

Demonstrações Financeiras

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

31 de dezembro de 2024
com Relatório do Auditor Independente sobre as demonstrações
financeiras

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2024

Índice

Relatório da Administração.....	1
Relatório do Auditor independente sobre as demonstrações financeiras.....	2
Demonstrações financeiras auditadas	
Balanço patrimonial	5
Demonstração do resultado	6
Demonstração do resultado abrangente	7
Demonstração das mutações do patrimônio líquido.....	8
Demonstração dos fluxos de caixa.....	9
Notas explicativas às demonstrações financeiras	10

Relatório da Administração

Srs. Acionistas:

Submetemos à apreciação de V.Sas. as demonstrações financeiras da UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda., elaboradas na forma das disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações e de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem os pronunciamentos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC), referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024.

Atuação

A Sociedade presta serviços de gestão de patrimônio a clientes de alta renda e seus veículos de investimento. Para tanto, a Sociedade é administradora de carteiras de valores mobiliários autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários a atuar sob a categoria “gestor de recursos”, nos termos da Instrução CVM nº 21/21.

Gerenciamento de riscos

A Sociedade tem buscado o contínuo aprimoramento na gestão e no controle de riscos, alinhada com a prática global e com os requerimentos locais. A alta Administração tem participação ativa no gerenciamento de riscos através de uma robusta estrutura de comitês e da aprovação de políticas específicas e de limites de exposição aos diversos riscos dentro dos níveis aceitos pela Companhia. Dessa forma, reforça o seu papel dentro da governança corporativa, inclusive na identificação e discussão prévia dos riscos inerentes de novos produtos e serviços.

As descrições dessas estruturas de gerenciamentos estão disponibilizadas no site da Instituição (<https://www.ubs.com/global/pt/legalinfo2/brazil/risk-control.html>).

Aquisição Credit Suisse

Após as discussões iniciadas conjuntamente pelo Departamento Federal Suíço de Finanças, Autoridade de Supervisão do Mercado Financeiro Suíço e o Banco Nacional Suíço, o UBS Group AG e o Credit Suisse Group AG celebraram um acordo de fusão em 19 de março de 2023 que previa a aquisição do Credit Suisse Group AG pelo UBS Group AG.

Em 12 de Junho de 2023 o UBS Group AG completou a aquisição do Credit Suisse Group AG e as subsidiárias do Credit Suisse Group AG se tornaram subsidiárias do UBS Group AG.

Em 07 de Julho de 2023 o Banco Central do Brasil aprovou a alteração no grupo de controle do Credit Suisse no Brasil, para o controlador final UBS Group AG, com sede em Zurique, Suíça.

Em 31 de maio de 2024, foi concluída a fusão entre o UBS A.G. e o Credit Suisse A.G. (“Parent Bank merger–PBM”), 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.

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 Investimentos S.A. e UBS BB Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A., além dos fundos de investimento proprietários, tendo como empresa líder o Banco de Investimentos Credit Suisse (Brasil) S.A.

Continuidade de Negócio

Não temos o conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significantes sobre nossa capacidade de continuar operando.

Agradecimentos

Agradecemos aos nossos clientes, parceiros e colaboradores pelo sucesso alcançado no exercício.

A Administração.



**Shape the future
with confidence**

São Paulo Corporate Towers
Av. Presidente Juscelino Kubitschek, 1.909
6º ao 10º andar - Vila Nova Conceição
04543-011 - São Paulo - SP - Brasil
Tel: +55 11 2573-3000
ey.com.br

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Administradores e Acionistas da
UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.
São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda. (“Empresa”) que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo 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 UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda. em 31 de dezembro de 2024, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

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 Empresa, 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 Empresa 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.



**Shape the future
with confidence**

Responsabilidades da administração pelas demonstrações financeiras

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

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Empresa 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 Empresa ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

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 detecta as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações 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 Empresa.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.



**Shape the future
with confidence**

- Concluimos 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 Empresa. 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 Empresa a não mais se manter em continuidade operacional.
- 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.

São Paulo, 24 de março de 2025.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S/S Ltda.
CRC SP-034519/O

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Emerson Morelli'.

Emerson Morelli
Contador SP-249401/O

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Balanço patrimonial
31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais)

Ativo	Notas	2024	2023
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	4	987	1.365
Instrumentos financeiros	5	37.103	81.084
Rendas a receber	6	43.379	44.853
Impostos a compensar	7	1.106	2.992
Outros ativos	8	5.220	1.607
Não circulante			
Instrumentos financeiros	5	-	19.638
Depósitos judiciais	12	54	52
Impostos a compensar	7	1.916	2.802
Imobilizado de uso	9	3.937	4.590
Outros ativos	8	3	-
Intangível	10	122.624	205.367
Total do Ativo		216.329	364.350
Passivo			
Circulante			
Obrigações por aquisição de bens e direitos	5	20.887	19.441
Outros passivos	11	173.673	133.063
Não circulante			
Obrigações por aquisição de bens e direitos	5	-	19.638
Passivos contingentes	12	934	880
Patrimônio Líquido	14	20.835	191.328
Capital Social		1.396.037	1.323.550
Outros resultados abrangentes		(6)	1
Prejuízos acumulados		(1.375.196)	(1.132.223)
Total do Passivo		216.329	364.350

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Demonstração do resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de reais, exceto prejuízo líquido por quota)

	Notas	2024	2023
Receitas bruta de prestação de serviços	16	113.000	106.644
Impostos e contribuições sobre serviços	17	(11.318)	(6.861)
Receitas líquidas de serviços		101.682	99.783
Receitas (despesas) operacionais			
Administrativas e gerais			
Pessoal e encargos	18	(181.169)	(149.625)
Processamento de dados		(3.623)	(5.099)
Serviços do sistema financeiro		(58)	(59)
Serviços técnicos especializados	19	(2.878)	(21.640)
Amortização e baixa de intangível identificável	10	(82.744)	(7.997)
Depreciação	9	(1.300)	(1.308)
Tributárias		(842)	(1.046)
Intercompany	15	(67.974)	(56.795)
Diversas		(8.163)	(7.723)
Outras receitas/(despesas)	20	(1.464)	5.131
Despesas de provisões		(54)	751
Resultado operacional antes do resultado financeiro		(248.587)	(145.627)
Resultado financeiro		5.613	12.044
Resultado antes dos tributos e participações		(242.974)	(133.583)
Prejuízo dos exercícios		(242.974)	(133.583)
Nº de quotas		1.396.037.371	1.323.549.871
Prejuízo por quota		(0,17)	(0,10)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Demonstração do resultado abrangente
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Prejuízo dos exercícios	(242.974)	(133.583)
Outros resultados abrangentes		
Ativos financeiros disponíveis para venda	(11)	(47)
Efeito tributário	4	16
Total do resultado abrangente dos exercícios	<u>(242.981)</u>	<u>(133.614)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais)

	Nota	Capital Social	Outros resultados abrangentes	Prejuízos acumulados	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2022		<u>1.192.782</u>	<u>32</u>	<u>(998.640)</u>	<u>194.174</u>
Aumento de capital	14	130.768	-	-	130.768
Ajustes no valor de mercado - TVM		-	(31)	-	(31)
Prejuízo do exercício		-	-	(133.583)	(133.583)
Saldo em 31 de dezembro de 2023		<u>1.323.550</u>	<u>1</u>	<u>(1.132.223)</u>	<u>191.328</u>
Aumento de capital	14	72.488	-	-	72.488
Ajustes no valor de mercado - TVM		-	(7)	-	(7)
Prejuízo do exercício		-	-	(242.974)	(242.974)
Saldo em 31 de dezembro de 2024		<u>1.396.038</u>	<u>(6)</u>	<u>(1.375.197)</u>	<u>20.835</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Demonstração dos fluxos de caixa
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais)

	Notas	2024	2023
Atividades operacionais			
Prejuízo dos exercícios		(242.974)	(133.583)
Ajustes que não afetam o caixa			
Atualização de depósito judicial		-	(1)
Provisões para processos trabalhistas	12	-	(751)
Atualização de passivos contingentes		54	-
Provisões/(reversões) para bônus		26.615	(1.255)
Amortização - Intangível identificável	10	7.664	7.997
Depreciações	9	1.300	1.308
Prejuízo ajustado nos exercícios		(207.341)	(126.285)
Variações em ativos e passivos			
Instrumentos financeiros		63.612	19.465
Rendas a receber		1.474	(6.179)
Outros ativos		(3.616)	2.191
Impostos a compensar		2.772	(4.684)
Depósitos judiciais		(2)	(38)
Outros passivos		13.995	521
Obrigações por aquisição de bens e direitos		(18.192)	(15.936)
Caixa líquido proveniente nas atividades operacionais		(147.298)	(130.945)
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
Aquisição e baixa de imobilizado e intangível	9 / 10	74.432	(190)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento		74.432	(190)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Aumento de capital	14	72.488	130.768
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento		72.488	130.768
Diminuição de caixa e equivalentes de caixa		(378)	(367)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício			
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	4	987	1.365
Diminuição de caixa e equivalentes de caixa		(378)	(367)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações.

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais)

1. Contexto operacional

A UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda. (“Empresa”) é uma sociedade limitada, com sede em São Paulo - SP, na Av. Faria Lima, nº 4.440, 9º andar/parte, Itaim Bibi, CEP 04538-132 e possui como objetivo social a administração de carteiras de valores mobiliários, a prestação de serviços de consultoria econômica e financeira, representação de outras sociedades, nacionais ou estrangeiras, em seu nome ou em nome de terceiros, a prestação de serviços de consultoria de negócios no Brasil para avaliação e criação de parcerias estratégicas, avaliação de investimento em valores mobiliários, incluindo a elaboração de recomendações, relatórios de acompanhamento e estudos para divulgação ao público, que auxiliem no processo de tomada de decisão de investimento, participação em outras sociedades, como sócia, quotista ou acionista, seja no Brasil e/ou no exterior, atividade de consultoria de valores mobiliários e realização de quaisquer outras atividades necessárias e relacionadas com a administração de carteiras de valores mobiliários.

A entidade legal foi constituída pelo UBS AG (Suíça) no Brasil com o intuito de implementar o negócio de *Wealth Management* (gestão de grandes fortunas) no país, tendo como estratégia o desenvolvimento orgânico das atividades em conjunto com a exploração eventual de oportunidades de crescimento via aquisições. Em 02 de agosto de 2017 a Empresa adquiriu controle da Consenso Participações, detentora do maior “*family office*” independente do país. A operação foi concretizada, com a aquisição de 185.271.795 ações, que representava 60% do capital social da investida e instrumento para aquisição futura da participação remanescente (opções de compra e venda). Em 06 de novembro de 2020 a opção foi exercida e a Empresa passou a deter 100% do investimento.

Aquisição Credit Suisse

Após as discussões iniciadas conjuntamente pelo Departamento Federal Suíço de Finanças, Autoridade de Supervisão do Mercado Financeiro Suíço e o Banco Nacional Suíço, o UBS Group AG e o Credit Suisse Group AG celebraram um acordo de fusão em 19 de março de 2023 que previa a aquisição do Credit Suisse Group AG pelo UBS Group AG.

Em 12 de Junho de 2023 o UBS Group AG completou a aquisição do Credit Suisse Group AG e as subsidiárias do Credit Suisse Group AG se tornaram subsidiárias do UBS Group AG.

Em 07 de Julho de 2023 o Banco Central do Brasil aprovou a alteração no grupo de controle do Conglomerado Financeiro Credit Suisse no Brasil, composto por Banco de Investimentos Credit Suisse (Brasil) S.A. e de suas controladas Banco Credit Suisse (Brasil) S.A., Credit Suisse (Brasil) S.A. Corretora de Títulos e Valores Mobiliários e Credit Suisse Hedging-Griffo Corretora de Valores S.A., para o controlador final UBS Group AG, com sede em Zurique, Suíça.

Em 31 de maio de 2024, foi concluída a fusão entre o UBS A.G. e o Credit Suisse A.G. (“Parent Bank merger–PBM”), 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. 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

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais)

1. Contexto operacional--Continuação

de Títulos e Valores Mobiliários, Credit Suisse Hedging-Griffo Corretora de Valores S.A., Credit Suisse Brazil (Bahamas) Limited, UBS BB Banco de Investimentos S.A. e UBS BB Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A., além dos fundos de investimento proprietários, tendo como empresa líder o Banco de Investimentos Credit Suisse (Brasil) S.A.

2. Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras

a) Base de elaboração

As demonstrações financeiras foram elaboradas a partir de diretrizes contábeis emanadas da Lei das Sociedades por Ações e estão apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem os pronunciamentos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC).

O resultado e a posição financeira da Companhia estão expressos em Reais, sendo a moeda funcional e de apresentação das demonstrações financeiras.

A diretoria autorizou a emissão das demonstrações financeiras em 24 de março de 2025.

b) Julgamentos e estimativas contábeis significativas

No processo de elaboração das demonstrações financeiras, a Administração exerceu o melhor de seu julgamento e utilizou estimativas para calcular os valores reconhecidos nestas demonstrações:

Continuidade

A Administração avaliou a capacidade da Empresa em continuar operando normalmente, até mesmo considerando a força de balanço do acionista em uma nova necessidade de injeção de capital e está convencida de que possui recursos para dar continuidade a seus negócios no futuro. Adicionalmente, a Administração não tem o conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significantes sobre a sua capacidade de continuar operando e, desta forma, as demonstrações financeiras foram preparadas considerando este princípio.

Valor justo dos instrumentos financeiros

O valor justo de ativos e passivos financeiros contabilizados no balanço patrimonial foi derivado de preços cotados em mercado ativo ou determinados utilizando-se modelos matemáticos para precificação.

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais)

2. Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras--Continuação

Provisões para riscos fiscais, trabalhistas e cíveis

A Empresa revisa periodicamente suas provisões para riscos de passivos contingentes.

Esta revisão utiliza a melhor avaliação e estimativa da Administração, apoiada por parecer de assessores legais, quanto à possibilidade de dispêndio de recursos financeiros e à determinação de seus respectivos montantes.

c) Pronunciamentos, alterações e interpretações existentes

A administração avaliou as normas e interpretações aplicáveis no exercício, bem como, as normais que ainda não estão em vigor e não identificou impactos relevantes nas demonstrações financeiras da Empresa.

3. Políticas contábeis materiais

a) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são representados por disponibilidades em moeda nacional, aplicações no mercado aberto, cujo vencimento das operações na data da efetiva aplicação seja igual ou inferior a 90 dias e apresentam risco insignificante de mudança de valor justo, que são utilizados pela Companhia para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo.

As aplicações no mercado aberto são reconhecidas pelo valor justo na data de aquisição, atualizado pelas rendas auferidas até a data do balanço, deduzidas de perdas por *Impairment*, quando aplicável.

b) Instrumentos financeiros

A Empresa classifica seus ativos financeiros a partir de uma análise das características contratuais dos fluxos de caixa e do modelo de negócios da Empresa para a gestão dos ativos. Os ativos financeiros são classificados nas categorias, abaixo relacionadas:

Custo amortizado

São ativos financeiros geridos dentro do modelo de negócios cujo objetivo seja receber os respectivos fluxos de caixa contratuais. Nessa categoria, os fluxos de caixa futuros previstos contratualmente devem constituir-se exclusivamente em pagamentos de principal e juros em datas especificadas.

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais)

3. Políticas contábeis materiais--Continuação

Valor justo por meio de outros resultados abrangentes

São ativos financeiros geridos dentro do modelo de negócios, cujo objetivo seja gerar retorno tanto pelo recebimento dos fluxos de caixa contratuais quanto pela negociação com transferência substancial de riscos e benefícios.

Valor justo por meio do resultado

São ativos financeiros que não se enquadram nas categorias custo amortizado ou valor justo por meio de outros resultados abrangentes ou que são, no reconhecimento inicial, designados de forma irrevogável como valor justo por meio do resultado com o objetivo de eliminar um descasamento contábil, caso fossem mensurados de outra forma.

Metodologia de redução ao valor recuperável

As perdas por redução ao valor recuperável (*impairment*) dos ativos financeiros, são apuradas com base em um modelo de perdas esperadas.

Hierarquia de valor justo

Valor justo é o valor pelo qual um ativo pode ser vendido, ou um passivo liquidado, entre partes independentes com conhecimento do negócio e interessadas, em condições competitivas e normais de mercado, na data da avaliação.

Os instrumentos financeiros são mensurados segundo a hierarquia de mensuração do valor justo descrita a seguir:

Nível 1: Preços de mercado cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos. Incluem títulos públicos, ações de empresas listadas, posições compradas/vendidas, futuros e cotas de fundos de investimentos com liquidez imediata.

Nível 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.

Nível 3: Técnicas de avaliação para as quais a informação de nível mais baixo e significativa para mensuração do valor justo não esteja disponível.

Em 31 de dezembro 2024 e 2023 a Empresa não possui instrumentos mensurados nos níveis 2 e 3.

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais)

3. Políticas contábeis materiais--Continuação

c) Outros ativos e passivos

Os demais ativos estão demonstrados pelos valores de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e as variações monetárias e cambiais e perda por *Impairment*, quando julgada necessária. Os demais passivos estão demonstrados pelos valores conhecidos e mensuráveis, acrescidos, quando aplicável, dos encargos e das variações monetárias e cambiais incorridos.

d) Redução ao valor recuperável de outros ativos (*impairment*)

Um ativo está desvalorizado quando seu valor contábil excede seu valor recuperável. A Companhia testa, no mínimo anualmente, o valor recuperável dos seus ativos, sendo reconhecidas as eventuais perdas apuradas no resultado do exercício. No exercício não foram constatadas perdas no valor recuperável dos outros ativos.

e) Imobilizado de uso e intangível

Reconhecimento e mensuração

São registrados pelo custo de aquisição menos a depreciação e amortização acumuladas e perdas por *impairment*, quando aplicável. Esse custo inclui as despesas diretamente atribuíveis à aquisição do ativo. Os valores residuais e a vida útil dos ativos são revisados e ajustados, se apropriado, no fim de cada exercício.

Depreciação

A depreciação é calculada de forma linear ao longo da vida útil estimada dos ativos segundo parâmetros e taxas estabelecidos pela legislação tributária, como segue:

Instalações.....	10%
Móveis e equipamentos de uso.....	10%
Sistemas de comunicação equipamentos.....	20%
Sistemas de processamento de dados e software.....	20%

Ágio

O ágio surge na aquisição de controladas e representa o excesso de (i) contraprestação recebida; (ii) o valor correspondente à participação dos não controladores; e (iii) o valor justo na data da aquisição de qualquer participação patrimonial anterior adquirida em relação ao valor justo dos ativos líquidos identificáveis adquiridos. Se o total da contraprestação recebida, a participação não controladora reconhecida e a participação mantida anteriormente mensurada pelo valor justo for menor que o valor justo dos ativos líquidos da controlada adquirida, haverá uma situação de compra vantajosa e a diferença é reconhecida diretamente no resultado.

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais)

3. Políticas contábeis materiais--Continuação

As revisões de *impairment* do ágio são realizadas anualmente ou com maior frequência se os acontecimentos ou alterações nas circunstâncias indicarem um potencial incapacidade de recuperação do ativo, sendo nessa circunstância, reconhecida as eventuais perdas apuradas no resultado do exercício.

f) Impostos e contribuições

Tributos correntes

Imposto de renda e contribuição social: A provisão para o imposto de renda foi constituída à alíquota de 15% do lucro tributável, acrescida de adicional de 10% sobre os lucros que excederem R\$ 240 no ano. A provisão para contribuição social é calculada à alíquota de 9%, após efetuados os ajustes determinados pela legislação fiscal.

Contribuição ao Programa de Integração Social (PIS) e Contribuição Social para Financiamento da Seguridade (COFINS): São calculados sobre as receitas da Companhia, excluindo as deduções permitidas pela legislação em vigor, às alíquotas de 1,65% e 7,6%, respectivamente.

Imposto Sobre Serviços (ISS): são calculados com base nas receitas sobre prestação de serviços à alíquota de 2% a 5%.

g) Combinação de negócios

Combinações de negócios são contabilizadas utilizando o método de aquisição. O custo de uma aquisição é mensurado pela soma da contraprestação transferida, que é avaliada com base no valor justo na data de aquisição, e o valor de qualquer participação de não controladores na adquirida. Para cada combinação de negócio, a adquirente deve mensurar a participação de não controladores na adquirida pelo valor justo ou com base na sua participação nos ativos líquidos identificados na adquirida. Custos diretamente atribuíveis à aquisição devem ser contabilizados como despesa quando incorridos.

Qualquer contraprestação contingente a ser transferida pela adquirente será reconhecida a valor justo na data de aquisição. Alterações subsequentes no valor justo da contraprestação contingente considerada como um ativo ou como um passivo deverão ser reconhecidas na demonstração do resultado.

Inicialmente, o ágio é mensurado como sendo o excedente da contraprestação transferida em relação aos ativos líquidos adquiridos (ativos identificáveis adquiridos, líquidos e os passivos assumidos).

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais)

3. Políticas contábeis materiais--Continuação

Após o reconhecimento inicial, o ágio é mensurado pelo custo, deduzido de quaisquer perdas acumuladas do valor recuperável.

h) Receitas e despesas

As receitas e despesas são registradas de acordo com o regime de competência, observando o critério *pro rata die*. As operações de natureza financeira são atualizadas pelo método exponencial.

Receita de prestação de serviços - A receita de prestação de serviços é reconhecida quando a Empresa fornece ou disponibiliza os serviços aos clientes, por um montante que reflete a contraprestação que a Empresa espera receber em troca desses serviços. Um modelo de cinco etapas é aplicado para reconhecimento das receitas: i) identificação do contrato com um cliente; ii) identificação das obrigações de desempenho do contrato; iii) determinação do preço da transação; iv) alocação do preço da transação às obrigações de desempenho no contrato; e v) reconhecimento da receita quando as obrigações de desempenho são satisfeitas.

i) Prejuízo por quota

A Empresa apresenta informações sobre o resultado por quota dividindo-se o lucro/prejuízo atribuível pela quantidade de quotas.

4. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Disponibilidades		
Caixa	-	1
Depósitos bancários	987	1.364
	987	1.365

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais)

5. Instrumentos financeiros

Em 31 de dezembro de 2024 e 2023, os instrumentos financeiros estão representados por:

	Vencimento	2024		2023	
		Custo	Valor justo - Nível 1	Custo	Valor justo - Nível 1
Circulante					
Carteira própria:					
Letras Financeiras do Tesouro (1)	Até 365 dias	3.686	3.686	6.764	6.764
Letras Financeiras do Tesouro (1)	+ 365 dias	12.539	12.530	54.878	54.879
Vinculados à prestação de garantia:					
Certificado de Depósito Bancário (2) Nota (10)	Até 365 dias	20.887	20.887	19.441	19.441
Não circulante					
Vinculados à prestação de garantia:					
Certificado de Depósito Bancário (2) Nota (10)	+ de 365 dias	-	-	19.638	19.638
		<u>37.112</u>	<u>37.103</u>	<u>100.721</u>	<u>100.722</u>

(1) Os instrumentos financeiros são apresentados no ativo circulante em virtude de a Empresa utilizá-los na sua gestão de caixa.

(2) Trata-se de instrumentos financeiros de uso restrito conforme nota explicativa 10.

Os títulos públicos foram ajustados a valor de mercado, sendo efetuada a comparação com as taxas divulgadas pela ANBIMA (Nível 1), em contrapartida à conta de ajuste de valor patrimonial, no patrimônio líquido, líquida dos efeitos tributários, perfazendo o montante negativo de R\$ 7 (negativo de R\$ 31 em 2023).

Os títulos públicos são custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia – SELIC e os privados no Brasil, Bolsa e Balcão (B3).

Não havia operações com instrumentos financeiros derivativos em 31 de dezembro de 2024 e 2023.

No exercício não houve reclassificação entre categorias de instrumentos financeiros.

6. Rendas a receber

	2024	2023
Ativo circulante		
Taxa de administração	40.377	41.329
Taxa de gestão	3.002	3.524
	<u>43.379</u>	<u>44.853</u>

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais)

7. Impostos a compensar

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ativo circulante		
Antecipações de Imposto de renda da pessoa jurídica	110	467
Antecipações de contribuição social sobre o lucro líquido	-	55
PIS recolhido a maior	189	498
COFINS recolhido a maior	807	1.972
Ativo não circulante		
Outros impostos a compensar	<u>1.916</u>	<u>2.802</u>
	<u>3.022</u>	<u>5.794</u>

8. Outros ativos

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ativo circulante		
Antecipações salariais	108	140
Valores a receber de sociedades ligadas (nota 15)	1.014	1.452
Despesas antecipadas	4.098	15
Ativo não circulante		
Créditos tributários de ajustes a mercado	<u>3</u>	<u>-</u>
	<u>5.223</u>	<u>1.607</u>

9. Imobilizado de uso

	<u>Instalações</u>	<u>Móveis e equipamentos</u>	<u>Outros equipamentos</u>	<u>Equipamentos de processamento de dados</u>	<u>Direito de uso de bem</u>	<u>Total</u>
Saldos em 31/12/2023	2.683	346	8	21	1.532	4.590
Aquisições	53	174	311	47	62	647
Baixas	-	-	-	-	-	-
Depreciações	(498)	(116)	(27)	(15)	(644)	(1.300)
Saldos em 31/12/2024	<u>2.238</u>	<u>404</u>	<u>292</u>	<u>53</u>	<u>950</u>	<u>3.937</u>
Custo	5.500	1.720	346	3.580	3.271	14.417
Depreciação acumulada	(3.262)	(1.316)	(54)	(3.527)	(2.321)	(10.480)

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais)

10. Intangível

	<u>Lista de clientes</u>	<u>Goodwill</u>	<u>Total</u>
Saldos em 31/12/2023	130.288	75.079	205.367
Amortização	(7.664)	-	(7.664)
Baixas (i)	-	(75.079)	(75.079)
Saldos em 31/12/2024	<u>122.624</u>	<u>-</u>	<u>122.624</u>
Custo	168.292	75.079	256.021
Amortização acumulada	(45.668)	(75.079)	(133.397)

Conforme mencionado na nota 1, em 6 novembro de 2020 foi exercido o instrumento para aquisição da participação de minoritários (40%). Parte do valor foi depositado em uma conta Escrow, que serão deliberados de acordo com as cláusulas contratuais previamente estabelecidas. O valor depositado encontra-se aplicado em instrumentos financeiros classificados no nível 1, conforme nota 5 (R\$ 20.887 e R\$ 39.079 em dezembro de 2024 e 2023 respectivamente).

(i) Baixa do ágio na aquisição da Consenso Participações S.A.:

Em atendimento às disposições contábeis previstas nos Pronunciamentos Contábeis emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), especificamente o CPC 15 (Combinação de Negócios) e o CPC 01 (Redução ao Valor Recuperável de Ativos), a administração realizou uma avaliação criteriosa sobre o ágio registrado na contabilidade decorrente da operação de aquisição da Consenso Participações S.A..

O ágio foi originalmente reconhecido com base na expectativa de rentabilidade futura, fundamentada em projeções financeiras e na capacidade de geração de lucros futuros pelo investimento adquirido. Contudo, ao longo do exercício, verificou-se que as condições econômicas, financeiras e operacionais do investimento sofreram alterações relevantes, comprometendo as premissas utilizadas inicialmente.

A Administração revisou as projeções de fluxo de caixa do investimento, em conformidade com as melhores práticas contábeis e aplicando os testes de impairment requeridos. Essa análise evidenciou a ausência de expectativa de recuperação da totalidade do valor contábil do ágio, indicando a necessidade de baixa integral do saldo de ágio registrado.

A baixa do ágio, no montante de R\$ 75.079, foi reconhecida diretamente no resultado do exercício, na conta de "Perdas por redução ao valor recuperável de ativos de uso". Tal medida reflete o princípio da prudência contábil e visa assegurar que as demonstrações financeiras apresentem a real situação patrimonial e financeira da empresa.

A baixa do ágio foi realizada devido à ausência de expectativa de rentabilidade futura associada ao investimento, evidenciada por análises econômico-financeiras e revisões de fluxo de caixa. A Administração reitera o compromisso com a transparência e a conformidade das práticas contábeis aplicadas às demonstrações financeiras.

11. Outros passivos

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Circulante		
Fiscais e previdenciárias		
Impostos e contribuições a recolher	44.708	34.413
Diversas		
Provisão de pagamentos a efetuar		
Despesas de pessoal	102.945	83.241
Valores a pagar a sociedades ligadas (Nota 15)	24.580	13.399
Contas a pagar - despesas administrativas	1.440	2.010
	<u>173.673</u>	<u>133.063</u>

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais)

12. Depósitos judiciais e passivos contingentes

A Empresa encontra-se envolvida em ações judiciais decorrentes do curso normal de suas atividades.

O saldo das provisões constituídas e a movimentação no exercício foram:

				<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>	
	Saldo inicial	Adições/baixas à provisão	Atualização monetária	Saldo final 31/12/2024	Depósito judicial (ativo)	Depósito judicial (ativo)
Trabalhista	880	-	54	934	54	52
Total	<u>880</u>	<u>-</u>	<u>54</u>	<u>934</u>	<u>54</u>	<u>52</u>

Trata-se de discussão trabalhista decorrente do curso regular das operações, em que se discute o cálculo de verbas rescisórias. Atualmente, o processo encontra-se em fase recursal.

Passivos contingentes classificados como perdas possíveis

Em 31 de dezembro de 2024, a Empresa não estava envolvida em ações judiciais ou administrativas, classificadas pela administração e seus assessores jurídicos como de perda possível.

13. Imposto de renda e contribuição social

a) A conciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social é a seguinte:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Correntes		
Resultado Líquido Antes de Imposto de Renda e Contribuição Social	(242.974)	(133.581)
Encargos (Imposto de Renda e Contribuição Social) às alíquotas vigentes	82.611	45.442
Não tributável/não dedutível:		
Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social	(48.841)	(50.858)
Despesas Indedutíveis Líquidas de receitas não tributáveis	(33.770)	5.416
Despesa com Imposto de Renda e Contribuição Social	-	-

b) Créditos tributários

O total dos créditos tributários não registrados em 31 de dezembro de 2024 é de R\$ 416.898 (R\$ 369.754 em 2023), o qual corresponde a R\$ 376.481 (R\$ 327.640 em 2023) relativo a prejuízo fiscal e base negativa de CSLL e R\$ 40.417 (R\$ 42.114 em 2023) relativo a outras diferenças temporárias e créditos fiscais.

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais)

14. Patrimônio líquido

Capital social

Em 31 de dezembro de 2024 o capital social de R\$ 1.396.037 (R\$ 1.323.550 em 2023) está representado por 1.396.037.371 (1.323.549.871 em 2023) quotas, subscritas por quotista domiciliada no exterior.

De acordo com 67ª alteração contratual realizada em 16 de janeiro de 2024, foi aprovado o aumento de capital da Sociedade no montante de R\$ 72.488, mediante emissão de 72.487.500 quotas, integralizados pela única sócia UBS AG.

De acordo com 62ª alteração contratual realizada em 17 de fevereiro de 2023, foi aprovado o aumento de capital da Sociedade no montante de R\$ 130.768, mediante emissão de 130.767.500 quotas, integralizados pela única sócia UBS AG.

De acordo com 60ª alteração contratual realizada em 03 de fevereiro de 2022, foi aprovado o aumento de capital da Sociedade no montante de R\$ 135.000, mediante emissão de 135.000.000 quotas, integralizados pela única sócia UBS AG.

15. Partes relacionadas

As transações com partes relacionadas foram efetuadas em condições de mercado, no tocante a encargos e prazos, e são compostas por:

- a) Os saldos das operações ativas, passivas, de receitas e despesas envolvendo partes relacionadas são os seguintes:

	<u>Ativo (passivo)</u>		<u>Receita (despesa)</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Valores a receber de sociedades ligadas:				
UBS BB Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A. (1)	44	817	1.060	2.094
UBS BB Serviços de Assessoria Financeira e Participações S.A. (1)	621	-	621	23
UBS AG Stamford (2)	349	635	-	-
Valores a pagar a sociedades ligadas:				
UBS BB Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A. (1)	(2.630)	(249)	(7.024)	(3.713)
UBS BB Serviços de Assessoria Financeira e Participações S.A. (1)	(21.862)	(13.046)	(61.570)	(52.400)
UBS BB Banco de Investimento S.A. (1)	(88)	(104)	(1.061)	(1.246)
UBS AG Stamford (2)	-	-	-	(1.553)

- (1) Montante referente a reembolsos de despesas administrativas/operacionais conforme contrato de rateio entre as empresas do Grupo UBS Brasil.
(2) Reembolso de despesas entre entidades Ligadas (UBS AG)

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais)

15. Partes relacionadas--Continuação

b) Remuneração de pessoal-chave da Administração

Anualmente, quando da realização da Assembleia Geral Ordinária, é fixado o montante global anual de remuneração dos administradores, conforme determina o Estatuto Social da Companhia.

As pessoas chave da Administração foram remuneradas, como segue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Remuneração fixa	6.509	10.437
Bônus	2.665	21.620
Encargos sociais	6.837	11.746
Total	<u>16.011</u>	<u>43.803</u>

16. Receitas de prestação de serviços

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Gestão de patrimônio	2.110	2.365
Gestão / rebate de fundos	41.281	42.861
Taxa de administração de carteiras	69.609	61.418
Total	<u>113.000</u>	<u>106.644</u>

17. Impostos e contribuições sobre serviços

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Despesas de contribuição social – COFINS	7.405	3.802
Despesas de contribuição – PIS	1.589	796
Despesas de tributos municipais – ISS	2.324	2.263
Total	<u>11.318</u>	<u>6.861</u>

18. Pessoal e encargos

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Despesa de pessoal - benefícios	9.292	8.732
Despesa de pessoal - encargos sociais	32.889	24.277
Despesa de pessoal - proventos	72.479	60.103
Despesa de pessoal - proventos - bônus	65.719	55.414
Despesa de pessoal - treinamento	131	309
Despesa de remuneração de estagiários	659	790
Total	<u>181.169</u>	<u>149.625</u>

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais)

19. Serviços técnicos especializados

	2024	2023
Serviços técnicos especializados e de terceiros	2.878	21.640

No exercício findo em dezembro de 2023, houve um aumento significativo com serviços técnicos especializados, decorrente, principalmente, da integração da incorporação do Credit Suisse para o Group AG.

20. Outras receitas/(despesas)

	2024	2023
Variações monetárias e cambiais ativas	4.286	5.450
Demais receitas	2	493
Variações monetárias e cambiais passivas	(4.973)	(747)
Outras despesas	(779)	(65)
Total	(1.464)	5.131

21. Benefícios a empregados

i) Remuneração variável por desempenho

A Empresa adota o programa de remuneração global do grupo UBS, e como parte deste programa, os funcionários são elegíveis ao recebimento anual de uma remuneração variável, além do seu salário fixo e demais benefícios. O programa estabelece critérios para pagamento desta remuneração por meio de 3 instrumentos, que possuem critérios de vencimento diferentes. Os instrumentos utilizados são:

- Crédito em conta, através de folha de pagamento; em espécie.

- Ações do grupo UBS AG (*Equity Ownership Plan – EOP*), negociadas na bolsa de Zurich ou Nova Iorque. Estas ações não são títulos patrimoniais da Corretora, dessa forma, o passivo incorrido é mensurado por meio de seu valor justo na data de aquisição e reavaliado ao término de cada período de reporte e na data de liquidação, sendo que qualquer mudança deve ser reconhecida no resultado do exercício.

- Título de renda fixa do grupo UBS AG (*Deferred Cash Compensation Plan - DCCP*), emitido por esta entidade e, portanto, não se trata de um título patrimonial da Corretora, portanto o passivo incorrido é mensurado por meio de seu valor justo e reavaliado ao término de cada período de reporte e na data de liquidação, sendo que qualquer mudança deve ser reconhecida no resultado do exercício.

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais)

21. Benefícios a empregados--Continuação

A alocação do valor atribuído a cada funcionário dentre estes instrumentos é definida de acordo com os valores envolvidos, sendo que a utilização de outros instrumentos diferentes do crédito em conta, via folha de pagamento e de dinheiro à vista, só impacta funcionários que possuem remuneração acima de determinado montante.

Em 31 de dezembro de 2024 a provisão representa R\$ 128.814 (R\$ 102.199 em 2023), que contempla parcialmente a conta “Provisão de pagamentos a efetuar – Despesas de pessoal”.

ii) Previdência complementar

A Companhia concede benefício aos seus funcionários que aderiram ao plano de previdência complementar de contribuição definida. A despesa com a contribuição fixa e variável efetuada pela Companhia no exercício foi de R\$ 2.069 (R\$ 1.861 em 2023) e estão apresentadas em despesas de pessoal. O plano de previdência foi administrado pela Mapfre Seguros S.A até Setembro de 2023, e a partir de Outubro de 2023 foi migrado de forma total para o plano empresarial da Brasilprev Seguros e Previdência S/A.

22. Gerenciamento de riscos

A estrutura de gestão de riscos do Banco é realizada por estrutura integrada de gestão de riscos (CRO) e é realizada de forma independente da atividade de negócios, pautada por políticas de governança, controles e processos.

O Conglomerado Prudencial UBS Brasil (“Conglomerado”) definiu apetites de riscos quantitativos e qualitativos para os seus principais riscos tomados. O Conglomerado também realiza testes de estresse nos principais riscos tomados e os resultados são utilizados nos testes feitos no plano de capital do conglomerado. O Conglomerado possui Comitê de Riscos que se reúne periodicamente para discutir a utilização dos apetites, principais incidentes, mudanças regulatórias, dentre outros assuntos. As instituições integrantes do Conglomerado gerenciam seus principais riscos que são:

a. Risco de mercado - é definido como o risco de perda de um valor financeiro de uma carteira devido a mudanças nos preços dos instrumentos financeiros. O risco decorrente da exposição de suas operações às flutuações de taxas de juros, de cotações de câmbio e de ações é gerenciado por meio de políticas de controle, que incluem a determinação de limites operacionais e o monitoramento das exposições líquidas consolidadas por moedas, juros e outros indexadores.

O Conglomerado possui sua carteira de negociações com o intuito de atender a demanda de *hedge* e investimento dos seus clientes no mercado e atua como *market maker* em muitos mercados brasileiros. Toda a sua carteira de negociação é marcada a mercado utilizando preços, índices ou curvas obtidas diretamente do mercado. Para a gestão do risco de mercado, o Conglomerado utiliza ferramentas largamente conhecidas como o *Value at Risk* (VaR), onde analisa a perda potencial da carteira (metodologia de VaR) e calcula a perda financeira máxima em situações

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais)

22. Gerenciamento de riscos--Continuação

normais de mercado dado um determinado nível de confiança. Em complemento ao VaR, utiliza testes de estresse para calcular a perda esperada em momentos de estresse do mercado. O Conglomerado acompanha diariamente as sensibilidades de riscos a juros, câmbio, ações e a volatilidade destes, bem como calcula o VaR

e o teste de estresse das suas carteiras. Excessos de limites são reportados tempestivamente à Diretoria que acompanha o reenquadramento das carteiras aos limites permitidos pela regulamentação vigente.

O Conglomerado também acompanha o risco de taxa de juros da sua carteira de não negociação e possui um Comitê de Riscos que se reúne periodicamente, onde se discute a estrutura de gerenciamento, eventos relevantes no período, excessos de limites, *back testing* de modelos etc.

O risco de mercado do Conglomerado é identificado, calculado e monitorado diariamente e informado à mesa de operações e à Diretoria do Conglomerado com base na posição consolidada do Conglomerado, assim como os valores de sensibilidade apresentados nesta nota. O Conglomerado estima o VaR em um horizonte de um dia e nível de confiança de 98%. O modelo utilizado para estimar o VaR é uma simulação histórica, e a aderência do modelo é testada por meio de verificações posteriores (*back testing*) que consistem em calcular a porcentagem de vezes em que o retorno efetivo do portfólio é superior em módulo à estimativa do VaR e comparar o número com o nível de confiança utilizado.

Em 31 de Dezembro de 2024, a posição do VaR das carteiras de negociação e não negociação do Conglomerado era de R\$ 5.899 (Dez/2023 – R\$ 9.303). A análise de cenários é um processo pelo qual são analisados os retornos esperados segundo possíveis eventos futuros. É utilizada para verificar as perdas potenciais com baixa probabilidade de ocorrência. O modelo de análise de cenários possui natureza dinâmica, pois representa um conjunto de dois cenários: otimista e pessimista. Esses cenários incorporam, em intervalos regulares, as variações que refletem mudanças estruturais no mercado com base em preços históricos e volatilidades, questões econômicas e liquidez do mercado.

i. Risco de Juros: O risco de juros é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de instrumentos financeiros varie devido a mudanças nas taxas de juros do mercado. Os riscos de juros são geridos pelo Conglomerado de forma consolidada por meio de técnicas de monitoramento de exposição e do uso dos vários derivativos de juros disponíveis no mercado. Em 31 de Dezembro de 2024, a sensibilidade à taxa de juros nominal em reais do Conglomerado era perda de R\$ 17 (Dez/2023 – ganho de R\$ 61) para cada ponto-base de alta, e a sensibilidade à taxa de juros local em US\$ era perda de R\$ 174 (Dez/2023 – perda de R\$ 208) para cada ponto-base de baixa.

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais)

22. Gerenciamento de riscos--Continuação

ii. Risco de câmbio: O risco de câmbio do Conglomerado pode ser dividido em três parcelas, como segue: a primeira é a exposição advinda da posição dos produtos relacionados com operações cambiais, bem como seus derivativos; a segunda parcela é uma posição vendida em dólares americanos devido à provisão para pagamentos a funcionários relativas a planos de compensação diferida; e a terceira e última é uma posição vendida em francos suíços que representa o valor provisionado para pagamento aos funcionários relativo a planos de compensação diferida lastreados em ações do Banco. Em 31 de Dezembro de 2024, o Conglomerado tinha uma exposição líquida de aproximadamente US\$ 5.890 (comprado em US\$ e vendido em R\$) em sua posição proprietária, US\$ 3.225 relativo à provisões de pagamento e CHF 5.724 relativo as ações mencionadas anteriormente (Dez/2023 – US\$ 19.835 comprado em US\$ e vendido em R\$, US\$ 5.187 e CHF 5.387 respectivamente). A sensibilidade de risco de câmbio para cada ponto-base percentual representaria um impacto de US\$ 8, sem incluir os passivos mencionados anteriormente, (Dez/2022 – US\$ 4) no resultado antes dos impostos.

De modo geral, o Conglomerado controla sua exposição ao risco de mercado por meio de políticas de controle, que incluem a determinação de limites, estratégias consolidadas de risco de câmbio/índices e procedimentos de monitoramento de risco de câmbio e índices, como de VaR e *Stress-testing*.

iii. Risco de ações: O risco de ações é gerido de forma consolidada. Em 31 de Dezembro de 2024, após levar em consideração as posições por papel e os instrumentos financeiros derivativos, o Conglomerado apresentava uma exposição em ações de aproximadamente R\$ 40.080 (Dez/2023 – R\$ 109.820 comprada) em uma posição comprada. Portanto, a sensibilidade de risco de ações para cada ponto-base percentual nos preços das ações representa um impacto de R\$ 4 (Dez/2023 – R\$ 11) em Dezembro de 2024 no resultado antes dos impostos.

b. Risco de crédito - o risco decorrente da possibilidade de perda pelo não recebimento dos valores contratados é minimizado através de diversificação das contrapartes, acompanhamento e determinação de limites de crédito com base na situação financeira e solicitação de garantias. O Conglomerado possui políticas, metodologias e procedimentos para monitorar o risco de crédito das suas carteiras de empréstimos, derivativos Over the Counter (OTC), fianças e debêntures. O gerenciamento é feito por área independente das áreas de negócios. A área de CRM realiza apuração mensal da exposição de crédito, bem como realiza teste de estresse mensal acerca das respectivas provisões de devedores duvidosos. Apurou-se, assim, para a carteira de crédito referente a data-base de 31 de Dezembro de 2024, uma exposição total de R\$ 9.119 milhões, sendo este valor 22% menor em comparação ao ano anterior (data base de 31 de Dezembro de 2023). A PDD apurada foi de R\$ 12.1 milhões, diminuição de 93% contra o ano anterior, devido, principalmente, ao fim da exposição em contrapartes com rating G. Por fim, a PDD estressada totalizou R\$ 59.7 milhões, um aumento de 392% em comparação a PDD não estressada, resultado das seguintes migrações de exposição no exercício de estresse: R\$ 6.303 milhões de AA para A e R\$ 2.815 milhões de rating A para B.

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais)

22. Gerenciamento de riscos--Continuação

c. Risco de liquidez - o risco de descasamento entre ativos e passivos em diferentes prazos e moedas de liquidação é gerenciado através de mecanismos que incluem a simulação de cenários e manutenção c possui uma linha de crédito para liquidez junto ao UBS Group no valor de US\$ 1.000 milhões, com vencimento em Agosto de 2025, R\$ 330 milhões com Itaú (vencimento Fevereiro de 2025), R\$ 320 milhões com Banco do Brasil (vencimento Janeiro 2025) e R \$ 50 milhões com Bradesco (vencimento Marco 2025), não utilizadas em 29 de Dezembro de 2024.

d. Risco operacional - a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas, ou de eventos externos é gerenciada por estrutura criada com essa finalidade, por meio do acompanhamento e da mensuração das perdas operacionais, bem como pela divulgação interna da cultura de monitoramento desse risco. O Conglomerado possui área para gestão do risco operacional, independente das áreas de negócios, que acompanha os riscos operacionais de cada linha de negócio, bem como das áreas de controle, analisa os casos onde houve perdas relevantes e acompanha a implementação das melhorias a fim de se evitar novas perdas superiores ao apetite para este risco. O Conglomerado possui um Comitê de Gerenciamento de Risco Operacional que se reúne periodicamente, onde se analisa a estrutura de gerenciamento, eventos relevantes no período, implementação das melhorias, etc. O Conglomerado também possui política para recuperação em desastres e realiza testes periódicos, por exemplo, que simulam situações onde os colaboradores não podem acessar o local de trabalho; e

e. Gestão de capital - o processo de gerenciamento de capital da Administração leva em consideração o ambiente econômico no qual o Conglomerado atua e é compatível com a natureza das operações, complexidade dos produtos e serviços e o nível de exposição aos riscos das empresas do Conglomerado. Esse processo visa assegurar a suficiência de capital para suportar as estratégias e seus riscos subjacentes, é efetuado de forma contínua objetivando manter uma base sólida de capital que suporte o desenvolvimento das atividades e os riscos incorridos, em condições normais ou extremas, e atende aos requerimentos regulatórios de capital exigidos pelo Banco Central do Brasil previstos na Resolução CMN nº 4.557/17.

O processo de gerenciamento de capital é monitorado trimestralmente pelo comitê responsável pelo risco de mercado e liquidez e gerenciamento de capital, no qual são avaliados os potenciais impactos das alterações nos ambientes econômico e regulatório sobre as projeções realizadas e as decisões estratégicas do Conglomerado. Os índices de capital aos quais o Conglomerado está sujeito, em cumprimento a Resolução CMN nº 4.958/21, estão apresentados a seguir:

	2024	2023
Patrimônio de Referência Nível I	6.604.535	5.698.537
Capital Principal	6.604.535	5.698.537
Patrimônio de Referência Nível II	-	-
Patrimônio de Referência (PR)	6.604.535	5.698.537

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais)

	2024	2023
RWA de Crédito ¹	6.011.969	8.117.331
RWA de Mercado ¹	6.622.621	8.184.520
RWA Operacional	5.235.127	3.986.670

22. Gerenciamento de riscos--Continuação

	2024	2023
Total do RWA	17.869.717	20.288.521
Adicionais de Capital Aplicáveis	2,50%	2,50%
Conservação	2,50%	2,50%
Índice de Basileia - Capital Nível I	36,96%	28,09%
Mínimo Requerido ²	8,50%	8,50%
Índice de Basileia - Capital Principal	36,96%	28,09%
Mínimo Requerido ²	7,00%	7,00%
Índice de Basileia - Patrimônio de	36,96%	28,09%
Mínimo Requerido ²	10,50%	10,50%

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%..

23. Eventos subsequentes

Com o objetivo de reforçar sua liquidez e garantir a continuidade operacional e do desenvolvimento dos negócios, a empresa UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda. realizou em fevereiro de 2025, a captação de um empréstimo junto ao Banco de Investimentos Credit Suisse (Brasil) S.A., no montante de R\$ 120.000 (Cento e vinte milhões). Os recursos obtidos serão utilizados para honrar compromissos financeiros de curto prazo e otimizar o capital de giro da companhia. As condições do empréstimo, incluindo taxa de juros, prazo e garantias, foram estabelecidas em conformidade com as práticas usuais de mercado e considerando à estratégia financeira da empresa.

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais)

23. Eventos subsequentes--Continuação

A Administração continuará monitorando a posição de caixa e a estrutura de capital da companhia, adotando medidas adequadas para assegurar a sustentabilidade financeira do negócio.

Bernardo Rothe
Diretor

Juliana Callá
Contadora CRC 1SP209899/O-7