

[www.pwc.com.br](http://www.pwc.com.br)

---

# ***Empiricus Gestão de Recursos Ltda.***

***Demonstrações financeiras em  
31 de dezembro de 2022  
e relatório do auditor independente***



Empiricus Gestão de Recursos Ltda.

## ***Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras***

Aos Administradores e Sócios  
Empiricus Gestão de Recursos Ltda.

### **Opinião**

---

Examinamos as demonstrações financeiras da Empiricus Gestão de Recursos Ltda. ("Empresa"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2022 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 significativas 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 Empiricus Gestão de Recursos Ltda. em 31 de dezembro de 2022, 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 para pequenas e médias empresas - Pronunciamento Técnico CPC PME - "Contabilidade para Pequenas e Médias Empresas".

### **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 conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### **Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras**

---

A administração da Empresa é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil para pequenas e médias empresas - Pronunciamento Técnico CPC PME - "Contabilidade para Pequenas e Médias Empresas" 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



Empiricus Gestão de Recursos Ltda.

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.

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

### **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras**

---

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

Como parte de uma 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.
- 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 essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.



Empiricus Gestão de Recursos Ltda.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que, eventualmente, tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

São Paulo, 24 de março de 2023

PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes Ltda.  
CRC 2SP000160/O-5

DocuSigned by:  
Edson Arisa Pereira  
Assinado por: EDISON ARISA PEREIRA.00699003881  
CPF: 00699003881  
Papel: Partner  
Data/Hora da Assinatura: 24 March 2023 | 19:19 BRT

**Edson Arisa Pereira**  
Contador CRC 1SP127241/O-0

**Empiricus Gestão de Recursos Ltda**  
**(anteriormente denominada “Vitreio Gestão de Recursos Ltda”)**

CNPJ 06.195.084/0001-42

**BALANÇO PATRIMONIAL**

Em 31 de dezembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais)

<b>A T I V O</b>	<b>NE</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>		<b>11.606</b>	<b>86.840</b>
<b>DISPONIBILIDADES</b>		<b>3</b>	<b>472</b>
Caixa e bancos	<b>6</b>	3	472
<b>TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS</b>		<b>8.608</b>	<b>1.795</b>
Títulos de renda fixa	<b>6</b>	6.106	-
Cotas de fundos de investimentos	<b>6</b>	2.502	1.795
<b>OUTROS ATIVOS</b>		<b>2.995</b>	<b>84.573</b>
Rendas a receber	<b>7</b>	2.358	6.897
Partes Relacionadas	<b>11</b>	224	77.228
Diversos	<b>8</b>	413	448
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>		<b>2.278</b>	<b>2.210</b>
<b>IMOBILIZADO DE USO</b>		<b>1.594</b>	<b>1.797</b>
Outros bens do imobilizado de uso		3.638	3.467
(Depreciações acumuladas)		(2.044)	(1.670)
<b>INTANGÍVEL</b>		<b>684</b>	<b>413</b>
Gastos de organização e expansão		1.565	1.076
(Amortizações acumuladas)		(881)	(663)
<b>TOTAL DO ATIVO</b>		<b>13.884</b>	<b>89.050</b>

**Empiricus Gestão de Recursos Ltda**  
**(anteriormente denominada “Vitreo Gestão de Recursos Ltda”)**

CNPJ 06.195.084/0001-42

**BALANÇO PATRIMONIAL**

Em 31 de dezembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais)

<b>PASSIVO</b>	<b>NE</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>		<b>4.828</b>	<b>13.793</b>
<b>OUTRAS OBRIGAÇÕES</b>		<b>4.828</b>	<b>13.793</b>
Fornecedores		238	61
Obrigações Sociais	<b>10</b>	1.142	2.143
Obrigações fiscais e previdenciárias	<b>9</b>	414	579
Imposto de renda e contribuição social		1.004	1.358
Partes Relacionadas	<b>11</b>	1.061	9.635
Provisão para passivos contingentes		50	-
Diversas	<b>8</b>	919	17
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>9.056</b>	<b>75.257</b>
Capital social	<b>12.a</b>	13.793	13.793
Lucros/Prejuízos acumulados		(4.737)	61.464
<b>TOTAL DO PASSIVO e PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>13.884</b>	<b>89.050</b>

**Empiricus Gestão de Recursos Ltda**  
**(anteriormente denominada “Vitreco Gestão de Recursos Ltda”)**

CNPJ 06.195.084/0001-42

(Em milhares de reais)

<b>DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO</b>	<b>NE</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>Receita de Venda de Bens e/ou Serviços</b>		<b>35.945</b>	<b>75.207</b>
Receita de prestação de serviços	<b>13.a</b>	35.945	75.207
<b>Receita Bruta Operacional</b>		<b>35.945</b>	<b>75.207</b>
<b>Deduções da Receita Bruta</b>		<b>(2.031)</b>	<b>(4.249)</b>
Despesas com ISS		(719)	(1.504)
Despesas com PIS e COFINS		(1.312)	(2.745)
<b>Receita Operacional Líquida</b>		<b>33.914</b>	<b>70.958</b>
<b>Despesas e Outras Receitas Operacionais</b>		<b>(35.085)</b>	<b>(27.910)</b>
Despesas com pessoal	<b>13.b</b>	(17.418)	(8.396)
Despesas administrativas	<b>13.c</b>	(17.514)	(19.420)
Outras receitas e despesas operacionais		(153)	(94)
<b>Resultado Financeiro</b>		<b>999</b>	<b>244</b>
<b>Resultado antes das Participações e Tributação sobre o Lucro</b>		<b>(172)</b>	<b>43.292</b>
<b>Participações de Empregados no Resultado</b>		<b>(319)</b>	<b>(1.800)</b>
<b>Imposto de Renda e Contribuição Social</b>	<b>14</b>	<b>(4.246)</b>	<b>(8.248)</b>
<b>(Prejuízo)/Lucro Líquido do Exercício</b>		<b>(4.737)</b>	<b>33.244</b>
Nº de Quotas:		5.517.312	5.517.312
Lucro (prejuízo) por Quota:		(0,859)	6,025

**A**  
**DIRETORIA**

**REINALDO DANTAS**  
 Contador CRC-1SP 110330/O-6

**As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.**

---

**Empiricus Gestão de Recursos Ltda**  
**(anteriormente denominada “Vitreio Gestão de Recursos Ltda”)**

CNPJ 06.195.084/0001-42

(Em milhares de reais)

---

<b>DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>RESULTADO DO EXERCÍCIO</b>	<b>(4.737)</b>	<b>33.244</b>
<b>RESULTADO ABRANGENTE</b>		
Ajustes de avaliação elegíveis à resultado	=	=
<b>RESULTADO ABRANGENTE</b>	<b>(4.737)</b>	<b>33.244</b>

---

**A**  
**DIRETORIA****REINALDO DANTAS**  
Contador CRC-1SP 110330/O-6

---

**As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.**



**Empiricus Gestão de Recursos Ltda**  
**(anteriormente denominada “Vitreo Gestão de Recursos Ltda”)**

CNPJ 06.195.084/0001-42

(Em milhares de reais)

**DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO**

<b>E V E N T O S</b>	<b>CAPITAL REALIZADO</b>	<b>LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS</b>	<b>T O T A L</b>
<b>Saldos finais em 31/12/2020</b>	<b>13.793</b>	<b>28.220</b>	<b>42.013</b>
<b>Mutações do Período</b>	<b>-</b>	<b>33.244</b>	<b>33.244</b>
Lucro líquido do exercício	-	33.244	33.244
<b>Saldos finais em 31/12/2021</b>	<b>13.793</b>	<b>61.464</b>	<b>75.257</b>
<b>Mutações do Período</b>	<b>-</b>	<b>(66.201)</b>	<b>(66.201)</b>
Distribuição de lucros		(61.464)	(61.464)
Prejuízo do exercício	-	(4.737)	(4.737)
<b>Saldos finais em 31/12/2022</b>	<b>13.793</b>	<b>(4.737)</b>	<b>9.056</b>

**A**  
**DIRETORIA**

**REINALDO DANTAS**  
 Contador CRC-1SP 110330/O-6

**As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.**

**Empiricus Gestão de Recursos Ltda**  
(anteriormente denominada “Vitreo Gestão de Recursos Ltda”)

CNPJ 06.195.084/0001-42

(Em milhares de reais)

<b>DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>		
<b>Lucro líquido/(prejuízo) do exercício</b>	<b>(4.737)</b>	<b>33.244</b>
<b>Ajustes do lucro líquido/(prejuízo)</b>	<b>1.747</b>	<b>2.388</b>
Depreciações e amortizações	2917	588
Provisão para participação nos resultados	(1220)	1.800
Provisão para passivos contingentes	50	-
<b>Lucro líquido/(prejuízo) ajustado</b>	<b>(2.990)</b>	<b>35.632</b>
<b>Variação de ativos e obrigações</b>	<b>73.783</b>	<b>(37.675)</b>
Rendas a receber	4.539	24.518
Outros créditos e adiantamentos	35	(136)
Partes relacionadas	68.430	(53.378)
Obrigações sociais	219	224
Obrigações fiscais e previdenciárias	(165)	(1.320)
Imposto de renda e contribuição social	(354)	(2.886)
Outras obrigações	1.079	(4.697)
<b>Caixa líquido (aplicado) consumido nas atividades operacionais</b>	<b>70.793</b>	<b>(2.043)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimento</b>		
Aquisição de imobilizado de uso	(171)	-
Aquisição de intangível	(2.814)	-
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento</b>	<b>(2.985)</b>	<b>-</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>		
Distribuição de dividendos	(61.464)	-
<b>Caixa líquido (aplicado) nas atividades de financiamento</b>	<b>(61.464)</b>	<b>-</b>
<b>Aumento (redução) líquido e caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>6.344</b>	<b>(2.043)</b>
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	2.267	4.310
Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício	8.611	2.267

A  
DIRETORIA

**REINALDO DANTAS**  
Contador CRC-1SP 110330/O-6

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## **Empiricus Gestão de Recursos Ltda (anteriormente denominada “Vitreo Gestão de Recursos Ltda”)**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

## **1 CONTEXTO OPERACIONAL**

A Empiricus Gestão de Recursos Ltda (anteriormente denominada “Vitreo Gestão de Recursos Ltda”), é uma empresa sediada na Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 3.477, 10º andar (parte), Itaim Bibi, São Paulo, constituída em 05 de abril de 2004, e tem como atividade principal a gestão de fundos de investimentos próprios, bem como a administração e gestão de carteira de valores mobiliários de terceiros.

A Empresa teve seu contrato social alterado em 14 de junho de 2022 para refletir sua nova razão social.

A Empiricus Gestão de Recursos Ltda é uma empresa controlada pela Vitreo Holding S.A, que detém 100% de sua participação societária. A Vitreo Holding S.A. é subsidiária integral do Banco BTG Pactual S.A. (“Banco”), que é controlado pela BTG Pactual Holding Financeira Ltda. (“Holding Financeira”), que é controlada pela BTG Pactual Holding S.A (“Holding”), que por sua vez é controlada pelo BTG Pactual G7 Holding S.A. (“G7”).

Diante da instabilidade econômica a nível global, em decorrência dos efeitos da pandemia da COVID-19 e também das turbulências causadas pela guerra entre a Rússia e a Ucrânia, que trouxeram e ainda trazem grandes desafios para todas as economias do mundo, inclusive as de regiões importantes como Europa e EUA, além da insegurança no mercado local em razão das incertezas no âmbito político brasileiro, observou-se durante o exercício de 2022 um acelerado aumento da taxa básica de juros (SELIC) no Brasil e uma conseqüente fuga dos investidores em relação a ativos de risco, especialmente aqueles associados à renda variável e ao mercado de criptoativos, o que resultou em impacto negativo na receita advinda da gestão dos fundos próprios da Empiricus Gestão em comparação ao exercício de 2021 (dada a expressiva sensibilidade aos ativos de renda variável e criptoativos na composição de suas carteiras).

## **2 Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras**

As demonstrações financeiras individuais foram preparadas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, para pequenas e médias empresas – Pronunciamento Técnico CPC PME – “Contabilidade para Pequenas e Médias Empresas”.

As demonstrações financeiras foram elaboradas com base no custo histórico, exceto, quando aplicável, por determinados instrumentos financeiros mensurados pelos seus valores justos, conforme descrito nas práticas contábeis a seguir.

As demonstrações financeiras apresentam informações comparativas em relação ao período anterior e foram aprovadas pela Diretoria em 24 de março de 2023.

## **Empiricus Gestão de Recursos Ltda (anteriormente denominada “Vitreo Gestão de Recursos Ltda”)**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

#### **3 Moeda funcional e moeda de apresentação**

As demonstrações financeiras da Empresa foram elaboradas com base no Real (“R\$”) como moeda funcional e de apresentação, estão expressas em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

#### **4 Uso de estimativas contábeis**

Na preparação das demonstrações foram utilizadas estimativas contábeis que se basearam em fatores objetivos e subjetivos e levaram em consideração o julgamento da Administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações financeiras. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores divergentes devido à subjetividade inerentes ao processo de sua determinação. A Empresa revisa as estimativas e premissas pelo menos anualmente.

#### **5 Principais práticas contábeis**

As práticas contábeis descritas abaixo foram aplicadas consistentemente para todos os exercícios apresentados nestas demonstrações financeiras.

##### **a. Caixa e equivalentes de caixa**

A Empresa considera equivalentes de caixa uma aplicação financeira de conversibilidade imediata em um montante conhecido de caixa e estando sujeita a um insignificante risco de mudança de valor. Por conseguinte, um investimento, normalmente, se qualifica como equivalente de caixa quando tem liquidez e/ou vencimento de curto prazo, considerado como três meses ou menos, a partir da data da contratação.

##### **b. Instrumentos financeiros**

A empresa adota os requerimentos de reconhecimento e mensuração dos Instrumentos Financeiros do CPC 38 – Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração e os requisitos de divulgação das Seções 11 e 12 do CPC PME, de acordo com opção prevista no item 11.2, alínea “b” do CPC PME.

A classificação depende da finalidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos e é realizada no reconhecimento inicial.

A Empresa classifica seus ativos financeiros sob as seguintes categorias:

##### Ativos financeiros ou passivos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado

Um ativo ou passivo financeiro é classificado como mensurado pelo valor justo por meio do resultado caso seja classificado como mantido para negociação ou designado como tal no momento do reconhecimento inicial.

Os custos da transação são reconhecidos no resultado conforme incorridos. Esses ativos ou passivos são mensurados pelo valor justo e mudanças no valor justo, são reconhecidos no

## **Empiricus Gestão de Recursos Ltda (anteriormente denominada “Vitreo Gestão de Recursos Ltda”)**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

resultado do exercício. No caso da Empresa, nesta categoria estão incluídos os fundos de investimentos e títulos e valores mobiliários.

Demais passivos financeiros são mensurados ao custo amortizado utilizando o método de juros efetivos. Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021, correspondem a saldos a pagar a fornecedores e outras contas a pagar.

#### Investimentos mantidos até o vencimento

São ativos financeiros não derivativos com pagamentos fixos ou determináveis com vencimentos definidos para os quais a entidade tem a intenção positiva e a capacidade de manter até o vencimento e que não sejam designados no reconhecimento inicial pelo valor justo por meio do resultado, disponível para venda e não satisfaçam a definição de empréstimos e contas a receber. São reconhecidos pelo custo amortizado usando o método dos juros efetivos.

#### Empréstimos e recebíveis

São incluídos nessa classificação os ativos financeiros não derivativos com recebimentos fixos ou determináveis, que não são cotados em um mercado ativo. Após a mensuração inicial, esses ativos financeiros são contabilizados ao custo amortizado, utilizando o método de juros efetivos (taxa de juros efetiva), menos perda por redução ao valor recuperável. O custo amortizado é calculado levando em consideração qualquer desconto na aquisição e taxas ou custos incorridos. Em 31 de dezembro de 2022 e 2021 compreendem contas a receber de clientes.

#### Ativos financeiros disponíveis para venda

São ativos financeiros não derivativos que são designados como disponíveis para venda ou que não são classificados como i) ativos financeiros pelo valor justo por meio do resultado, ii) empréstimos e recebíveis ou (iii) investimentos mantidos até o vencimento.

### **c. Mensuração do valor justo**

A metodologia aplicada para mensuração do valor justo (valor provável de realização) dos títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos é baseada nos modelos de precificação desenvolvidos pela Administração, que inclui a captura de preços médios praticados no mercado, aplicáveis para a data-base do balanço. Assim, quando da efetiva liquidação financeira destes itens, os resultados poderão vir a ser diferentes dos estimados.

A Empresa maximiza o uso dos dados observáveis e minimiza-se o uso dos dados não observáveis ao apurar o valor justo..

O Nível I abrange os instrumentos financeiros cuja metodologia de mensuração do valor justo utiliza dados observáveis que refletem os preços cotados nos mercados ativos.

## **Empiricus Gestão de Recursos Ltda (anteriormente denominada “Vitreo Gestão de Recursos Ltda”)**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

No Nível II são classificados os instrumentos financeiros mensurados utilizando dados que são direta ou indiretamente observáveis em instrumentos financeiros semelhantes.

Finalmente, no Nível III são classificados aqueles instrumentos financeiros mensurados a valor justo utilizando dados não observáveis de mercado, conforme metodologia que reflete premissas próprias da Companhia.

#### **d. Redução ao valor recuperável (*Impairment*)**

A Seção 27 do CPC PME - Redução ao Valor Recuperável de Ativos, estabelece a necessidade de as entidades efetuarem uma análise periódica para verificar o grau de valor recuperável dos seus ativos.

A Redução ao valor recuperável dos ativos não financeiros (“impairment”) é reconhecido como perda quando o valor de um ativo ou de uma unidade geradora de caixa registrado contabilmente for maior do que o seu valor recuperável ou de realização.

A administração avalia periodicamente potenciais evidências de “impairment”, e no período de 31 de dezembro de 2021 a 31 de dezembro de 2022, não foram identificadas situações que se se enquadrem nos normativos relacionados.

#### **e. Imobilizado de uso**

São registrados pelo custo de aquisição e a depreciação calculada pelo método linear, com base em taxas que levam em consideração a vida útil e econômica dos bens segundo parâmetros e taxas estabelecidos pela legislação tributária, sendo de 20% a.a. para “Equipamentos e Sistemas de Processamento de Dados” e de 10% a.a. para os demais ativos. A amortização das benfeitorias em imóveis de terceiros considera o prazo do contrato de locação.

#### **f. Intangível**

Correspondem a softwares e direitos adquiridos que tenham por objeto bens incorpóreos associados ao desenvolvimento de novas funcionalidades e/ou melhorias na plataforma digital da empresa destinada aos seus clientes, que são realizadas por terceiros para uso personalizado e exclusivo da Empiricus Gestão. A amortização é calculada pelo método linear, a partir do mês em que cada projeto é concluído, com base no período em que os direitos geram benefícios econômicos futuros.

#### **g. Provisões e contingências**

Os passivos contingentes são reconhecidos quando, baseado na opinião de assessores jurídicos, for considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa, gerando uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. Os ativos contingentes

## **Empiricus Gestão de Recursos Ltda (anteriormente denominada “Vitreo Gestão de Recursos Ltda”)**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

são reconhecidos quando a administração possui total controle da situação ou quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis, sobre as quais não cabem mais recursos.

Uma provisão é reconhecida no balanço quando a Empresa possui uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado onde é provável que um recurso econômico seja requerido para saldar a obrigação e os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido.

#### **h. Apuração de resultado**

As receitas são reconhecidas na extensão em que for provável que benefícios econômicos serão gerados para a Empresa e quando possa ser mensurada de forma confiável. A receita é mensurada com base no valor justo da contraprestação recebida, excluindo descontos, abatimentos e impostos ou encargos sobre vendas. Receitas financeiras compreendem basicamente os juros ativos de aplicações.

As despesas são reconhecidas pelo regime de competência.

#### **i. Receitas de prestação de serviços**

Receitas decorrentes das taxas de administração e de performance aplicadas sobre os fundos próprios geridos pela Empiricus Gestão. A receita é reconhecida durante o período em que essa prestação de serviços é efetivamente entregue, e geralmente com base em um percentual fixo acordado conforme regulamento de cada fundo. Parte destas receitas são baseadas no desempenho dos fundos geridos (performance), reconhecidas pela prestação de serviços de gestão de ativos e calculadas com base na valorização do valor patrimonial líquido dos fundos. As receitas provenientes do desempenho dos fundos distribuídos, que incluem contraprestação variável, são reconhecidas somente após uma avaliação dos fatos e circunstâncias e quando é altamente provável que a reversão significativa do valor da receita acumulada reconhecida não ocorra quando a incerteza for resolvida.

#### **j. Imposto de renda e contribuição social**

As provisões para o imposto de renda (IRPJ) e contribuição social (CSLL), são calculadas com base no lucro presumido, sendo o imposto de renda determinado pela alíquota de 15%, acrescida de 10% sobre o lucro tributável excedente a R\$ 240.000 no exercício e a contribuição social pela alíquota de 9%.

#### **k. Demonstração do fluxo de caixa**

As demonstrações dos fluxos de caixa foram preparadas e estão apresentadas de acordo com a Seção 7 do pronunciamento técnico CPC PME - Demonstração dos Fluxos de Caixa.

## Empiricus Gestão de Recursos Ltda (anteriormente denominada “Vitreo Gestão de Recursos Ltda”)

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 6 Caixa e equivalentes de caixa

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
<b>Disponibilidades</b>	<b>3</b>	<b>472</b>
Depósitos bancários	3	472
<b>Títulos e valores mobiliários</b>	<b>8.608</b>	<b>1.795</b>
Certificado de depósito bancário	6.106	-
Cotas de fundos de investimentos	2.502	1.795
<b>Total</b>	<b><u>8.611</u></b>	<b><u>2.267</u></b>

As aplicações financeiras de curto prazo, de alta liquidez, são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor.

As aplicações financeiras de curto prazo referem-se substancialmente a fundos de investimento de renda fixa e Certificados de Depósitos Bancários (CDBs), ambos investimentos de conceituadas instituições financeiras com prazo de resgate em D+0.

Tais ativos financeiros são classificados como valor justo por meio do resultado e mensurados de acordo com a metodologia do Nível 1, conforme Nota 5.c.

#### 7 Rendas a receber

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
<b>Rendas a receber</b>	<b>2.358</b>	<b>6.897</b>
Taxas de gestão e performance <sup>1</sup>	2.358	6.897
<b>Total</b>	<b><u>2.358</u></b>	<b><u>6.897</u></b>

<sup>1</sup> Refere-se à remuneração recebida pela Empiricus Gestão pela gestão do patrimônio de fundos de investimento e carteiras administradas.

#### 8 Outros ativos e passivos

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
<b>Outros ativos – diversos</b>		
Depósito em garantia	243	192
Adiantamentos e despesas antecipadas	100	250
Impostos e contribuições a compensar	70	6
<b>Total</b>	<b><u>413</u></b>	<b><u>448</u></b>
	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
<b>Outras obrigações – diversas</b>		
Contrato Direito de Exclusividade	919	-
Outros pagamentos	-	17
<b>Total</b>	<b><u>919</u></b>	<b><u>17</u></b>



## Empiricus Gestão de Recursos Ltda (anteriormente denominada “Vitreo Gestão de Recursos Ltda”)

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 9 Obrigações fiscais e previdenciárias

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Impostos e contribuições s/ salários	273	162
Contribuições sobre receita (PIS e COFINS)	86	251
Impostos sobre serviços (ISS)	47	138
Outros	8	28
<b>Total</b>	<b><u>414</u></b>	<b><u>579</u></b>

#### 10 Obrigações sociais

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Provisão para participações no resultado	580	1.800
Salários e outros benefícios a pagar	562	343
<b>Total</b>	<b><u>1.142</u></b>	<b><u>2.143</u></b>

#### 11 Partes relacionadas

##### a) Transações com partes relacionadas

A Empiricus Gestão possui transações com partes relacionadas, as quais abrangem as seguintes naturezas:

- Depósitos bancários;
- Títulos e valores mobiliários;
- Reembolso de despesas referente a contrato de compartilhamento de despesas (“*cost sharing*”);
- Reembolso de despesas a receber relativos a desembolsos pontuais que são pagos ou recebidos pela Empiricus Gestão com partes relacionadas;
- Mútuos de recursos financeiros;
- Contratação de serviços de inserção publicitária nos veículos de notícias do grupo;

Durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021, a Empresa apresentou as seguintes posições e efeitos no resultado com as partes relacionadas, conforme demonstrado abaixo:

## Empiricus Gestão de Recursos Ltda (anteriormente denominada “Vitreo Gestão de Recursos Ltda”)

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Credor	Devedor	Tipo de Operação	Ativo		Passivo		Resultado	
			31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Empiricus Gestão	Banco BTG Pactual S.A	Depósitos bancários <sup>1</sup>	1	-	-	-	-	-
Empiricus Gestão	Banco BTG Pactual S.A	Títulos e valores mobiliários <sup>1</sup>	6.106	-	-	-	-	-
Empiricus Gestão	Vitreo Holding S.A	Reembolso de despesas	100	77	-	-	-	-
Empiricus Gestão	Vitreo Holding Financeira	Mútuo	-	77.146	-	-	-	-
Empiricus Gestão	Vitreo DTVM	Reembolso de despesas	11	5	-	-	-	-
Empiricus Gestão	Vitreo Holding S.A	Reembolso de despesas	-	-	-	-	-	-
Empiricus Gestão	Empiricus Research	Reembolso de despesas	113	-	-	-	-	-
Empiricus Gestão	Vitreo DTVM	Reembolso de despesas	-	-	733	9.410	-	-
Empiricus Gestão	Empiricus Research	Reembolso de despesas	-	-	170	-	-	-
Empiricus Gestão	Seu Dinheiro	Inserção publicitária	-	-	158	-	-	-
Empiricus Gestão	Seu Dinheiro	Inserção publicitária	-	-	-	167	(1.094)	(167)
Empiricus Gestão	Money Times	Inserção publicitária	-	-	-	30	(907)	(30)
Empiricus Gestão	Real Valor	Inserção publicitária	-	-	-	28	(286)	(28)
Empiricus Gestão	Agência Acta	Inserção publicitária	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>			<b>6.331</b>	<b>77.228</b>	<b>1.061</b>	<b>9.635</b>	<b>(2.287)</b>	<b>(225)</b>

#### b) Remuneração do pessoal-chave da administração

A remuneração total do pessoal-chave da Administração para o exercício encerrado em 31 de dezembro de 2022 foi de R\$ 765 (em 31 de dezembro de 2021, o valor foi de R\$ 1.127).

## 12 Patrimônio líquido

#### a) Capital social

A Sociedade possui capital social de R\$13.793, dividido em 5.517.312 (cinco milhões, quinhentas e dezessete mil, trezentas e doze) quotas, com valor nominal de R\$2,50 (dois reais e cinquenta centavos) cada uma, totalmente subscritas e integralizadas.

#### b) Dividendos

Os lucros apurados podem ser distribuídos aos sócios desproporcionalmente à participação dos mesmos no capital social da Empresa, conforme deliberação a ser tomada em reunião de sócios convocada para esse fim. Não há obrigatoriedade de distribuição mínima de lucros ou resultados.

Na reunião dos sócios (“ARS”) de 30 de abril de 2022 foi aprovada a distribuição dos lucros no montante de R\$ 61.464, relativo ao saldo de lucros acumulados até 31 de dezembro de 2021. No exercício de 2021, não houve distribuição.

**Empiricus Gestão de Recursos Ltda (anteriormente denominada “Vitreo Gestão de Recursos Ltda”)**

**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**13 Demonstração de resultado**

**a) Receita com prestação de serviços**

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Taxas de Gestão e Performance	35.945	75.207
<b>Total</b>	<b><u>35.945</u></b>	<b><u>75.207</u></b>

**b) Despesas com pessoal**

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Despesa com proventos	(10.849)	(4.285)
Despesa com encargos sociais	(3.320)	(1.655)
Despesa com benefícios	(2.284)	(1.125)
Despesa com honorários	(765)	(1.127)
Outras despesas com pessoal	(200)	-
<b>Total</b>	<b><u>- 17.418</u></b>	<b><u>- 8.396</u></b>

**c) Despesas administrativas**

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Despesas com processamento de dados	(7.170)	(6.171)
Despesas com propaganda e publicidade	(4.726)	(6.346)
Depreciação e amortização	(2.917)	(588)
Despesas com serviços técnicos especializados	(625)	(1.578)
Despesas com aluguel	(575)	(482)
Despesas com serviços do sistema financeiro	(336)	(337)
Despesas com promoções e relações públicas	(290)	(83)
Despesas com condomínio	(161)	(149)
Despesas com comunicação	(148)	(112)
Despesas com manutenção e conservação	(96)	(134)
Licenciamento de uso de marca	-	(3.083)
Outras despesas administrativas	(470)	(357)
<b>Total</b>	<b><u>(17.514)</u></b>	<b><u>(19.420)</u></b>

## Empiricus Gestão de Recursos Ltda (anteriormente denominada “Vitreo Gestão de Recursos Ltda”)

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 14 Imposto de renda e contribuição social

	31/12/2022		31/12/2021	
	Imposto de Renda	Contribuição Social	Imposto de Renda	Contribuição Social
<b>LUCRO PRESUMIDO</b>				
Receita de Serviços	35.945	35.945	75.207	75.207
Percentual de Presunção	32%	32%	32%	32%
	<b>11.502</b>	<b>11.502</b>	<b>24.066</b>	<b>24.066</b>
Receita Financeira	999	999	177	177
Outras Rendas	57	57	87	87
<b>Base de Cálculo - Lucro Presumido</b>	<b>12.559</b>	<b>12.559</b>	<b>24.330</b>	<b>24.330</b>
Alíquota	15%	9%	15%	9%
IR e CS Lucro Presumido	1.884	1.130	3.650	2.189
Adicional (10% s/ valor superior a R\$ 240)	1.232	-	2.409	-
<b>IR e CS Corrente - Lucro Presumido</b>	<b>3.116</b>	<b>1.130</b>	<b>6.059</b>	<b>2.189</b>

#### 15 Contingências

	31/12/2022			
	Cível	Trabalhista	Tributária	Total
<b>Saldo inicial em 31/12/2021</b>	-	-	-	-
Constituição	50	-	-	50
Baixa	-	-	-	-
<b>Saldo final em 31/12/2022</b>	<b>50</b>	-	-	<b>50</b>

Em 31 de dezembro de 2022, a Empresa possui uma contingência cível, classificada como risco provável de perda, no montante de R\$ 50 (Em 31 de dezembro de 2021, a Empiricus Gestão não possuía contingências trabalhistas, cíveis e tributárias em andamento).

#### 16 Gerenciamento de riscos

O nível de risco aceitável na condução dos negócios é definido pela Alta Administração da Empresa.

- Risco Operacional é o risco de perda resultante de deficiências ou falhas nos processos internos, sistemas, pessoas, exposição de eventos externos e interrupções de atividades. A gestão e controle do risco operacional buscam a eficácia do sistema de controles internos, a prevenção, mitigação e redução dos eventos e perdas por risco operacional.
- Risco de Mercado é a exposição em fatores de riscos tais como taxas de juros, taxas de câmbio, cotação de mercadorias, preços no mercado de ações e outros valores, em função do tipo de produto, do montante das operações e do prazo. Na administração dos riscos de mercado são utilizadas práticas que incluem a medição e o acompanhamento da utilização de limites previamente definidos em comitês internos, do valor das carteiras, das sensibilidades

**Empiricus Gestão de Recursos Ltda (anteriormente denominada “Vitreo Gestão de Recursos Ltda”)**

**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

a oscilações na taxa de juros, da exposição cambial, entre outras práticas que permitem o acompanhamento dos riscos que podem afetar as posições das carteiras.

- (c) Risco de crédito é o risco da Empresa incorrer em perdas financeiras caso um cliente ou uma contraparte falhe em cumprir com suas obrigações contratuais. Esse risco é principalmente proveniente das contas a receber de clientes e de instrumentos financeiros da Empresa. O valor contábil dos ativos financeiros representa a exposição máxima do crédito.
- (d) Risco de liquidez é o risco da Empresa encontrar dificuldades em cumprir as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos em caixa ou outro ativo financeiro. A abordagem da Empresa na Administração da liquidez é de garantir, na medida do possível, que sempre terá liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações no vencimento, tanto em condições normais como de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou risco de prejudicar a reputação da Empresa.

## **17 Eventos subsequentes**

Não há eventos subsequentes após o encerramento do exercício de 2022.

\* \* \*

**A Diretoria**

**Reinaldo Dantas**  
**Contador CRC-1SP 110330/O-6**

**Certificate Of Completion**

Envelope Id: 0DF41179BC7A4009A90F1A45745FE87E

Status: Completed

Subject: Complete with DocuSign: Empiricus Gestão de Recursos -DF's 12\_2022 - Revisão PWC (Ariza e TF) e...

LoS / Área: Assurance (Audit, CMAAS)

Tipo de Documento: Relatórios ou Deliverables

Source Envelope:

Document Pages: 21

Signatures: 1

Envelope Originator:

Certificate Pages: 2

Initials: 0

Iasmin Umeno

AutoNav: Enabled

Av. Francisco Matarazzo, 1400, Torre Torino, Água Branca

Enveloped Stamping: Enabled

São Paulo, SP 05001-100

Time Zone: (UTC-03:00) Brasilia

iasmin.umeno@pwc.com

IP Address: 134.238.160.171

**Record Tracking**

Status: Original

24 March 2023 | 18:55

Holder: Iasmin Umeno

iasmin.umeno@pwc.com

Location: DocuSign

Status: Original

24 March 2023 | 19:19

Holder: CEDOC Brasil

BR\_Sao-Paulo-Arquivo-Atendimento-Team@pwc.com

Location: DocuSign

**Signer Events**

Edison Arisa Pereira

edison.arisa@pwc.com

PricewaterhouseCoopers

Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

**Signature Provider Details:**

Signature Type: ICP Smart Card

Signature Issuer: AC SERASA RFB v5

Signer CPF: 00699003881

Signer Role: Partner

**Electronic Record and Signature Disclosure:**

Not Offered via DocuSign

**Signature**

DocuSigned by:



E85657BCC20D4F4...

Signature Adoption: Pre-selected Style

Using IP Address: 134.238.160.170

**Timestamp**

Sent: 24 March 2023 | 19:17

Viewed: 24 March 2023 | 19:18

Signed: 24 March 2023 | 19:19

**In Person Signer Events****Signature****Timestamp****Editor Delivery Events****Status****Timestamp****Agent Delivery Events****Status****Timestamp****Intermediary Delivery Events****Status****Timestamp****Certified Delivery Events****Status****Timestamp****Carbon Copy Events****Status****Timestamp**

Iasmin Umeno

iasmin.umeno@pwc.com

Security Level: Email, Account Authentication (None)

**Electronic Record and Signature Disclosure:**

Not Offered via DocuSign

**COPIED**

Sent: 24 March 2023 | 19:19

Viewed: 24 March 2023 | 19:19

Signed: 24 March 2023 | 19:19

**Witness Events****Signature****Timestamp****Notary Events****Signature****Timestamp**

<b>Envelope Summary Events</b>	<b>Status</b>	<b>Timestamps</b>
Envelope Sent	Hashed/Encrypted	24 March 2023   19:17
Certified Delivered	Security Checked	24 March 2023   19:18
Signing Complete	Security Checked	24 March 2023   19:19
Completed	Security Checked	24 March 2023   19:19

<b>Payment Events</b>	<b>Status</b>	<b>Timestamps</b>
-----------------------	---------------	-------------------