



Rio de Janeiro, 28 de março de 2024.

Prezados (as),

Encaminhamos as Demonstrações Financeiras Individuais da MAF DTVM (CNPJ 36.864.992/0001-42), referentes ao semestre e exercício findos em 31 de dezembro de 2023 para o devido arquivamento e disponibilização na Central de Demonstrações Financeiras do Sistema Financeiro Nacional.

Informamos adicionalmente que os arquivos estão compostos por: Relatório do auditor independente, Relatório da administração, Balanço patrimonial, Demonstração do resultado, Demonstração das mutações do patrimônio líquido, Demonstração do fluxo de caixa, Demonstração do resultado abrangente e Notas explicativas da administração.

Declaramos que cumprimos nossas responsabilidades, pela elaboração das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (“BACEN”) e, em particular, que as demonstrações financeiras estão adequadamente apresentadas de acordo com a referida estrutura de relatório financeiro, considerando também as normas estabelecidas no COSIF.

Atenciosamente,

MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.



Grant Thornton

MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

CNPJ nº 36.864.992/0001-42

Demonstrações financeiras acompanhadas do relatório do auditor
independente nº 243E3-053-PB

Em 31 de dezembro de 2023



Índice

| | Página |
|---|---------------|
| Relatório da Administração | 3 |
| Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras | 5 |
| Demonstrações financeiras | 8 |
| Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras para o semestre e exercício findos em 31 de dezembro de 2023 | 13 |

Demonstrações Financeiras da MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Data base: semestre e exercício findos em 31 de dezembro de 2023

Relatório da Administração

Senhores clientes, Colaboradores e Autoridade Monetária

Apresentamos o Relatório da Administração e as demonstrações financeiras da **MAF Distribuidores de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (“MAF DTVM”)** e suas controladas, relativas ao semestre e exercício findos em 31 de dezembro de 2023, as quais seguem as normas estabelecidas pela Lei das Sociedades por Ações, pelo Conselho Monetário Nacional (CMN) e pelo Banco Central do Brasil (BACEN).

Criação da MAF DTVM

A **MAF DTVM** foi constituída a partir da cisão parcial do Banco Modal S.A. (“Modal”) que teve por objetivo segregar a operação de Administração Fiduciária de Fundos Ilíquidos, que já era uma unidade de negócio dentro do Modal, com pessoal dedicado.

Em 3 de janeiro de 2020, foi aprovado pelo BACEN o processo de cisão do segmento de Administração Fiduciária de fundos ilíquidos (publicada no DOU em 8 de janeiro de 2020). Em outubro de 2020, foi aprovada pelo BACEN a criação da MAF DTVM, empresa essa que legou esse segmento.

Em 27 de outubro de 2020, em comunicado ao mercado, foi anunciada a aquisição do segmento de Administração Fiduciária pelo Grupo Apex (“Apex”). Os acionistas do Banco e o Grupo Apex (“Apex”) anunciaram a transação por meio da compra da MAF DTVM pelo Apex, concluindo assim o esforço de venda do segmento.

A partir da criação da MAF DTVM em outubro de 2020, iniciamos o processo de obtenção das autorizações junto a CVM, Anbima e BACEN para que pudéssemos atuar como administradores e custodiantes dos fundos, incluindo representação legal dos investidores não residentes. Esse processo passou por várias etapas que foram sendo cumpridas e, no segundo semestre de 2021 iniciamos o processo de transferência dos fundos e das atividades do Banco Modal e da Modal DTVM para MAF DTVM, processo esse que foi concluído no início do segundo semestre de 2022 com a transferência da custódia dos fundos e INRs.

Com a conclusão da operação de venda da MAF e suas controladas ao grupo APEX em 31 de agosto de 2022, aprovada pelo BACEN, em Outubro de 2022 a MAF DTVM deixou de ser integrante do conglomerado Prudencial do Banco Modal, e passou a figurar com Instituição Líder de seu próprio conglomerado, que inclui 100% das suas controladas MAM e MAR.

Volume sob administração, gestão e custódia

A MAF DTVM e suas subsidiárias possui um *Asset Under Administration* (AuM) de aproximadamente R\$54,8 bilhões em fundos estruturados, divididos em 149 fundos.

Integração dos escritórios RJ e SP

O Grupo Apex também efetuou a aquisição de uma outra DTVM, situada em São Paulo (BRL DTVM), cuja aprovação final do BACEN se deu em junho de 2021. Com isso, o Grupo está buscando sinergias entre os negócios através da absorção das atividades do escritório do RJ (MAF DTVM). Em 31 de agosto de 2023, o escritório físico do RJ da MAF DTVM foi fechado, porém suas atividades continuarão. O serviço de custódia passará a ser prestado pela BRL DTVM, contudo, os serviços de administração, gestão, representação de Investidores não Residentes e serviços qualificados continuará sendo prestado pela MAF DTVM. A migração do escritório do RJ para novo endereço físico em SP foi concluída em Outubro de 2023.

Agradecimentos

Agradecemos aos nossos colaboradores, clientes e parceiros o apoio, respeito e confiança, pela determinação e comprometimento aos valores do Grupo Apex, que têm sido fundamentais para a obtenção de resultados diferenciados.

São Paulo, 27 de março de 2024

A Administração

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Grant Thornton Auditores Independentes Ltda.

Praia do Flamengo, 154 | 4º andar |
Flamengo - Rio de Janeiro | RJ | Brasil

T +55 21 3512.4100

Aos Acionistas e Administradores da
MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
São Paulo – SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (“Instituição”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2023 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 e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. em 31 de dezembro de 2023, 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 financeiras”. Somos independentes em relação à Instituição, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras e o relatório do auditor

A administração da Instituição é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

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

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

Os responsáveis pela governança da Instituição são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

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

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

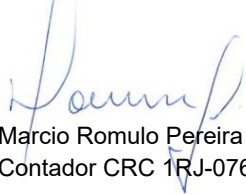
- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa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

- 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 Instituição. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Instituição a não mais se manter em continuidade operacional; e
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

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

Rio de Janeiro, 27 de março de 2024

Grant Thornton Auditores Independentes Ltda.
CRC SP-025.583/F-2



Marcio Romulo Pereira
Contador CRC 1RJ-076.774/O-7

MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Balancos Patrimoniais em 31 de dezembro de 2023 e 2022

| | Notas | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|--------------|---------------|----------------|
| Ativo | | | |
| Ativo Circulante | | 42.164 | 76.685 |
| Caixa e Equivalentes de Caixa | 3 | 23.521 | 36.081 |
| Disponibilidades | | 310 | 13 |
| Aplicações de Liquidez Imediata | | 23.211 | 36.068 |
| Títulos e Valores Mobiliários | | 8.948 | 11.633 |
| Relações de Interdependência | | - | 19.690 |
| Outros Créditos | | 9.244 | 9.124 |
| Créditos Tributários | | 1.661 | 1.251 |
| Valores a Receber - Fundos | | 3.492 | 4.262 |
| Valores a Receber - Investidores Não Residentes | | 935 | 2.047 |
| Diversos | | 3.156 | 1.564 |
| Outros Valores e Bens | | 451 | 157 |
| Despesas Antecipadas | 17 | 451 | 157 |
| Ativo não circulante | | 50.199 | 58.577 |
| Realizável a Longo Prazo | | 7.896 | 9.330 |
| Outros Créditos | 4 | 7.896 | 9.330 |
| Créditos Tributários | | 6.671 | 8.102 |
| Valores a Receber de Sociedades Ligadas | | 1.225 | 1.228 |
| Permanente | | 42.303 | 49.247 |
| Investimento em Controladas | 5 | 42.015 | 46.543 |
| Imobilizado de uso | 6 | - | 2.256 |
| Intangível | 6 | 288 | 448 |
| Total do Ativo | | 92.363 | 135.262 |
| Passivo | | | |
| Passivo Circulante | | 28.436 | 64.410 |
| Depósitos | | 21.995 | 29.473 |
| Recursos Disponíveis de Clientes | 7 | 21.995 | 29.473 |
| Relações de Interdependência | | - | 19.690 |
| Outras Obrigações | 8 | 6.441 | 15.247 |
| Fiscais e Previdenciárias | 8. a. | 1.078 | 1.359 |
| Sociais e Estatutárias | 8. b. | 2.590 | 4.246 |
| Diversas | 8. c. | 1.590 | 1.252 |
| Pessoal | | 1.183 | 8.390 |
| Passivo não circulante | | 3.635 | 6.262 |
| Outras Obrigações | | 3.635 | 6.262 |
| Outras Obrigações - Diversas | | 3.635 | 6.262 |
| Valores a Pagar Sociedades Ligadas | 8. d. | 3.635 | 6.262 |
| Patrimônio Líquido | 10 | 60.292 | 64.590 |
| Capital Social | | 82.076 | 82.076 |
| Prejuízos Acumulados | | (21.784) | (17.486) |
| Total do Passivo e do Patrimônio Líquido | | 92.363 | 135.262 |

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 2023 e exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

| | Notas | 2º Semestre 2023 | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Receitas de intermediação financeira | | 1.810 | 3.991 | 3.389 |
| Rendas de Títulos e Valores Mobiliários | 3 | 1.810 | 3.991 | 3.389 |
| Rendas de Prestação de Serviços | 16 | 21.727 | 45.689 | 45.339 |
| Rendas de Administração e Custódia de Fundos de Investimento | | 19.408 | 40.657 | 37.957 |
| Rendas de outros serviços prestados | | 2.319 | 5.032 | 7.382 |
| Outras receitas (despesas) operacionais | | (24.260) | (48.304) | (53.211) |
| Despesas de pessoal | 12. a. | (14.103) | (27.654) | (52.129) |
| Outras despesas administrativas | 12. b. | (9.011) | (19.097) | (21.159) |
| Despesas Tributárias | 12. c. | (1.765) | (3.726) | (3.526) |
| Outras Despesas Operacionais | 12. d. | (1.513) | (4.273) | (721) |
| Outras Receitas Operacionais | 19 | 601 | 943 | 14.103 |
| Resultado de participações em controladas | 5 | 1.531 | 5.503 | 10.220 |
| Resultado não operacional | | - | - | 557 |
| Resultado antes da tributação | | (723) | 1.376 | (3.926) |
| Imposto de Renda e Contribuição Social | 9 | (2.262) | (1.022) | 6.030 |
| Ativo Fiscal Diferido | | (2.262) | (1.022) | 6.030 |
| Participação nos Lucros | 15 | (2.590) | (2.652) | (4.245) |
| (Prejuízo) do Semestre/Exercício | | (5.575) | (2.298) | (2.142) |
| (Prejuízo) por ação em circularização – R\$ | | (85.49433) | (35.24053) | (32.84823) |
| Quantidade de Ações em Circulação | | 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 2023 e exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

| | 2º Semestre 2023 | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Prejuízo do semestre/período | <u>(5.575)</u> | <u>(2.298)</u> | <u>(2.142)</u> |
| Componentes do resultado abrangente | - | - | - |
| Resultado abrangente do semestre/período | <u>(5.575)</u> | <u>(2.298)</u> | <u>(2.142)</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 2023 e exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

| | Capital Social | Prejuízos Acumulados | Patrimônio Líquido |
|---|----------------|----------------------|--------------------|
| Saldos em 31 de dezembro de 2021 | 70.691 | (15.344) | 55.347 |
| Aumento de capital | 11.385 | - | 11.385 |
| Prejuízo do exercício | - | (2.142) | (2.142) |
| Saldos em 31 de dezembro de 2022 | 82.076 | (17.486) | 64.590 |
| Mutações do Exercício | 11.385 | (2.142) | 9.243 |
| Saldos em 31 de dezembro de 2022 | 82.076 | (17.486) | 64.590 |
| Antecipação de dividendos | - | (2.000) | (2.000) |
| Prejuízo do exercício | - | (2.298) | (2.298) |
| Saldos em 31 de dezembro de 2023 | 82.076 | (21.784) | 60.292 |
| Mutações do Exercício | - | (4.298) | (4.298) |
| Saldos em 30 de junho de 2023 | 82.076 | (14.209) | 67.867 |
| Antecipação de dividendos | - | (2.000) | (2.000) |
| Prejuízo do exercício | - | (5.575) | (5.575) |
| Saldos em 31 de dezembro de 2023 | 82.076 | (21.784) | 60.292 |
| Mutações do Semestre | - | (7.575) | (7.575) |

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 2023 e exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

| | <u>Nota</u> | 2º Semestre 2023 | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|-------------|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Fluxo de caixa das atividades operacionais | | | | |
| Prejuízo do exercício/semestre | | (5.575) | (2.298) | (2.142) |
| Ajustes ao prejuízo | | | | |
| Baixa de Imobilizado | | 1.362 | 1.632 | - |
| Depreciação e amortização | 6 | 2.340 | 4.817 | 5.082 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 9 | 2.262 | 1.022 | (6.030) |
| Resultado de participações em controladas e coligadas | 5 | (1.531) | (5.503) | (10.220) |
| Prejuízo Ajustado | | (1.142) | (330) | (13.310) |
| (Aumento)/redução em títulos e valores mobiliários | 3 | (2.147) | 2.685 | (11.633) |
| (Aumento)/redução em outros créditos | | 300 | 293 | 237 |
| (Aumento)/redução em outros valores e bens | | (47) | (294) | 203 |
| Aumento/(redução) em Depósitos | 7 | 12.960 | (7.478) | 13.778 |
| Aumento/(redução) em outras obrigações | 8 | (1.859) | (11.436) | 7.583 |
| Caixa líquido proveniente das/(utilizado nas) atividades operacionais | | 8.065 | (16.560) | (3.142) |
| Fluxo de caixa das atividades de investimentos | | | | |
| Dividendos recebidos | | 2.000 | 6.000 | |
| Dividendos pagos | 5 | (2.000) | (2.000) | 10.000 |
| Caixa líquido proveniente das atividades de investimento | | - | 4.000 | 10.000 |
| Aumento de capital | | - | - | 11.385 |
| Caixa Líquido proveniente das atividades de financiamento | | - | - | 11.385 |
| Aumento/(redução) líquido de caixa e equivalente de caixa | | 8.065 | (12.560) | 18.243 |
| Caixa e equivalente de caixa no início do semestre/exercício | 3 | 15.456 | 36.081 | 17.838 |
| Caixa e equivalente de caixa no fim do semestre/exercício | 3 | 23.521 | 23.521 | 36.081 |
| Aumento/(redução) líquido de caixa e equivalente de caixa | | 8.065 | (12.560) | 18.243 |

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 financeiras
2º semestre de 2023 e exercícios findos em 31 de dezembro de 2023
e 2022

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 “Instituição”) é uma sociedade anônima de capital fechado sediada à Praia de Botafogo, 501 – 6º andar, Rio de Janeiro – RJ 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 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. (Nota 18). Essa transação carecia de aprovação do regulador 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 Modal Asset Management (“MAM”) e a Modal Administradora de Recursos (“MAR”) a MAF atua na gestão de recursos de terceiros e administração e gestão de fundos de investimentos líquidos.

Em 27 de outubro de 2020, o Banco Modal, antigo controlador da MAM e MAR, emitiu um comunicado ao mercado onde anunciou a aquisição da MAF DTVM pelo Grupo Apex (“Apex”). A MAF DTVM é a sucessora das operações relacionadas aos serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, Serviços de Custódia e Escrituração, bem como Representação Legal de INRs (Investidores não residentes) e dos fundos estruturados (FIP, FIDCs, FII e respectivos feeders das estruturas). Em 19 de abril de 2021 foi publicado no DOU o Ato Declaratório 18.667 autorizando a MAF a prestar serviço de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme previsto na IN CVM 558, em 27 de maio de 2021, conforme o Ofício nº 362/2021/CVM/SIN/GAIN, foi aprovado o registro de representante de Investidor não Residente, e em 13/07/2022 tivemos a aprovação final do Departamento de Operações Bancárias e de Sistema de Pagamentos (DEBAN) para criação de conta de liquidação no Sistema Brasileiro de Pagamentos (SPB) para prestação de serviços de Custódia.

A Instituição e seus controladores, envidaram seus melhores esforços com grupos dedicados, no processo de migração dos fundos e INRs para MAF DTVM, bem como o monitoramento das entradas e saídas de caixa previstas.

Após a obtenção das primeiras autorizações e licenças, em julho de 2021 iniciou-se o processo de transferência dos fundos administrados pelo Modal e Modal DTVM para MAF DTVM e, por consequência, o registro de receita das atividades de administração dos fundos; em agosto de 2021 tivemos o início da migração dos investidores não residentes (INRs) e finalmente em julho de 2022 concluímos o processo que possibilitou a transferência dos serviços de custódia, após a criação da conta de liquidação e credenciamento da MAF no SPB (Sistema de Pagamentos Brasileiro).

A partir de agosto de 2022 tivemos toda a operação de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, Serviços de Custódia e Escrituração e Representação de INRs transferido para MAF DTVM e passamos a operar completamente independentes.

Finalmente, com toda a operação transferida para a MAF DTVM em outubro de 2022, registramos na central de cadastro de instituições financeiras do Banco Central (UNICAD), a nossa desvinculação do conglomerado Prudencial do Banco Modal, e registramos a criação de novo conglomerado, com a MAF DTVM como instituição líder, e suas controladas MAM e MAR como participantes.

MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
2º semestre de 2023 e exercícios findos em 31 de dezembro de 2023
e 2022

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

2. Principais práticas contábeis

As demonstrações financeiras foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que consideram as diretrizes contábeis emanadas da Lei nº 6.404/76 alterada pela Lei nº 11.638/07 e Lei nº 11.941/09, além das normas e instruções do Banco Central do Brasil – BACEN.

As demonstrações financeiras estão sendo apresentadas em milhares de reais, moeda funcional e de apresentação da Instituição.

Estas demonstrações financeiras apresentam os valores relativos ao exercício e semestre findos em 31 de dezembro de 2023, tendo como comparativo o período referente ao final do exercício imediatamente anterior para as informações patrimoniais, e comparativo com o mesmo período do exercício anterior para as demais informações, conforme o Art. 42, incisos I e II, da Resolução BCB nº 2 de 12 de agosto de 2020.

A demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a operar pelo BACEN e requer que a administração se utilize de premissas e julgamentos na determinação do valor e registro de estimativas contábeis, imposto de renda diferido, bem como da vida útil de certos ativos. A liquidação dessas transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação.

Em decorrência do processo de convergência com as normas internacionais de contabilidade, algumas normas e suas interpretações foram emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), as quais serão aplicáveis às instituições financeiras somente quando aprovadas pelo BACEN. Os pronunciamentos já aprovados pelo BACEN são:

- Res. 3.566/08 - redução do valor recuperável de ativos - (CPC 01 - R1);
- Res. 3.604/08 - demonstração do Fluxo de Caixa - (CPC 03 – R2);
- Res. 3.750/09 - divulgação sobre partes relacionadas - (CPC 05 – R1);
- Res. 3.823/09 - provisões, passivos contingentes e ativos contingentes - (CPC 25);
- Res. 3.973/11 - eventos subsequentes - (CPC 24);
- Res. 3.989/11 - pagamento baseados em ações - (CPC 10 – R1);
- Res. 4.007/11 - políticas contábeis, mudança de estimativa e retificação de erro - (CPC 23);
- Res. 4.877/20 – Benefícios a empregados e Resolução BCB nº 59 - Pronunciamento Técnico - Benefícios a Empregados (CPC 33 – R1);
- Res. 4.524/16 - efeitos das mudanças nas taxas de câmbio e conversão de demonstrações financeiras (CPC 02 - R2);
- Res. 4.534/16 - ativo intangível (CPC 04 - R1);
- Res. 4.535/16 - ativo imobilizado (CPC 27);
- Res. 4.748/19 - Mensuração do Valor Justo (CPC 46) e
- Res. 3.959/19 – Resultado por ação (CPC 41)

Atualmente não é possível estimar quando o BACEN irá aprovar os demais pronunciamentos contábeis do CPC e, nem tampouco, se a utilização deles será de forma prospectiva ou retrospectiva para a elaboração das demonstrações financeiras.

As demonstrações financeiras foram aprovadas pela Administração em 27 de março de 2024.

a) Resultado das operações

É apurado pelo regime de competência.

MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
2º semestre de 2023 e exercícios findos em 31 de dezembro de 2023
e 2022

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

b) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são representados por disponibilidades em moeda nacional, moeda estrangeira, reservas livres, aplicações de liquidez imediata e aplicações interfinanceiras de liquidez (nota 3). Apresentam risco insignificante de mudança de valor justo, e são utilizados pelo Banco para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo, conforme prevê a Resolução nº 3.604/08.

c) Títulos e Valores mobiliários

Os títulos e valores mobiliários são classificados nos termos da Circular BACEN nº 3.068/01, em três categorias apresentadas abaixo.

- (i) Títulos para negociação - aqueles adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados, os quais são avaliados ao valor de mercado, em contrapartida ao resultado.
- (ii) 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.
- (iii) 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.

d) Créditos e obrigações tributários diferidos

Os créditos e obrigações tributários diferidos, decorrentes das diferenças temporárias geradas pelas provisões de despesas de pessoal a pagar (Provisões de PLR e Bônus de Integração a pagar), bem como do prejuízo fiscal e base negativa e outras adições/exclusões temporárias, foram apurados e registrados de acordo com as normas estabelecidas pela Resolução CMN nº 4.842/20 e normas vinculadas, levando em consideração as alíquotas de imposto de renda e da contribuição social vigentes e as expectativas de realização de acordo com as operações que os produziram e reconhecidos apenas quando todos os requisitos para sua constituição, estabelecidos nessa mesma Resolução, forem atendidos.

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. (“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 financeiras
2º semestre de 2023 e exercícios findos em 31 de dezembro de 2023
e 2022

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 e intangível

Imobilizado - demonstrado ao custo de aquisição, deduzido da depreciação calculada pelo método linear, com base em taxas que contemplam a vida útil-econômica dos bens, sendo móveis e utensílios, máquinas e equipamentos - 10% e sistema de processamento de dados - 20%.

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.

g) Redução do valor recuperável – ativos não financeiros

Os ativos que estão sujeitos à depreciação ou amortização são revisados para a verificação de *impairment* sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável, conforme Resolução 3.566/08 do CMN. A Administração da Distribuidora não registrou qualquer redução ao valor recuperável de ativos por não ter identificado indicadores de desvalorização.

h) Outros ativos e passivos circulante e não circulante

São demonstrados pelos valores conhecidos e calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos incorridos e ajustados aos valores de realização.

i) Imposto de renda e contribuição social

A provisão para imposto de renda é constituída à alíquota de 15% sobre o lucro anual tributável e, quando aplicável, acrescida de adicional específico de 10% sobre o lucro tributável que ultrapassar R\$240. A provisão para a contribuição social é constituída à alíquota de 15% sobre o lucro antes do imposto de renda, ajustado na forma da legislação em vigor.

As alíquotas abaixo demonstradas, consideram, para efeito das respectivas bases de cálculo, a legislação vigente pertinente a cada encargo.

| | % |
|-------------------------------|-----|
| Imposto de renda | 15% |
| Adicional de imposto de renda | 10% |
| Contribuição social | 15% |

Em 1º de março de 2021, foi publicada a Medida Provisória 1.034/2021 (“MP”) que alterou a alíquota da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) de 15% para 20% para as sociedades distribuidoras de valores mobiliários e outras sociedades do setor financeiro até o encerramento do exercício em 31 de dezembro de 2021, retornando para a alíquota de 15% a partir de 01 de janeiro de 2022.

Os tributos são reconhecidos na demonstração do resultado, exceto quando se referem a itens reconhecidos diretamente no patrimônio líquido.

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, provisão para pagamento do Bônus de Integração e provisão para pagamento da *Phantom Share*, e são reconhecidos apenas quando todos os requisitos para sua constituição, estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.842 e alterações posteriores, forem atendidos.

MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
2º semestre de 2023 e exercícios findos em 31 de dezembro de 2023
e 2022

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

j) Contingências

Os passivos contingentes são reconhecidos nas demonstrações financeiras conforme a Resolução BACEN 3.823/09, que determinou a observância do CPC 25, no reconhecimento, mensuração e divulgação de provisões, passivos contingentes e ativos contingentes. Os passivos contingentes decorrentes de litígios ou notificações das entidades fiscalizadoras são avaliados pela Administração com o apoio dos consultores jurídicos da Distribuidora e aqueles considerados como provável o risco de perda de ação judicial ou administrativa gerando uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações, e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança, são provisionados nas demonstrações financeiras e os de perda possível, desde que relevantes, são divulgados nas notas explicativas.

Em 31 de dezembro de 2023, a Instituição não possui passivos contingentes classificados como provável.

Nossos consultores jurídicos avaliam prognóstico de perda possível para uma causa na controlada Modal Asset Management (MAM), cujo valor total é de R\$ 30 mil. Trata-se um ofício da CVM aplicando multa cominatória por atraso na entrega das Demonstrações Financeiras do antigo fundo administrado Morelia FIP. O recurso não foi protocolado por limitação sistêmica da CVM, já que o fundo foi transferido para outra administradora, com quem não tivemos sucesso no pedido de protocolo. Nosso departamento de processamento de fundos conseguiu emitir a guia de pagamento diretamente no site da CVM, e vamos seguir com o pagamento. Contudo, por se tratar de uma multa por atraso referente ao período anterior a aquisição da MAF e suas controladas pelo grupo APEX, entraremos em contato com o antigo controlador (Banco Modal), para solicitar o reembolso do valor desembolsado.

A MAF DTVM integra processos judiciais na qualidade de administradora fiduciária e representante do ASA Distressed Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Não Padronizados, sendo inserida, também, como parte em razão de sua propriedade fiduciária dos ativos imobiliários pertencentes ao referido fundo. Com o apoio dos seus consultores jurídicos, a MAF DTVM classificou os litígios, relacionados adiante, como risco de perda possível, são eles:

- (a) Processo nº 1017644-12.2021.8.26.0451;
- (b) Processo nº 1009462-76.2022.8.26.0362;
- (c) Processo nº 1009416-05.2019.8.26.0003;
- (d) Processo nº 1022303-50.2021.8.26.0100;
- (e) Processo nº 1022154-54.2021.8.26.0100;
- (f) Processo nº 1021681-24.2022.8.26.0071;
- (g) Processo nº 1017797-50.2023.8.26.0071; e
- (h) Processo nº 1076683-23.2021.8.26.0100.

A MAF DTVM integra o processo administrativo de nº 16327.902248/2023-69, em trâmite perante a Receita Federal do Brasil (“RFB”), visando a ver concedido, em seu favor, determinado direito creditório oriundo do Imposto de Renda Retido na Fonte, bem como compensação tributária. Com o apoio dos seus consultores jurídicos, a MAF DTVM classificou o processo como risco de perda possível.

A MAF DTVM interpôs recursos administrativos 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, os processos administrativos de nº 19957.010218/2022-15 e 19957.010493/2022-39, em trâmite perante aquela D. Autarquia. Com o apoio dos seus consultores jurídicos, a MAF DTVM classificou os processos como risco de perda possível.

k) 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 instituição; e (b) - não esteja previsto para ocorrer com frequência nos exercícios futuros.

MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
2º semestre de 2023 e exercícios findos em 31 de dezembro de 2023
e 2022

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

No período do 2º semestre de 2022 bem como nos exercícios de 2023 e 2022, a MAF DTVM não registrou receitas e despesas não recorrentes.

3. Caixa e Equivalentes / Títulos de Valores Mobiliários

Em 31 de dezembro de 2023, referem-se aos saldos de depósitos bancários de R\$299 (2022 – R\$13). Também existem aplicações interfinanceiras de liquidez, lastreadas em CDBs de emissão do banco modal, operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais, CDBs de liquidez diária de emissão do Banco Modal e Títulos públicos federais, também de liquidez diária. Vide abaixo posição completa:

| | Vencimento | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|------------|---------------|---------------|
| Depósitos Bancários | | | |
| Banco Itaú | N/A | 200 | 4 |
| Conta SPB MAF | N/A | 110 | 9 |
| Operações Compromissadas (1 dia) | | | |
| NTN | 15/05/2025 | 23.211 | - |
| LFT | 02/01/2023 | - | 4.897 |
| LFT | 02/01/2023 | - | 31.171 |
| Títulos e Valores Mobiliários | | | |
| Letras Financeiras do Tesouro | 01/03/2023 | - | 5.257 |
| Letras Financeiras do Tesouro | 01/09/2025 | 7.232 | 6.376 |
| Cotas de fundo renda fixa | N/A | 1.716 | - |
| TOTAL CAIXA E EQUIVALENTES | | 23.521 | 36.081 |
| TOTAL TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS | | 8.948 | 11.633 |

Trata-se de aplicações padrão para rentabilizar o caixa sem movimentação da entidade, não possuem custo ou perda por variação de taxas atreladas a sua liquidação antecipada.

Durante o segundo semestre de 2023, o resultado com operações compromissadas foi de R\$1.330 mil e as rendas das aplicações em títulos públicos federais foram de R\$480 mil. Ao longo do ano de 2023, o resultado com operações compromissadas foi de R\$2.981 mil (2022 – R\$2.952) e as rendas das aplicações em títulos públicos federais foram de R\$1.010 (2022 – R\$437).

4. Outros Créditos – Diversos

| Ativo Circulante e Não Circulante | | 31 de dezembro de 2023 | 31 de dezembro de 2022 |
|---|------|---------------------------|---------------------------|
| Outros Créditos | | 9.244 | 9.124 |
| Créditos Tributários | NE 9 | 1.661 | 1.251 |
| Valores a Receber – Fundos | | 3.492 | 4.262 |
| Valores a Receber – Investidores Não Residentes | | 935 | 2.047 |
| Diversos | | 3.156 | 1.564 |
| Diversos – Bônus Retenção (a) | | - | 200 |
| Diversos – Valores a receber Banco Modal/Modal DTVM (b) | | - | 586 |
| Outros Diversos © | | 3.156 | 778 |

(a) Bônus de retenção pago a funcionário em Agosto/2022. Valor está sendo apropriado ao resultado em 12 meses (Valor total R\$ 300 mil–

MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
2º semestre de 2023 e exercícios findos em 31 de dezembro de 2023
e 2022

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

- **2022:** Valores a receber do Banco Modal, referente a: (i) Receita referente ao anexo II do 1º aditivo ao contrato de prestação de serviço qualificados, assinado em 29 de agosto de 2022 - R\$ 468; (ii) Recebimento de INRs referentes a taxa de representação competência 2022 e reembolsos de taxas CVM, pertencentes à MAF, que foram liquidados no Banco Modal e os recursos ainda não foram transferidos - R\$ 104; (iii) Outros - R\$ 1

(b) 4

Impostos retidos na fonte de prestação de serviços e outros valores a recebe

(c) r.

| | | 31 de dezembro de 2023 | 31 de dezembro de 2022 |
|---|------|---------------------------|---------------------------|
| Realizável a Longo Prazo | | | |
| Outros Crédít-s - Diversos | | 6.671 | 9.330 |
| Ativo Fiscal Diferido | NE 9 | 6.671 | 8.102 |
| Valores a receber de sociedades ligadas | (d) | 1.225 | 1.228 |

(d) Valores a receber da controlada MAM, referente a despesas operacionais pagas pela MAF.

5. Investimentos em empresas controladas

| 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 | (615) | 5.521 | 35.614 | 6.137 | 5.521 |
| Modal Adm. De Rec.(MAR) (1) | 799.981 | 99,99% | 400 | (282) | (18) | - | 264 | (18) |
| | | | | Total 31/12/2023 | | 35.614 | 6.401 | 5.503 |

| 2022 | | | | | | | | |
|----------------------------------|-------------------------|----------------|----------------|-------------------------|---------------------------|--|----------------------------------|---------------------------|
| | 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 | (3.979) | 10.594 | 39.646 | 6.615 | 10.593 |
| Modal Adm. De Rec.(MAR) (1) | 799.981 | 99,99% | 400 | (656) | (373) | - | 283 | (373) |
| | | | | Total 31/12/2022 | | 39.646 | 6.897 | 10.220 |

(1) Investimentos recebidos pela versão de patrimônio do Banco Modal, conforme nota 18.a, 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\$35.614 (31/12/22 - R\$39.646), líquidos de amortizações que são contabilizadas na linha de Outras Receitas/Despesas Operacionais, que no semestre e exercício findos em 31 de dezembro de 2023 totalizou R\$2.016 e R\$ 4.032, respectivamente (202 – 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 2023 um total de Ativos sob administração (AuM) de R\$20 bilhões e lucro líquido para o exercício social findo em 31/12/2023 de R\$5.521.

Durante o exercício de 2023 a MAF DTVM recebeu R\$6.000 de dividendos, conforme deliberado na AGO de 25/09/2023.

MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
2º semestre de 2023 e exercícios findos em 31 de dezembro de 2023
e 2022

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

6. Imobilizado e Intangível

| | 2023 | | | |
|------------------------------------|-------------------|----------------|--------------------|-------------------|
| | 01/01/2022 | Baixa | Depreciação | 31/12/2023 |
| Instalações | 1.245 | (825) | (420) | - |
| Sistemas de processamento de dados | 438 | (294) | (144) | - |
| Móveis e equipamentos de uso | 492 | (440) | (52) | - |
| Sistemas de comunicação | 82 | (73) | (8) | - |
| Total do Imobilizado | 2.256 | (1.632) | (624) | - |

| | 2º semestre de 2023 | | | |
|------------------------------------|----------------------------|----------------|--------------------|-------------------|
| | 01/07/2023 | Baixa | Depreciação | 31/12/2023 |
| Instalações | 717 | (555) | (162) | - |
| Sistemas de processamento de dados | 352 | (295) | (57) | - |
| Móveis e equipamentos de uso | 461 | (440) | (21) | - |
| Sistemas de comunicação | 77 | (72) | (5) | - |
| Total do Imobilizado | 1.606 | (1.362) | (245) | - |

| | 2022 | | | |
|------------------------------------|-------------------|--------------|--------------------|-------------------|
| | 01/01/2022 | Baixa | Depreciação | 31/12/2022 |
| Instalações | 1.897 | - | (652) | 1.245 |
| Sistemas de processamento de dados | 588 | - | (150) | 438 |
| Móveis e equipamentos de uso | 554 | - | (62) | 492 |
| Sistemas de comunicação | 92 | - | (10) | 82 |
| Total do Imobilizado | 3.131 | - | (874) | 2.256 |

| | 2023 | | | |
|----------------------------|-------------------|--|--------------------|-------------------|
| | 01/01/2023 | | Amortização | 31/12/2023 |
| Software | 448 | | (160) | 288 |
| Total do Intangível | 448 | | (160) | 288 |

| | 2º semestre de 2022 | | | |
|----------------------------|----------------------------|--|--------------------|-------------------|
| | 01/07/2023 | | Amortização | 31/12/2023 |
| Software | 368 | | (80) | 288 |
| Total do Intangível | 368 | | (80) | 288 |

| | 2022 | | | |
|----------------------------|-------------------|--|--------------------|-------------------|
| | 01/01/2022 | | Amortização | 31/12/2022 |
| Software | 622 | | (174) | 448 |
| Total do Intangível | 622 | | (174) | 448 |

MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
2º semestre de 2023 e exercícios findos em 31 de dezembro de 2023
e 2022

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

7. Depósitos - Recursos Disponíveis de Clientes

Como parte do processo de transferência das atividades do Banco Modal para MAF DTVM, a partir de agosto de 2021 a representação legal de determinados Investidores Não Residentes (“INRs”) passou para MAF DTVM e, conseqüentemente, as contas desses INRs foram transferidas. Juntamente aos saldos dos INRs, estão também os recursos sem movimentação dos fundos administrados, bem como das empresas controladas MAM e MAR. A movimentação dos exercícios findos em 31/12/2022 e 31/12/2023 é a seguinte:

| | <u>01/01/2023</u> | <u>Depósitos</u> | <u>Retiradas</u> | <u>31/12/2023</u> |
|---|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Recursos Disponíveis de Clientes | | | | |
| Investidores não residentes | 29.473 | 10.182.172 | (10.189.650) | 21.995 |

| | <u>01/01/2022</u> | <u>Depósitos</u> | <u>Retiradas</u> | <u>31/12/2022</u> |
|---|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Recursos Disponíveis de Clientes | | | | |
| Investidores não residentes | 15.695 | 2.302.193 | (2.288.415) | 29.473 |

8. Outras Obrigações

| | 31 de dezembro 2023 | 31 de dezembro 2022 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <u>Outras Obrigações - Curto Prazo</u> | | |
| Fiscais e Previdenciárias (a) | 1.078 | 1.359 |
| Sociais e Estatutárias (b) | 2.590 | 4.246 |
| Diversas | 1.590 | 1.252 |
| Pessoal (c) | 1.183 | 8.390 |
| <u>Outras Obrigações - Longo Prazo</u> | | |
| Valores a pagar sociedades ligadas (d) | 3.635 | 6.262 |

a) Fiscais e Previdenciárias

Saldo de impostos e contribuições a recolher em 31 de dezembro de 2023 no total de R\$1.078 (R\$1.359 em 31/12/2022).

b) Sociais e Estatutárias

Saldo composto por R\$2.590 (R\$ 4.246 em 31/12/2022), referente a provisão de Participação nos Lucros e Resultados, conforme demonstrado na nota explicativa nº 21.

c) Pessoal

Saldo composto por:

(i) Provisão para pagamento de férias R\$1.162 (2022 R\$2.012) e provisão de banco de horas R\$21 (2022 R\$356 mil)

MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
2º semestre de 2023 e exercícios findos em 31 de dezembro de 2023
e 2022

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

(ii) Provisão de pagamento de Bônus de Integração 2022 R\$1.345, provisão de pagamento de nova parcela programa SOP Phantom Share 2022 R\$ 3.841 mil (no dia 26 de fevereiro de 2023 foi realizado o pagamento do programa SOP, conforme demonstrado na nota explicativa nº 21), provisão de Participação nos Lucros e Resultados a pagar para Pessoa Jurídica 2022 R\$ 835 mil.

d) Valores a pagar sociedades ligadas

Valor composto por:

- (i) R\$ 3.546 mil referente a itens adquiridos de imobilizado e intangível da sua controlada MAM, por meio de contrato de cessão de ativos assinado em 1º de dezembro de 2020, no montante de R\$4.860 para pagamento sem prazo definido. O saldo em aberto em 31 de dezembro de 2022 era de R\$ 3.546
- (ii) R\$ 89 mil referente a despesas diversas pagas pela controlada, referente à atividade dos fundos administrados (auditorias, taxas CVM, etc.) (2022 – R\$ 0)

9. Imposto de Renda e Contribuição Social

A conciliação entre os valores apurados conforme alíquotas nominais da MAF DTVM e os valores registrados nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022, respectivamente, podem ser resumidas da seguinte forma:

| | 31/12/2023 | | 31/12/2022 | |
|--|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | IRPJ | CSLL | IRPJ | CSLL |
| Provisão PLR Empregados | - | - | (6.818) | (6.818) |
| Provisão PLR Administradores | - | - | (1.671) | (1.671) |
| Provisão PLR Administradores Estatutários | - | - | (360) | (360) |
| Reversão PLR Funcionários | - | -- | 3.582 | 3.582 |
| Reversão PLR Diretores | - | - | 1.021 | 1.021 |
| Provisão Bônus Integração Empregados | - | - | (603) | (603) |
| Provisão Bônus Integração Administradores Estatutários | - | - | (124) | (124) |
| TOTAL DIFERENÇAS TEMPORÁRIAS | - | - | (4.973) | (4.973) |
| IRPJ/CSLL diferido sobre diferenças temporárias | | | (1.439) | (746) |
| | 31/12/2023 | | 31/12/2022 | |
| | IRPJ | CSLL | IRPJ | CSLL |
| Resultado antes da tributação | (1.276) | (1.276) | (8.172) | (8.172) |
| Adições | 9.160 | 9.160 | 10.184 | 10.304 |
| Exclusões | (14.608) | (15.092) | (15.552) | (15.770) |
| Prejuízo no Exercício | (6.724) | (7.208) | (13.540) | 13.638 |
| Estoque de IRPJ/CSLL diferidos sobre Prejuízo Fiscal/Base Negativa no início do exercício | (5.910) | (3.443) | (1.086) | (651) |
| Baixa de diferença temporária | 1.439 | 746 | - | - |
| Ajustes de IRPJ/CSLL diferidos sobre Prejuízo Fiscal/Base Negativa referente ao exercício 2022 | 990 | 608 | - | - |

MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
2º semestre de 2023 e exercícios findos em 31 de dezembro de 2023
e 2022

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

| | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| IRPJ/CSLL diferidos sobre Prejuízo Fiscal/Base Negativa referente ao exercício | (1.681) | (1.081) | (3.385) | (2.046) |
| Diferenças Temporárias | - | - | (1.439) | (746) |
| TOTAL DIFERIDO | (5.162) | (3.170) | (5.910) | (3.443) |

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

| | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Outros Créditos – Diversos (Nota 4) | | |
| Ativo Fiscal Diferido | | |
| Sobre prejuízo fiscal e base negativa | 8.332 | 7.168 |
| Sobre Provisão não Dedutível (i) | - | 2.185 |
| Total | | 9.353 |
| Curto Prazo | 1.661 | 1.251 |
| Longo Prazo | 6.671 | 8.102 |

(i) Diferido constituído sobre a provisão de PLR, Bônus de Integração e programa *Phantom Share*.

Resumimos abaixo a expectativa de realização do ativo fiscal diferido oriundo de Prejuízo Fiscal e Base Negativa, bem como dos efeitos das Diferenças Temporárias:

| <u>Exercício de realização</u> | <u>Saldo contábil dos créditos tributários (i)</u> | <u>Valor presente Dos créditos tributários (ii)</u> |
|---------------------------------------|--|---|
| 2024 | (1.661) | (1.469) |
| 2025 | (1.604) | (1.255) |
| 2026 | (1.569) | (1.086) |
| 2027 | (1.533) | (939) |
| 2028 | (1.533) | (831) |
| 2029 | (432) | (207) |
| Total do ativo fiscal diferido | 8.332 | 5.787 |

(i) A Instituição elaborou um estudo de realização dos créditos tributários, incluindo os créditos oriundos de diferenças temporárias e 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, que naturalmente devem ocorrer após o início da atuação do novo controlador (**vide Nota 1**), a realização dos créditos ocorre substancialmente nos próximos dez anos, totalmente aderente aos prazos previstos na legislação vigente.

MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
2º semestre de 2023 e exercícios findos em 31 de dezembro de 2023
e 2022

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

- (ii) O valor presente dos créditos foi calculado utilizando as taxas do DI divulgadas pela B3.

| 2023 | | | |
|--|-------------------|---------------------------------|-------------------|
| | 01/01/2022 | 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 | 2.185 | (2.185) | - |
| Total | 9.353 | (1.021) | 8.332 |
| 2º semestre de 2023 | | | |
| | 30/06/2023 | Constituição/(Reversão) | 31/12/2023 |
| Refletido no Resultado | | | |
| Relativo a Prejuízo Fiscal e Base negativa | 10.593 | (2.261) | 8.332 |
| Total | 10.593 | (2.261) | 8.332 |
| 2022 | | | |
| | 01/01/2022 | Constituição/(Reversão) | 31/12/2022 |
| Refletido no Resultado | | | |
| Relativo a Prejuízo Fiscal e Base negativa | 1.737 | 5.431 | 7.168 |
| Relativo a Provisão Indedutível | 1.586 | 599 | 2.185 |
| Total | 3.323 | 6.030 | 9.353 |

Conforme descrito nas **Notas 1 e 18**, com a obtenção das autorizações e licenças junto aos órgãos reguladores, a MAF DTVM é a sucessora das operações relacionadas aos serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, Serviços de Custódia e Escrituração, bem como Representação Legal dos INRs (Investidores não residentes), de todos os fundos estruturados (FIP, FIDCs, FII e respectivos feeders das estruturas), que estavam com esses serviços no Banco Modal S.A. (“Modal”) e/ou na Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários (“Modal DTVM”) e, após o processo de obtenção de todas as licenças que foi concluído no início do segundo semestre de 2022 com a transferência da custódia, os fundos e serviços puderam ser transferidos para a MAF DTVM.

As principais datas de aprovação ocorreram em 19 de abril de 2021, com a publicado no Diário Oficial da União o Ato Declaratório nº 18.667, autorizando a MAF a prestar serviço de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme previsto na Instrução Normativa da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) nº 558; em 27 de maio de 2021, conforme o Ofício nº 362/2021/CVM/SIN/GAIN foi aprovado o registro de representante de Investidor não Residente; e finalmente em 13 de julho de 2022 tivemos a aprovação final do Departamento de Operações Bancárias e de Sistema de Pagamentos (DEBAN) para criação de conta de liquidação no Sistema Brasileiro de Pagamentos (SPB) que possibilitou a transferência da prestação de serviço de custódia do Banco Modal para a MAF DTVM.

A transferência dos fundos se iniciou em maio de 2021 e foi totalmente concluído no primeiro semestre de 2022, sendo que a transferência dos serviços de custódia concluído no início do segundo semestre de 2022.

A MAF DTVM já opera de maneira autônoma, sendo separada do conglomerado prudencial do Banco Modal e já sendo cadastrada no UNICAD do Banco Central como instituição líder de conglomerado prudencial, que contém somente suas controladas MAM e MAR como participantes.

MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
2º semestre de 2023 e exercícios findos em 31 de dezembro de 2023
e 2022

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

10. Patrimônio Líquido

a) Capital Social

Em 31 de dezembro de 2023, o capital social está representado por 65.209 ações, sendo 36.025 ações ordinárias e 29.184 ações preferenciais nominativas, sem valor nominal, totalmente subscritas e integralizadas, totalizando R\$ 82.076 (em dezembro de 2022 – R\$82.076).

b) Direito das ações

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.

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.

De acordo com o parágrafo 7º do artigo 9º da Lei nº 9.249/95, o valor dos juros pagos ou creditados aos acionistas, a título de remuneração do capital próprio, poderá ser considerado para cômputo do valor dos dividendos mínimos obrigatórios.

c) Distribuição de dividendos

Em 26 de setembro de 2023 a MAF DTVM decidiu pela antecipação de distribuição de dividendos à controladora APEX Holding, conforme deliberado em ata de reunião de sócios, baseado nos números do balancete aprovado de Setembro de 2023. O valor total distribuído foi de R\$ 2.000.

Esse recurso foi obtido através de recebimento de dividendos da controlada MAM, também deliberado em ata de reunião de sócios de setembro de 2023, com base no balancete aprovado da controlada de agosto de 2023.

11. Partes relacionadas

As operações entre partes relacionadas com a MAF DTVM estão apresentadas da seguinte forma:

| | Grau de relação | Prazo | Ativo (Passivo) dez/23 | Ativo (Passivo) dez/22 |
|-------------------------------------|------------------------|--------------|---|---|
| Ativo | | | | |
| Outros Créditos (Nota 4) | | | | |
| Modal Asset Management Ltda. | Controlada | Sem prazo | 1.225 | 1.228 |
| Passivo | | | | |
| Outras obrigações – Diversas | | | | |
| Modal Asset Management Ltda. (1) | Controlada | Sem prazo | 3.635 | 5.985 |
| Modal Administradora de Recursos | Controlada | Sem prazo | - | 227 |

Em outubro de 2022, realizamos via UNICAD do Banco Central a remoção da MAF DTVM e suas controladas MAM e MAR do conglomerado Prudencial do Banco Modal. Criamos um novo conglomerado prudencial no UNICAD, com a MAF DTVM como instituição líder e suas controladas MAM e MAR como participantes. Sendo assim, os saldos em aberto com as empresas Banco Modal e Modal DTVM foram reclassificados para o grupo de contas de valores a receber de clientes.

MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
2º semestre de 2023 e exercícios findos em 31 de dezembro de 2023
e 2022

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

a) Remuneração do pessoal-chave da administração

A cada dois anos, na Assembleia Geral Ordinária (“AGO”) é estabelecida a remuneração máxima mensal para todos os Administradores, conforme determina o Estatuto Social.

b) Participação acionária

Os membros da Diretoria possuem conjuntamente, direta e indiretamente, 100% das ações ordinárias e preferenciais da MAF DTVM (**Nota 10.b**)

12. Despesas administrativas

a. Despesa de Pessoal

No segundo semestre de 2023 e exercícios findos em 2023 e 2022, a MAF DTVM registrou as seguintes despesas com pessoal:

| | 2º Semestre 2023 | 2023 | 2022 |
|--------------------------------|-------------------------|---------------|---------------|
| Remuneração e Benefícios | 10.651 | 21.461 | 20.994 |
| Encargos Folha | 3.423 | 6.141 | 7.552 |
| Bonus Retenção | - | - | 640 |
| Bônus Integração (b) | - | - | 2.277 |
| SOP Phantom Share (a) | - | - | 20.637 |
| Treinamento e Seleção | 29 | 52 | 29 |
| TOTAL | 14.103 | 27.654 | 52.129 |

- a)** A MAF instituiu um Instrumento Particular de Outorga de *Phantom Share* (“Phantom Share”), com o objetivo de: (i) incentivar a maior integração de associados; (ii) gerar benefícios de longo prazo aos associados; (iii) reter os associados considerados estratégicos para a instituição e; (iv) permitir maior *upside* no caso de valorização patrimonial das ações.

O Programa de Opções se dá na modalidade “Phantom Shares”, por meio do qual o(a) beneficiário(a) não se torna sócio(a) da MAF DTVM, mas tão somente adquire o direito a receber o montante financeiro correspondente à valorização do valor das ações da MAF DTVM, percebida no período de tempo entre a outorga e seu vencimento, na proporção de sua participação no programa, sem que haja emissão de novas ações e sem qualquer custo de aquisição para o(a) beneficiário(a). O Programa de Opções de 2022, outorgou opções que totalizaram 8,37% do capital social.

O *Phantom Share* foi emitido com os participantes em 01 de março de 2022, com vencimento final em 31 de dezembro de 2025, utilizando como referência o Patrimônio Líquido inicial da MAF DTVM, quando da efetivação da cisão parcial do Banco Modal e início da operação em outubro de 2020, e estabeleceu determinadas condições para o exercício das opções, sendo uma delas a existência de algum evento de liquidez, como por exemplo venda da companhia, abertura de capital ou entrada de um novo sócio. Com a conclusão da operação de venda da MAF DTVM ao grupo APEX em agosto de 2022, em novembro foram liquidadas partes dos valores referentes ao programa (Earn-out 2021). Em dezembro, constituímos nova provisão de pagamento, referente a parte do “closing” da operação, que operação será liquidada em dinheiro no primeiro semestre de 2023.

MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
2º semestre de 2023 e exercícios findos em 31 de dezembro de 2023
e 2022

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

- b)** O controlador (Apex Group), no melhor interesse da MAF DTVM e seus colaboradores, instituiu um programa de distribuição de um bônus de integração que, alinhado ao programa já existente na Instituição, tem como objetivo principal incentivar a maior integração de colaboradores, gerar benefícios de longo prazo e, principalmente, reter os colaboradores considerados estratégicos para a instituição. O plano prevê um pagamento no fechamento da operação de troca de controle e depois em mais dois momentos, totalizando 18 meses.

b. Outras Despesas Administrativas e tributárias

| | 2º Semestre | | |
|--|--------------------|---------------|---------------|
| | 2023 | 2023 | 2022 |
| Despesas de água, energia e gás | 71 | 137 | 147 |
| Despesas de aluguéis | 897 | 2.007 | 1.873 |
| Despesas de comunicações | 171 | 377 | 196 |
| Despesas de manutenção e conservação de bens | 131 | 237 | 0 |
| Despesas de material | 9 | 30 | 21 |
| Despesas de processamento de dados | 2.563 | 5.268 | 2.710 |
| Despesas de promoções e relações públicas | 3 | 20 | 155 |
| Despesas de publicações | 37 | 37 | 70 |
| Despesas de seguros | 141 | 289 | 0 |
| Despesas de serviços do sistema financeiro | 343 | 501 | 209 |
| Despesas de serviços de terceiros | 1.088 | 2.910 | 6.270 |
| Despesas de serviços técnicos especializados | 830 | 1.214 | 2110 |
| Despesas de transporte | 62 | 106 | 25 |
| Despesas de viagem | 23 | 86 | 731 |
| Despesa de amortização - ágio baseado em expectativa de rentabilidade futura | 2.016 | 4.031 | 4.032 |
| Despesas de depreciação e amortização | 324 | 784 | 1.050 |
| Despesas tributárias | 1.765 | 3.726 | 3.526 |
| Outras despesas administrativas | 302 | 1.063 | 1.560 |
| TOTAL | 9.011 | 19.097 | 21.159 |

c. Despesas Tributárias

| | 2º Semestre 2023 | 2023 | 2022 |
|-----------------|-------------------------|--------------|--------------|
| Despesas ISS | 616 | 1.309 | 1.247 |
| Despesas Cofins | 944 | 1.990 | 1.944 |
| Despesas Pis | 154 | 323 | 316 |
| Outros | 51 | 104 | 19 |
| TOTAL | 1.765 | 3.726 | 3.526 |

d. Outras Despesas Operacionais

| | 2º Semestre 2023 | 2023 | 2022 |
|----------------------|-------------------------|--------------|-------------|
| Baixa de imobilizado | 1.362 | 1.362 | - |
| Perdas operacionais | 151 | 2.800 | 700 |
| Variação cambial | - | 108 | 21 |
| Outros | - | 3 | - |
| TOTAL | 1.513 | 4.273 | 721 |

MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
2º semestre de 2023 e exercícios findos em 31 de dezembro de 2023
e 2022

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

13. Gerenciamento de Riscos

Em atendimento à Resolução CMN nº 4.557/17, foram implementadas, no conglomerado MAF, estruturas para gerenciamento dos riscos de mercado, operacional e de crédito. Todas estas estruturas foram devidamente aprovadas pela diretoria.

- (i) Gestão de risco de mercado: relacionado às flutuações de preços e taxas, ou seja, às oscilações de mercados de taxas de juros dentro do país, que geram reflexos nos preços dos ativos e passivos negociados nos mercados;
- (ii) Gestão de risco operacional: estrutura específica para gerenciamento dos riscos nas atividades operacionais;
- (iii) Gestão de risco de crédito: estrutura responsável por monitorar a possibilidade de ocorrência de perdas para a MAF DTVM, associadas ao não cumprimento pela contraparte de operação financeira, de suas obrigações nos termos pactuados;
- (iv) Gestão de risco de liquidez: relacionado ao descasamento de fluxos financeiros de ativos e passivos, com reflexos sobre a capacidade financeira da MAF DTVM em obter recursos para honrar seus compromissos; e
- (v) Instrumentos financeiros: a MAF DTVM mantém políticas e estratégias operacionais e financeiras visando liquidez, segurança e rentabilidade dos seus ativos. Desta forma, possui procedimentos de controle e acompanhamento das transações e saldos dos seus instrumentos financeiros, com o objetivo de monitorar os riscos e as taxas vigentes em relação às praticadas no mercado.

Em 31 de dezembro de 2023, a Administração considerou como aceitável a exposição aos riscos da MAF DTVM, uma vez que todo o caixa fica aplicado em operações de alta liquidez.

14. Limites Operacionais

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).

Conforme estabelecido na Resolução CMN nº 4.958/2021 a exigência de PR está em 10,50%, incluindo 8,00% de Mínimo de Patrimônio de Referência, mais 2,50% de Conservação de Capital.

Em continuidade com a adoção das regras estabelecidas pela Resolução CMN nº 4.955/2021, a apuração dos índices de capital é calculada de forma consolidada com base nas informações do Conglomerado Prudencial, do qual a MAF DTVM faz parte, cuja definição é estabelecida pela Resolução CMN nº 4.950/2021.

MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
2º semestre de 2023 e exercícios findos em 31 de dezembro de 2023
e 2022

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

Em 31 de dezembro de 2022, o Conglomerado Prudencial MAF, do qual a MAF DTVM é instituição líder, estava enquadrado nesses limites operacionais. Vide abaixo:

| | <u>31/12/2023</u> |
|---|----------------------|
| Capital principal (Nível I) | 16.079 |
| Patrimônio de Referência | 16.079 |
| Ativos Ponderados de Risco de Crédito (RWACPAD) (a) | 601 |
| Ativos Ponderados de Risco de Mercado (RWAMPAD) (b) | 357 |
| Ativos Ponderados de Risco Operacional (RWAOPAD) (c) | <u>8.301</u> |
| RWA (a) + (b) + (c) | <u>9.259</u> |
| Patrimônio de Referência Mínimo Requerido | <u>9.259</u> |
| Folga em relação ao Patrimônio de Referência Mínimo Requerido | <u>6.820</u> |
| Índice (%) | <u>13,89%</u> |

15. Participações nos Lucros ou Resultados

Estamos provisionando em 31/12/2023 o valor de R\$2.652 mil (R\$4.245 mil em 2022) para funcionários e administradores para pagamento de PLR., que será liquidado em abril de 2024.

16. Rendas de Prestação de Serviço

Durante o 2º semestre de 2023 e exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022, a MAF DTVM registrou receitas referentes a prestação de serviços conforme composição abaixo:

| | 2º semestre de 2023 | 2023 | 2022 |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------|---------------|
| Renda de Administração de Fundos | 16.671 | 33.551 | 34.196 |
| Renda de Serviços de Custódia | 2.737 | 7.106 | 3.761 |
| Comissão Intermediação De Negócios | 10 | 10 | 27 |
| Taxa de Representação (INRs) (i) | 1.979 | 4.065 | 6.691 |
| Taxa de estruturação e integralização | - | 60 | 220 |
| Prestação de Serviços Qualificados | 330 | 897 | 444 |
| TOTAL | 21.727 | 45.689 | 45.339 |

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

17. Despesa Antecipada

Em 31 de dezembro de 2023, a Entidade possui R\$451 (R\$157 em 2022) de despesas antecipadas a apropriar, referentes a seguros e despesas com licenças de software renováveis.

MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
2º semestre de 2023 e exercícios findos em 31 de dezembro de 2023
e 2022

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

18. Outras Informações

a) Constituição da MAF DTVM

Em 30 de maio de 2019, a Assembleia Geral Extraordinária (“AGE”) do Banco Modal S.A. deliberou pela cisão parcial do patrimônio líquido do Banco, com versão da parcela cindida no montante de R\$70.691 e criação de uma nova entidade denominada MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. A operação aguardava a aprovação do regulador e trâmites legais o que ocorreu em 22 outubro de 2020, possibilitando a cisão efetiva e criação da MAF DTVM.

As variações nos saldos dos ativos entre a data do laudo e a efetivação da cisão, no montante de (R\$4.111), foi registrada na conta de Lucros/Prejuízos acumulado no Patrimônio Líquido da nova entidade.

Apresentamos a seguir a composição do acervo líquido cindido à MAF DTVM, conforme apurado em Laudo de avaliação de data-base de 30/04/2019:

| | Composição do Acervo líquido em 30/04/19 (não auditado) | Composição do Acervo líquido no momento da constituição da MAF em 30/09/20 (i) |
|--|--|---|
| Títulos e Valores Mobiliários | 5.008 | 5.321 |
| Investimentos | 10.912 | 12.654 |
| Imobilizado de uso | 342 | 224 |
| Intangível | 54.429 | 48.381 |
| Total do ativo | 70.691 | 66.580 |
| Capital Social | 70.691 | 70.691 |
| Variações patrimoniais | - | (4.111) |
| Total do passivo e patrimônio líquido | 70.691 | 66.580 |

(i) Após a aprovação final do BACEN e efetivação da cisão

19. Outras Receitas operacionais

| | 2º Semestre 2023 | 2023 | 2022 |
|--------------------------------|-------------------------|-------------|---------------|
| Reversão Provisão SOP (a) | - | 154 | 13.377 |
| Reversão Bônus Integração (b) | - | 25 | 321 |
| Reversão de PLR | - | 51 | |
| Reversão Despesas operacionais | 458 | 471 | 223 |
| Reversão Banco de Horas | 80 | 157 | 94 |
| Reversão de Valores a Pagar | 16 | 16 | 83 |
| Outras receitas operacionais | 47 | 69 | 4 |
| TOTAL | 601 | 943 | 14.103 |

(a) Durante o segundo semestre de 2022, foi efetuada reversão da posição provisionada para o SOP Phantom Share. A Administração optou por registrar as provisões com base nos números mais finalizados possíveis, nos meses de dezembro e junho, respeitando a competência do exercício de cada ano.

Essa medida acarretou na reversão total da posição do passivo em 30/10/2022, e tendo em vista a apropriação de resultado do 1º semestre de 2022, o impacto dessas reversões foi registrado em receitas operacionais.

MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras
2º semestre de 2023 e exercícios findos em 31 de dezembro de 2023
e 2022

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

A posição final para o SOP Phantom Share em 31 de Dezembro de 2022 foi de R\$ 3.841, com o pagamento ocorrendo ao longo do 1º semestre de 2023. A diferença entre o valor pago e a posição provisionada foi de R\$ 154. Não existem novos valores a serem pagos referente ao programa.

- (b) Durante o segundo semestre de 2022, a administração da empresa resolveu reverter a posição provisionada referente ao Bônus de integração, para registrar nova provisão em dezembro de 2022, mais alinhadas aos números finalizados. Devido a apropriação de resultado do 1º semestre de 2022, a reversão da posição do passivo foi registrada em receitas operacionais, no valor de R\$ 321 mil.

A posição final da provisão de Bônus de Integração em dezembro de 2022 foi de R\$ 1.346. Os valores foram pagos ao longo do 1º semestre de 2023, ocasionando uma diferença entre a provisão e o valor efetivamente pago de R\$ 25.

20. Relações de Interdependência

Em 31 de dezembro de 2023, a MAF DTVM não possui mais ativo e passivo referente a valores de Relações de interdependência, pois, em outubro de 2023, as filiais RJ e SP foram unificadas em SP, eliminando assim os saldos entre filiais referentes às despesas de folha de pagamento, entre outras, que eram 100% pagas pela filial RJ. (2022 – R\$ 19.690).

21. Eventos Subsequentes

Não ocorreram eventos subsequente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023 que requeressem divulgações nas demonstrações contábeis.

* * * * *