



UBS

Credit Suisse (Brasil) S.A. Corretora de Títulos e Valores Mobiliários

C.N.P.J. 42.584.318/0001-07

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

São Paulo, 25 de março de 2025.
Apresentação
 Submetemos à apreciação de V.Sas., em cumprimento às determinações legais e estatutárias, as demonstrações financeiras da Credit Suisse (Brasil) S.A. Corretora de Títulos e Valores Mobiliários para o semestre findo em 31 de dezembro de 2024 e exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023, acrescidas das notas explicativas e do relatório dos autores independentes.

Seleção dos negócios
 A Corretora tem seu foco no atendimento a clientes do segmento Wealth Management, institucionais e estrangeiros (não residentes) e sua principal receita é a prestação de serviços, principalmente com operações realizadas na B3 S.A..

A Corretora apresentou no exercício findo em 31 de dezembro de 2024, prejuízo de R\$24.746 mil (2023 – prejuízo de R\$24.863 mil), decorrente da redução nos volumes de operações e consequente queda nas receitas de corretagem, em razão da transferência de parte significativa de suas atividades para a UBS BB Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A., como resultado do processo de integração dos negócios do Conglomerado UBS Brasil.

Principais fatos societários e/ou administrativos ocorridos até a data de apresentação das demonstrações financeiras
 Em 31 de maio de 2024, foi concluída a fusão entre o UBS A.G. e o Credit Suisse A.G. ("Parent Bank merger – FBM"), com a consequente incorporação do Credit Suisse A.G. Desta forma, o Banco de Investimentos Credit Suisse (Brasil) S.A. passou a ser controlado diretamente pelo UBS A.G.

Até a data de emissão deste relatório não havia ocorrido nenhuma outra mudança na estrutura societária do grupo no Brasil, além da mencionada acima, como resultado do acordo para a fusão dos negócios do Credit Suisse

Group A.G. e UBS Group A.G., celebrado em 19 de março de 2023. Conforme aprovação do Banco Central do Brasil, a partir de 1º de julho de 2024, o Conglomerado Prudencial UBS Brasil passou a ser composto pelas seguintes entidades: Banco de Investimentos Credit Suisse (Brasil) S.A., Banco Credit Suisse (Brasil) S.A., Credit Suisse (Brasil) S.A. Corretora de Títulos e Valores Mobiliários, Credit Suisse Hedging-Griffo Corretora de Valores S.A., Credit Suisse Brazil (Bahamas) Limited, UBS BB Banco de Investimento S.A. e UBS BB Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A., além dos fundos de investimento proprios, tendo como empresa líder o Banco de Investimentos Credit Suisse (Brasil) S.A.

Política de distribuição de dividendos
 Aos acionistas está assegurado um dividendo mínimo obrigatório correspondente a 25% do lucro líquido apurado em cada exercício social, ajustado conforme legislação em vigor.

Índice de Basileia
 O Conglomerado UBS Brasil apura seus limites operacionais de forma consolidada. O Patrimônio de Referência, em 31 de dezembro de 2024, era de R\$6.604.535 mil (2023 – R\$5.636.537 mil) e o Patrimônio de Referência mínimo requerido pelo RWA (Risco Ponderado) correspondendo a R\$1.429.677 mil (2023 – R\$1.623.892 mil), resultando em uma margem de R\$5.174.958 mil (2023 – R\$4.075.455 mil). O índice de Basileia, em 31 de dezembro de 2024, era de 36,96% (2023 – 28,09%).

(* Os saldos comparativos de 2023 correspondem ao Conglomerado Credit Suisse Brasil, portanto, tais saldos ainda não refletem a alteração na composição das entidades integrantes do Conglomerado Prudencial UBS Brasil, conforme mencionado no tópico "Principais fatos societários e/ou administrativos ocorridos até a data de apresentação das demonstrações financeiras".

Gerenciamento de riscos
 O processo de gerenciamento de riscos do Conglomerado UBS Brasil está baseado em uma cultura de disciplina

e transparência, visando uma abordagem prudente e apropriada na tomada de riscos. A Diretoria estabeleceu controles e limites, com o objetivo de identificar, mensurar, mitigar e gerir os riscos do grupo. Em atendimento à regulamentação do Banco Central do Brasil, o Conglomerado disponibilizará em seu site no internet, até 31 de março de 2025, as informações referentes à gestão de riscos, ao Patrimônio de Referência Exigido, de que trata a Resolução CMN nº 4.968/21 do Conselho Monetário Nacional (CMN) e à adequação do Patrimônio de Referência, conforme a Resolução CMN nº 4.955/21, assim como a descrição do processo de gestão de capital de que trata a Resolução CMN nº 4.557/17 no endereço: <https://www.ubs.com/global/pt/legal/century/brasil/plar3.html>

Comitê de Auditoria
 O Comitê de Auditoria teve sua composição alterada durante o 2º semestre de 2024, passando a ser integrado também por membros externos ao Conglomerado, em atendimento aos normativos aplicáveis do Banco Central do Brasil.

O Comitê de Auditoria aprovou, em 25 de março de 2025, as demonstrações financeiras do semestre e exercício findos em 31 de dezembro de 2024, conforme descrito no relatório específico e apresentado a seguir.

A Diretoria:
 Aline de Menezes Santos
 Camilla Angeli Ribeiro
 Daniel Veiga de Carvalho
 Luiz Guilherme da Costa Manso Moreira de Mendonça
 Marcelo Augusto Ramos
 Milena Weiss Alcisi
 Teodoro Zermella Bruno de Lima

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO – SEMESTRE FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024 E EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024 E 2023

	DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO – SEMESTRE FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024 E EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024 E 2023				
	(Em milhares de Reais)	Semestre		Exercícios	
	Nota	2024	2024	2023	2023
Receitas da intermediação financeira		22.627	38.094	55.838	
Operações de crédito - empréstimos de ações.....		-	-	133	
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários.....		16.907	28.351	73.362	
Operações de empréstimos e repasses.....		5.720	9.743	(17.657)	
Despesas da intermediação financeira		(2.012)	(1.991)	(3)	
Operações de crédito.....		(1.633)	(1.808)	-	
Operações de captações no mercado.....		-	-	(1)	
Resultado com instrumentos financeiros derivativos.....		(379)	(183)	(2)	
Resultado bruto da intermediação financeira		20.615	36.103	55.835	
Outras receitas (despesas) operacionais		(42.617)	(62.112)	(67.430)	
Recargas de prestação de serviços.....	16a	8.238	17.695	75.682	
Despesas pessoais.....	16c	(39.415)	(53.734)	(103.279)	
Outras despesas administrativas.....	16b	(9.736)	(21.593)	(31.395)	
Despesas tributárias.....		(2.622)	(4.924)	(10.483)	
Outras receitas operacionais.....	16d	1.219	1.549	2.342	
Outras despesas operacionais.....	16e	(3.011)	(1.105)	(303)	
Resultado operacional		(22.002)	(26.009)	(11.601)	
Resultado antes da tributação sobre o lucro		(22.002)	(26.009)	(11.601)	
Imposto de renda e contribuição social	15	1.860	1.263	(13.262)	
Provisão para imposto de renda.....		1.722	631	(1.585)	
Provisão para contribuição social.....		138	632	(632)	
Ativo fiscal diferido.....		-	-	(11.045)	
Prejuízo do semestre/exercício		(20.142)	(24.746)	(24.863)	
Outras despesas operacionais.....	13a	98.000	98.000	98.000	
Prejuízo diluído por ação		(205,53)	(252,51)	(253,70)	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE – SEMESTRE FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024 E EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024 E 2023

	DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE – SEMESTRE FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024 E EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024 E 2023				
	(Em milhares de Reais)	Semestre		Exercícios	
	Nota	2024	2024	2023	2023
(Prejuízo) do semestre/exercício		(20.142)	(24.746)	(24.863)	
Itens que não serão reclassificados para o resultado:.....	11	-	-	-	
Ajuste de avaliação sobre benefícios pós-emprego.....		1.291	1.291	(826)	
Impostos diferidos sobre benefícios pós-emprego.....		-	-	(538)	
Resultado abrangente do semestre/exercício		(18.851)	(23.455)	(26.227)	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA – MÉTODO INDIRETO – SEMESTRE FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024 E EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024 E 2023

	DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA – MÉTODO INDIRETO – SEMESTRE FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024 E EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024 E 2023				
	(Em milhares de Reais)	Semestre		Exercícios	
	Nota	2024	2024	2023	2023
Fluxos de caixa das atividades operacionais		(20.142)	(24.746)	(24.863)	
Prejuízo do semestre/exercício		602	(488)	13.148	
Ajustes ao lucro líquido.....		203	416	418	
Depreciações e amortizações.....	16b	(367)	(1.685)	12.730	
Atualização de depósitos em garantia.....	16d	(36)	(67)	(115)	
Provisão (reversão) de passivos contingentes.....	12	801	838	115	
Prejuízo do semestre/exercício ajustado		(19.540)	(25.234)	(11.715)	
Variações patrimoniais		(65.715)	(77.623)	(31.396)	
Títulos e valores mobiliários.....		(126.414)	(97.637)	(32.608)	
Operações de crédito.....		(2.282)	(2.966)	398	
Outros créditos.....		(89.914)	46.450	124.906	
Outros valores e bens.....		(37)	(15)	43	
Outros depósitos.....		57.064	56.666	(569)	
Outras obrigações.....		104.908	(79.676)	(106.707)	
Juros recebidos.....		(40)	-	1.258	
Imposto de renda e contribuição social pagos.....		-	(485)	(18.117)	
Caixa gerado/(utilizado) pelas atividades operacionais		(75.256)	(102.857)	(43.111)	
Fluxos de caixa das atividades de investimento		(11)	(11)	(314)	
Aquisição de imobilizado de uso.....		(11)	(11)	(314)	
Caixa (utilizado) pelas atividades de investimento		(11)	(11)	(314)	
Fluxos de caixa das atividades de financiamento		-	-	(64.321)	
Dividendos pagos.....	13c	-	-	(64.321)	
Caixa (utilizado) pelas atividades de financiamento		-	-	(64.321)	
Aumento/(Redução) de caixa e equivalentes de caixa		(75.266)	(102.868)	(107.746)	
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa		(75.266)	(102.868)	(107.746)	
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre/exercício.....	5	298.842	326.444	434.190	
Caixa e equivalentes de caixa no fim do semestre/exercício.....	5	223.576	223.576	326.444	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024 E 2023

	BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024 E 2023				
	(Em milhares de Reais)	PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		Lucros	
	Nota	Dezembro/2024	Dezembro/2023	Legal	Estatutária
Circulante		601.197	650.945	42.000	187.442
Caixa e equivalentes de caixa	5	223.576	326.444	-	-
Disponibilidades	5/6	3.001	3.001	-	-
Aplicações interfinanceiras de liquidez.....		220.575	323.443	-	-
Aplicações no mercado aberto.....		220.575	323.443	-	-
Instrumentos financeiros		270.687	170.124	-	-
Títulos e valores mobiliários	7	267.721	170.124	-	-
Carteira própria.....		134.794	85.289	-	-
Vinculados à prestação de garantias.....		132.927	84.835	-	-
Operações de crédito		2.966	-	-	-
Operações de crédito - empréstimos de ações.....		2.966	-	-	-
Outros créditos		106.761	154.219	-	-
Rendas a receber.....		1.286	801	-	-
Negociação e intermediação de valores.....	8	103.781	149.916	-	-
Ativo fiscal corrente.....		113	2.005	-	-
Diversos.....	9	1.581	1.497	-	-
Outros valores e bens		173	158	-	-
Despesas antecipadas.....		173	158	-	-
Não-circulante		4.477	2.132	-	-
Realizável a longo prazo		3.943	1.193	-	-
Outros créditos		3.943	1.193	-	-
Rendas a receber.....		26	6	-	-
Ativo fiscal corrente.....		2.786	67	-	-
Diversos.....	9	1.131	1.120	-	-
Permanente		534	939	-	-
Imobilizado		534	939	-	-
Imobilizado de uso.....		9.840	9.884	-	-
Depreciações acumuladas.....		(9.306)	(8.945)	-	-
Intangível		-	-	-	-
Ativos intangíveis.....		-	406	-	-
Amortizações acumuladas.....		(406)	(406)	-	-
Total do ativo		605.674	653.077	-	-
Circulante		256.003	275.293	-	-
Depósitos		58.918	2.252	-	-
Outros depósitos.....	16f	58.918	2.252	-	-
Outras obrigações		197.085	273.041	-	-
Provisões - Sociais e estatutárias.....	10a	5.736	6.811	-	-
Provisões - Fiscais e previdenciárias.....	10b	2.244	2.327	-	-
Provisões.....	12	669	-	-	-
Negociação e intermediação de valores.....	8	165.753	234.666	-	-
Diversas.....	10c	22.683	29.237	-	-
Não-circulante		10.718	15.376	-	-
Exigível a longo prazo		10.718	15.376	-	-
Outras obrigações		10.718	15.376	-	-
Provisões - Sociais e estatutárias.....	10a	3.940	6.308	-	-
Provisões.....	12	3.313	3.167	-	-
Obrigação fiscal diferida.....		-	1.685	-	-
Negociação e intermediação de valores.....	8	189	58	-	-
Diversas.....	10c	3.276	4.158	-	-
Patrimônio líquido	13	338.953	362.408	-	-
Capital social de domiciliados no país.....		210.000	210.000	-	-
Reservas de lucros.....		129.833	179.442	-	-
Ajustes de avaliação patrimonial.....		(880)	(2.171)	-	-
Prejuízos acumulados.....		-	(24.863)	-	-
Total do passivo e patrimônio líquido		605.674	653.077	-	-

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO – SEMESTRE FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024 E EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024 E 2023

	DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO – SEMESTRE FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024 E EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024 E 2023						
	(Em milhares de Reais)	Capital		Reservas de Lucros		Lucros	
	Nota	Social	Legal	Estatutária	Avaliação Patrimonial	Acumulados/Prejuízos	Total
Em 31 de dezembro de 2022		210.000	42.000	187.442	(807)	-	438.635
Resultados abrangentes.....	11	-	-	-	-	-	-
Ajuste de avaliação sobre benefícios pós-emprego.....		-	-	-	(826)	-	(826)
Impostos diferidos sobre benefícios pós-emprego.....		-	-	-	(538)	-	(538)
Prejuízo do exercício.....		-	-	-	-	(24.863)	(24,863)
Destinações.....		-	-	-	-	-	-
Dividendos adicionais.....	13c	-	-	(50.000)	-	-	(50.000)
Em 31 de dezembro de 2023		210.000	42.000	137.442	(2.171)	(24.863)	362.408
Resultados abrangentes.....	11	-	-	-	-	-	-
Ajuste de avaliação sobre benefícios pós-emprego.....		-	-	-	1.291	-	1.291
Impostos diferidos sobre benefícios pós-emprego.....		-	-	-	-	-	-
Prejuízo do exercício.....		-	-	-	-	(24.746)	(24,746)
Absorção de prejuízo.....		-	-	(49.609)	-	49.609	-
Em 31 de dezembro de 2024		210.000	42.000	87.833	(880)	-	338.953
Em 1º de julho de 2024		210.000					



Credit Suisse (Brasil) S.A.

Corretora de Títulos e Valores Mobiliários

Parte do grupo UBS

C.N.P.J. 42.584.318/0001-07

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024 E 2023

(Em milhares de Reais)

1. O RWA referente aos riscos de crédito e de mercado são apurados pela abordagem padronizada (RWACpad e RWAMPad);

2. Os mínimos requeridos já estão acrescidos dos adicionais de capital aplicáveis, sendo o mínimo de Capital Nível I de 6%, o mínimo de Capital Principal de 4,5% e o mínimo do Patrimônio de Referência de 8%.

3. Os saldos comparativos de 2023 correspondem ao Conglomerado Credit Suisse Brasil, portanto, tais saldos ainda não refletem a alteração na composição das entidades integrantes do Conglomerado Prudencial UBS Brasil, conforme mencionado no tópico "Principais fatos societários e/ou administrativos ocorridos até a data de apresentação das demonstrações financeiras".

5. Caixa e equivalentes de caixa: Os valores de Caixa e equivalentes de caixa estão assim representados:

	Dezembro/2024	Dezembro/2023
Disponibilidades	3.001	3.001
Aplicações interfinanceiras de liquidez	220.575	323.443
Total de caixa e equivalentes de caixa	223.576	326.444

6. Aplicações interfinanceiras de liquidez: Representadas por revendas a liquidar, estão registradas na posição bancada pelo custo de aquisição acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço, e demonstradas nos títulos que lastreiam as operações, conforme abaixo:

	Dezembro/2024	Dezembro/2023
Posição bancada		
Letras Financeiras do Tesouro (LFT)	161.657	321.190
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	58.918	-
Notas do Tesouro Nacional (NTN)	-	2.253
Total de aplicações interfinanceiras de liquidez	220.575	323.443

7. Títulos e valores mobiliários: a. Composição da carteira de títulos e valores mobiliários

	Dezembro/2024		Dezembro/2023	
	Custo	Mercado	Custo	Mercado
Carteira própria				
Cota de fundo imobiliário	4	3	180	181
Notas do Tesouro Nacional (NTN-B)	4.347	4.270	16.557	16.673
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	18.136	18.124	-	-
Letras Financeiras do Tesouro (LFT)	49.151	49.128	4.109	4.110
Ações de companhias abertas	7.978	7.978	16.507	16.598
Cotas de fundos de renda variável	56.893	55.291	45.126	47.737
Total	136.509	134.794	82.479	85.289

Vinculados à prestação de garantias

	Dezembro/2024	Dezembro/2023
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	85.572	85.247
Notas do Tesouro Nacional (NTN-B)	2.661	2.615
Letras Financeiras do Tesouro (LFT)	1.786	1.785
Cotas de fundo multimercado	19.759	19.759
Ações de companhias abertas	1.456	1.447
Cotas de fundos de renda variável	22.859	22.074
Total	134.093	132.927

Os títulos públicos estão custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC), as cotas de fundos e as ações estão custodiadas nas câmaras de liquidação e compensação da B3 S.A. e os títulos vinculados à prestação de garantias são relacionados às operações realizadas na B3 S.A.

b. Diversificação de títulos e valores mobiliários por classificação e prazos

	Total	
	Dezembro/2024	Dezembro/2023
Sem vencimento	106.552	89.606
Até 90 dias	149.916	165.942
De 91 a 365 dias	165.942	234.724
Acima de 365 dias	267.721	170.124

Títulos para negociação

	Dezembro/2024	Dezembro/2023
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	-	89.606
Notas do Tesouro Nacional (NTN-B)	-	6.885
Letras Financeiras do Tesouro (LFT)	-	50.913
Ações de companhias abertas	9.425	-
Cotas de fundo multimercado	19.759	-
Cotas de fundo de renda variável	77.365	-
Cota de fundo imobiliário	3	-
Total de títulos e valores mobiliários	106.552	89.606

8. Negociação e intermediação de valores

	Outros créditos		Outras obrigações	
	Dezembro/2024	Dezembro/2023	Dezembro/2024	Dezembro/2023
Caixa de registro e liquidação	67.198	-	136	2.037
Devedores/credores - liquidações pendentes	-	-	-	-
Instituições de mercado	-	-	49	-
Pessoas físicas e jurídicas	25.693	112.713	11.793	37.205
Sociedades ligadas	10.890	37.203	24.873	112.537
Cretores por empréstimos de ações	-	-	90.234	80.614
Outros créditos/obrigações	-	-	38.857	2.331
Total	103.781	149.916	165.942	234.724

9. Outros créditos - diversos

	Dezembro/2024	Dezembro/2023
Adiantamentos e antecipações salariais	894	1.159
Devedores por depósitos em garantia	1.027	970
Outros	791	488
Total	2.712	2.617

10. Outras obrigações: a. Sociais e estatutárias: No exercício findo em 31 de dezembro de 2024, referem-se a gratificações e participações a pagar no valor de R\$ 9.676 (2023 - R\$13.119). **b. Fiscais e previdenciárias:** Referem-se a impostos e contribuições a recolher no montante de R\$ 2.244 (2023 - R\$2.927). **c. Diversas:** Referem-se, substancialmente, à provisão para férias, 13º salário, gratificações e encargos a pagar no valor de R\$ 22.182 (2023 - R\$28.865) e provisão para passivo atuarial referente ao plano de assistência médica dos funcionários de R\$ 3.276 (2023 - R\$ 4.158), conforme apresentado na nota 11.

11. Passivo atuarial: A Corretora oferece plano de saúde para seus colaboradores e dependentes, arcando com uma parcela e/ou total do custo do plano. Está garantida a continuidade da assistência médica aos participantes do plano de forma temporária ou vitalícia à medida em que se desligarem ou se aposentarem, dependendo do tempo total de contribuição durante a carreira ativa. O passivo atuarial corresponde ao valor presente das obrigações atuariais de longo prazo e é originado pelo subsídio concedido pela empresa aos inativos, ou seja, corresponde à diferença entre o custo do beneficiário e sua contribuição esperada ao longo do tempo. O valor reconhecido como "Outras obrigações - diversas" no período foi de R\$ 3.276 (2023 - R\$ 4.158) e como "Ajustes de avaliação patrimonial", ganho de R\$ 1.291 (2023 - perda de R\$ 1.364) líquida dos efeitos fiscais. A Corretora realiza a estimativa e definição das premissas utilizadas na avaliação atuarial anualmente.

i. Principais premissas utilizadas na avaliação atuarial

	Dezembro/2024	Dezembro/2023
a. Taxa real de juros/desconto da obrigação atuarial	12,06% a.a. (7,49% a.a. real)	10,20% a.a. (5,45% a.a. real)
b. Taxa anual de inflação de longo prazo	4,25% a.a.	4,50% a.a.
c. Tabua de mortalidade geral	AT-2000, suavizada em 10%	AT-2000, suavizada em 10%
d. Tabua de entrada em invalidez	Álvaro Vindas	Álvaro Vindas
e. Tabua de mortalidade de inválidos	IAPB - 57	IAPB - 57
f. Hipótese sobre rotatividade	19%	20%
g. Taxa estimada de permanência no plano	75%	75%
h. Aposentadoria	Eligibilidade à Previdência Social	Eligibilidade à Previdência Social
i. Composição familiar dos ativos	90% casados, cônjuge masculino 4 anos mais velho	90% casados, cônjuge masculino 4 anos mais velho
j. Composição familiar dos inativos	Família informada	Família informada
k. Infiliação médica (HCCTR)	7,38% a.a. (3,00% a.a. real)	7,63% a.a. (3,00% a.a. real)
l. Aumento de custos por idade (aging factor)	3,00% a.a.	3,00% a.a.

ii. Exposição a riscos: As obrigações existentes, vinculadas aos benefícios pós-emprego, expõe a Corretora aos principais riscos dispostos a seguir: **Risco de juros/inflação:** os valores dos planos estão vinculados aos índices de juros e inflação, e uma diminuição nessas taxas, elevará as obrigações e, por consequência, o passivo atuarial e despesas mais relevantes; e **Expectativa de vida/permanência no plano:** os benefícios definidos disponibilizados pela Corretora possuem como variável a idade do beneficiário e a permanência no plano, por isso o aumento da expectativa de vida e de permanência no plano após a aposentadoria resultaria em um aumento do passivo e das despesas.

A DIRETORIA

iii. Reconciliação do passivo atuarial

	Dezembro/2024	Dezembro/2023
a. Reconciliação do valor das obrigações atuariais		
1. Valor das obrigações no início do exercício	4.158	3.030
2. Custo do serviço corrente bruto (com juros, líquido da contribuição do participante)	114	56
3. Juros sobre obrigação atuarial	422	315
4. Entrada/(Saída) de transferências líquidas (incluindo o efeito de fusões, aquisições e alienações)	-	-
5. Benefícios pagos pelo plano	(126)	(69)
6. Perda (ganho) atuarial decorrente da experiência da população	(1.058)	498
7. Perda (ganho) atuarial decorrente de alterações nas premissas financeiras	(267)	328
8. Perda (ganho) atuarial decorrente de alterações nas premissas demográficas	33	-
Valor das obrigações calculadas no final do exercício	3.276	4.158
b. Reconciliação do balanço		
1. Passivo no balanço no início do exercício	4.158	3.030
2. Despesa reconhecida no exercício corrente (incluindo (Entrada)/Saída de transferências líquidas (incluindo o efeito de fusões, aquisições e alienações))	-	-
3. Contribuições de patrocinadores verificados no ano	(126)	(69)
5. Montantes reconhecidos no OCI no exercício corrente	(1.292)	826
Passivo no balanço no final do exercício	3.276	4.158
c. Componentes da despesa do plano		
1. Custo do serviço corrente	114	56
2. Juros líquidos sobre o valor líquido de passivo	422	315
Total da despesa a ser reconhecida	536	371
d. Conciliação dos valores reconhecidos no balanço		
1. Valor presente das obrigações atuariais a descoberto	3.276	4.158
Passivo líquido	3.276	4.158
e. Componentes da despesa do plano projetada		
1. Custo do serviço corrente	70	113
2. Juros líquidos sobre o valor líquido de passivo	384	422
Total da despesa a ser reconhecida	454	535
f. Valores reconhecidos na demonstração de receitas e despesas (OCI)		
1. Perda (ganho) atuarial decorrente da experiência da população	(267)	498
2. Perda (ganho) atuarial decorrente de alterações nas premissas financeiras	(1.058)	328
3. Perda (ganho) atuarial decorrente de alterações nas premissas demográficas	34	-
Custo total reconhecido no OCI	(1.291)	826
g. Duração da obrigação atuarial	15,0	18,2
h. Fluxo de benefícios futuros		
Exercício atual +1	62	50
Exercício atual +2	190	78
Exercício atual +3	183	185
Exercício atual +4	192	194
Exercício atual +5	226	203
Exercício atual +6 até exercício atual +10	1.471	1.436
i. Distribuição da obrigação atuarial		
1. Ativos	1.426	2.046
2. Assistidos/aposentados/pensionistas	1.850	2.112
Total da obrigação atuarial	3.276	4.158

iv. Sensibilidade da obrigação de benefício: A tabela abaixo apresenta os impactos pela alteração das seguintes premissas:

	Dezembro/2024	Dezembro/2023
Impacto da alteração da taxa de juros (+0,5%) na apuração da obrigação atuarial	(201)	(316)
Impacto da alteração da taxa de juros (-0,5%) na apuração da obrigação atuarial	223	357
Impacto da alteração da taxa de juros (+0,5%) no custo do serviço	(6)	(11)
Impacto da alteração da taxa de juros (-0,5%) no custo do serviço	7	12
Impacto da alteração da taxa de juros (+0,5%) no custo dos juros	(9)	(13)
Impacto da alteração da taxa de juros (-0,5%) no custo dos juros	10	14
Impacto da alteração da hipótese de HCCTR (+0,5%) na apuração da obrigação atuarial	232	364
Impacto da alteração da hipótese de HCCTR (-0,5%) na apuração da obrigação atuarial	(210)	(325)
Impacto da alteração da hipótese de HCCTR (+0,5%) no custo do serviço	7	13
Impacto da alteração da hipótese de HCCTR (-0,5%) no custo do serviço	(7)	(12)
Impacto da alteração da hipótese de HCCTR (+0,5%) no custo dos juros	28	34
Impacto da alteração da hipótese de HCCTR (-0,5%) no custo dos juros	(26)	(37)

12. Provisões: A Corretora é parte em processos judiciais e administrativos de natureza fiscal, trabalhista e civil. No montante de R\$ 3.982 (2023 - R\$ 3.167), as provisões contingentes levam em conta as opiniões dos assessores jurídicos externos e são consideradas adequadas pela administração para atender a eventuais perdas, com base no contexto da Resolução CMN nº 3.823/09 e principalmente por honorários advocatícios civis e fiscais. Segue abaixo movimentação das provisões contingentes no exercício:

	Dezembro/2023	Constituições/Atualizações	Pagamentos	Reversões	Dezembro/2024
Fiscais	1.811	736	-	-	2.547
Trabalhistas (a)	1.256	194	-	(15)	1.435
Cíveis	100	-	(23)	(77)	-
Total	3.167	930	(23)	(92)	3.982

	Dezembro/2022	Constituições/Atualizações	Pagamentos	Reversões	Dezembro/2023
Fiscais	1.757	83	(18)	(11)	1.811
Trabalhistas (a)	3.196	533	(1.983)	(490)	1.256
Cíveis	100	-	-	-	100
Total	5.053	616	(2.001)	(501)	3.167

(a) Referem-se a ações contra a Corretora, patrocinadas por ex-funcionários. O valor das contingências trabalhistas é provisionado considerando as características individuais de cada ação. Adicionalmente, a Corretora discute processos nas esferas judicial e administrativa, não reconhecidos em suas demonstrações contábeis por apresentarem risco de perda possível, de acordo com a opinião dos assessores jurídicos externos. Os principais processos possíveis são: **Encargos sociais sobre Participação nos Lucros e Resultados (PLR)** dos empregados; a Corretora discute na esfera administrativa e judicial se os valores pagos a título de PLR atenderam aos requisitos da Lei nº 10.101/00, de modo a não incidir encargos sociais. Essas autuações ocorreram em agosto de 2010. O valor atualizado da causa é de R\$ 42.861 (2023 - R\$ 41.511); **Tributação do ganho de capital na venda dos títulos patrimoniais da Bovespa e BM&F:** A Corretora discute na esfera judicial se o ganho de capital na venda dos referidos títulos patrimoniais deveria ser objeto de tributação do PIS e COFINS, uma vez que refere-se a resultado na venda de ativo permanente. A autuação refere-se a setembro de 2010 e o valor atualizado da causa é de R\$ 59.873 (2023 - R\$ 57.422); **MS** impetrado para questionar a constitucionalidade e legalidade do PIS e da COFINS sobre as receitas financeiras decorrentes de aplicação de recursos próprios e sobre quaisquer outras receitas que não aquelas decorrentes de venda de mercadorias e prestação de serviços autuadas, referentes aos fatos geradores de setembro/99 a dezembro/14 e (ii) o direito de utilizar o crédito, para quitar, por compensação, quaisquer tributos e contribuições administrados. O valor atualizado da causa é de R\$ 20.354 (2023 - R\$ 19.322). A Corretora também é ré em processos de natureza trabalhista, classificados como risco de perda possível que, em 31 de dezembro de 2024, totalizavam R\$ 11.314 (2023 - R\$ 10.419). Na avaliação da administração, os valores apresentados nesta nota refletem adequadamente os impactos, no balanço e na demonstração do resultado, que seriam esperados caso as contingências (provisionadas e não provisionadas) viessem a ser exigidas.

13. Patrimônio líquido: a. Capital social: Em 31 de dezembro de 2024 e 2023, o capital social está representado por 38.000 ações ordinárias nominativas e sem valor nominal, totalmente subscritas e integralizadas. **b. Reservas de lucros:** A reserva legal é constituída pela apropriação de 5% do lucro líquido do exercício, até o limite de 20% do Capital Social definido pela legislação societária. A reserva estatutária é limitada a 95% do valor do capital social e tem por finalidade a manutenção de margem operacional compatível com o desenvolvimento das operações da Corretora, sendo formada por recursos equivalentes a até 100% do lucro líquido do exercício. De acordo com a deliberação da Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária de 25 de abril de 2024, foi aprovada a absorção de prejuízos no montante de R\$ 24.863 pela conta de reserva de Lucros Estatutária correspondente ao prejuízo auferido pela Corretora no exercício findo em 31 de dezembro de 2023. O prejuízo apurado no exercício (R\$ 24.746) foi absorvido pelo saldo da reserva estatutária e esse movimento será ratificado pela AGO de abril de 2025. **c. Dividendos:** Aos acionistas está assegurado um dividendo mínimo obrigatório correspondente a 25% do lucro líquido apurado em cada exercício social ajustado consoante à legislação em vigor. De acordo com a deliberação da Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária de 28 de abril de 2023, foi aprovada a distribuição de dividendos no montante de R\$ 14.321 correspondente aos lucros auferidos pela Corretora no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2022, após a constituição de Reserva Legal, quando aplicável. Os dividendos foram pagos em 30 de junho de 2023. De acordo com a deliberação da Assembleia Geral Extraordinária de 29 de junho de 2023, foi aprovada a distribuição adicional de dividendos no montante de R\$ 50.000 pela conta de reserva de Lucros Estatutária correspondente aos lucros auferidos pela Corretora em exercícios anteriores. Os dividendos foram pagos em 30 de junho de 2023.

14. Transações relevantes com partes relacionadas: As operações entre partes relacionadas são divulgadas em atendimento à Resolução CMN nº 4.818/20 e ao Pronunciamento Técnico CPC 05 (R1). **a. Transações com partes relacionadas:** Os principais saldos mantidos com partes relacionadas estão demons-

tradas da seguinte forma:

	Natureza do relacionamento	Dezembro/2024	Dezembro/2023
Ativo			
Disponibilidades	Relacionada	3.000	3.000
Aplicações interfinanceiras de liquidez	Controlador	220.575	323.443
Outros créditos:			
Negociação e intermediação de valores	Controlador	78.087	37.204
Negociação e intermediação de valores	Relacionadas	-	7
Rendas a receber - taxa de administração	Relacionadas	222	265
Passivo			
Depósitos:			
Outros depósitos	Relacionadas	1.759	1.482
Outras obrigações:			
Negociação e intermediação de valores	Controlador	24.984	114.536
Diversas - aluguel	Controlador	313	316

Resultado
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários. Resultado de operações com títulos e valores mobiliários. Receita de prestação de serviços - corretagem. Receita de prestação de serviços - taxa de administração.

b. Remuneração do pessoal chave da administração: Na Assembleia Geral Ordinária é estabelecida a remuneração dos administradores, conforme determina o Estatuto Social. No exercício findo em 31 de dezembro de 2024, foi registrada uma reversão de despesa no valor de R\$ 4.342 (2023 - despesa de R\$ 5.387), composta por honorários, gratificações e benefícios de remuneração de longo prazo. As empresas integrantes do Conglomerado UBS Brasil participam de planos globais de remuneração de longo prazo, em especial do plano global de ações do UBS Group. Esses planos envolvem a atribuição aos funcionários e administradores de promessas de pagamentos futuros baseados em ações ou em outros ativos, desde que cumpridas determinadas condições, tais como sua permanência nas empresas. A liquidação destes planos é feita via crédito em conta corrente bancária. Para a liquidação em ações, a Corretora mensura o valor justo dos instrumentos patrimoniais concedidos, tendo em conta as condições de mercado para cada plano. Nos pagamentos baseados em ações liquidados conforme descrito acima, a Corretora mensura o passivo incorrido ao valor justo. Este procedimento consiste na captura da valorização das ações entre a data de concessão e liquidação e é reconhecido mensalmente. Conforme anúncio feito globalmente em relação a compra do Credit Suisse A.G. pelo UBS A.G. em 12 de junho de 2023, as ações do Credit Suisse A.G. deixaram de existir. As ações do Credit Suisse A.G. foram convertidas na proporção de 1 ação UBS A.G. = 22,48 ações Credit Suisse A.G. A provisão total para funcionários e administradores referente ao plano global de ações e aos demais benefícios de longo prazo e respectivos encargos no valor de R\$ 9.676 (2023 - R\$ 13.119) encontra-se registrada na conta de "Outras obrigações" (nota 10a).

15. Imposto de renda e contribuição social - a. Demonstração do cálculo do imposto de renda e contribuição social

	Dezembro/2024	Dezembro/2023
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações	(26.009)	(11.601)
Base de cálculo	(26.009)	(11.601)
Imposto de renda calculado à alíquota de 25% e contribuição social de 15%	10.404	4.640
Efeito das adições e exclusões no cálculo dos tributos:		
Despesas indedutíveis, líquidas de receitas não tributadas	1.033	(863)
Incentivos fiscais	-	44
IRPJ e CSLL de exercícios anteriores (1)	(422)	(75)
(Baixa) Reversão de crédito tributário (2)	-	(16.421)
Efeito líquido de provisões temporárias sem diferido constituído	(9.752)	(587)
Total de imposto de renda e contribuição social do exercício	1.263	(13.282)