

## Relatório da Administração

**Senhores Acionistas:** Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, a Diretoria submete à apreciação de V.Sas. as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2022, colocando-se à disposição para quaisquer esclarecimentos. São Paulo, 28 de Abril de 2023 **A Administração**

## Balancos Patrimoniais | Em 31 de Dezembro de 2022 e de 2021

Ativo	Nota explicativa	2022		2021		Passivo Circulante	Nota explicativa	2022		2021	
		R\$ mil	R\$ mil	R\$ mil	R\$ mil			R\$ mil	R\$ mil		
<b>Circulante</b>											
Caixa e equivalentes de caixa		5	113	837		Contas a pagar	9	5.393	5.457		
Ativos financeiros registrados ao valor justo em contrapartida do resultado		6	68.579	53.368		Impostos e contribuições a pagar	10	1.626	1.034		
Valores a receber - partes relacionadas		7	326	171			7.019	6.491			
Outros créditos		8	2.249	2.328		<b>Patrimônio Líquido</b>					
Despesas antecipadas			3	3		Capital social	13.a	29.635	29.635		
<b>Total do Ativo</b>			<b>71.270</b>	<b>56.707</b>		Reserva de lucros	13.b	34.616	20.581		
								64.251	50.216		
						<b>Total do Passivo e do Patrimônio Líquido</b>		<b>71.270</b>	<b>56.707</b>		

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

## Demonstrações do Resultado

Para os Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2022 e de 2021  
(Valores em milhares de reais - R\$, exceto o lucro líquido por ação)

	Nota explicativa	2022		2021	
		R\$ mil	R\$ mil	R\$ mil	R\$ mil
<b>Receita líquida de Serviços Prestados</b>		15	24.920	30.115	
<b>Despesas Operacionais</b>			(12.241)	(9.522)	
Outras despesas administrativas		16	(12.241)	(9.522)	
<b>Resultado Operacional</b>			<b>12.679</b>	<b>20.193</b>	
<b>Resultado Financeiro</b>		6	6.503	4.405	
Receita financeira			6.503	4.405	
<b>Lucro antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social</b>			<b>19.082</b>	<b>24.598</b>	
Imposto de renda		11	(3.705)	(3.630)	
Contribuição social		11	(1.342)	(1.315)	
<b>Lucro Líquido do Exercício</b>			<b>14.035</b>	<b>19.653</b>	
<b>Quantidade de Ações - Média Ponderada</b>		13.a	29.635	5.731	
<b>Lucro Líquido por Ação - Básico e Diluído - R\$</b>			<b>0,47</b>	<b>3,43</b>	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

## Demonstrações do Resultado Abrangente

Para os Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2022 e de 2021  
(Valores em milhares de reais - R\$)

	Nota explicativa	2022		2021	
		R\$ mil	R\$ mil	R\$ mil	R\$ mil
Lucro líquido do exercício			14.035	19.653	
Itens que não serão reclassificados subsequentemente para a demonstração do resultado:					
Outros resultados abrangentes			14.035	19.653	
Itens que poderão ser reclassificados subsequentemente para a demonstração do resultado:					
Outros resultados abrangentes			14.035	19.653	
<b>Resultado Abrangente Total do Exercício</b>			<b>28.070</b>	<b>39.306</b>	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

## Demonstrações dos Fluxos de Caixa

Para os Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2022 e de 2021  
(Valores em milhares de reais - R\$)

	Nota explicativa	2022		2021	
		R\$ mil	R\$ mil	R\$ mil	R\$ mil
<b>Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais</b>					
Lucro líquido do exercício			14.035	19.653	
Ajustes ao lucro líquido			(774)	3.698	
Juros apropriados			(5.821)	(1.247)	
Imposto de renda e contribuição social		11	5.047	4.945	
<b>Variações Patrimoniais</b>					
Redução (aumento) de outros créditos			(76)	270	
Aumento de contas a pagar			(64)	2.474	
Aumento (redução) de impostos indiretos e contribuições a pagar			(267)	50	
Impostos e contribuições pagos			(4.198)	(5.015)	
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais			8.666	21.130	
<b>Fluxo de Caixa das Atividades de Investimento</b>					
Redução (aumento) em ativos financeiros ao valor justo			(9.390)	47.614	
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento			(9.390)	47.614	
<b>Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento</b>					
Dividendos distribuídos e pagos		13.c	—	(68.445)	
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento			—	(68.445)	
<b>Aumento Líquido de Caixa e Equivalentes de Caixa</b>			<b>(724)</b>	<b>299</b>	
Caixa e equivalente de caixa no início do exercício		5	837	538	
Caixa e equivalente de caixa no fim do exercício		5	113	837	
<b>Aumento de Caixa e Equivalentes de Caixa TRANSACÇÕES NÃO MONETÁRIAS</b>			<b>(724)</b>	<b>299</b>	
Aumento de capital por meio de reservas de lucros		13.a	—	25.000	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

## Outras Despesas Administrativas

	Nota explicativa	2022		2021	
		R\$ mil	R\$ mil	R\$ mil	R\$ mil
Despesas com serviços de alocação e rateio - Banco Morgan Stanley S.A. (1)			2.652	2.327	
Despesas com representação			6.791	6.580	
Despesas de serviços de auditoria			955	89	
Despesas com informações de mercado			104	80	
Despesas de consultoria			19	20	
Despesas de viagens			26	93	
Despesas de aluguel e condomínio			485	84	
Outras			420	354	
<b>Total</b>			<b>789</b>	<b>295</b>	

(1) Referem-se a despesas de alocação de pessoal.

## Gestão de Riscos e Instrumentos Financeiros

**a) Considerações gerais e política:** A Companhia contrata operações envolvendo instrumentos financeiros, incluindo derivativos, quando aplicável, todos registrados em contas patrimoniais que se destinam a atender às suas necessidades operacionais e financeiras. No exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e de 2021, somente foram contratadas aplicações financeiras cujos valores registrados representam os seus valores justos. Estimam-se que os valores a receber com ligadas e o contas a pagar, registrados a valores contábeis, estejam próximos aos seus valores justos, dado que não foram identificadas variações significativas nas condições de mercado. A gestão desses instrumentos financeiros é realizada por meio de políticas, definições estratégicas e estabelecimento de sistemas de controle, sendo monitorado pela Administração da Companhia. As aplicações financeiras são efetuadas junto ao Banco Morgan Stanley S.A., empresa relacionada. Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021, a Companhia não possuía nenhuma operação em aberto de instrumentos financeiros derivativos. **b) Gestão de risco:** O risco operacional, de mercado, liquidez e crédito estão compreendidos na estrutura de gestão de riscos da Morgan Stanley Brasil. **i. Risco operacional:** Risco Operacional é definido como risco de perda ou danos reputacionais ao Morgan Stanley resultante de falha ou inadequação de processos, pessoas e sistemas ou de eventos externos. Essa definição inclui o risco legal e exclui o risco estratégico. O Departamento de risco operacional do Conglomerado Morgan Stanley estabeleceu sua estrutura de gerenciamento de risco operacional de acordo com as Políticas do Morgan Stanley e regulamentação local vigente. A estrutura de gerenciamento estabelece níveis e responsabilidades, através de um processo de governança local e em Nova Iorque, prevê procedimentos para identificação, avaliação, monitoramento, controle e mitigação dos riscos operacionais que inclui o processo de auto avaliação de riscos e controles, captura e registro de incidentes de risco operacional e monitoramento de ações corretivas, além de um processo de comunicação estruturado. As atividades de gerenciamento de risco e suas ferramentas são compatíveis com a natureza e complexidades dos produtos, serviços, atividades, processos e sistemas implementados pelo Conglomerado Morgan Stanley. **ii. Risco de mercado:** O risco de mercado é uma parte inerente das atividades de negócios do Conglomerado Morgan Stanley. O risco de mercado refere-se ao risco de uma ou mais mudanças nos níveis de preços de mercado, taxas de juros, índices, volatilidades ou outros fatores de mercado, que possam resultar em perdas para uma posição ou carteira do Conglomerado Morgan Stanley. O risco de mercado também inclui o Risco das Taxas de Juros na Carteira Bancária ("RRB") que é definido como o risco de uma mudança nas taxas de juros que possam resultar em mudanças de capital ou receitas futuras de ativos e passivos das exposições de risco contábeis, estejam próximos aos seus valores justos, dado que não foram identificadas variações significativas nas condições de mercado. A gestão desses instrumentos financeiros é realizada por meio de políticas, definições estratégicas e estabelecimento de sistemas de controle, sendo monitorado pela Administração da Companhia. As aplicações financeiras são efetuadas junto ao Banco Morgan Stanley S.A., empresa relacionada. Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021, a Companhia não possuía nenhuma operação em aberto de instrumentos financeiros derivativos. **iii. Risco de liquidez:** O risco de liquidez, inerente das atividades bancárias do Conglomerado Morgan Stanley, é o risco de que a instituição não seja capaz de honrar suas obrigações financeiras em tempo hábil ou liquidar seus ativos a um preço justo de mercado. O risco de liquidez engloba os riscos associados às captações em períodos de crise desencadeados por mudanças inesperadas nas necessidades de recursos ou incapacidade de realizar novos financiamentos. **iv. Risco de crédito:** O Departamento de Gerenciamento de Risco de Crédito é responsável por avaliar, classificar e definir limites às Contrapartes da Instituição, além de monitorar e gerenciar riscos decorrentes de exposições relacionadas a essas contrapartes. Quando existentes, o departamento também avalia, monitora e gerencia riscos de operações de empréstimos e financiamento. O Risco de Crédito é medido através da probabilidade de inadimplência da contraparte, que ocorre quando ela não efetua o pagamento de suas obrigações contratuais no vencimento. O Risco de Crédito é minimizado através da utilização de mecanismos de acompanhamento e determinação de limites com base na situação financeira da contraparte. O relatório detalhado da estrutura de gerenciamento de riscos pode ser encontrado em <https://www.morganstanley.com.br/sobre-nos/gerenciamento-de-riscos-e-de-capital>, que não faz parte dessas demonstrações financeiras.

## Evento Subsequente

A Administração da Companhia não tem conhecimento de nenhuma operação, contingência ou evento que possa ter impactado suas demonstrações financeiras após o encerramento do exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

## Diretoria

<b>Alessandra Cristiana Visioli Konda</b> - Diretora Executiva
<b>Ariane Jaremcic Silva</b> - Diretora Executiva
<b>Elaine Aparecida de Souza Oliveira</b> - Diretora Gerente
<b>Fabio Sarabia</b> - Diretor Executivo
<b>Haroldo de Oliveira França Leite</b> - Diretor Gerente
<b>João Vicente Soutello Camarota</b> - Diretor Gerente
<b>Maria Goreti Kaler</b> - Diretora Executiva
<b>Henrique Teixeira Carneiro</b> - Diretor Gerente
<b>Guilherme Marques Silva</b> - Diretor Gerente
<b>Diogo Scuta Faglari</b> - Diretor Executivo

## Contadora

**Ana Maria Siqueira de Moura**  
CRC 1SP130097/O-6

## DELOITTE TOUCHE TOHMATSU

**Auditors Independentes Ltda.**  
CRC nº 2 SP 011609/O-8  
Vitor Vinicius Zanetti Zavagli  
Contador - CRC nº 1 SP 289692/O-4

## Contadora

**Ana Maria Siqueira de Moura**  
CRC 1SP130097/O-6

## Evento Subsequente

A Administração da Companhia não tem conhecimento de nenhuma operação, contingência ou evento que possa ter impactado suas demonstrações financeiras após o encerramento do exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

## Diretoria

<b>Alessandra Cristiana Visioli Konda</b> - Diretora Executiva
<b>Ariane Jaremcic Silva</b> - Diretora Executiva
<b>Elaine Aparecida de Souza Oliveira</b> - Diretora Gerente
<b>Fabio Sarabia</b> - Diretor Executivo
<b>Haroldo de Oliveira França Leite</b> - Diretor Gerente
<b>João Vicente Soutello Camarota</b> - Diretor Gerente
<b>Maria Goreti Kaler</b> - Diretora Executiva
<b>Henrique Teixeira Carneiro</b> - Diretor Gerente
<b>Guilherme Marques Silva</b> - Diretor Gerente
<b>Diogo Scuta Faglari</b> - Diretor Executivo

## Contadora

**Ana Maria Siqueira de Moura**  
CRC 1SP130097/O-6

## DELOITTE TOUCHE TOHMATSU

**Auditors Independentes Ltda.**  
CRC nº 2 SP 011609/O-8  
Vitor Vinicius Zanetti Zavagli  
Contador - CRC nº 1 SP 289692/O-4

## Evento Subsequente

A Administração da Companhia não tem conhecimento de nenhuma operação, contingência ou evento que possa ter impactado suas demonstrações financeiras após o encerramento do exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

## Diretoria

<b>Alessandra Cristiana Visioli Konda</b> - Diretora Executiva
<b>Ariane Jaremcic Silva</b> - Diretora Executiva
<b>Elaine Aparecida de Souza Oliveira</b> - Diretora Gerente
<b>Fabio Sarabia</b> - Diretor Executivo
<b>Haroldo de Oliveira França Leite</b> - Diretor Gerente
<b>João Vicente Soutello Camarota</b> - Diretor Gerente
<b>Maria Goreti Kaler</b> - Diretora Executiva
<b>Henrique Teixeira Carneiro</b> - Diretor Gerente
<b>Guilherme Marques Silva</b> - Diretor Gerente
<b>Diogo Scuta Faglari</b> - Diretor Executivo

## Contadora

**Ana Maria Siqueira de Moura**  
CRC 1SP130097/O-6

## DELOITTE TOUCHE TOHMATSU

**Auditors Independentes Ltda.**  
CRC nº 2 SP 011609/O-8  
Vitor Vinicius Zanetti Zavagli  
Contador - CRC nº 1 SP 289692/O-4

## Evento Subsequente

A Administração da Companhia não tem conhecimento de nenhuma operação, contingência ou evento que possa ter impactado suas demonstrações financeiras após o encerramento do exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

## Diretoria

<b>Alessandra Cristiana Visioli Konda</b> - Diretora Executiva
<b>Ariane Jaremcic Silva</b> - Diretora Executiva
<b>Elaine Aparecida de Souza Oliveira</b> - Diretora Gerente
<b>Fabio Sarabia</b> - Diretor Executivo
<b>Haroldo de Oliveira França Leite</b> - Diretor Gerente
<b>João Vicente Soutello Camarota</b> - Diretor Gerente
<b>Maria Goreti Kaler</b> - Diretora Executiva
<b>Henrique Teixeira Carneiro</b> - Diretor Gerente
<b>Guilherme Marques Silva</b> - Diretor Gerente
<b>Diogo Scuta Faglari</b> - Diretor Executivo

## Contadora

**Ana Maria Siqueira de Moura**  
CRC 1SP130097/O-6

## DELOITTE TOUCHE TOHMATSU

**Auditors Independentes Ltda.**  
CRC nº 2 SP 011609/O-8  
Vitor Vinicius Zanetti Zavagli  
Contador - CRC nº 1 SP 289692/O-4

## Evento Subsequente

A Administração da Companhia não tem conhecimento de nenhuma operação, contingência ou evento que possa ter impactado suas demonstrações financeiras após o encerramento do exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

## Diretoria

<b>Alessandra Cristiana Visioli Konda</b> - Diretora Executiva
<b>Ariane Jaremcic Silva</b> - Diretora Executiva
<b>Elaine Aparecida de Souza Oliveira</b> - Diretora Gerente
<b>Fabio Sarabia</b> - Diretor Executivo
<b>Haroldo de Oliveira França Leite</b> - Diretor Gerente
<b>João Vicente Soutello Camarota</b> - Diretor Gerente
<b>Maria Goreti Kaler</b> - Diretora Executiva
<b>Henrique Teixeira Carneiro</b> - Diretor Gerente
<b>Guilherme Marques Silva</b> - Diretor Gerente
<b>Diogo Scuta Faglari</b> - Diretor Executivo

## Contadora

**Ana Maria Siqueira de Moura**  
CRC 1SP130097/O-6

## DELOITTE TOUCHE TOHMATSU

**Auditors Independentes Ltda.**  
CRC nº 2 SP 011609/O-8  
Vitor Vinicius Zanetti Zavagli  
Contador - CRC nº 1 SP 289692/O-4

## Evento Subsequente

A Administração da Companhia não tem conhecimento de nenhuma operação, contingência ou evento que possa ter impactado suas demonstrações financeiras após o encerramento do exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

## Diretoria

<b>Alessandra Cristiana Visioli Konda</b> - Diretora Executiva
<b>Ariane Jaremcic Silva</b> - Diretora Executiva
<b>Elaine Aparecida de Souza Oliveira</b> - Diretora Gerente
<b>Fabio Sarabia</b> - Diretor Executivo
<b>Haroldo de Oliveira França Leite</b> - Diretor Gerente
<b>João Vicente Soutello Camarota</b> - Diretor Gerente
<b>Maria Goreti Kaler</b> - Diretora Executiva
<b>Henrique Teixeira Carneiro</b> - Diretor Gerente
<b>Guilherme Marques Silva</b> - Diretor Gerente
<b>Diogo Scuta Faglari</b> - Diretor Executivo

## Contadora

**Ana Maria Siqueira de Moura**  
CRC 1SP130097/O-6

## DELOITTE TOUCHE TOHMATSU

**Auditors Independentes Ltda.**  
CRC nº 2 SP 011609/O-8  
Vitor Vinicius Zanetti Zavagli  
Contador - CRC nº 1 SP 289692/O-4

## Evento Subsequente

A Administração da Companhia não tem conhecimento de nenhuma operação, contingência ou evento que possa ter impactado suas demonstrações financeiras após o encerramento do exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

## Diretoria

<b>Alessandra Cristiana Visioli Konda</b> - Diretora Executiva
<b>Ariane Jaremcic Silva</b> - Diretora Executiva
<b>Elaine Aparecida de Souza Oliveira</b> - Diretora Gerente
<b>Fabio Sarabia</b> - Diretor Executivo
<b>Haroldo de Oliveira França Leite</b> - Diretor Gerente
<b>João Vicente Soutello Camarota</b> - Diretor Gerente
<b>Maria Goreti Kaler</b> - Diretora Executiva
<b>Henrique Teixeira Carneiro</b> - Diretor Gerente
<b>Guilherme Marques Silva</b> - Diretor Gerente
<b>Diogo Scuta Faglari</b> - Diretor Executivo

## Contadora

**Ana Maria Siqueira de Moura**  
CRC 1SP130097/O-6

## DELOITTE TOUCHE TOHMATSU

**Auditors Independentes Ltda.**  
CRC nº 2 SP 011609/O-8  
Vitor Vinicius Zanetti Zavagli  
Contador - CRC nº 1 SP 289692/O-4

## Evento