

# Demonstrações Financeiras

# SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

CNPJ nº 03.502.968/0001-04

## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

**Senhores Acionistas:** Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas., as demonstrações financeiras da Santander Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("Santander DTVM"), relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024, em conformidade com as normas aplicáveis, em relação aos auditores independentes. **Patrimônio Líquido e Resultado:** Em 31 de dezembro de 2024, o patrimônio líquido atingiu o montante de R\$ 482.637 (31/12/2023 - R\$ 457.843). O resultado apresentado no exercício findo em 31 de dezembro de 2024 foi de lucro no valor de R\$ 17.635 (31/12/2023 - prejuízo de R\$ 10.592). **Ativos e Passivos:** Em 31 de dezembro de 2024, os ativos totais atingiram o valor de

R\$ 493.373 (31/12/2023 - R\$ 464.786). Desse montante, destacamos R\$ 328.277 (31/12/2023 - R\$ 370.000), que são representados por investimentos em cotistas (TORO CTVM e TOPO Investimentos). Em 31 de dezembro de 2024, os passivos totais atingiram o valor de R\$ 10.736 (31/12/2023 - R\$ 5.949). Desse montante, destacamos R\$ 3.405 (31/12/2023 - R\$ 1.889), que são representados por passivos fiscais correntes. **Outras Informações:** A política de atuação da Santander Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. na contratação de serviços não relacionados à auditoria externa de seus auditores independentes, seu fundamento nas normas brasileiras e internacionais de auditoria, que preservam a independência do auditor. Essa

fundamentação pode ser seguida: (i) o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, (ii) o auditor não deve exercer funções gerenciais no seu cliente, (iii) o auditor não deve promover os interesses de seu cliente, e (iv) necessidade de aprovação de quaisquer serviços pelo Comitê de Auditoria do Banco Santander. Em atendimento à Instrução da Comissão de Valores Mobiliários 162/2022, a Santander DTVM informa que no exercício findo em 31 de dezembro de 2024, não foram prestados pela PricewaterhouseCoopers e outras firmas-membro outras serviços profissionais de qualquer natureza, que não enquadrados como serviços de auditoria independente. Ademais, a Santander DTVM confirma que a PricewaterhouseCoopers

representa a sua administração que dispõe de procedimentos, políticas e controles para assegurar a sua independência, que incluem a avaliação sobre os trabalhos prestados, abrangendo qualquer serviço que não seja de auditoria externa. Referida avaliação se fundamenta na regulamentação aplicável e nos princípios aceitos que preservam a independência do auditor, acima mencionados. Colocamos-nos à disposição para os esclarecimentos que se fizerem necessários. São Paulo, 27 de março de 2025. Os Administradores

BALANÇOS PATRIMONIAIS - Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado		Passivo Circulante e Não Circulante		Outros Passivos		Provisões		Passivos Fiscais Correntes		Patrimônio Líquido	
NOTA	31/12/24	31/12/23									
Ativo Circulante e Não Circulante	165.096	94.786	10.736	6.943	8	5.851	3.817	10 b	1.480	1.237	
Disponibilidades	4	204	86	86	9	5.851	1.886	9	5.851	1.886	
Instrumentos Financeiros	147.677	70.675	-	-	-	-	-	-	-	-	
Títulos e Valores Mobiliários	5	12 c	147.677	70.675	-	-	-	-	-	-	
Outros Ativos	6	17.215	24.025	-	-	-	-	-	-	-	
Permanente	328.277	370.000	11 a	574.409	574.409	-	-	-	-	-	
Investimentos	7	328.277	370.000	-	-	-	-	-	-	-	
Participações em Controladas	228.102	215.748	-	-	-	-	-	-	-	-	
Agio na Aquisição de Sociedades Controladas (Amortização de Agio na Aquisição de Sociedades Controladas)	(205.761)	(154.684)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total do Ativo	493.373	464.786	493.373	464.786							

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

**DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado**

Reservas de Lucros	Reserva Estututária		Outros Ajustes de Avaliação Patrimonial		Prejuízos Acumulados		Total
	31/12/24	31/12/23	31/12/24	31/12/23	31/12/24	31/12/23	
Saldos em 31 de dezembro de 2022	574.409	13.141	-	-	(83.778)	468.434	
Prejuízo do Exercício	-	-	-	-	(10.592)	(10.592)	
Saldos em 31 de dezembro de 2023	574.409	13.141	-	-	(94.370)	457.843	
Mutações no Exercício	-	-	-	-	(10.592)	(10.592)	
Saldos em 31 de dezembro de 2023	574.409	13.141	-	-	(94.370)	457.843	
Absorção de Prejuízos Acumulado <sup>1)</sup>	-	-	-	-	13.141	-	
Outros Ajustes de Avaliação Patrimonial	-	-	-	-	7.159	-	
Lucro do Exercício	-	-	-	-	-	17.635	
Saldos em 31 de dezembro de 2024	574.409	-	-	-	(28.178)	(63.594)	482.637
Saldos em 31 de junho de 2024	574.409	-	-	-	(30.776)	(73.871)	465.201
Outros Ajustes de Avaliação Patrimonial	-	-	-	-	7.159	-	
Lucro do Semestre	-	-	-	-	-	10.277	
Saldos em 31 de dezembro de 2024	574.409	-	-	-	(28.178)	(63.594)	482.637
Mutações no Semestre	-	-	-	-	7.159	10.277	17.436

<sup>1)</sup> A Reserva Legal foi absorvida pelos Prejuízos Acumulado conforme estatuto da empresa. As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado**

**1. Contexto Operacional**  
A Santander Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("Santander DTVM"), controlada pela Santander Leasing S.A. Arrendamento Mercantil (Santander Leasing), atua no mercado de administração e gestão de títulos e valores mobiliários, regulamentado pelo Conselho Monetário Nacional (CMN) e Banco Central do Brasil (BACEN). O conglomerado Santander é responsável pela prestação de serviços relacionados à gestão e controle operacional das operações das negociações de títulos e valores mobiliários realizadas através da instituição. A partir do ano de 2022 a instituição passou a administrar parte dos fundos de investimentos que anteriormente eram administrados pelo Banco Santander. E a partir do segundo semestre de 2023 a Instituição passou a realizar a atividade de gestão dos Fundos do segmento Private. Durante o ano de 2024 a quantidade de fundos administrados totalizou 860 fundos ativos, sendo 345 fundos solo gestão. As operações da instituição são controladas por um conjunto de instituições que atuam integralmente no mercado financeiro, lideradas pelo Banco Santander (Brasil) S.A. (Banco Santander). Os benefícios e custos correspondentes dos serviços prestados são absorvidos entre elas, sendo realizados no curso normal dos negócios e em condições de comutatividade.

**2. Apresentação das Demonstrações Financeiras**  
As demonstrações financeiras da Santander DTVM foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, estabelecidas pela Lei das Sociedades por Ações, em conjunto às normas do CMN, do BACEN e demais diretrizes previstas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (Cosif) e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão. A preparação das demonstrações financeiras requer a adoção de estimativas por parte da Administração, impactando os ativos e passivos, divulgação sobre contingências passivas e receitas e despesas nos períodos demonstrados. Uma vez que o julgamento da Administração envolve estimativas referentes à probabilidade de ocorrência de eventos futuros, os montantes reais podem diferir dessas estimativas. As demonstrações financeiras estão apresentadas em Reais, moeda funcional e de apresentação da Santander DTVM. A Diretoria Executiva autorizou a emissão das demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2024, na reunião realizada em 27 de março de 2025.

**Moeda Funcional e de Apresentação**  
As demonstrações financeiras estão apresentadas em Reais, moeda funcional. As transações em moeda estrangeira, no seu reconhecimento inicial, são convertidas utilizando a taxa de câmbio na data da transação. As variações cambiais sobre estas transações e sobre a conversão dos ativos e passivos em moeda estrangeira para a moeda funcional, são reconhecidas na Demonstração de Resultado.

**3. Principais Políticas Contábeis**  
**a) Caixa e Equivalentes de Caixa**  
Para fins da demonstração dos fluxos de caixa, equivalentes de caixa correspondem aos saldos de aplicações de curto prazo de liquidez, com vencimento imediato, sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor e com prazo original igual ou inferior a noventa dias.

**b) Títulos e Valores Mobiliários**  
A carteira de títulos e valores mobiliários está demonstrada pelos seguintes critérios de registro e avaliação contábeis:  
I - títulos para negociação;  
II - títulos disponíveis para venda;  
III - títulos mantidos até o vencimento.  
Na categoria títulos para negociação estão registrados os títulos e valores mobiliários adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados e na categoria títulos mantidos até o vencimento, aqueles para os quais existe intenção e capacidade da Instituição de mantê-los em carteira até o vencimento. Na categoria títulos disponíveis para venda, estão registrados os títulos e valores mobiliários que não se enquadram nas categorias I e II. Os títulos e valores mobiliários classificados nas categorias I e II estão demonstrados pelo valor de aquisição acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço, calculados "pro rata" dia, ajustados ao valor de mercado, computando-se a valorização ou a desvalorização decorrente de tal ajuste em contrapartida:  
(1) da adequada conta de receita ou despesa, líquida dos efeitos tributários, no resultado da venda, quando relativa a títulos e valores mobiliários classificados na categoria títulos para negociação;  
(2) da conta destacada do patrimônio líquido, líquida dos efeitos tributários, quando relativa a títulos e valores mobiliários classificados na categoria títulos disponíveis para venda. Os ajustes ao valor de mercado realizados na venda desses títulos são transferidos para o resultado do período.

**c) Outros Ativos e Passivos Circulantes e de Longo Prazo**  
São demonstrados pelos valores de realização e/ou exigibilidade, incluindo os rendimentos, encargos e variações monetárias auferidos e/ou incorridos até a data do balanço, calculados "pro rata" dia e, quando aplicável, o efeito dos ajustes para reduzir o custo de ativos ao seu valor de mercado ou de realização.  
Os saldos realizáveis e exigíveis em até 12 meses são classificados no ativo e passivo circulante, respectivamente. Os saldos não realizáveis e exigíveis em mais de 12 meses são classificados no ativo e passivo não circulante, respectivamente. Os saldos são classificados no ativo e passivo circulante independentemente da sua data de vencimento, estão classificados integralmente no curto prazo, conforme estabelecido pela Circular Bacen 3.068/2001.

**d) Permanente**  
Demonstrado pelo valor do custo de aquisição, está sujeito à avaliação do valor recuperável em períodos anuais ou em maior frequência se as condições ou circunstâncias indicarem a possibilidade de perda dos seus valores e sua avaliação considera os seguintes aspectos:  
**1) Participações em Controladas**  
Os investimentos em sociedades coligadas e controladas são inicialmente reconhecidos pelo seu valor de aquisição, e posteriormente avaliados pelo método de equivalência patrimonial e os resultados apurados são reconhecidos em resultado de participações em coligadas e controladas. Os outros investimentos estão avaliados ao custo, reduzidos ao valor recuperável, quando aplicável. A mudança no escopo de consolidação consiste na identificação, aquisição ou perda de controle de investimento. A resolução do Conselho CMN nº 4187/2020 que trata sobre critérios para mensuração e reconhecimento contábeis de investimentos em coligadas, controladas e controladas em conjunto, a principal alteração que trazia é a extinção do Cost "Ações e cotas" do grupo de investimentos, passando estes a serem tratados como títulos e valores mobiliários, a resolução passou a vigorar em janeiro de 2022 e a Santander DTVM S.A segue avaliando impactos e alterações necessárias, não havendo expectativa de impactos materiais por essa alteração.

**2) Ativo Intangível - Agio**  
O agio na aquisição é amortizado em até 10 anos, observada a expectativa de resultados futuros e está sujeito à avaliação do valor recuperável em períodos anuais ou em maior frequência se as condições ou circunstâncias indicarem a possibilidade de perda de seu valor. Os direitos por aquisição de cotas de pagamento são contabilizados pelos valores pagos na aquisição de direitos de prestação de serviços de pagamento de salários, proventos, vencimentos e amortizados de acordo com a vigência dos respectivos contratos. Os gastos de aquisição e desenvolvimento de software são amortizados pelo método linear com base em taxas que contemplam a vida útil estimada considerando os benefícios econômicos futuros a serem gerados.

**e) Provisões, Passivos Contingentes, Ativos Contingentes - Fiscais e Previdenciárias**  
A Santander DTVM é parte em processos judiciais e administrativos de natureza tributária, cível e trabalhista decorrentes do curso normal de suas atividades. As provisões são reavaliadas em cada data de balanço para refletir a melhor estimativa corrente e podem ser totais ou parcialmente revertidas ou reduzidas quando devida de ser prováveis as saídas de recursos e obrigações pertinentes ao processo, incluindo a decadência dos prazos legais, o trânsito em julgado dos processos, dentre outros. As provisões judiciais e administrativas são constituídas quando o risco de perda da ação judicial ou administrativa for avaliado como provável e os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança, com base na natureza, complexidade, e histórico das ações e na opinião dos assessores jurídicos internos e externos e com base nas melhores informações disponíveis. Para as provisões cujo risco de perda é possível, as provisões não são constituídas e as informações são divulgadas nas notas explicativas e para as provisões cujo risco de perda é remoto não é requerida divulgação.

**f) Programa de Integração Social (PIS) e Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (Cofins)**  
O PIS (0,65%) e a Cofins (4,00%) são calculados pelo regime cumulativo e são calculadas sob determinadas regras. Para as instituições financeiras podem deduzir despesas

do encargo do IRPJ é calculado à alíquota de 15% mais adicional de 10% sobre o lucro real anual excedente à R\$240 no exercício, e a CSLL à alíquota de 15%, para instituições financeiras, após efetuados os ajustes determinados pela legislação fiscal. Os créditos tributários são calculados, basicamente, sobre diferenças temporárias entre o resultado contábil e o fiscal.  
Os créditos tributários e passivos diferidos são calculados, basicamente, sobre as diferenças temporárias entre o resultado contábil e o fiscal, sobre os prejuízos fiscais, sobre negativa da contribuição social e ajustes ao valor de mercado de títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos. O reconhecimento dos créditos tributários e passivos diferidos é efetuado pelas alíquotas aplicáveis ao período em que se estima a realização do ativo e/ou a liquidação do passivo.  
De acordo com o disposto na regulamentação vigente os créditos tributários são registrados na medida em que se considera provável sua recuperação em base a geração de lucros tributáveis futuros. A expectativa de realização dos créditos tributários, conforme demonstrada na nota 7, está baseada em projeções de resultados futuros e fundamentada em estudo técnico.  
**h) Juros sobre Capital Próprio**  
Publicada em 19 de dezembro de 2018, com vigência a partir de 1º de janeiro de 2019, a Resolução CMN nº 4.706 tem aplicação prospectiva e determina procedimentos para o registro contábil de remuneração do capital. A norma determina que os juros sobre capital próprio devem ser reconhecidos a partir do momento que sejam declarados ou propostos e assim configurem obrigação presente na data do balanço e, em cumprindo esta determinação, esta remuneração de capital deve ser registrada em conta específica no passivo.  
**i) Recitas de Prestação de Serviços**  
São reconhecidas quando a Santander DTVM presta o serviço aos clientes. Para o reconhecimento dessas receitas, a Santander DTVM aplica o modelo de 5 passos atendendo o CPC 47, conforme determinado pela Resolução CMN nº 4.924/2021:  
A natureza e o efeito financeiro do evento considerado até a data do balanço.  
II) Identificar as obrigações de desempenho;  
III) Determinar o preço da transação;  
IV) Alocar o preço de transação às obrigações de desempenho no contrato; e  
V) Reconhecer a receita quando, à medida que, a entidade satisfizer uma obrigação de desempenho.  
**j) Resultados Recorrentes/Não Recorrentes**  
A Resolução BCB nº 2, de 27 de novembro de 2020, em seu artigo 34º, passou a determinar a divulgação de forma segregada dos resultados recorrentes e não recorrentes. Define-se então como resultado não corrente do exercício aquele que:  
I - Não esteja relacionado ou esteja relacionado incidentalmente com as atividades típicas da instituição; e  
II - não esteja previsto para ocorrer com frequência nos exercícios futuros.  
A natureza e o efeito financeiro dos eventos considerados não recorrentes estão evidenciadas na nota explicativa 18.d.  
**k) Apuração do Resultado**  
O regime contábil de apuração do resultado é o de competência e considera os rendimentos, encargos e variações monetárias ou cambiais, calculados a índices ou taxas oficiais, "pro rata" dia, incidentes sobre ativos e passivos atualizados até a data do balanço.  
**l) Estimativas Contábeis**  
As estimativas contábeis são revisadas utilizadas pela administração para a preparação das informações financeiras são previstas pelo menos trimestralmente, sendo apresentadas a seguir as principais estimativas que podem levar a ajustes significativos nos valores contábeis dos ativos e passivos no próximo exercício quando comparados com os montantes reais, tais como: valores para provisões de contingências e valor justo de ativos financeiros. Os efeitos decorrentes das revisões feitas às estimativas contábeis são evidenciadas na nota explicativa 18.d.  
**m) Eventos Subsequentes**  
Corresponde ao evento ocorrido entre a data-base das demonstrações financeiras e a data na qual foi autorizada a emissão dessas demonstrações e são compostos por:  
• Eventos que originam ajustes: são aqueles que evidenciam condições que já existiam na data-base das demonstrações financeiras; e  
• Eventos que não originam ajustes: são aqueles que evidenciam condições que não existiam na data-base das demonstrações financeiras.  
**4. Caixa e Equivalentes de Caixa**  
Em 31 de dezembro de 2024 e em 31 de dezembro de 2023 foram considerados como caixa e equivalentes de caixa os saldos correspondentes às disponibilidades.

	31/12/2024	31/12/2023
Disponibilidades	204	86
Total	204	86

Título e Valor Mobiliário	31/12/2024	31/12/2023
Santander FI SBAC Renda Fixa Referenciado DI - Sem vencimento	145.557	70.622
Santander Renda Curto Prazo Max - Sem vencimento	57	53
Santander Módulo MX III RF - Sem vencimento	2.059	-
Santander Módulo Sinqra RF DI - Sem vencimento	147.677	70.675
Total	147.677	70.675

Hierarquia do valor justo	Nível	31/12/2024	31/12/2023
Instrumentos financeiros são mensurados segundo a hierarquia do valor justo nos níveis:			
1 - Preços de mercado cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos identificáveis. Incluem títulos públicos, ações de empresas listadas, posições comarcáveis em futuros e contratos de fundos de investimentos com liquidez imediata.			
2 - Técnicas de avaliação para as quais a informação de nível mais baixo e significativa para mensuração do valor justo seja direta ou indiretamente observável. Incluem derivativos de balcão e cotas de fundos de investimentos sem liquidez imediata.			
3 - Técnicas de avaliação para as quais a informação de nível mais baixo e significativa para mensuração do valor justo não esteja disponível.			

Taxas de administração a receber <sup>1)</sup>	31/12/2024	31/12/2023
Saldo a receber de partes relacionadas <sup>2)</sup>	-	5.583
Negociação e intermediação de valores <sup>3)</sup>	-	6.003
Diversos	14	235
Depósitos Judiciais	3.197	2.578
Total	17.215	24.025
Circulante	17.215	24.025

Participações em Controladas	31/12/2024	31/12/2023
Em 22 de abril de 2024 ocorreu a Ata de Assembleia Geral Extraordinária da Toro Investimentos S.A onde foi deliberado, dentre outros assuntos, o aumento de capital da Companhia em R\$ 3.000 com a emissão de 35.000.000 (trinta e cinco milhões) de novas ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal mediante conversão de AFAC realizado pela Toro CTVM. Com este aumento de capital, a Toro Investimento passou de R\$ 248.300 para R\$ 283.300. Devido a esse aumento a Santander DTVM passou a deter 13,23% de participação na Companhia.		
Em 31 de dezembro de 2024 a Santander DTVM detém participações nas investidas Toro Investimentos e Toro CTVM com participações de 13,23% e 59,64%, respectivamente (em 31 de dezembro de 2023 detinha 14,78% e 62,52%, respectivamente). Demonstramos abaixo as movimentações do período.		

Composição do Investimento	31/12/2024	31/12/2023
01/01 a 01/01 a	01/01 a	01/01 a
31/12/2024	31/12/2024	30/06/2023
43.599	43.599	(1.125)
(39)	(39)	(6.109)
3.200	3.200	384
28.178	35.337	-
20.170	35.337	-
2.105	(5.725)	-

Composição do Investimento	31/12/2024	31/12/2023
01/01 a 01/01 a	01/01 a	01/01 a
31/12/2024	31/12/2024	30/06/2023
43.599	43.599	(1.125)
(39)	(39)	(6.109)
3.200	3.200	384
28.178	35.337	-
20.170	35.337	-
2.105	(5.725)	-

Composição do Investimento	31/12/2024	31/12/2023
01/01 a 01/01 a	01/01 a	01/01 a
31/12/2024	31/12/2024	30/06/2023
43.599	43.599	(1.125)
(39)	(39)	(6.109)
3.200	3.200	384
28.178	35.337	-
20.170	35.337	-
2.105	(5.725)	-

Composição do Investimento	31/12/2024	31/12/2023
01/01 a 01/01 a	01/01 a	01/01 a
31/12/2024	31/12/2024	30/06/2023
43.599	43.599	(1.125)
(39)	(39)	(6.109)
3.200	3.200	384
28.178	35.337	-
20.170	35.337	-
2.105	(5.725)	-

Composição do Investimento	31/12/2024	31/12/2023
01/01 a 01/01 a	01/01 a	01/01 a
31/12/2024	31/12/2024	30/06/2023
43.599	43.599	(1.125)
(39)	(39)	(6.109)
3.200	3.200	384
28.178	35.337	-
20.170	35.337	-
2.105	(5.725)	-

Composição do Investimento	31/12/2024	31/12/2023
01/01 a 01/01 a	01/01 a	01/01 a
31/12/2024	31/12/2024	30/06/2023
43.599	43.599	(1.125)
(39)	(39)	(6.109)
3.200	3.200	384
28.178	35.337	-
20.170	35.337	-
2.105	(5.725)	-

Composição do Investimento	31/12/2024	31/12/2023
01/01 a 01/01 a	01/01 a	01/01 a
31/12/2024	31/12/2024	30/06/2023
43.599	43.599	(1.125)
(39)	(39)	(6.109)
3.200	3.200	384
28.178	35.337	-
20.170	35.337	-
2.105	(5.725)	-

Composição do Investimento	31/12/2024	31/12/2023
01/01 a 01/01 a	01/01 a	01/01 a
31/12/2024	31/12/2024	30/06/2023
43.599	4	