



# PINE INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

CNPJ nº 92.236.777/0001-78

Avenida Juscelino Kubitschek, 1.830 - Salas 44, 54 e 64 - 4º 5º e 6º andares - Bloco 4 - Itaim Bibi - São Paulo/SP

## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Cotistas: Submetemos à apreciação de V.Sas. as Demonstrações Financeiras da Pine Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (Pine Investimentos), para o semestre e exercício findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021, acompanhadas das devidas notas explicativas e do relatório do auditor independente.

BALANÇOS PATRIMONIAIS (Em milhares de Reais - R\$)					
	Notas	31/12/2022	31/12/2021		
<b>ATIVO</b>				<b>PASSIVO</b>	
Disponibilidades	4	3.063	88	Outros Passivos	931
Ativos Financeiros	5	1.740	2.322	Fiscais e previdenciárias	921
Títulos e valores mobiliários		1.740	2.322	Diversas	10
Ativos Fiscais	6	–	162	<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>10</b>
Outros Ativos		2.586	2.432	Capital social	4.765
Despesas antecipadas	7	51	34	De domiciliados no país	4.765
Diversos		2.535	2.398	<b>Outros resultados abrangentes</b>	<b>–</b>
				Reservas de Lucros	1.693
<b>TOTAL DO ATIVO</b>		<b>7.389</b>	<b>5.004</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>7.389</b>

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (Em milhares de Reais - R\$)				
	Notas	2º Sem. 2022	31/12/2022	31/12/2021
<b>Receitas da Intermediação Financeira</b>		<b>137</b>	<b>256</b>	<b>221</b>
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	11.a	137	256	221
<b>Despesas da Intermediação Financeira</b>		<b>–</b>	<b>(96)</b>	<b>–</b>
Operações de Captação no Mercado	11.b	–	(96)	–
<b>Resultado Bruto da Intermediação Financeira</b>		<b>137</b>	<b>160</b>	<b>221</b>
<b>Receitas (Despesas) Operacionais</b>		<b>2.596</b>	<b>2.463</b>	<b>(489)</b>
Receitas de prestação de serviços	11.c	3.028	3.028	–
Outras despesas administrativas	11.d	(104)	(186)	(366)
Despesas tributárias	11.e	(457)	(524)	(94)
Outras receitas operacionais	11.f	176	285	70
Outras despesas operacionais	11.g	(47)	(140)	(99)
<b>Resultado Operacional</b>		<b>2.733</b>	<b>2.623</b>	<b>(268)</b>
<b>Resultado antes da Tributação sobre o Lucro</b>		<b>2.733</b>	<b>2.623</b>	<b>(268)</b>
<b>Imposto de Renda e Contribuição Social</b>	<b>12</b>	<b>(1.090)</b>	<b>(1.046)</b>	<b>99</b>
Correntes		(843)	(843)	–
Diferidos		(247)	(203)	99
<b>Lucro Líquido (Prejuízo) do Semestre/Exercício</b>		<b>1.643</b>	<b>1.577</b>	<b>(169)</b>
<b>Lucro Líquido (Prejuízo) Básico e Diluído por Cota em Número Médio Ponderado de Cotas</b>		<b>1,84</b>	<b>1,77</b>	<b>(0,19)</b>

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE (Em milhares de Reais - R\$)				
	2º Sem. 2022	31/12/2022	31/12/2021	
<b>Lucro Líquido (Prejuízo) do semestre/exercício</b>	<b>1.643</b>	<b>1.577</b>	<b>(169)</b>	<b>(169)</b>
<b>Outros ajustes abrangentes</b>	<b>–</b>	<b>57</b>	<b>57</b>	<b>(95)</b>
Ativos financeiros disponíveis para venda	–	95	(95)	–
Imposto de renda e contribuição social	–	(38)	(38)	–
<b>Resultado abrangente do semestre/exercício</b>	<b>1.643</b>	<b>1.634</b>	<b>(226)</b>	<b>(226)</b>

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

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA (MÉTODO INDIRETO) (Em milhares de Reais - R\$)				
	Notas	2º Sem. 2022	31/12/2022	31/12/2021
<b>Lucro Líquido (Prejuízo) do semestre/exercício</b>		<b>1.643</b>	<b>1.577</b>	<b>(169)</b>
<b>Outros ajustes abrangentes</b>		<b>–</b>	<b>57</b>	<b>(57)</b>
Ativos financeiros disponíveis para venda	–	95	(95)	–
Imposto de renda e contribuição social	–	(38)	(38)	–
<b>Resultado abrangente do semestre/exercício</b>		<b>1.643</b>	<b>1.634</b>	<b>(226)</b>

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

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (Em milhares de Reais - R\$)					
	Nota	Capital Social	Legal	Estatutária	Total
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2020</b>		<b>13.385</b>	<b>411</b>	<b>1.632</b>	<b>15.428</b>
Prejuízo do exercício		–	–	–	(169)
Redução de capital	10.a	(10.378)	–	–	(10.378)
Aumento de capital	10.a	1.758	(308)	(1.450)	–
MTM de títulos disponíveis para venda	–	–	–	–	(57)
Absorção do prejuízo	–	–	–	(169)	169
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2021</b>		<b>4.765</b>	<b>103</b>	<b>13</b>	<b>(57)</b>
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2022</b>		<b>4.765</b>	<b>103</b>	<b>13</b>	<b>(57)</b>
Lucro líquido do exercício	–	–	–	–	1.577
MTM de títulos disponíveis para venda	–	–	–	–	57
Destinações:					
Reserva legal	–	–	79	–	(79)
Reserva estatutária	–	–	–	1.498	(1.498)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2022</b>		<b>4.765</b>	<b>182</b>	<b>1.511</b>	<b>6.458</b>
<b>Saldos em 30 de junho de 2022</b>		<b>4.765</b>	<b>50</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Lucro líquido do semestre	–	–	–	–	1.643
Absorção do prejuízo - 1º semestre	–	–	–	13	(66)
Destinações:					
Reserva legal	–	–	79	–	(79)
Reserva estatutária	–	–	–	1.498	(1.498)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2022</b>		<b>4.765</b>	<b>182</b>	<b>1.511</b>	<b>6.458</b>

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

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

1. CONTEXTO OPERACIONAL: A Pine Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. ("Pine Investimentos") é uma sociedade limitada, com matriz localizada na Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, 1.830 - Itaim Bibi, São Paulo - SP e tem como objetivo social, principalmente, intermediar, comprar e vender títulos e valores mobiliários por conta própria ou de terceiros e organizar, administrar fundos e clubes de investimentos. As operações da Pine Investimentos são conduzidas no contexto de instituições que atuam integralmente, e certas operações têm a coparticipação ou a intermediação de instituições associadas, integrantes do Conglomerado Financeiro Pine. O benefício dos serviços prestados entre essas instituições e os custos das estruturas operacional e administrativa são absorvidos segundo a praticabilidade e a razoabilidade de lhes serem atribuídos, em conjunto ou individualmente, por essas instituições. 2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS: As Demonstrações Financeiras da Pine Investimentos são apresentadas em Reais (R\$), moeda funcional, exceto quando indicado, os valores são expressos em milhares de Reais e foram arredondados para o milhar mais próximo. Em atendimento ao CPC 24, informamos que estas demonstrações financeiras foram aprovadas pela Administração da Pine Investimentos em 17 de março de 2023, dentro outras providências. 3. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS: As demonstrações financeiras da Pine Investimentos são elaboradas e estão apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (Bacen), e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão. Em aderência ao processo de convergência com as normas internacionais de contabilidade, algumas normas e suas interpretações foram emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), as quais são aplicáveis às instituições financeiras somente quando aprovadas pelo Bacen. Os pronunciamentos contábeis já aprovados são: Resolução CMN nº 4.924/21 - CPC 01 (R2) - Pronunciamento conceitual básico; Resolução CMN nº 4.924/21 - CPC 01 (R1) - Redução ao valor recuperável de ativos; Resolução CMN nº 4.524/16 - CPC 02 (R2) - Efeitos das mudanças nas taxas de câmbio e conversão de demonstrações contábeis; Resolução CMN nº 4.818/20 - CPC 03 (R2) - Demonstração dos fluxos de caixa; Resolução CMN nº 4.534/16 - CPC 04 (R1) - Ativo intangível; Resolução CMN nº 4.818/20 - CPC 05 (R1) - Divulgação sobre partes relacionadas; Resolução CMN nº 3.989/11 - CPC 10 (R1) - Pagamento baseado em ações; Resolução CMN nº 4.924/21 - CPC 23 - Políticas contábeis, mudança de estimativa e retificação de erro; Resolução CMN nº 4.818/20 - CPC 24 - Eventos subsequentes; Resolução CMN nº 3.823/09 - CPC 25 - Provisões, passivos contingentes e ativos contingentes; Resolução CMN nº 4.535/16 - CPC 27 - Ativo imobilizado; Resolução CMN nº 4.747/19 - CPC 31 - Ativo não circulante mantido para venda; Resolução CMN nº 4.877/20 - CPC 33 (R1) - Benefícios a empregados; Resolução CMN nº 4.818/20 - CPC 41 - Resultado por ação; Resolução CMN nº 4.924/21 - CPC 46 - Mensuração do valor justo; Resolução CMN nº 4.924/21 - CPC 47 - Receita de Contrato com Cliente. Resoluções do CMN que entrarão em vigor em períodos futuros: Instrumentos Financeiros: Resolução CMN nº 4.966/21 - com início de vigência principal em 01 de janeiro de 2025, dispõe sobre os critérios contábeis aplicáveis a instrumentos financeiros, bem como para a designação e o reconhecimento das relações de proteção contábil de hedge, incorporando conceitos do CPC 48 - Instrumentos Financeiros. A Resolução estabelece a obrigação de remessa ao Bacen de um plano para a implementação da regulamentação prevista na norma. O Pine já iniciou as avaliações sobre os impactos e alterações necessárias. Em atendimento ao art. 76, parágrafo único, inciso II, o Banco Pine (controlador da Pine Investimentos), de forma resumida, destaca o plano de implementação da referida resolução: Conceitos e critérios contábeis aplicáveis aos instrumentos financeiros, estabelecendo novas diretrizes para classificação, mensuração e contabilização de ativos e passivos financeiros, impairment e hedge sendo: i. Classificação e Mensuração; ii. Impairment, Cura e Taxa Efetiva; e iii. Classificação do Hedge. O Banco Pine entende que o Plano de implementação tem como objetivo dar diretrizes para conversão das práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Bacen para as Normas Internacionais de Relatório Financeiro Internacional Financial Reporting Standards (IFRS), até janeiro de 2025, conforme previsto na Resolução nº 4.966/21 Art. 81º e inciso II. Portanto, o Plano de implementação, não se trata de um plano definitivo e será atualizado conforme necessidade e/ou normativas que serão emitidos pelo Bacen. a) **Apureção do resultado:** As receitas e despesas são apropriadas pelo regime de competência mensal. As receitas e despesas de natureza financeira são apropriadas observando-se o critério *pro rata temporis*, substancialmente com base no método exponencial. As operações com taxas pós-fixadas são atualizadas até as datas dos balanços. b) **Caixa e equivalentes de caixa:** Caixa e equivalentes de caixa são representados por disponibilidades em moeda nacional e aplicações interfinanceiras de liquidez, cujo vencimento das operações na data da efetiva aplicação seja igual ou inferior a 90 dias e apresentem baixo risco de mudança de valor justo, que são utilizados das Pine Investimentos para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo. c) **Títulos e valores mobiliários:** De acordo com a Circular nº 3.068/01, do Bacen, os títulos e valores mobiliários da Pine Investimentos são classificados na categoria "títulos disponíveis para venda". Os títulos classificados na categoria "títulos disponíveis para venda" são aqueles para os quais a DTVM não tem intenção de mantê-los até o vencimento, nem foram adquiridos com o objetivo de serem ativos e frequentemente negociados. Esses títulos apresentam seu valor de custo atualizado pelos rendimentos incorridos até as datas dos balanços e são ajustados pelo valor de mercado, sendo esses ajustes lançados no patrimônio líquido na rubrica "Ajustes de avaliação patrimonial", deduzidos dos efeitos tributários. d) **Outros ativos circulante e realizável a longo prazo:** São demonstrados pelos valores de custo, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e as variações monetárias auferidos, deduzidos, quando aplicável, das correspondentes provisões para perdas ou ajustes ao valor de realização. e) **Passivos circulante e exigível a longo prazo:** São demonstrados por valores conhecidos ou calculáveis, incluindo, quando aplicável, os encargos e as variações monetárias ou cambiais incorridos. f) **Ativos e passivos contingentes e obrigações legais:** O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos contingentes, e obrigações legais (fiscais e previdenciárias) são efetuados de acordo com os critérios definidos na Resolução CMN nº 3.823/09, e Carta-Circular Bacen nº 3.429/10, revogada pela Instrução Normativa nº 319/22 a partir de 1º de janeiro de 2023, que aprovou o Pronunciamento Técnico CPC nº 25, da seguinte forma: • Ativos contingentes: não são reconhecidos nas demonstrações financeiras, exceto quando da existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização, sobre as quais não cabem mais recursos; • Contingências passivas: é determinado a probabilidade de quaisquer julgamentos ou resultados desfavoráveis destas ações, assim como do intervalo provável de perdas. A determinação da provisão necessária para essas contingências é feita após análise de cada ação e com base na opinião dos seus assessores legais. Estão provisionadas as contingências para aquelas ações que julgamos como provável a possibilidade de perda. As provisões requeridas para essas ações podem sofrer alterações no futuro devido às mudanças relacionadas ao andamento de cada ação. • Obrigações legais (fiscais e previdenciárias): referem-se a processos judiciais relacionados a obrigações tributárias, cujo objeto de contestação é sua legalidade ou a constitucionalidade que independente da avaliação acerca da probabilidade de sucesso, os montantes discutidos são integralmente provisionados e atualizados de acordo com a legislação vigente. g) **Provisão para imposto de renda e contribuição social:** As provisões para imposto de renda e contribuição social são constituídas às alíquotas vigentes, sendo: imposto de renda 15%, acrescidos de adicional de 10% para o lucro tributável excedente a R\$240 (no exercício), e contribuição social 20%. A alíquota da CSLL, para distribuidoras de valores mobiliários, foi elevada de 15% para 16% com vigência a partir de 1º de agosto de 2022 até 31 de dezembro de 2022, nos termos da Lei 14.446/22, que altera o Art. 3º, inciso I-A Lei nº 7.689/88. h) **Uso de estimativas e julgamentos contábeis críticos:** A preparação das demonstrações financeiras requer que a Administração efetue estimativas e adote pressupostos, no seu melhor julgamento, que afetam os montantes apresentados de certos ativos, passivos, receitas e despesas e outras transações; determinação do valor de mercado de instrumentos financeiros; e provisões necessárias para passivos contingentes, entre outros. Os valores reais podem diferir dessas estimativas. i) **Resultado Não Recorrente:** A Resolução BCB nº 2 de 06 de agosto de 2020 estabeleceu que é considerado resultado não recorrente o resultado que: I - não esteja relacionado ao esteja relacionado incidentalmente com as atividades típicas da instituição; e II - não esteja previsto para ocorrer com frequência nos exercícios futuros. j) **Plano de Contas (Cosif):** A Resolução BCB nº 92/21, com vigência a partir de 1º de janeiro de 2022, dispõe sobre a estrutura do elenco de contas do Cosif a ser observado pelas instituições financeiras e demais instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil. A Pine Investimentos efetuou as devidas alterações, conforme disposto no normativo.

4. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA: 31/12/2022 31/12/2021 Disponibilidades (\*) 3.063 88 Total 3.063 88 (\*) Refere-se a disponibilidades em conta corrente no Banco Pine S.A. (controlador).

## 5. ATIVOS FINANCEIROS:

Títulos e Valores Mobiliários	31/12/2022				31/12/2021			
	Valor de Mercado/Contábil		Total		Valor		Total	
	De 1 a 3 anos	Total de Curva a mercado	Total de Curva a mercado		De 1 a 3 anos	Total de Curva a mercado	Total de Curva a mercado	
<b>Títulos disponíveis para venda (*)</b>								
Carteira própria	–	–	–	–	–	–	–	–
LTN - Letras do tesouro nacional	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Total de títulos disponíveis para venda</b>								
<b>Títulos para negociação</b>								
Carteira própria	–	–	–	–	–	–	–	–
CDB - certificados de depósitos bancários (B)	1.740	1.740	1.740	–	–	–	–	–
<b>Total de títulos para negociação</b>	<b>1.740</b>	<b>1.740</b>	<b>1.740</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Total de títulos</b>	<b>1.740</b>	<b>1.740</b>	<b>1.740</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

(\*) Refere-se a CDB - certificados de depósitos bancários investidos no Banco Pine S.A. (Controlador). 6. ATIVOS FISCAIS: a) **Créditos Tributários:** Com base na Resolução nº CMN 4.720/19 e a Resolução BCB nº 2/20, os Créditos Tributários devem ser apresentados integralmente no longo prazo, para fins de balanço. Em 31 de dezembro de 2022 e 2021, os créditos tributários e as obrigações fiscais diferidas de imposto de renda e contribuição social, estão compostos conforme abaixo:

	31/12/2022			31/12/2021		
	IRPJ	CSLL	Total	IRPJ	CSLL	Total
Prejuízo fiscal/base negativa	–	–	–	78	46	124
MTM de títulos disponíveis para venda	–	–	–	24	14	38
<b>Total</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>102</b>	<b>60</b>	<b>162</b>

## b) Obrigações Fiscais Diferidas:

	31/12/2022			31/12/2021		
	IRPJ	CSLL	Total	IRPJ	CSLL	Total
Atualização monetária de depósitos judiciais	160	96	256	111	67	178
<b>Total</b>	<b>160</b>	<b>96</b>	<b>256</b>	<b>111</b>	<b>67</b>	<b>178</b>

## c) Movimentação dos créditos tributários e das obrigações fiscais diferidas:

Créditos tributários	31/12/2022			31/12/2021		
	IRPJ	CSLL	Total	IRPJ	CSLL	Total
Saldo Inicial	–	–	–	162	–	162
Constituição	1.886	–	1.886	–	–	–
Reversão	(2.048)	–	(2.048)	–	–	–
<b>Saldo Final</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>162</b>	<b>–</b>	<b>162</b>

## Obrigações fiscais diferidas

	31/12/2022			31/12/2021		
	IRPJ	CSLL	Total	IRPJ	CSLL	Total
Constituição	2.614	–	2.614	1.952	–	1.952
Reversão	(2.536)	–	(2.536)	(1.926)	–	(1.926)
<b>Saldo Final</b>	<b>78</b>	<b>46</b>	<b>124</b>	<b>24</b>	<b>14</b>	<b>38</b>

## d) Expectativa de realização dos créditos tributários e das obrigações fiscais diferidas:

	31/12/2022			31/12/2021		
	IRPJ	CSLL	Total	IRPJ	CSLL	Total
Até 1 ano	–	–	–	30	18	48
De 1 a 2 anos	–	–	–	1	2	2
De 2 a 3 anos	–	–	–	27	16	43
De 3 a 4 anos	–	–	–	26	16	42
De 4 a 5 anos	–	–	–	17	10	27
<b>Total</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>101</b>	<b>61</b>	<b>162</b>

## Obrigações fiscais diferidas

	31/12/2022			31/12/2021		
	IRPJ	CSLL	Total	IRPJ	CSLL	Total
De 8 a 10 anos	160	96	256	111	67	178
<b>Total</b>	<b>160</b>	<b>96</b>	<b>256</b>	<b>111</b>	<b>67</b>	<b>178</b>

## 7. OUTROS ATIVOS - Diversos:

	31/12/2022	31/12/2021
Devedores por depósito em garantia (*)	2.504	2.308
Impostos e contribuições a compensar	1	45
Outros	30	45
<b>Total</b>	<b>2.535</b>	<b>2.398</b>

(\*) Em 31 de dezembro de 2022 é representado, principalmente, por R\$2.172 (R\$1.995 em 31 de dezembro de 2021) referente a depósito judicial para execução fiscal.