

# AVISO AO MERCADO

## OFERTA PÚBLICA DE DISTRIBUIÇÃO DA 1ª (PRIMEIRA) EMISSÃO DE COTAS DA CLASSE ÚNICA DO FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS RESPONSABILIDADE LIMITADA FLAGSHIP BTO RECEIVABLES

CNPJ nº 60.405.221/0001-71

No montante de, inicialmente,

# R\$171.000.000,00\*

(cento e setenta e um milhões de reais)

\*podendo o Montante Inicial da Oferta ser diminuído em virtude da possibilidade de Distribuição Parcial (conforme definido no Ato de Aprovação da Oferta), desde que observado o Montante Mínimo da Oferta (conforme definido no Ato de Aprovação da Oferta).

Nos termos do disposto no artigo 57 da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários (“**CVM**”) nº 160, de 13 de julho de 2022, conforme alterada (“**Resolução CVM 160**”), e das demais disposições legais aplicáveis, a classe única do **FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS RESPONSABILIDADE LIMITADA FLAGSHIP BTO RECEIVABLES**, fundo de investimento em direitos creditórios, inscrito no Cadastro Nacional de Pessoa Jurídica do Ministério da Fazenda (“**CNPJ**”) sob o nº 60.405.221/0001-71 (“**Fundo**” e “**Classe**”), regido por seu regulamento em vigor (“**Regulamento**”) e pela Resolução CVM nº 175 de 23 de dezembro de 2022, conforme alterada (“**Resolução CVM 175**”), a **VERT DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.**, instituição financeira com sede na cidade de São Paulo, estado de São Paulo, na Rua Cardeal Arcoverde, n.º 2365, 11º andar, Pinheiros, CEP 05407-003, inscrita no CNPJ sob o nº 48.967.968/0001-18, devidamente credenciada pela CVM para o exercício profissional de administração fiduciária de carteiras de valores mobiliários, conforme Ato Declaratório CVM nº 21.369 de 20 de outubro de 2023, na qualidade de administradora do Fundo (“**Administradora**”), a **VERT GESTORA DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA.**, sociedade empresária de responsabilidade limitada, com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Cardeal Arcoverde, nº 2.365, 11º andar, Pinheiros, CEP 05407-003, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 31.636.333/0001-35, devidamente autorizada pela CVM para o exercício profissional de administração de carteiras de valores mobiliários, na categoria de gestor de recursos, nos termos do Ato Declaratório CVM nº 17.249, de 11 de julho de 2019, na qualidade de gestora do Fundo (“**Gestora**” e, em conjunto com o Fundo e a Administradora, os “**Ofertantes**”), em conjunto com a **ARCHX CAPITAL LTDA.**, sociedade inscrita no CNPJ/MF sob o nº 52.183.181/0001-32, com escritório na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, localizada no Condomínio Cidade Jardim Corporate Center, Continental Tower, na Avenida Magalhães de Castro, nº 4.800 – 204, CEP 05676-120, devidamente autorizada pela CVM para o exercício profissional de distribuição de valores mobiliários, na qualidade de instituição intermediária líder (“**Coordenador Líder**”) e, ainda, determinadas instituições convidadas pelo Coordenador Líder para participar do processo de distribuição (“**Participantes Especiais**” e quando, em conjunto com o Coordenador Líder, “**Instituições Participantes da Oferta**”), comunicam que, em 23 de abril de 2025, foi protocolado perante a CVM o pedido de registro, sob o rito automático, realizada nos termos da Resolução CVM 160 e da Resolução da CVM 175 (“**Oferta**”), o pedido de registro da oferta pública primária de distribuição da 1ª emissão de, inicialmente, 17.100 (dezessete mil e cem reais) cotas nominativas e escriturais, da Classe, da subclasse sênior (“**Cotas da Subclasse Sênior**”) e da subclasse subordinada mezanino (“**Cotas da Subclasse Subordinada Mezanino**”, e, quando em conjunto com as Cotas da Subclasse Sênior, as “**Cotas**”) observado que, serão distribuídas: até **(i)** até 14.820 (quatorze mil, oitocentas e vinte) Cotas da Subclasse Sênior, no montante total de até R\$ 148.200.000,00 (cento e quarenta e oito milhões e duzentos mil reais), **(ii)** até 2.280 (duas mil e duzentas e oitenta) Cotas da Subclasse Subordinada Mezanino, no montante total de até R\$ 22.800.000,00 (vinte e dois milhões e oitocentos mil reais), com preço unitário de emissão de R\$ 10.000,00 (dez mil reais) por Cota (“**Preço de Emissão**”), totalizando o montante de R\$ 171.000.000,00 (cento e setenta e um milhões de reais).

As Cotas da Classe serão objeto de oferta pública primária, sob o regime de melhores esforços de colocação, a qual foi submetida sob o rito de registro automático de distribuição, perante a CVM, nos termos da Resolução CVM 160 e da Resolução da CVM 175, e distribuídas pelas Instituições Participantes da Oferta, sob coordenação do Coordenador Líder.

Os termos iniciados em letra maiúscula e utilizados neste Aviso ao Mercado, que não estejam aqui definidos, têm o significado a eles atribuído no “*Instrumento Particular de Constituição do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Responsabilidade Limitada Flagship BTO Receivables*”, celebrado em 14 de abril de 2025 (“**Ato de Aprovação da Oferta**”), rerratificado por meio do “*Instrumento Particular de Deliberação do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Responsabilidade Limitada Flagship BTO Receivables*” celebrado em 23 de abril de 2025 (“**Ato de Rerratificação**”) e, quando em conjunto com o Ato de Aprovação da Oferta, os “**Atos de Aprovação da Oferta**”).

### CRONOGRAMA INDICATIVO DA OFERTA

Segue, abaixo, um cronograma indicativo dos principais eventos da Oferta:

Ordem dos Eventos	Evento	Data Prevista <sup>(1)</sup>
1	Requerimento de Registro Automático da Oferta na CVM Divulgação deste Aviso ao Mercado	23/04/2025
2	Início do Procedimento de <i>Bookbuilding</i>	14/05/2025

3	Resultado do Procedimento de <i>Bookbuilding</i>	15/05/2025
4	Registro Automático da Oferta na CVM Divulgação do Anúncio de Início	15/05/2025
5	Data de Liquidação da Oferta	16/05/2025
6	Data Máxima para Divulgação do Anúncio de Encerramento	11/11/2025

<sup>(1)</sup> Caso ocorram alterações das circunstâncias, revogação, modificação, suspensão ou cancelamento da Oferta, tal cronograma poderá ser alterado.

## DIVULGAÇÃO DESTE AVISO AO MERCADO E AOS DEMAIS COMUNICADOS DA OFERTA

Este Aviso ao Mercado foi, o Anúncio de Início e Anúncio de Encerramento, bem como qualquer aviso ou comunicado relativo à Oferta serão disponibilizado(s) nas páginas da rede mundial de computadores da Administradora, das Instituições Participantes da Oferta, da CVM, da Gestora, do Fundos.NET, administrado pela B3, nos *websites* indicados abaixo:

**Administradora:** <https://data.vert-capital.app/?company=dtvm> (neste website, no campo “Buscar”, digitar “Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Responsabilidade Limitada Flagship BTO Receivables” ou localizá-lo diretamente na relação de Fundos apresentada, clicar no link sob o nome do Fundo, selecionar a aba “Documentos” e, então, acessar os documentos desejados);

**Coordenador Líder:** <https://www.archxcapital.com/#ofertaspublicas> (neste website acessar “Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Responsabilidade Limitada Flagship BTO Receivables” e, então, clicar na opção desejada);

**Gestora:** <https://data.vert-capital.app/?company=dtvm> (neste website, no campo “Buscar”, digitar “Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Responsabilidade Limitada Flagship BTO Receivables” ou localizá-lo diretamente na relação de Fundos apresentada, clicar no link sob o nome do Fundo, selecionar a aba “Documentos” e, então, acessar os documentos desejados);

**CVM:** [www.gov.br/cvm/pt-br](http://www.gov.br/cvm/pt-br) (neste website acessar “Centrais de Conteúdo”, clicar em “Central de Sistemas da CVM”, clicar em “Ofertas Públicas”, em seguida em “Ofertas Públicas de Distribuição”, em “Ofertas rito automático Resolução CVM 160” clicar em “Consulta de Informações”, buscar por “Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Responsabilidade Limitada Flagship BTO Receivables” e, então, clicar na opção desejada);

**Fundos.NET, administrado pela B3:** <https://www.gov.br/cvm/pt-br> (neste website acessar “Centrais de Conteúdo”, clicar em “Central de Sistemas da CVM”, clicar em “Fundos de Investimento”, em seguida, clicar em “Fundos Registrados”, em seguida buscar por e acessar “Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Responsabilidade Limitada Flagship BTO Receivables”. Selecione “aqui” para acesso ao sistema Fundos.NET e, então, clicar na opção desejada); e

**Participantes Especiais:** Informações adicionais sobre os Participantes Especiais podem ser obtidas nas dependências dos Participantes Especiais e/ou na página da rede mundial de computadores da B3 ([www.b3.com.br](http://www.b3.com.br)).

## INFORMAÇÕES ADICIONAIS

Maiores informações sobre a distribuição da Oferta, podem ser obtidas junto ao Coordenador Líder ou à CVM, nos endereços indicados neste Aviso ao Mercado e no Regulamento.

**O REGISTRO DA PRESENTE OFERTA NÃO IMPLICA, POR PARTE DA CVM, GARANTIA DE VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS OU JULGAMENTO SOBRE A QUALIDADE DO FUNDO, BEM COMO SOBRE AS COTAS DA PRIMEIRA EMISSÃO DISTRIBUÍDAS.**

**FOI DISPENSADA A DIVULGAÇÃO DE PROSPECTO E DA LÂMINA DA OFERTA PARA A REALIZAÇÃO DESTA OFERTA.**

**A CVM NÃO REALIZOU ANÁLISE DOS DOCUMENTOS DA OFERTA NEM DE SEUS TERMOS E CONDIÇÕES.**

São Paulo, 23 de abril de 2025.



COORDENADOR LÍDER

**ARCH**  
CAPITAL

ADMINISTRADORA

**VERT**

GESTORA

**VERT**