

Serasa S.A.

**Informações financeiras consolidadas
condensadas não auditadas pro forma
em
30 de setembro de 2024 e
31 de março de 2024**

Conteúdo

Relatório de asseguarção emitido por auditor independente sobre a compilação de informações financeiras consolidadas condensadas não auditadas pro forma	3
Balanço patrimonial consolidado condensado pro forma	7
Demonstração do resultado consolidado condensado não auditado pro forma	10
Notas explicativas às informações financeiras consolidadas condensadas não auditadas pro forma	14



KPMG Auditores Independentes Ltda.
Rua Verbo Divino, 1400, Conjunto Térreo ao 801 - Parte,
Chácara Santo Antônio, CEP 04719-911, São Paulo - SP
Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo - SP - Brasil
Telefone +55 (11) 3940-1500
kpmg.com.br

Relatório de asseguração emitido por auditor independente sobre a compilação de informações financeiras consolidadas condensadas não auditadas *pro forma*

Ao Conselho de Administração e Diretoria da
Serasa S.A.
São Paulo - SP

Concluimos nosso trabalho de asseguração para emissão de relatório sobre a compilação de informações financeiras consolidadas condensadas não auditadas *pro forma* da **Serasa S.A. (“Companhia”)**, elaborada sob responsabilidade de sua administração. As informações financeiras consolidadas condensadas não auditadas *pro forma* compreendem o balanço patrimonial consolidado condensado não auditado *pro forma* em 30 de setembro de 2024, a demonstração dos resultados consolidados condensados não auditados *pro forma* para os períodos de seis meses findo em 30 de setembro de 2024 e de doze meses findo em 31 de março de 2024, e as respectivas notas explicativas às informações financeiras consolidadas condensadas não auditadas *pro forma*. Os critérios aplicáveis com base nos quais a administração da Companhia compilou as informações financeiras consolidadas condensadas não auditadas *pro forma* estão especificados na Orientação do Comitê de Pronunciamentos Contábeis OCPC 06 - Apresentação de Informações Financeiras *Pro Forma* (aprovada pelo CTG 06 do Conselho Federal de Contabilidade) e estão sumariados na nota explicativa **1.b.**

As informações financeiras consolidadas condensadas não auditadas *pro forma* foram compiladas pela administração da Companhia para ilustrar o impacto da **operação** descrita na nota explicativa **1.a** sobre o balanço patrimonial da Companhia em 30 de setembro de 2024 e sua demonstração dos resultados para os períodos de seis meses findos naquela data e de doze meses findos em 31 de março de 2024, como se a **operação** tivesse ocorrido em 1º de abril de 2023. Como parte desse processo, informações sobre a posição patrimonial e financeira e do desempenho operacional da Companhia foram extraídas pela administração da Companhia das demonstrações financeiras consolidadas da Companhia referentes ao período de seis meses findo em 30 de setembro de 2024 e ao exercício findo em 31 de março de 2024, sobre as quais emitimos relatórios de auditoria em 20 de dezembro de 2024 e em 30 de novembro de 2024, respectivamente, sem modificações.



As informações sobre a posição patrimonial e financeira e sobre o desempenho operacional do Grupo Clear Sale S.A. (“Clear Sale”) foram extraídas pela administração da Companhia das demonstrações financeiras da Clear Sale para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023, com emissão de relatório de auditoria em 25 de março de 2024, e das demonstrações financeiras intermediárias para os períodos findos em 30 de setembro de 2024, 30 de junho de 2024, 31 de março de 2024, 30 de setembro de 2023 e 30 de junho de 2023, com emissão de relatório de revisão de informações intermediárias em 11 de novembro de 2024, 12 de agosto de 2024, 13 de maio de 2024, 13 de novembro de 2023 e 14 de agosto de 2023, respectivamente, por outros auditores independentes, sem modificações.

Responsabilidade da administração da companhia pelas informações financeiras consolidadas condensadas não auditadas *pro forma*

A administração da Companhia é responsável pela compilação das informações financeiras consolidadas condensadas não auditadas *pro forma* com base nos critérios definidos na Orientação do Comitê de Pronunciamentos Contábeis OCPC 06 - Apresentação de Informações Financeiras *Pro Forma* (aprovada pelo CTG 06 do Conselho Federal de Contabilidade).

Nossa independência e controle de qualidade

Cumprimos com os requisitos de independência e outros requisitos éticos das NBCs PG 100 e 200 e NBC PA 291, baseados nos princípios fundamentais de integridade, objetividade, competência profissional e devido zelo, confidencialidade e comportamento profissional.

Aplicamos os padrões internacionais de controle de qualidade estabelecidos na NBC PA 01 e, dessa forma, mantemos apropriado sistema de controle de qualidade que inclui políticas e procedimentos relacionados ao cumprimento dos requerimentos de ética, padrões profissionais, exigências legais e requerimentos regulatórios.

Responsabilidade do auditor independente

Nossa responsabilidade é expressar uma opinião, conforme requerido pela Comissão de Valores Mobiliários, sobre se as informações financeiras consolidadas condensadas não auditadas *pro forma* foram compiladas pela administração da Companhia, em todos os aspectos relevantes, com base na Orientação do Comitê de Pronunciamentos Contábeis OCPC 06 - Apresentação de Informações Financeiras *Pro Forma* (aprovada pelo CTG 06 do Conselho Federal de Contabilidade).

Conduzimos nosso trabalho de acordo com a NBC TO 3420 - Trabalho de Asseguração sobre a Compilação de Informações Financeiras *Pro Forma*, emitida pelo Conselho Federal de Contabilidade, equivalente à Norma Internacional emitida pela Federação Internacional de Contadores ISAE 3420. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que os procedimentos de asseguarção sejam planejados e executados com o objetivo de obter segurança razoável de que a administração da Companhia compilou, em todos os aspectos relevantes, as informações financeiras consolidadas condensadas não auditadas *pro forma* com base na Orientação do Comitê de Pronunciamentos Contábeis OCPC 06 - Apresentação de Informações Financeiras *Pro Forma* (aprovada pelo CTG 06 do Conselho Federal de Contabilidade).



Para os fins deste trabalho, não somos responsáveis pela atualização ou reemissão de quaisquer relatórios ou opiniões sobre quaisquer informações financeiras históricas usadas na compilação das informações financeiras consolidadas condensadas não auditadas *pro forma*, tampouco executamos, no curso deste trabalho, auditoria ou revisão das demonstrações financeiras e demais informações financeiras históricas usadas na compilação das informações financeiras consolidadas condensadas não auditadas *pro forma*.

A finalidade das informações financeiras consolidadas condensadas não auditadas *pro forma* é a de exclusivamente ilustrar o impacto da **operação** sobre as informações financeiras históricas da Companhia, como se a **operação** tivesse ocorrido na data anterior selecionada para propósito ilustrativo. Dessa forma, nós não fornecemos qualquer asseguração de que o resultado real da **operação** descrita na nota explicativa **1.a** em 30 de setembro de 2024 e em 31 de março de 2024 teria sido conforme apresentado.

Um trabalho de asseguração razoável sobre se as informações financeiras consolidadas condensadas não auditadas *pro forma* foram compiladas, em todos os aspectos relevantes, com base nos critérios aplicáveis, envolve a execução de procedimentos para avaliar se os critérios aplicáveis adotados pela administração da Companhia na compilação das informações financeiras consolidadas condensadas não auditadas *pro forma* oferecem base razoável para apresentação dos efeitos relevantes diretamente atribuíveis à **operação** descrita na nota explicativa **1.a**, e para obter evidência suficiente e apropriada sobre se:

- Os correspondentes ajustes *pro forma* proporcionam efeito apropriado a esses critérios; e
- As informações financeiras consolidadas condensadas não auditadas *pro forma* refletem a aplicação adequada desses ajustes às informações financeiras históricas.

Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor independente, levando em consideração seu entendimento sobre a Companhia, sobre a natureza da **operação** descrita na nota explicativa **1.a** com relação à qual as informações financeiras consolidadas condensadas não auditadas *pro forma* foram compiladas, bem como outras circunstâncias relevantes do trabalho. O trabalho envolve ainda a avaliação da apresentação geral das informações financeiras consolidadas condensadas não auditadas *pro forma*.

Acreditamos que a evidência obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião sobre a compilação das informações financeiras consolidadas condensadas não auditadas *pro forma*.



Opinião

Em nossa opinião, as informações financeiras consolidadas condensadas não auditadas *pro forma* foram compiladas, em todos os aspectos relevantes, com base na Orientação do Comitê de Pronunciamentos Contábeis OCPC 06 - Apresentação de Informações Financeiras *Pro Forma* (aprovada pelo CTG 06 do Conselho Federal de Contabilidade).

São Paulo, 20 de dezembro de 2024

KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP-014428/O-6

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'David Ruiz Assumpção', written over a horizontal line.

David Ruiz Assumpção
Contador CRC 1SP270085/O-2

Serasa S.A.

Balço patrimonial consolidado condensado pro forma não auditado em 30 de setembro de 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Serasa	ClearSale	Reclassificações Nota 2.4	Ajustes pro forma	Combinação de negócios Nota 2.3	Nota 2.3	Nota 2.4	Total pro forma
Ativo circulante								
Caixa e equivalentes de caixa	618.360	359.566		(91.073)	80.000	(f)		966.853
Aplicações financeiras	-	3.643						3.643
Contas a receber de clientes	713.151	101.631						814.782
Ativos de contratos	558.204	-						558.204
Impostos a recuperar	4.731	16.280	(6.258)				(i)	14.753
Imposto de renda e contribuição social a compensar	-	-	6.258				(i)	6.258
Despesas antecipadas	98.427	-	4.579				(ii)	103.006
Outros ativos	28.591	13.860	(4.579)				(ii)	37.872
Total do ativo circulante	2.021.464	494.980	-	(91.073)	80.000			2.505.371
Ativo não circulante								
Ativo fiscal diferido	35.730	30.136						65.866
Ativos de contratos	375.379	-						375.379
Contas a receber	-	2.048						2.048
Depósitos judiciais	10.564	-	2.400				(ii)	12.964
Despesas antecipadas	14.629	-						14.629
Outros ativos	55.100	2.413	(2.400)				(ii)	55.113
Investimentos em obras de arte	26	-						26
Direito de uso de arrendamento	42.250	12.074						54.324
Imobilizado	159.137	7.565						166.702
Intangível	4.125.633	308.754			1.440.803	(a) (b)		5.875.190
Total do ativo não circulante	4.818.448	362.990	-	-	1.440.803			6.622.241
Total do ativo	6.839.912	857.970	-	(91.073)	1.520.803			9.127.612

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras consolidadas condensadas não auditadas pro forma.

Serasa S.A.

Balço patrimonial consolidado condensado pro forma não auditado em 30 de setembro de 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Serasa	ClearSale	Reclassificações Nota 2.4	Ajustes pro forma	Combinação de negócios Nota 2.2	Nota 2.3	Nota 2.4	Total pro forma
Passivo circulante								
Fornecedores	326.307	30.476						356.783
Empréstimos	871.478	4.168						875.646
Obrigações trabalhistas	321.721	74.590		(3.097)		(f)		393.214
Passivos de contrato	62.924	-						62.924
Impostos a recolher	43.091	5.275						48.366
Impostos de renda e contribuição social a recolher	39.732	-						39.732
Dividendos a pagar	1.902	-						1.902
Contas a pagar - Partes relacionadas	1.470	-						1.470
Passivos de arrendamento	15.154	6.660						21.814
Contraprestação contingente a pagar	-	267						267
Provisões para contingências	43.256	-						43.256
Provisões	-	16.039						16.039
Obrigações com aquisições de subsidiárias	337.416	-						337.416
Outros passivos	147.251	503			82.585	(c)		230.339
Pagamento baseado em ações	-	5.887		(5.887)		(f)		0
Total do passivo circulante	2.211.702	143.865	-	(8.984)	82.585			2.429.168

Serasa S.A.

Balço patrimonial consolidado condensado pro forma não auditado em 30 de setembro de 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Serasa	ClearSale	Reclassificações Nota 2.4	Ajustes <i>pro forma</i>	Combinação de negócios Nota 2.2	Nota 2.3	Nota 2.4	Total <i>pro forma</i>
Passivo não circulante								
Empréstimos	1.600.000	-			2.064.499			3.664.499
Provisões para contingências	17.023	-	654				(iii)	17.677
Passivos de contrato	13.943	-						13.943
Passivos de arrendamento	44.825	7.163						51.988
Salários e encargos sociais	-	3.452		(3.452)		(f)		-
Pagamento baseado em ações	-	5.248		(5.248)		(f)		-
Provisões	-	654	(654)				(iii)	-
Obrigações com aquisições de subsidiárias	934.103	-			80.000	2.1		1.014.103
Passivo fiscal diferido	37.999	-						37.999
Outros passivos	-	503						503
Passivo não circulante total	2.647.893	17.020	-	(8.700)	2.144.499			4.800.712
Patrimônio líquido	1.980.317	697.085	-	(73.389)	(706.281)			1.897.732
Total do passivo e do patrimônio líquido	6.839.912	857.970	-	(91.073)	1.520.803			9.127.612

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras consolidadas condensadas não auditadas *pro forma*.

Serasa S.A.

Demonstração do resultado consolidado condensado não auditado pro forma

Período de seis meses findo em 30 de setembro de 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Serasa	ClearSale	Reclassificações Nota 2.4	Ajustes pro forma	Combinação de negócios Nota 2.3	Nota 2.3	Nota 2.4	Total pro forma
Receita operacional líquida	2.426.510	233.286						2.659.796
Custo dos serviços prestados	(628.800)	(157.226)						(786.026)
Lucro bruto	1.797.710	76.060						1.873.770
Despesas com vendas	(228.443)	-	(62.675)	(13.510)		(f)	(iv) (v)	(304.628)
Despesas gerais e administrativas	(749.792)	(124.591)	61.533	(59.879)	(36.389)	(f)	(iv)	(909.118)
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber e ativos de contrato	(10.977)	-	1.142				(v)	(9.835)
Outras receitas operacionais	(39.411)	(318)	(190)				(vi)	(39.919)
Outras despesas operacionais	26.918	-	190				(vi)	27.108
Resultado antes das receitas (despesas) financeiras líquidas	796.005	(48.849)	-	(73.389)	(36.389)			637.378
Despesas financeiras	(344.012)	(6.274)			(122.025)	(g)		(472.311)
Receitas financeiras	22.751	23.170						45.921
Despesas financeiras líquidas	(321.261)	16.896	-	-	(122.025)			(426.390)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e contribuição social	474.744	(31.953)	-	(73.389)	(158.414)			210.988
Imposto de renda e contribuição social – corrente	(153.015)	-						(153.015)
Imposto de renda e contribuição social – diferido	(65.986)	10.821		24.952	53.861	(d)		23.648

Serasa S.A.

Demonstração do resultado consolidado condensado não auditado pro forma

Período de seis meses findo em 30 de setembro de 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Serasa	ClearSale	Reclassificações Nota 2.4	Ajustes <i>pro forma</i>	Combinação de negócios Nota 2.3	Nota 2.3	Nota 2.4	Total <i>pro forma</i>
Lucro (prejuízo) líquido do período	<u>255.743</u>	<u>(21.132)</u>	<u>-</u>	<u>(48.437)</u>	<u>(104.553)</u>			<u>81.621</u>
Resultado atribuível aos:								
Acionistas não controladores	(1.139)	-						(1.139)
Acionistas controladores	256.868	(21.132)		(48.437)	(104.553)			82.746
Remuneração de cotistas seniores	14	-						14
Lucro (prejuízo) líquido do período	<u>255.743</u>	<u>(21.132)</u>	<u>-</u>	<u>(48.437)</u>	<u>(104.553)</u>			<u>81.621</u>

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras consolidadas condensadas não auditadas *pro forma*.

Serasa S.A.

Demonstração do resultado consolidado condensado não auditado pro forma

Exercício findo em 31 de março de 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Serasa	ClearSale	Reclassificações Nota 2.4	Ajustes pro forma	Combinação de negócios Nota 2.3	Nota 2.3	Nota 2.4	Total pro forma
Receita operacional líquida	4.889.676	491.099						5.380.775
Custo dos serviços prestados	(1.147.424)	(327.124)						(1.474.548)
Lucro bruto	3.742.252	163.975						3.906.227
Despesas com vendas	(463.832)	-	(99.128)	(15.418)		(f)	(iv) (v)	(578.378)
Despesas gerais e administrativas	(1.393.455)	(238.247)	108.539	(68.335)	(100.429)	(f)	(iv)	(1.691.927)
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber e ativos de contrato	(30.294)	-	(9.411)				(v)	(39.705)
Outras receitas operacionais	(172.504)	-	198				(vii)	(172.306)
Outras despesas operacionais	34.703	1.121	(198)				(vii)	35.626
Resultado antes das receitas (despesas) financeiras líquidas	1.716.870	(73.151)	-	(83.753)	(100.429)			1.459.537
Despesas financeiras	(481.988)	(14.183)			(281.505)	(g)		(777.676)
Receitas financeiras	41.433	53.046						94.479
Despesas financeiras líquidas	(440.555)	38.863	-	-	(281.505)			(683.197)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e contribuição social	1.276.315	(34.288)	-	(83.753)	(381.934)			776.340
Imposto de renda e contribuição social – corrente	(463.079)	(2.048)						(465.127)
Imposto de renda e contribuição social – diferido	34.703	17.089		28.476	129.858	(d)		210.126

Serasa S.A.

Demonstração do resultado consolidado condensado não auditado pro forma

Exercício findo em 31 de março de 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Serasa	ClearSale	Reclassificações Nota 2.4	Ajustes <i>pro forma</i>	Combinação de negócios Nota 2.3	Nota 2.3	Nota 2.4	Total <i>pro forma</i>
Lucro (prejuízo) líquido do exercício	847.939	(19.247)	-	(55.277)	(252.076)			521.339
Resultado atribuível aos:								
Acionistas não controladores	6.443	-						6.443
Acionistas controladores	841.513	(19.247)		(55.277)	(252.076)			514.913
Remuneração de cotistas seniores	(160)	-						(160)
Lucro (prejuízo) líquido do exercício	847.796	(19.247)	-	(55.277)	(252.076)			521.196

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras consolidadas condensadas não auditadas *pro forma*.

Notas explicativas às informações financeiras consolidadas condensadas não auditadas pro forma

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

1 Descrição da Operação e base de apresentação às informações financeiras consolidadas condensadas não auditadas pro forma

a. Descrição da Operação

Em 3 de outubro de 2024 (“Data da Proposta”), a Serasa S.A. (“Serasa” ou “Companhia”), entidade controlada pela Experian plc. (“Experian”), apresentou um Acordo de Associação e Outras Avenças (“Acordo de Associação”) tendo por objeto a junção de seus negócios e a unificação das respectivas bases acionárias (“Operação”) da Serasa e da Clear Sale S.A. (“ClearSale”, e em conjunto com Serasa, “Companhias”), mediante, dentre outras operações, a incorporação da totalidade das ações de emissão da ClearSale pela Serasa.

O fechamento da Operação prevista no contrato entre as partes (“Contrato”) está sujeito ao cumprimento (ou renúncia quanto ao cumprimento, conforme aplicável) de determinadas condições precedentes. A aprovação pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica (“CADE”), uma das condições precedentes, foi deferida em 08 de novembro de 2024.

Adicionalmente ao Contrato, os acionistas da Companhia e da ClearSale celebraram acordo de acionistas relativo às suas futuras participações na Companhia, cuja eficácia também ficará suspensa e sujeita à realização do fechamento da Operação, conforme previsto no Contrato.

O Contrato prevê que cada uma ação ordinária de emissão da ClearSale será substituída por uma ação preferencial resgatável da Serasa, sendo que, em data a ser oportunamente informada, os acionistas poderão escolher receber uma dentre as seguintes opções:

1. Ação preferencial resgatável classe A, cujo valor de resgate é de R\$ 10,56/ação pago em caixa;
2. Ação preferencial resgatável classe B, cujo valor de resgate é de R\$ 10,56/ação pago em Brazilian Depositary Receipts (“BDRs”) da Experian, as quais são negociadas na bolsa de valores de Londres; e
3. Ação preferencial resgatável classe C, cujo valor de resgate é de R\$ 10,03/ação em caixa e R\$ 0,53 em BDRs, acrescido de um prêmio retido de R\$ 1,25/ação, a ser pago conforme previsto no Contrato.

A Relação de Troca das ações foi negociada e acordada por todos os acionistas de ambas as Companhias, tendo por base o valor econômico, em bases comparáveis, da Companhia e da Clear Sale, na Data da Proposta. A totalidade dos acionistas de ambas as Companhias assinaram o Contrato, concordando com a Operação e se comprometendo a votar favoravelmente em suas respectivas assembleias gerais que deliberarão, entre outras matérias, sobre os atos relativos à incorporação da ClearSale, pela troca de ações.

b. Base de elaboração das informações financeiras consolidadas condensadas não auditadas *pro forma*

As informações financeiras consolidadas condensadas não auditadas *pro forma* foram preparadas e são apresentadas conforme a Orientação Técnica OCPC 06 — “Apresentação de Informações Financeiras *Pro Forma*”, emitida pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”), aprovada pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) e pelo Conselho Federal de Contabilidade (“CFC”). O balanço patrimonial consolidado condensado não auditado *pro forma* em 30 de setembro de 2024 baseia-se nos balanços patrimoniais consolidados históricos das Companhias em 30 de setembro de 2024 (demonstrações financeiras históricas), e dá efeito em uma base *pro forma* para a Operação, como se essa tivesse sido consumada em 30 de setembro de 2024. As demonstrações do resultado consolidado condensadas não auditadas *pro forma* para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2024 e doze meses findo em 31 de março de 2024 baseiam-se nas demonstrações do resultado históricas consolidadas das Companhias do período de seis meses findo em 30 de setembro de 2024 e doze meses findo em 31 de março de 2024 (demonstrações financeiras históricas), dando efeito à Operação, como se essa tivesse ocorrido em 01 de abril de 2023.

Destacamos que estas informações financeiras consolidadas condensadas não auditadas *pro forma* foram compiladas, elaboradas, formatadas e são apresentadas exclusivamente para fins informativos aos acionistas das Companhias com objetivo de auxiliá-los na tomada de decisão quanto à Operação prevista e não devem ser interpretadas como indicativo de nossas futuras informações financeiras consolidadas nem como a nossa demonstração de resultados consolidada efetiva, caso a combinação de negócios acima mencionada tivesse ocorrido nas datas ora mencionadas para fins do balanço patrimonial consolidado *pro forma* e demonstração de resultado consolidado *pro forma*. Consequentemente, essas informações financeiras consolidadas condensadas não auditadas *pro forma* não são necessariamente indicativos dos resultados das operações em períodos futuros ou da posição patrimonial e financeira consolidada futura da Serasa e/ou da ClearSale, ou de qualquer outra entidade que resulte da combinação de negócios acima descrita, caso venha a ocorrer, e não devem ser utilizadas para nenhum outro propósito.

As informações financeiras consolidadas condensadas não auditadas *pro forma* foram compiladas considerando os saldos consolidados das demonstrações financeiras divulgados para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2024 e doze meses findo em 31 de março de 2024, onde foram identificadas diferenças entre políticas contábeis, de modo a harmonizar tais políticas e os saldos da ClearSale em advento de sua incorporação pela Serasa. Adicionalmente, foram acrescentados os ajustes pré-PPA para visualização do cenário contábil consolidado pós Operação. As demonstrações financeiras se baseiam nas:

- Demonstrações financeiras individuais da Serasa do período de seis meses findo em 30 de setembro de 2024, elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (“BRGAAP”), e demonstrações financeiras consolidadas da Serasa do período de seis meses findo em 30 de setembro de 2024, elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB),

- Demonstrações financeiras individuais da Serasa do exercício findo em 31 de março de 2024, elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (“BRGAAP”), e demonstrações financeiras consolidadas da Serasa do exercício findo em 31 de março de 2024, elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB),
- Demonstrações financeiras, individuais e consolidadas da ClearSale, em 31 de dezembro de 2023, elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais do relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB),
- Demonstrações financeiras trimestrais intermediárias, individuais e consolidadas da ClearSale, em 30 de setembro de 2024, 30 de junho de 2024, 31 de março de 2024, 30 de setembro de 2023 e 30 de junho de 2023, elaboradas de acordo com a NBC TG 21 - Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

As informações financeiras consolidadas condensadas não auditadas *pro forma* devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras históricas das Companhias, descritas anteriormente e as notas explicativas relacionadas nelas contidas. Os ajustes *pro forma* baseiam-se em informações disponíveis atualmente e determinadas estimativas e premissas, sendo que os resultados reais podem diferir dos ajustes *pro forma*. Entretanto, a Administração acredita que essas estimativas e premissas fornecem uma base razoável para apresentar os efeitos significativos das transações contempladas e que os ajustes *pro forma* são factualmente suportáveis e dão efeito adequado a essas estimativas e premissas.

As informações financeiras consolidadas condensadas não auditadas *pro forma* refletem a Operação utilizando o método de aquisição estabelecido pelo CPC15 (R1)/IFRS 3 — Combinações de Negócios (“CPC15 (R1)/IFRS 3”), onde a Serasa é classificada para fins de contabilização como adquirente da ClearSale, conforme Contrato. O CPC15 (R1)/IFRS 3, exige, entre outros requerimentos, que os ativos adquiridos e passivos assumidos sejam reconhecidos aos seus valores justos na data de aquisição. A mensuração ao valor justo pode ser altamente subjetiva, e é possível que outros profissionais, aplicando julgamento razoável aos mesmos fatos e circunstâncias, possam desenvolver resultados diferentes. Além disso, a contraprestação transferida deve ser mensurada na data de aquisição pelo preço de mercado que, para fins de preparação dessas informações financeiras consolidadas condensadas não auditadas *pro forma*, foi determinada como sendo 30 de setembro de 2024 para a preparação do balanço patrimonial consolidado condensado não auditado *pro forma*, pelo fato de ser a última demonstração financeira disponível. Este requerimento particular resultará em uma contraprestação transferida diferente dos montantes assumidos nas informações financeiras consolidadas condensadas não auditadas *pro forma*. A contabilização da aquisição é dependente de análises e estudos da mensuração dos valores justos (*valuation*) que estão em andamento e serão finalizados na data da conclusão da Operação. Os resultados desses estudos dependem de informações do mercado e condições que ocorrerão na data da conclusão da Operação. Dessa forma, os ajustes *pro forma*, incluindo os efeitos estimados da combinação de negócios entre a Serasa e a ClearSale, são preliminares e foram preparados com o exclusivo propósito de apresentar informações financeiras consolidadas condensadas não auditadas *pro forma*. Divergências entre as estimativas preliminares e a contabilização final da aquisição podem ocorrer e essas divergências podem gerar impactos materiais nas informações financeiras consolidadas financeiras condensadas não auditadas *pro forma* e nos resultados das operações ou da posição financeira em períodos futuros.

As informações financeiras consolidadas condensadas não auditadas *pro forma* foram apresentadas apenas para fins ilustrativos. As informações financeiras consolidadas condensadas não auditadas *pro forma* não pretendem representar o que os resultados reais consolidados das operações ou a posição financeira consolidada da Serasa teriam sido se a Operação proposta tivesse ocorrido nas datas assumidas e, conseqüentemente, não são necessariamente indicativos dos resultados das operações em períodos futuros ou da posição financeira consolidada da Serasa.

As Companhias ainda não finalizaram os planos formais para a combinação das operações das duas entidades. Conseqüentemente, ativos adicionais podem ser identificados, bem como ajustes nos ativos atuais podem ser requeridos, bem como passivos adicionais podem ser incorridos em conexão com a conclusão da Operação e com qualquer reestruturação societária definitiva. Estes efeitos não foram contemplados neste documento porque as informações necessárias para estimá-los razoavelmente não estão disponíveis.

As informações financeiras consolidadas condensadas *pro forma* não auditadas não refletem nenhuma otimização de custos, sinergias operacionais ou crescimento da receita, que a Serasa e ClearSale possam experimentar como resultado da efetiva conclusão da Operação. Adicionalmente, não refletem os custos para integrar as operações das Companhias ou os custos necessários para atingir essas otimizações de custo e/ou sinergias operacionais, como fornecimento, desenvolvimento e eficiência da estrutura administrativa e crescimento de receita.

2 Ajustes e premissas *pro forma*

As informações financeiras consolidadas condensadas não auditadas *pro forma* foram elaboradas e apresentadas com base nas demonstrações financeiras consolidadas históricas da Serasa e da ClearSale descritas na nota 1b) acima, e os ajustes *pro forma* foram determinados com base em premissas e nas melhores estimativas da Administração da Serasa e incluem os seguintes ajustes:

2.1 Contraprestação estimada a ser transferida

Está apresentado abaixo uma estimativa preliminar da contraprestação a ser transferida pela Serasa à ClearSale:

	Total
Número de ações da Serasa em contraprestação da aquisição da ClearSale	187.926.060
Multiplicado pelo valor justo das ações da Serasa em 30 de setembro de 2024 ⁽¹⁾ (em R\$)	<u>10,56</u>
Valor justo implícito das ações Serasa (Em milhares de reais)	<u>1.984.499</u>
Número de ações de <i>holdback</i> da Serasa em contraprestação da aquisição da ClearSale ⁽²⁾	64.000.000
Multiplicado pelo valor justo das ações de <i>holdback</i> da Serasa em 30 de setembro de 2024 ⁽²⁾ (em R\$)	<u>1,25</u>
Valor justo das ações de <i>holdback</i> da Serasa (Em milhares de reais)	<u>80.000</u>
Valor justo das ações da Serasa (Em milhares de reais)	<u>2.064.499</u>

- (1) Representa o valor das ações da Serasa em 30 de setembro de 2024, definido no Acordo de Associação, ponderada pela Relação de Troca, conforme definido na nota 1(a).
- (2) Representa o prêmio retido de R\$ 1,25/ação, conforme definido na nota 1(a), para ações de classe C, limitado a 64.000.000 de ações.

2.2 Valor justo estimado dos ativos e passivos da ClearSale

A Serasa realizou uma análise preliminar de avaliação do valor justo dos ativos e passivos do ClearSale incluídos na combinação de negócios, baseada em informações disponíveis à data destas informações financeiras consolidadas condensadas *pro forma* não auditadas. Utilizando a contraprestação total para a Operação, a Serasa estimou a alocação do preço de compra como se a Operação tivesse ocorrido em 30 de setembro de 2024 para o balanço patrimonial consolidado condensado não auditado *pro forma*.

A contraprestação total para a Operação, teve como base Relação de Troca de ações resgatáveis, conforme descrito anteriormente, onde o resgate destas ações será financiado por meio de empréstimo de longo prazo, cedido pela Experian plc, com vencimento em 5 anos para pagamento do principal, com juros pagos semestralmente. A taxa de juros deste financiamento é de 100% da taxa Selic acrescida de um *spread* de 2% a.a.

A tabela a seguir resume a alocação do preço de compra preliminar como se a Data da Operação tivesse ocorrido em 30 de setembro de 2024 (em milhares de reais):

	Em milhares de R\$
Valor justo estimado da contraprestação total a ser transferida	2.064.499
Menos valor justo dos ativos adquiridos	
Caixa e equivalentes de caixa	(268.493)
Aplicações financeiras	(3.643)
Contas a receber de clientes	(103.679)
Impostos a recuperar	(10.022)
Imposto de renda e contribuição social a compensar	(6.258)
Despesas antecipadas	(4.579)
Outros ativos	(9.293)
Ativo fiscal diferido	(30.136)
Depósitos judiciais	(2.400)
Direito de uso de arrendamento	(12.074)
Imobilizado	(7.565)
Intangível	(1.243.931)
Mais valor justo dos passivos assumidos	
Fornecedores	30.476
Empréstimos	4.168
Obrigações trabalhistas	71.492
Impostos a recolher	5.275
Passivos de arrendamento	13.823
Contraprestação contingente a pagar	267
Provisões	16.039
Outras passivos	1.006
Provisões para contingências	654
Ágio total pro forma	<u>505.626</u>

Esta alocação do preço de compra preliminar foi utilizada para preparar os ajustes *pro forma* nas informações financeiras consolidadas condensadas não auditadas *pro forma*. A alocação do preço de compra final será determinada quando a Operação for concluída. A alocação final pode diferir materialmente da alocação preliminar utilizada nos ajustes *pro forma*. A alocação final pode incluir (1) mudanças no valor da contraprestação, (2) mudanças nos valores justos dos ativos e passivos, e (3) outras alterações decorrentes de eventuais mudanças na estruturação da operação.

Os ajustes *pro forma* baseiam-se em informações disponíveis atualmente e determinadas estimativas e premissas e, portanto, os efeitos reais dessas transações podem divergir dos ajustes *pro forma*. Estão incluídos nas informações financeiras condensadas *pro forma* não auditadas apenas ajustes materiais que sejam diretamente atribuíveis à Operação prevista, e que sejam factualmente suportáveis. Adicionalmente, com relação à demonstração do resultado, foram considerados aqueles ajustes que se esperam ter um impacto material recorrente nos resultados consolidados.

2.3 Ajustes pro forma

Uma descrição geral dos ajustes pro forma está apresentada abaixo:

a. Ativo Intangível

O valor justo dos ativos intangíveis em 30 de setembro de 2024 foi estimado em R\$1.243.931mil, e em 31 de março de 2024 foi estimado em R\$1.311.472mil, e é composto como demonstrado abaixo:

Despesa com amortização estimada pro forma utilizando o método linear				
Natureza	Metodologia	Valor justo estimado (em milhares de reais)	Vida útil estimada (em meses)	Período de seis meses findo em 30 de setembro de 2024 (em milhares de reais)
Carteira de clientes	Multi-Period Excess Earnings Method ("MEEM")	110.312	252	2.626
Sistema de gestão empresarial e software operacional	Multi-Period Excess Earnings Method ("MEEM")	954.952	120	47.748
Marcas e patentes	Relief from Royalties With and Without	81.681	120	4.084
Acordo de não concorrência	Method ("WWM")	89.095	60	8.910
Software em andamento	n/a	7.891	n/a	-
Total		1.243.931		63.368
	Saldos históricos	(244.163)		(26.979)
	Ajustes pro forma	999.768		36.389

Despesa com amortização estimada *pro forma* utilizando o método linear

Natureza	Metodologia	Valor justo estimado (em milhares de reais)	Vida útil estimada (em meses)	Exercício fiscal findo em 31 de março de 2024 (em milhares de reais)
Carteira de clientes	Multi-Period Excess Earnings Method ("MEEM")	119.930	252	5.711
Sistema de gestão empresarial e software operacional	Multi-Period Excess Earnings Method ("MEEM")	1.020.766	120	102.077
Marcas e patentes	Relief from Royalties With and Without	81.681	120	8.168
Acordo de não concorrência	Method ("WWM")	<u>89.095</u>	<u>60</u>	<u>17.819</u>
Total		<u>1.311.472</u>		<u>133.775</u>
	Saldos históricos	<u>(311.704)</u>		<u>(33.346)</u>
	Ajustes pro forma	<u>999.768</u>		<u>100.429</u>

Seguem-se as premissas subjacentes materiais utilizadas na determinação dos ajustes de estimativa de valor justo sobre ativos intangíveis:

	Marcas	Carteira de clientes
Base de receita líquida	A análise de valor justo das marcas da ClearSale considerou a base de receitas projetadas para as marcas detidas pela ClearSale.	A análise de valor justo foi baseada nos fluxos de caixa gerados pelos clientes existentes na data-base considerando-se uma taxa de retenção.
Taxa de royalties (*)	Fixa	N/A
Vida útil	10 anos	21 anos
Impostos	Alíquota nominal de 34%.	
Benefício fiscal da amortização	Foi adotada a premissa que somente os ativos intangíveis com vida útil definida são dedutíveis.	
Taxa de desconto	A taxa de desconto é equivalente ao Custo Ponderado Médio de Capital (WACC) mais um prêmio de risco.	

(*) Taxa de Royalties

Foi adotada a taxa de royalties considerando a rentabilidade individual projetada para cada uma das marcas. Com base nas premissas supramencionadas, projetou-se a dispensa de royalties líquida dos tributos sobre o lucro (2,4%), descontada pelo WACC mais um prêmio de risco. O valor justo das marcas do ClearSale totalizou R\$81.681 mil.

b. Ágio

O ajuste do ágio do *pro forma* é constituído da seguinte maneira:

	<u>30/09/2024</u>
	em milhares de R\$
Saldo histórico de ágio reconhecido nas demonstrações financeiras consolidadas do ClearSale	(64.591)
Reconhecimento do ágio na aquisição	<u>505.626</u>
Total ajustes <i>pro forma</i>	<u>441.035</u>

c. Custos de transação

Representa os custos de transação estimados de R\$82.585, sendo R\$40.000 mil relacionados à Operação sob responsabilidade da Serasa e R\$42.585 mil sob responsabilidade da ClearSale. Os custos relacionados à Operação consistem em custos de assessoria geral, assessoria jurídica, avaliadores e outros honorários profissionais.

d. Efeito do imposto de renda e contribuição social

Reflete o efeito do imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos nas informações financeiras consolidadas condensadas *pro forma* não auditadas, com base na alíquota nominal de 34% sobre os ajustes *pro forma*.

e. Patrimônio líquido

A reconciliação do Patrimônio líquido com o impacto dos ajustes *pro forma* estão classificados da seguinte forma:

	Em milhares de reais
Eliminação das contas de patrimônio líquido do ClearSale	(697.085)
Custo de transação estimado	(82.585) (c)
Ajuste ao patrimônio líquido pro forma total	(779.670)

f. Planos de incentivo a longo prazo

O Acordo de Associação determina que na Data de Fechamento, a ClearSale não deverá ter nenhum plano de incentivo a longo prazo pendente, onde todos eles deverão ser acelerados e totalmente liquidados até a Data de Fechamento. Além disso, na Data de Fechamento, não deverá haver valores pendentes de qualquer natureza devidos aos beneficiários de qualquer um dos planos de incentivo a longo prazo. O impacto desta condição para fins de informações financeiras *pro forma* no ativo foi de R\$91.073 mil, no passivo foi de R\$17.684 e no patrimônio líquido foi de R\$73.389, sendo R\$13.510 mil em despesas com vendas e R\$59.879 em despesas gerais e administrativas no período de seis meses findo em 30 de setembro de 2024, e R\$15.418 mil em despesas com vendas e R\$68.335 mil em despesas gerais e administrativas no exercício findo em 31 de março de 2024.

g. Despesas financeiras

Reflete o ajuste *pro forma* de despesas financeiras no montante de R\$122.025 mil para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2024, e R\$281.505 mil para o exercício findo em 31 de março de 2024, decorrentes dos encargos financeiros relacionados com o endividamento para financiar o resgate de ações. Os encargos financeiros foram calculados considerando a taxa contratual de 100% da Selic acrescida de *spread* de 2% a.a.

2.4 Reclassificações

Partindo das demonstrações financeiras consolidadas históricas das companhias, foram realizadas reclassificações para alinhar as classificações das rubricas do ClearSale com as políticas contábeis e rubricas do plano de contas da Serasa, conforme detalhamento abaixo:

- (i) Reclassificação do saldo de R\$6.258 mil no curto prazo referente a imposto de renda e contribuição social a recuperar da rubrica de “Impostos a recuperar” para rubrica de “Imposto de renda e contribuição social a recuperar”;
- (ii) Reclassificação dos saldos de R\$4.579 mil e R\$2.400 de “Outros ativos” para “Despesas antecipadas”, no curto prazo e “Depósitos judiciais” no longo prazo, respectivamente;
- (iii) Reclassificação do saldo de R\$654 mil referente a provisões para contingências da rubrica de “Provisões” para a rubrica de “Provisões para contingências”;
- (iv) Reclassificação do saldo de R\$61.533 mil no período de seis meses findo em 30 de setembro de 2024 e R\$99.128 mil no período de doze meses findo em 31 de março de 2024 referente a comissão de vendas, salários e encargos, bonificação dos vendedores, amortizações de carteira de clientes, etc., do saldo de “Despesas gerais e administrativas” para a rubrica de “Despesas com vendas”;

- (v) Reclassificação do saldo de R\$1.142 mil no período de seis meses findo em 30 de setembro de 2024 e R\$9.411 mil no período de doze meses findo em 31 de março de 2024 de “Despesas com vendas” para a rubrica de “Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber e ativos de contrato”;
- (vi) Reclassificação do saldo de R\$190 mil no período de seis meses findo em 30 de setembro de 2024 de “Outras despesas operacionais” para a rubrica de “Outras receitas operacionais”, referente a recuperação de despesas diversas;
- (vii) Reclassificação do saldo de R\$198 mil no período de doze meses findo em 31 de março de 2024 de “Outras receitas operacionais” para a rubrica de “Outras despesas operacionais”, referente a despesas diversas.

2.5 Itens significativos não recorrentes incluídos nas demonstrações financeiras históricas

Para fins de informação, a Administração das Companhias não identificou itens considerados significativos e não recorrentes contabilizados nas demonstrações financeiras históricas das Companhias.