Taxa de representação (INRs) (i) | 2.130 | 4.116 | 4.065 |
| Serviços qualificados | - | - | 896 |
| Serviços de estruturação e integralização | - | - | 60 |
| Outros serviços | - | 1 | 11 |
| TOTAL | 20.874 | 41.338 | 45.689 |

(i) Taxa de representação referentes a Investidores não residentes com recursos depositados e em movimento na MAF DTVM.

16. Despesas de pessoal

| | <u>2º semestre 2024</u> | <u>31/12/2024</u> | <u>31/12/2023</u> |
|------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Diretoria | 343 | 1.092 | 471 |
| Benefícios | 1.008 | 2.297 | 4.126 |
| Encargos sociais | 1.474 | 3.374 | 6.141 |
| Proventos | 3.738 | 8.862 | 16.669 |
| Estagiários | - | 6 | 195 |
| Treinamento | - | - | 52 |
| Total | 6.563 | 15.631 | 27.654 |

17. Outras Despesas Administrativas

| | <u>2º semestre 2024</u> | <u>31/12/2024</u> | <u>31/12/2023</u> |
|--|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Água, energia e gás | 48 | 110 | 137 |
| Aluguéis | 366 | 743 | 2.007 |
| Comunicação | 22 | 60 | 377 |
| Manutenção e conservação de bens | 424 | 555 | 237 |
| Despesas de material | 3 | 6 | 30 |
| Processamento de dados | 2.960 | 5.216 | 5.268 |
| Propaganda e publicidade | - | 1 | 20 |
| Despesas de publicações | 4 | 22 | 37 |
| Seguros | 45 | 91 | 289 |
| Serviços do sistema financeiro | 279 | 410 | 501 |
| Serviços de terceiros | 1.075 | 1.932 | 2.910 |
| Serviços técnicos especializados | 2.100 | 2.704 | 1.214 |
| Transporte e despesas de viagem | 45 | 90 | 192 |
| Multas do sistema financeiro | 3.456 | 4.266 | - |
| Despesa de amortização – ágio baseado em Expectativa de rentabilidade futura | 2.016 | 4.032 | 4.031 |
| Despesas de depreciação e amortização | 80 | 249 | 784 |
| Outras despesas administrativas | 2.004 | 2.361 | 1.063 |
| TOTAL | 14.927 | 22.848 | 19.097 |

MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

18. Despesas Tributárias

| | 30/06/2024 | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|--------------|--------------|--------------|--------------|
| ISS | 562 | 1.112 | 1.309 |
| PIS | 148 | 295 | 323 |
| COFINS | 912 | 1.814 | 1.990 |
| Outras | - | 321 | 104 |
| Total | 1.622 | 3.542 | 3.726 |

19. Partes relacionadas

As operações entre partes relacionadas com a Distribuidora são divulgadas em atendimento à Resolução CMN nº 4.818/2020 e alterações posteriores estão apresentadas da seguinte forma:

a. Composição de partes relacionadas

| | Grau de relação | Prazo | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---|-----------------|-----------|-------------------|-------------------|
| Ativo | | | | |
| Outros créditos (Nota 6) | | | | |
| Modal Asset Management Ltda. | Controlada | Sem prazo | - | 1.225 |
| BRL Trust Investimentos | Grupo Econômico | Sem prazo | 2.302 | - |
| Passivo | | | | |
| Outras obrigações – Diversas (Nota 10) | | | | |
| Modal Asset Management Ltda | Controlada | Sem prazo | - | 3.635 |
| Resultado | | | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
| BRL Trust DTVM ^(a) | | | (669) | (397) |
| BRL Trust DTVM ^(b) | | | (638) | (429) |
| Total | | | (1.307) | (826) |

(a) Saldo referem-se a rateios de despesas de aluguel;

(b) As empresas possuem contrato de Rateio de custos e despesas de serviços administrativos como recursos humanos, tecnologia de informação, *compliance* e outros congêneres descritos em contrato entre as partes envolvidas.

b. Remuneração do pessoal-chave da administração

Em 31 de dezembro de 2024, os honorários atribuídos aos administradores da Distribuidora foram pagos em forma de Pró-labore e totalizam R\$1.092 (R\$471 em 2023). Em março de 2024 foi pago complemento de pró-labore no valor de 450 e bônus de integração de R\$ 154.

MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

20. Participações nos Lucros ou Resultados

Em 31 de dezembro de 2024, a Distribuidora provisionou o valor de R\$1.439 (2023 R\$ 2.590) a título de participação nos lucros, a serem pagos no exercício de 2025.

21. Provisão para riscos e passivos contingentes

| Risco de perda | 31/12/2024 | |
|----------------|------------|----------------|
| | Quantidade | Valor da causa |
| Possível | 9 | 4.626 |
| Provável | 1 | 44 |

Processo 1181811- 61.2023.8.26.0100: trata-se de ação de cobrança ajuizada pelo antigo cliente Loft contra MAF, no qual a reclamante requer a condenação da MAF à restituição de R\$ 2.367, referente a taxas de administração e custódia do fundo Loft II Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado, alegadamente pagas a maior no período compreendido entre dezembro de 2020 e outubro de 2022. O escritório de advogados Mattos Filho, que representa a MAF nessa causa, avalia o prognóstico de perda como possível, considerando que ainda não foi proferida decisão de mérito e nem há entendimento consolidado dos tribunais sobre o tema.

3040: a MAF DTVM interpôs recurso administrativo em face de decisão de aplicação de multas cominatórias pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) pelo suposto atraso no envio de documentos regulatórios obrigatórios para fundos de investimento sob sua administração, em específico o “DOC 3040”, integrando, por isso, o processo administrativo de nº 19957.010218/2022-15, que foi julgado de forma desfavorável à MAF DTVM em dezembro de 2024. Constituímos provisão para contingências no valor de R\$ 44.481,60.

22. Gerenciamento de Riscos

a) Estrutura de gerenciamento de risco

A avaliação dos riscos é fundamental para a tomada de decisão na Distribuidora. Por isso, a Distribuidora conta com uma estrutura de Gerenciamento de Riscos, que é constituída de acordo com a natureza e o grau de complexidade dos negócios e atividades desenvolvidas.

b) Estrutura de gerenciamento de riscos operacionais

A Distribuidora tem aperfeiçoado continuamente seus sistemas tecnológicos voltados ao controle e prevenção de riscos, visando reduzir possíveis perdas, por meio do acompanhamento constante de suas operações.

Os riscos inerentes à atividade são analisados e administrados diretamente pela diretoria, acompanhando o controle dos fatores de exposição a riscos de mercado, crédito e institucionais. Os riscos inerentes à atividade são analisados e administrados diretamente pela diretoria, acompanhando o controle dos fatores de exposição a riscos de mercado, crédito e institucionais.

MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

c) Estrutura de gerenciamento de riscos de mercado

Risco de mercado é definido como a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes da flutuação dos valores de mercado de posições detidas pela Distribuidora. O gerenciamento do risco de mercado consiste em um conjunto de instrumentos para a identificação, mensuração, a avaliação, o monitoramento e o controle do risco, com uma clara definição de responsabilidades, níveis de alçada e de reporte.

A Distribuidora possui políticas e estratégias para o gerenciamento do risco de mercado baseadas nas diretrizes do Comitê de Basileia, estando em conformidade com a Resolução BCB nº 4.557/2017.

d) Estrutura de gerenciamento de risco de liquidez

Risco de liquidez pode ser entendido como a possível incapacidade de a Distribuidora honrar suas obrigações, causada pela ocorrência de desequilíbrios entre a entrada e saída de recursos no fluxo de caixa.

A Distribuidora gerencia o risco de liquidez através do permanente monitoramento do fluxo de caixa esperado, definição de níveis mínimos de liquidez, de um plano de contingência, da delegação de responsabilidades, de níveis de alçada e de reporte. Este gerenciamento é baseado nas diretrizes do Comitê de Basileia, estando em conformidade com a Resolução BCB nº 4.557/2017.

e) Estrutura de gerenciamento de risco de crédito

Conforme a Resolução BCB nº 4.557/2017, a Distribuidora considera risco de crédito “a possibilidade de ocorrência de perdas associadas ao não cumprimento pelo tomador ou contraparte de suas respectivas obrigações financeiras nos termos pactuados, à desvalorização de contrato de crédito decorrente da deterioração na classificação de risco do tomador, à redução de ganhos ou remunerações, às vantagens concedidas na renegociação e aos custos de recuperação”

Na Distribuidora, o gerenciamento do risco de crédito consiste na avaliação e no monitoramento de forma contínua dos valores a receber referentes à prestação de serviços, uma vez que a entidade não realiza operações de crédito ou com características de concessão de crédito. O monitoramento é feito através de reuniões semanais entre os gerentes de relacionamento de clientes e a diretoria.

f) Relatórios de risco de mercado de riscos operacionais

Os relatórios com as descrições das estruturas de gerenciamento dos riscos de mercado e dos riscos operacionais encontram-se disponíveis na sede da Distribuidora situada na Rua Alves Guimarães, nº 1212, São Paulo - SP.

23. Implementação de regulamentação contábil (Resumo em atendimento à Resolução CMN nº 352/2023)

Na data de preparação destas demonstrações financeiras, as seguintes normas e interpretações que possuem data de adoção efetiva após 31 de dezembro de 2024 e ainda não foram adotadas pelo Grupo APEX são: Resolução BCB nº352 de 23/11/2023 e normas complementares.

MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

Em novembro de 2021, o Conselho Monetário Nacional (CMN) publicou a Resolução CMN nº 4.966/21, que estabelece novas regras contábeis para instrumentos financeiros com base nos conceitos da norma internacional IFRS 9. A nova resolução substitui as resoluções e circulares do Banco Central do Brasil que direcionavam a classificação e mensuração dos instrumentos financeiros e da provisão para devedores duvidosos, como a Res. CMN nº 2.682/99 – que definia a base de mensuração da provisão para créditos de liquidação duvidosa das instituições financeiras desde 1999 – e também as circulares nº 3.068/01 e nº 3.082/03 (emitidas pelo Bacen), aplicáveis aos títulos e aos valores mobiliários.

A resolução BCB nº 352/23 estabelece às instituições financeiras avaliem seus instrumentos financeiros e as classifiquem e mensurem conforme as regras de negócio estipulada para cada ativo e passivo financeiro. Entre outros aspectos a resolução requer que as instituições mensurem suas provisões para créditos de liquidação duvidosa com base em conceito de perda esperada, sem a necessidade de aguardar eventual inadimplência, tornando a provisão mais precisa em relação às futuras perdas que a instituição venha a verificar em períodos subsequentes.

No ano de 2023, as Resoluções CMN nº 5.100/23 e BCB nº 352/23 foram emitidas, sendo complementares à CMN nº 4.966/21, e dispõem de diretrizes adicionais, como por exemplo, tratamento às seguintes matérias: a aplicação da metodologia para apuração da taxa de juros efetiva de instrumentos financeiros; a constituição de provisão para perdas associadas ao risco de crédito; a evidenciação de informações relativas a instrumentos financeiros em notas explicativas a serem observados pelas instituições financeiras; reconhecimento de custos de transação imateriais, apropriação de receita.

1) Modelo Proposto da Res. BCB nº 352/23 e normas correlatas

Os principais aspectos que contém a nova normativa são:

a) Classificação de Instrumentos Financeiros

O critério de classificação dos Ativos Financeiros dependerá tanto do modelo de negócio para sua gestão, bem como as características dos fluxos de caixa contratuais, visando identificar especificamente se este atende ao critério de “somente principal e juros” (SPPI). Com base no supracitado, o ativo será classificado como:

i) Custo Amortizado: utilizada quando os ativos financeiros são administrados para obter fluxos de caixa contratuais, constituídos apenas por pagamentos de principal e juros.

ii) Valor Justo por meio de Outros Resultados Abrangentes (VJORA): utilizada quando os ativos financeiros são mantidos tanto para obter fluxos de caixa contratuais, constituídos apenas por pagamentos de principal e juros, quanto para a venda.

iii) Valor Justo por meio do Resultado (VJR): utilizada para ativos financeiros que não atendem os critérios descritos nas categorias acima.

As designações existentes de ativos/passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado foram mantidas e não houve novas designações. Os ativos financeiros cujos fluxos de caixa foram modificados (sem baixa) tiveram seu valor contábil bruto recalculado, de acordo com os requerimentos da CMN nº 4.966/21, e os efeitos da modificação foram reconhecidos no resultado.

Com relação aos passivos financeiros, a classificação continua essencialmente sem alterações relevantes em relação à norma atual.

MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

Os impactos relacionados a adoção da Resolução quanto a classificação dos ativos e passivos financeiros estão apresentados no quadro “**Classificação de ativos e passivos financeiros na adoção inicial da Res. CMN nº 4.966/21**” na seção abaixo.

Os ativos e passivos financeiros da Companhia não têm impacto significativo para fins de Resolução BCB nº 352/23, devido a sua natureza. Após avaliação do teste SPPJ e do modelo de negócios, constatamos que não existem impactos para os valores contabilizados no balanço patrimonial e na demonstração de resultados. Os impactos serão meramente de divulgação, adequando à redação às novas categorias expostas pela Resolução.

b) Modelo de impairment por risco de crédito

Conforme a Resolução BCB nº 352 /23 do Banco Central, é definido a utilização da metodologia de perda esperada simplificada para as instituições enquadradas no Segmento 4 (S4) ou no Segmento 5 (S5), conforme regulamentação vigente, ou integrantes de conglomerado prudencial enquadrado nesses segmentos. Visto que o Grupo APEX pertence ao Segmento S4, o modelo a ser adotado é o simplificado.

Dentro dos critérios estabelecidos para mensuração da provisão para perdas esperadas, devem consideradas as perdas incorridas dos instrumentos financeiros, conforme definidos pela Resolução nº 352/23, art. 76, para operações adimplidas e inadimplidas. Adicionalmente, a resolução não dispensa a instituição da aplicação da metodologia completa de apuração da provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito de constituir provisão adicional de acordo com tipo de carteira e os percentuais.

A provisão para perdas esperadas, deve respeitar os mínimos dispostos pelo normativo, onde os instrumentos financeiros devem ser classificados em carteiras de C1 a C5, de acordo com as características da operação de crédito e garantias prestadas, conforme o aumento significativo do risco de crédito e pela caracterização de ativo com problema de recuperação de crédito.

Conforme o normativo, são consideradas as expectativas de eventos futuros e condições econômicas, além de evidências objetivas de perda no valor recuperável dos ativos. Isso ocorre como resultado de um ou mais eventos de perda ocorridos após o reconhecimento inicial dos ativos, os quais impactam negativamente os fluxos de caixa futuros previstos do ativo, podendo ser estimados de forma confiável.

A instituição não reconhece novas apropriações de receita a partir do momento que a Administração entende que o ativo financeiro se enquadra nas definições de ativos com problemas de recuperação de crédito (“ativos problemáticos”), com exceção para os ativos oriundos de direitos a receber por contrato de prestação de serviço, pois, pela sua natureza, requer o reconhecimento da receita e recolhimento de impostos mediante a prestação dos serviços.

Conforme a Resolução BCB 352/23, a metodologia simplificada requer que a Companhia faça a constituição de provisão em montantes suficientes para fazer face à totalidade da perda esperada na realização desses ativos.

MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

De acordo com Art. 76 da Resolução 352/23, o nível para provisionamento das operações segue os percentuais definidos no Anexo I (Ativos financeiros inadimplidos) aplicados sobre o valor contábil bruto do ativo. Além disso, o Banco deve constituir, complementarmente à provisão para perdas incorridas de que trata o art. 76, provisão adicional para perdas esperadas associadas ao risco de crédito, conforme definido no art. 78. Essa provisão adicional é aplicável para:

- i. as operações de crédito;
- ii. as operações com característica de crédito;
- iii. as operações de arrendamento financeiro;
- iv. os valores a receber relativos a transações de pagamento com usuários finais; e
- v. os outros ativos financeiros originados em decorrência de renegociação das operações de que tratam os itens acima

Metodologia de estimativa da perda esperada

De acordo com o art. 40 da Resolução BCB nº 352/23, a avaliação da perda esperada deve ser efetuada com base em critérios consistentes e passíveis de verificação, amparada por informações internas e externas. Para estimar a perda esperada, a instituição deve utilizar técnica de mensuração compatível com a natureza e a complexidade dos instrumentos financeiros, o porte, o perfil de risco e o modelo de negócio da instituição.

Para os ativos financeiros referentes a direitos de receber por prestação de serviços, dada a natureza desse ativo, que não se trata de operação de crédito ou possui características de concessão de crédito, ele não se enquadra nas definições de provisões para perda esperada definidas no art. 50, bem como para as provisões adicionais definidas no Art. 76 e 78, bem como não se enquadra nas definições de carteiras C1 a C5, dadas pelo Art. 81. Sendo assim, as empresas do grupo APEX realizam a sua provisão para perda esperada associada ao risco de crédito através da tabela abaixo, que considera o prazo de inadimplência e o valor total devido

| Classificação | Mínimo Dias em Atraso | Máximo Dias em Atraso | % de provisão |
|---------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| AA | 0 | 60 | 0% |
| A | 61 | 90 | 5% |
| B | 91 | 120 | 25% |
| C | 121 | 150 | 50% |
| D | 151 | 180 | 75% |
| E | 181 | 365 | 100% |
| EE | 366 | ou mais | 100% |

Cabe ressaltar que, apesar das provisões constituídas pelas faixas de atraso representadas acima, a avaliação semanal realizada na reunião entre diretoria e CRMs é soberana. Caso algum cliente apresente condições de "ativo problemático", conforme dado pela redação do Art. 3º, a provisão constituída para este cliente será reavaliada para rating E, com 100% de provisão. Dessa forma, as instituições financeiras do grupo APEX incluem em sua avaliação da provisão de perda não somente as informações de dias de atraso, mas também condições futuras que possam impactar o fluxo de caixa de seus clientes, e por consequência, suas capacidades de pagamento.

A perda esperada é então calculada com base no total do ativo bruto registrado para este cliente/ativo.

MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

A diretoria do grupo considera o modelo atual adequado à natureza e complexidade das suas operações, refletindo adequadamente a perda esperada associada ao risco de crédito do grupo bem como as perdas efetivamente incorridas

Definição de Ativo Problemático e *Stop Accrual*

A Resolução BCB nº 352/23 estabelece que um ativo é denominado com problema de recuperação de crédito (ativo problemático) quando ocorrer atraso superior a 90 dias no pagamento do principal ou de encargos; ou indicativo de que a respectiva obrigação não será integralmente honrada nas condições pactuadas, sem que seja necessário recorrer a garantias ou a colaterais. Adicionalmente, é vedado o reconhecimento, no resultado do período, de receita de qualquer natureza ainda não recebida relativa a ativo financeiro com problema de recuperação de crédito, em um processo denominado *Stop Accrual*.

Para os ativos financeiros referentes a direitos de receber por prestação de serviços, dada a natureza desse ativo, não iremos realizar *Stop Accrual*, mas sim, no caso do enquadramento do cliente como “ativo problemático”, seu rating de provisão para perda é elevado ao rating E, constituindo assim 100% de provisão para seus saldos em aberto, independentemente do seu período de atraso. Dessa forma, prezamos pelo regime da competência no registro das receitas, tendo em vista que a prestação do serviço não é paralisada em caso de inadimplência, bem como fazemos os recolhimentos dos impostos na competência devida, sem deixar de registrar o impacto no ativo que reflete nossa expectativa de recebimento

Baixa de Ativo Financeiro

Conforme requerido pela Resolução BCB nº 352/23, um ativo financeiro deve ser baixado nos seguintes cenários:

- Os direitos contratuais ao fluxo de caixa do ativo financeiro expirarem; ou;
- O ativo financeiro for transferido e a transferência se qualificar para a baixa.

As condições de *write-off* para os ativos financeiros da instituição também serão obtidos através da reunião semanal mencionada nos itens acima, onde, caso constatado fatores suficientes para a não recuperação dos valores inadimplentes, as orientações para baixa para prejuízo serão aprovadas pela Administração.

Impactos Estimados da Adoção das Novas Normas

A norma começa a vigorar a partir de janeiro de 2025, porém, conforme estabelecido pela normativa, as instituições devem divulgar nas notas explicativas às demonstrações financeiras do exercício de 2024, os impactos estimados da implementação da regulação contábil estabelecida por esta Resolução sobre o resultado e a posição financeira da instituição.

Os quadros abaixo apresentam os impactos das novas normativas frente as demonstrações contábeis na data-base de 31/12/2024:

Conciliação do Patrimônio Líquido

| | |
|--|-------------------|
| Patrimônio líquido antes dos ajustes estimados provenientes da adoção da Res. CMN nº 4.966 - 31/12/2024 | R\$ 61.340 |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | (178) |
| Receita decorrente da alteração do prazo efeito de <i>stop accrual</i> | - |
| Remensuração de ativos decorrentes das novas categorias | - |
| Patrimônio líquido após ajustes da Res. CMN nº 4.966 - 01/01/2025 | R\$ 61.162 |

MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

Classificação de ativos financeiros na adoção inicial da Resolução BCB nº 352/23

| Classificação anterior a adoção da Res. BCB 352/23 | Efeitos da Adoção da Res. BCB 352/23 nos ativos financeiros (em R\$ mil) | | | Novas classificações de acordo com a Res. BCB nº 352/23 | |
|--|--|------------------|---------------|---|---|
| | Saldo em 31/12/2024 | Reclassificações | Remensurações | | |
| Ativos Financeiros | | | | Saldo em 01/01/2025 | Ativos Financeiros |
| Caixa e Equivalentes de Caixa – mantido para negociação | 63.730 | - | - | 63.730 | Caixa e Equivalentes de Caixa - Custo amortizado |
| Títulos e Valores Mobiliários - mantido para negociação | | | | | |
| - Fundos de Renda Fixa | 2.604 | - | - | 2.604 | Títulos e Valores Mobiliários - Valor justo por meio do resultado |
| - Títulos Públicos | 8.020 | - | - | 8.020 | Títulos e Valores Mobiliários - Valor justo por meio do resultado |
| Provisão para operações de créditos de liquidação duvidosa sobre outros créditos | (498) | - | (178) | (676) | Provisão para perda esperada Provisão para perda incorrida |

Classificação de passivos financeiros na adoção inicial da Resolução CMN nº 352/23

| Passivos Financeiros | Efeitos da Adoção da Res. CMN 352/23 nos passivos financeiros (em R\$ mil) | | | Novas classificações de acordo com a Res. CMN nº 352/23 | |
|--|--|------------------|---------------|---|--|
| | Saldo em 31/12/2024 | Reclassificações | Remensurações | | |
| Passivos Financeiros | | | | Saldo em 01/01/2025 | Passivos Financeiros |
| Contas a pagar fornecedores / Diversos | (1.124) | - | - | (1.124) | Contas a pagar fornecedores - Custo amortizado |

24. Acordo de basileia

O Bacen determina às instituições financeiras manter um Patrimônio de Referência (PR), PR Nível I, Capital Principal e Adicional de Capital Principal, compatíveis com os riscos de suas atividades, superior ao requerimento mínimo do Patrimônio de Referência Exigido (representado pela soma das parcelas de risco de crédito, risco de mercado e risco operacional).

A partir de junho de 2024, conforme definido pelo Bacen, a MAF DTVM passou a compor o Conglomerado Prudencial da BRL Trust DTVM SA como participante e desta forma está desobrigado de efetuar o cálculo individual de Basileia.

MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

25. Eventos subsequentes

Resolução BCB nº 92 de 6 de Maio de 2021

As instituições financeiras do grupo APEX estão sujeitas à nova resolução que altera o padrão contábil do plano de contas COSIF, aplicável à todas as instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

A Resolução BCB nº 92 de 6 de maio de 2021 atualiza a estrutura do elenco de contas, com vigências a partir de 1º de janeiro de 2025. O Grupo Apex já realizou as medidas necessárias para adaptar o seu plano de contas em seus sistemas. As informações contábeis de janeiro de 2025, bem como todos os documentos regulatórios que utilizam em sua composição as contas do plano COSIF, já estão adaptados ao novo plano, e estão sendo submetidos ao Banco Central conforme seus respectivos prazos de entrega.

* * * * *