

## DECLARAÇÃO

À

CVM – Comissão de Valores Mobiliários

Ref.: Formulário de Referência, Anexo E, Resolução CVM nº 19

Prezados Senhores,

Declaramos para os devidos fins, na qualidade de diretores da COSTA BRAVA FINANCIAL ADVISORY SERVICES & INVESTMENTS LTDA. (“COSTA BRAVA”), que (i) revimos o formulário de referência aqui apresentado, considerando que todas as informações foram prestadas com a data base de 31 de dezembro de 2025; e (ii) o conjunto de informações nele contido é um retrato verdadeiro, preciso e completo da estrutura, dos negócios, das políticas e das práticas adotadas pela empresa.

Ricardo Antonio Foppa Zendron

Diretor responsável pela Consultoria de Valores  
Mobiliários e Suitability da COSTA BRAVA

Eroni Luiz Roveda

Diretor responsável por Compliance e PLD  
da COSTA BRAVA

## **2. Histórico da Empresa**

### **2.1 Breve histórico sobre a constituição da empresa:**

A Costa Brava foi constituída e registrada em 06/12/2024, com objeto social a prestação de consultoria de valores mobiliários, atividades de consultoria em gestão empresarial, exceto consultoria técnica específica, outras atividades auxiliares dos serviços financeiros não especificadas anteriormente, corretores e agentes de seguros, de planos de previdência complementar e de saúde e consultoria imobiliária.

### **2.2 Descrever as mudanças relevantes pelas quais tenha passado a empresa nos últimos 5 (cinco) anos, incluindo:**

#### **a. os principais eventos societários, tais como incorporações, fusões, cisões, alienações e aquisições de controle societário**

Não houve mudança no quadro societário após a constituição da empresa.

#### **b. escopo das atividades**

A COSTA BRAVA tem por objetivo a prestação de serviço de consultoria de valores mobiliários.

#### **c. recursos humanos e computacionais**

A COSTA BRAVA conta com a experiência dos sócios e colaboradores que atuarão nas atividades relacionadas à consultoria de valores mobiliários.

Os recursos tecnológicos e computacionais da COSTA BRAVA foram incrementados, sendo que atualmente a Sociedade conta com infraestrutura tecnológica compatível com seu porte e passa por constante aprimoramento, com o objetivo de atender de maneira completa e eficaz todos os colaboradores no exercício de suas funções.

#### **d. regras, políticas, procedimentos e controles internos**

Desde sua constituição em 06/12/2024, as regras, políticas, procedimentos e controles internos são revisados periodicamente, a fim de garantir a atualização das rotinas e a adesão aos procedimentos definidos pela área de Compliance, inclusive em decorrência de exigências regulamentares.

## **3. Recursos Humanos**

### **3.1 Descrever os recursos humanos da empresa, fornecendo as seguintes informações:**

#### **a. Número de sócios**

2

#### **b. Número de empregados**

0

#### **c. Número de terceirizados**

1

d. Lista das pessoas naturais que são registradas na CVM como consultor de valores mobiliários e atuam exclusivamente como prepostos, empregados ou sócios da empresa  
Ricardo Antonio Foppa Zendron (084.266.429-77)

#### 4. Auditores

4.1 Em relação aos auditores independentes, indicar, se houver:

- a. Nome empresarial
  - b. Data de contratação dos serviços
  - c. Descrição dos serviços contratados
- Não se aplica.

#### 5. Resiliência Financeira

5.1 Com base nas demonstrações financeiras, ateste se a receita em decorrência da atividade de consultoria de valores mobiliários é suficiente para cobrir os custos e os investimentos da empresa com tal atividade.

Sim

#### 6. Escopo das Atividades

6.1 Descrever detalhadamente as atividades desenvolvidas pela empresa, indicando, no mínimo:

**a. Tipos e características dos serviços prestados**

A COSTA BRAVA exerce a atividade de consultoria de valores mobiliários, nos termos da Resolução CVM n.º 19 (“RCVM 19”), com o aconselhamento profissional de investimentos, montando estratégias para alocação de recursos, distribuídas em renda fixa e renda variável, de acordo com os objetivos, disponibilidades de recursos e conhecimentos de cada cliente, prestando o auxílio operacional quando necessário.

**b. Tipos de valores mobiliários objeto de consultoria**

A COSTA BRAVA atua com ativos de natureza financeira, no Brasil e no exterior.

**c. Características do processo de “Conheça seu Cliente” e Suitability praticados**

Aplicação de entrevista e questionário de Suitability a todos os clientes após a contratação da consultoria. A ideia da entrevista é entender os objetivos financeiros do cliente, assim como sua tolerância ao risco e aspectos pessoais que possam influenciar a recomendação dos tipos de investimentos mais adequados.

6.2 Descrever resumidamente as atividades desenvolvidas pela empresa que não sejam de consultoria de valores mobiliários, destacando:

- a. Os potenciais conflitos de interesses existentes entre tais atividades; e

A instituição não exerce outras atividades que possam gerar potenciais conflitos de interesses em relação às atividades reguladas que desempenha.

**b. Informações sobre as atividades exercidas por sociedades controladoras, controladas, coligadas e sob controle comum ao consultor e os potenciais conflitos de interesses existentes entre tais atividades.**

Não há quaisquer conflitos de interesses entre as atividades exercidas por sociedades controladoras, controlados, coligadas e sob controle comum ao consultor.

**6.3 Descrever o perfil dos clientes da empresa, fornecendo as seguintes informações:**

**a. Número de clientes (total e dividido entre investidores profissionais, qualificados e não qualificados, conforme regulamentação específica):**

<b>Número total de clientes</b>	<b>31</b>
Investidores profissionais	4
Investidores qualificados	21
Investidores não qualificados	6

**b. Número de clientes, dividido por:**

Pessoas naturais	27
Pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais)	4
Instituições financeiras	0
Entidades abertas de previdência complementar	0
Entidades fechadas de previdência complementar	0
Regimes próprios de previdência social	0
Seguradoras	0
Sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil	0
Clubes de investimento	0

Fundos de investimento	0
Investidores não residentes	0
Outros	0

## 7. Grupo Econômico

**7.1 Descrever o grupo econômico em que se insere a empresa, indicando:**

**a. Controladores diretos e indiretos**

RZ INVESTIMENTOS LTDA. (CNPJ nº 57.377.215/0001-43), BRAVIA & CO. PARTICIPAÇÕES SOCIETÁRIAS LTDA. (CNPJ nº 34.052.384/0001-08)

**b. Controladas e coligadas**

Não se aplica

**c. Participações da empresa em sociedades do grupo**

Não se aplica

**d. Participações de sociedades do grupo na empresa**

Não se aplica

**e. Sociedades sob controle comum**

Não se aplica

**7.2 Caso a empresa deseje, inserir organograma do grupo econômico em que se insere a empresa, desde que compatível com as informações apresentadas no item 7.1.**

Não se aplica.

## 8. Estrutura Operacional e Administrativa

**8.1 Descrever a estrutura administrativa da empresa, conforme estabelecido no seu contrato ou estatuto social e regimento interno, identificando:**

**a. Atribuições de cada órgão, comitê e departamento técnico**

A estrutura operacional da COSTA BRAVA está dividida em três áreas técnicas especializadas: Consultoria, Investimento e Compliance.

A área de Consultoria é responsável pelo relacionamento com os clientes e parceiros de mercado, além do acompanhamento das carteiras. São responsáveis pela elaboração dos relatórios de análise e definição das alocações táticas e estratégicas.

A área de Investimento é responsável pelas análises dos dados econômicos, eventos relevantes aos mercados, comunicação com os economistas de instituições financeiras e recomendações de alocação táticas e estratégicas.

A área de Compliance é responsável pela implementação das políticas e controles internos, observância das regras e legislações que regem suas atividades, monitoramento dos processos mitigando conflitos de interesse e enfatizando a prevenção e o combate à lavagem de dinheiro. Esta área também trabalha em parceria com a área de Consultoria no processo de Suitability e de conhecer seu cliente.

**b. Em relação aos comitês, sua composição, frequência com que são realizadas suas reuniões e a forma como são registradas suas decisões**

Não se aplica

**c. Em relação aos membros da diretoria, suas atribuições e poderes individuais**

Ricardo Antonio Foppa Zendron – Diretor de Consultoria e Suitability, nos termos da RCVM 19, sendo responsável pela atividade de consultoria de valores mobiliário.

Erondi Luiz Roveda - Diretor de Compliance, Controles Internos e PLD, nos termos da RCVM 19, sendo responsável pela implementação e cumprimento de regras, procedimentos e controles internos e das normas estabelecidas na mencionada Resolução.

**8.2 Caso a empresa deseje, inserir organograma da estrutura administrativa da empresa, desde que compatível com as informações apresentadas no item 8.1.**

Não se aplica

**8.3 Em relação a cada um dos diretores responsáveis de que tratam os incisos II e III do art. 4º, indicar, em forma de tabela:**

**Diretor de Consultoria de Valores Mobiliários e Suitability**

**Nome:** Ricardo Antonio Foppa Zendron

**Idade:** 27

**Profissão:** Empresário

**CPF:** 084.266.429-77

**Cargo ocupado:** Diretor de Consultoria de Valores Mobiliários e Suitability

**Data de Posse:** 02/12/2024

**Prazo do Mandato:** Indeterminado

**Outros Cargos ou funções exercidas na empresa:** N/A

**Diretor de Compliance e PLD**

**Nome:** Erondi Luiz Roveda

**Idade:** 48

**Profissão:** Administrador

**CPF:** 018.350.149-76

**Cargo ocupado:** Diretor de Compliance e PLD

**Data de Posse:** 02/12/2024

**Prazo do Mandato:** Indeterminado

**Outros Cargos ou funções exercidas na empresa:** N/A

**8.4 Em relação ao diretor responsável pela consultoria de valores mobiliários fornecer:**

Tipo	Graduação
Nome do Curso	Ciências Contábeis
Instituição	Centro Universitário de Brusque
Data de início	01/2016
Data de conclusão	12/2019

Certificações	CPA-20
---------------	--------

Instituição	COSTA BRAVA INVESTIMENTOS
Cargo e funções inerentes	Co-founder e Diretor de Suitability
Atividade principal	Responsável por garantir a adequação dos produtos financeiros oferecidos aos perfis de risco, objetivos e necessidades dos clientes, assegurando conformidade regulatória e promovendo boas práticas na distribuição de investimentos.
Data de entrada (mês/ano)	12/2024
Data de saída (mês/ano)	Atual
Instituição	EQI INVESTIMENTOS
Cargo e funções inerentes	Private Banker
Atividade principal	Responsável pela prospecção, captação e atendimento de clientes do segmento private. Além de ministrar treinamentos para assessores de investimentos sobre comportamento em atendimento e prospecção de clientes acima de 5MM. Em 3 anos realizou captação líquida de recursos no valor de +250 milhões de reais. Foi reconhecido como melhor assessor de investimento na empresa a nível Brasil no ano de 2022, onde as métricas utilizadas foram maior volume de captação, receita saudável e melhor NPS.
Data de entrada (mês/ano)	12/2019
Data de saída (mês/ano)	12/2023

Instituição	EXATUS ASSESSORIA CONTÁBIL
Cargo e funções inerentes	Supervisor Fiscal
Atividade principal	Responsável pela apuração e supervisão dos impostos de empresas do simples nacional, lucro presumido e lucro real. Realizou o desenvolvimento e controle do fluxo de documentos do escritório para envio e recebimento de clientes.
Data de entrada (mês/ano)	02/2016
Data de saída (mês/ano)	05/2019

**8.5 Em relação ao diretor responsável pela implementação e cumprimento de regras, procedimentos e controles internos e das normas estabelecidas por esta Instrução fornecer:**

Tipo	Graduação
Nome do Curso	Administração de empresas
Instituição	FGV
Data de início	01/9999
Data de conclusão	Não finalizado

Tipo	Pós Graduação ou MBA
Nome do Curso	Creating High Performance Teams
Instituição	University of Cambridge
Data de início	01/2012
Data de conclusão	12/2012

Tipo	Pós Graduação ou MBA
Nome do Curso	Executive Negotiation
Instituição	Massachusetts Institute of Technology
Data de início	01/2011

Data de conclusão	12/2011
-------------------	---------

Certificações	-
---------------	---

Instituição	Costa Brava
Cargo e funções inerentes	Diretor de Compliance e PLD
Atividade principal	Responsável por assegurar a conformidade das operações com as regulamentações aplicáveis, implementando políticas e controles internos para prevenir lavagem de dinheiro, combater o financiamento ao terrorismo e promover a integridade nas práticas empresariais.
Data de entrada (mês/ano)	12/2024
Data de saída (mês/ano)	Atual
Instituição	Bravia Capital Investment Partner & Consulting Firm
Cargo e funções inerentes	Managing Director
Atividade principal	Fundador da empresa que atua como Capital Investment Partner, com participação importante em ativos e projetos em vários segmentos.
Data de entrada (mês/ano)	01/2016
Data de saída (mês/ano)	Atual

**8.6 Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a atividade de consultoria de valores mobiliários, incluindo:**

**a. Quantidade de profissionais**

2

**b. Percentual dos profissionais certificados ou registrados como consultores na CVM:**

100%

**c. Natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes**

As atividades são dedicadas à consultoria de valores mobiliários para pessoas físicas e jurídicas, envolvendo a análise do perfil do investidor com a utilização de sistema proprietário

para recomendações personalizadas, acompanhamento de relatórios econômicos de publicações abertas, researchs independentes e relatórios publicados pelos gestores dos fundos de investimento – ou seja, o profissional é o responsável pelo estudo inicial e acompanhamento dos investimentos dos clientes no mercado de valores mobiliários.

**d. Os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos**

Acompanhamento de mercado por sistemas de internet, tanto público e gratuitos quanto sistemas pagos. Alguns exemplos são site Anbima, B3, Tesouro Direto, assinatura ProfitPro etc., além de rotina de monitorar carteira dos cliente.

**8.7 Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a verificação do permanente atendimento às normas legais e regulamentares aplicáveis à atividade e para a fiscalização dos serviços prestados pelos terceiros contratados, incluindo:**

**a. Quantidade de profissionais**

1

**b. Natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes**

As atividades abrangem principalmente a garantia de conformidade com regulamentos, diretrizes e normas legais no contexto da consultoria de valores mobiliários. A equipe de Compliance opera de forma independente, assegurando amplo acesso às informações necessárias e implementando políticas internas que promovem ética, segurança e conformidade. Suas atividades incluem monitoramento contínuo das operações, apresentação de procedimentos para aprimoramento, promoção de um ambiente ético para os colaboradores e a manutenção de uma compreensão atualizada das regulamentações relevantes no campo da consultoria de valores mobiliários.

**c. Sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos**

Troca de e-mails, rotina de monitoramento em relação ao enquadramento das carteiras e rotina de atualização a normas e regulamentos.

**d. A forma como a empresa garante a independência do trabalho executado pelo setor**

A Área de Compliance reporta-se somente à alta administração da COSTA BRAVA, com ampla margem de análise e discussão dos temas sob sua responsabilidade, devendo sugerir e implementar planos de ação sobre todos e quaisquer temas/aspectos afetos a controles internos que reputar necessários e/ou convenientes.

Além disto, tem-se a total segregação da Área de Compliance com respeito às áreas de atendimento aos clientes e prestação dos serviços de consultoria de valores mobiliários.

**8.8 Outras informações que a empresa julgue relevantes**

Não se aplica.

**9. Remuneração da empresa**

**9.1 Em relação a cada tipo de serviço prestado, conforme descrito no item 6.1.a, indicar as principais formas de remuneração que pratica.**

A COSTA BRAVA cobra uma taxa fixa de remuneração, a ser negociada com cada cliente dependendo do tamanho dos ativos a serem sujeitos à consultoria e da complexidade dos investimentos existentes e futuros. Pode haver ainda a cobrança de taxa de performance para os casos aplicáveis/negociação.

**9.2 Indicar, exclusivamente em termos percentuais sobre a receita total auferida nos 36 (trinta e seis) meses anteriores à data base deste formulário, a receita proveniente, durante o mesmo período, dos clientes em decorrência de:**

**a. Taxas com bases fixas**

100%

**b. Taxas de performance**

0%

**c. No caso de clientes profissionais, nos termos da regulamentação específica, remunerações, tais como rebates e outras formas de remuneração que não sejam diretamente recebidas de seus clientes de consultoria e que estejam relacionadas com previsão existente no parágrafo único do art. 17**

0%

**d. Honorários por hora**

0%

**e. Outras formas de remuneração**

0%

**9.3. No caso do recebimento de taxas de performance, explicar a metodologia de cálculo e apuração, vinculação a um índice de referência, periodicidade de apuração e pagamento.**

Não se aplica.

**9.4. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes.**

Não se aplica.

## **10. Regras, procedimentos e controles internos**

**10.1 Descrever as regras para o tratamento de soft dollar, tais como recebimento de presentes, cursos, viagens etc.**

A COSTA BRAVA não atua na gestão de recursos, não gerando, portanto, interesse de corretoras pelo fluxo de operações, com a oferta de benefícios da natureza do soft dollar.

Não há vinculação da COSTA BRAVA com contrapartes específicas, sendo procuradas sempre as melhores alternativas no mercado financeiro e de capitais para os diferentes perfis de clientes atendidos pela consultoria.

**10.2 Endereço da página do consultor na rede mundial de computadores na qual podem ser encontrados os documentos exigidos pelo art. 13 desta Instrução.**

<https://costabrava-investments.com/>

## 11. Contingências

**11.1** Descrever os processos judiciais, procedimentos administrativos ou arbitrais, que não estejam sob sigilo, em que a empresa figure no polo passivo, que sejam relevantes para os negócios da empresa, indicando a) principais fatos e b) valores, bens ou direitos envolvidos  
Não há.

**11.2** Descrever os processos judiciais, procedimentos administrativos ou arbitrais, que não estejam sob sigilo, em que o diretor responsável pela consultoria de valores mobiliários figure no polo passivo e que afetem sua reputação profissional, indicando a) principais fatos e b) valores, bens ou direitos envolvidos  
Não há.

**11.3** Descrever outras contingências relevantes não abrangidas pelos itens anteriores  
Não há.

**11.4** Descrever condenações judiciais, administrativas ou arbitrais, transitadas em julgado, prolatadas nos últimos 5 (cinco) anos em processos que não estejam sob sigilo, em que a empresa tenha figurado no polo passivo, indicando a) principais fatos e b) valores, bens ou direitos envolvidos  
Não há.

**11.5** Descrever condenações judiciais, administrativas ou arbitrais, transitadas em julgado, prolatadas nos últimos 5 (cinco) anos em processos que não estejam sob sigilo, em que o diretor responsável pela consultoria de valores mobiliários tenha figurado no polo passivo e tenha afetado seus negócios ou sua reputação profissional, indicando a) principais fatos e b) valores, bens ou direitos envolvidos  
Não há.

## 12. Declarações adicionais do diretor responsável pela consultoria de valores mobiliários:

O(A) Sr.(a) Ricardo Antonio Foppa Zendron, inscrito(a) no CPF sob o nº 084.266.429-77, na qualidade de diretor(a) responsável pela consultoria de valores mobiliários da COSTA BRAVA, declara que:

a) não sofreu acusações decorrentes de processos administrativos, bem como não há punições sofridas, nos últimos 5 (cinco) anos, em decorrência de atividade sujeita ao controle e fiscalização da CVM, Banco Central do Brasil, Superintendência de Seguros Privados – SUSEP ou Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC, incluindo que não está inabilitada ou suspensa para o exercício de cargo em instituições financeiras e demais entidades autorizadas a funcionar pelos citados órgãos;

b) não possui condenações por crime falimentar, prevaricação, suborno, concussão, peculato, “lavagem” de dinheiro ou ocultação de bens, direitos e valores, contra a economia popular, a ordem econômica, as relações de consumo, a fé pública ou a

propriedade pública, o sistema financeiro nacional, ou a pena criminal que vede, ainda que temporariamente, o acesso a cargos públicos, por decisão transitada em julgado, ressalvada a hipótese de reabilitação;

c) não está impedido de administrar seus bens ou deles dispor em razão de decisão judicial e administrativa;

d) não está incluído em relação de comitentes inadimplentes de entidade administradora de mercado organizado.

Ricardo Antonio Foppa Zendron

Diretor Responsável pela Consultoria de Valores Mobiliários da COSTA BRAVA

## [COSTA BRAVA] Formulário de Referência 2026 - Consultoria.pdf

Documento número #69a0fb72-1b92-44d3-bb11-64a7a551da53

Hash do documento original (SHA256): 0f004ebf0fa4da7d48fd6b852bdea3e5c41a102a7846f1542358fadcfabd9090

### Assinaturas

✓ **Ricardo Antonio Foppa Zendron**

CPF: 084.266.429-77

Assinou em 12 mar 2026 às 17:59:37

✓ **Erondi Luiz Roveda**

CPF: 018.350.149-76

Assinou em 12 mar 2026 às 19:27:53

### Log

- 11 mar 2026, 14:21:14 Operador com email voliveira@iaasbr.com na Conta de420201-c03f-4c2d-998c-8337959eaa75 criou este documento número 69a0fb72-1b92-44d3-bb11-64a7a551da53. Data limite para assinatura do documento: 08 de junho de 2026 (14:21). Finalização automática após a última assinatura: habilitada. Idioma: Português brasileiro.
- 11 mar 2026, 14:21:15 Operador com email voliveira@iaasbr.com na Conta de420201-c03f-4c2d-998c-8337959eaa75 adicionou à Lista de Assinatura: ricardozendron@costabrava-investments.com para assinar, via E-mail.
- Pontos de autenticação: Token via E-mail; Nome Completo; CPF; endereço de IP. Dados informados pelo Operador para validação do signatário: nome completo Ricardo Antonio Foppa Zendron e CPF 084.266.429-77.
- 11 mar 2026, 14:21:15 Operador com email voliveira@iaasbr.com na Conta de420201-c03f-4c2d-998c-8337959eaa75 adicionou à Lista de Assinatura: erondiroveda@costabrava-investments.com para assinar, via E-mail.
- Pontos de autenticação: Token via E-mail; Nome Completo; CPF; endereço de IP. Dados informados pelo Operador para validação do signatário: nome completo Erondi Luiz Roveda e CPF 018.350.149-76.
- 12 mar 2026, 17:59:37 Ricardo Antonio Foppa Zendron assinou. Pontos de autenticação: Token via E-mail ricardozendron@costabrava-investments.com. CPF informado: 084.266.429-77. IP: 177.74.246.234. Componente de assinatura versão 1.1403.1 disponibilizado em https://app.clicksign.com.
- 12 mar 2026, 19:27:54 Erondi Luiz Roveda assinou. Pontos de autenticação: Token via E-mail erondiroveda@costabrava-investments.com. CPF informado: 018.350.149-76. IP: 177.53.124.38. Componente de assinatura versão 1.1403.1 disponibilizado em https://app.clicksign.com.

12 mar 2026, 19:27:54

Processo de assinatura finalizado automaticamente. Motivo: finalização automática após a última assinatura habilitada. Processo de assinatura concluído para o documento número 69a0fb72-1b92-44d3-bb11-64a7a551da53.

---



**Documento assinado com validade jurídica.**

Para conferir a validade, acesse <https://www.clicksign.com/validador> e utilize a senha gerada pelos signatários ou envie este arquivo em PDF.

As assinaturas digitais e eletrônicas têm validade jurídica prevista na Medida Provisória nº. 2200-2 / 2001

Este Log é exclusivo e deve ser considerado parte do documento nº 69a0fb72-1b92-44d3-bb11-64a7a551da53, com os efeitos prescritos nos Termos de Uso da Clicksign, disponível em [www.clicksign.com](http://www.clicksign.com).