

BTG Pactual Commodities Sertrading S.A.

(anteriormente denominada Sertrading (BR) Ltda.)

CNPJ/MF nº 03.748.067/0001-05

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - EXERCÍCIOS FIMOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023, 31 DE DEZEMBRO DE 2022 E 1º DE JANEIRO DE 2022 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Relatório da Administração: Senhores Acionistas, em cumprimento às determinações legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas. as demonstrações financeiras, relativas aos exercícios encerrados em 31/12/2023 e 31/12/2022. A Diretoria

		BALANÇO PATRIMONIAL					
		Controladora			Consolidado		
(*) Reapresentado		31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Ativos	Nota						
Circulantes							
Caixa e equivalentes de caixa	4	365.118	139.337	46.760	378.366	141.980	48.241
Títulos e valores mobiliários	5	28.226	31.238	8.149	28.226	35.918	8.149
Instrumentos financeiros derivativos		16	4.340	16	4.340		
Contas a receber	6	1.210.486	685.919	482.784	1.215.250	693.823	486.742
Estoques	7	1.252.714	781.679	733.272	1.255.446	783.190	736.046
Subvenções governamentais - FUNDAPE a realizar		22.859	11.764	6.326	22.859	11.764	6.326
Impostos e contribuições a recuperar	8	61.530	137.362	79.606	65.698	142.604	82.685
Adiantamentos	9	9.165	9.543	4.379	14.276	10.765	6.021
Outros ativos		35.704	25.891	11.721	35.892	25.967	11.738
		2.985.818	1.822.733	1.377.337	3.016.029	1.846.011	1.390.348
Ativos classificados como mantidos para venda		8.364	8.364	8.364	8.364	8.364	8.364
Total dos ativos circulantes		2.994.182	1.831.097	1.385.701	3.024.393	1.854.375	1.398.712
Não circulantes							
Títulos e valores mobiliários	5	-	32	44	-	32	44
Impostos diferidos ativos	23	-	-	775	7.424	8.701	10.825
Partes relacionadas	10	20.182	16.469	25.805	19.091	16.030	24.869
Depósitos judiciais		2.373	2.373	2.373	2.380	2.387	2.387
Investimentos	11	22.135	25.840	18.078	-	-	-
Outros ativos		1.223	624	694	1.223	624	694
Direito de uso de arrendamentos	12	8.470	9.096	1.373	8.470	9.096	1.373
Imobilizado		7.401	8.064	1.276	7.405	8.074	1.299
Intangível		14.003	13.469	9.816	14.003	13.791	10.460
Total dos ativos não circulantes		75.787	75.967	60.234	59.996	57.375	51.951
Total dos ativos		3.069.969	1.907.064	1.445.935	3.084.389	1.913.110	1.450.663

		BALANÇO PATRIMÔNIO LÍQUIDO					
		Controladora			Consolidado		
(*) Reapresentado		31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Passivos e patrimônio líquido	Nota						
Circulantes							
Pessoal, encargos e benefícios sociais		4.465	4.050	3.622	4.514	4.093	3.669
Fornecedores	13	1.616.108	1.047.187	652.192	1.618.088	1.048.218	654.072
Contas a pagar		20.780	32.483	11.174	20.915	32.583	11.228
Instrumentos financeiros derivativos		19.460	25.122	1.934	19.460	25.122	1.934
Empréstimos e financiamentos	15	733.439	392.676	540.470	733.439	392.676	540.470
Subvenções governamentais - financiamento FUNDAPE		3.371	4.490	2.861	3.371	4.490	2.861
Impostos e contribuições a recolher	16	41.696	28.047	110.229	45.010	31.845	110.585
Impostos parcelados		-	221	241	-	221	241
Adiantamentos de clientes	14	227.122	24.586	19.402	236.061	25.629	21.768
Passivo de arrendamentos	12	418	382	778	418	382	778
Outros passivos		824	13.048	7.612	824	13.086	7.612
Total dos passivos circulantes		2.667.683	1.572.782	1.350.515	2.682.100	1.578.825	1.355.218
Não circulantes							
Empréstimos e financiamentos		-	-	5.732	-	-	5.732
Contas a pagar		56	-	74	56	-	74
Impostos parcelados		-	-	221	-	-	221
Partes relacionadas	11	112	112	2.016	115	115	2.041
Passivo de arrendamentos	13	7.937	8.184	669	7.937	8.184	669
Provisão para de contingências	17	100	100	100	100	100	100
Total dos passivos não circulantes		8.205	8.396	8.812	8.208	8.399	8.837
Patrimônio líquido							
Capital social	18.a	14.500	14.500	14.500	14.500	14.500	14.500
Lucros acumulados		379.581	311.386	72.108	379.581	311.386	72.108
Total do patrimônio líquido		394.081	325.886	86.608	394.081	325.886	86.608
Total dos passivos e do patrimônio líquido		3.069.969	1.907.064	1.445.935	3.084.389	1.913.110	1.450.663

		DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA			
		Controladora		Consolidado	
(*) Reapresentado		2023	2022	2023	2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais	Nota				
Lucro líquido do exercício		205.034	334.413	205.034	334.413
Ajustes para reconciliar o lucro líquido do exercício com o caixa gerado pelas atividades operacionais:					
Reversão da provisão para créditos de liquidação duvidosa e perda com títulos incobráveis		-	-	391	-
Depreciações e amortizações	21	3.947	1.863	4.275	2.185
Subvenções governamentais a receber - FUNDAPE		(22.859)	(11.764)	(22.859)	(11.764)
Encargos financeiros sobre empréstimos, cessões de créditos, financiamentos e partes relacionadas	22	73.610	90.117	73.348	90.162
Rendimentos de títulos e valores mobiliários	23	(18.672)	(8.737)	(19.300)	(8.994)
IR e CS diferidos		-	775	1.277	-
Equivalência patrimonial	11	(8.295)	(8.762)	-	-
Juros incorridos sobre passivo de arrendamento	12	(128)	120	128	120
Instrumentos financeiros derivativos		16	17.296	(16)	17.296
Baixa do valor residual do ativo imobilizado		-	-	-	13
Variação de ativos e passivos operacionais:					
Contas a receber	6	(581.349)	(279.933)	(578.209)	(283.879)
Estoques	7	148.379	424.813	149.374	427.587
Subvenções governamentais - FUNDAPE a realizar, líquidos dos pagamentos		10.645	7.955	10.645	7.955
Impostos e contribuições a recuperar	8	75.832	(57.756)	76.906	(59.919)
Adiantamentos	9	378	(5.164)	(3.511)	(4.744)
Outros ativos		(9.586)	(26.939)	(9.698)	(26.938)
Depósitos judiciais		-	-	7	-
Pessoal, encargos e benefícios sociais		415	428	421	424
Fornecedores	13	(50.949)	(78.225)	(51.760)	(80.585)
Contas a pagar		(11.647)	21.235	(11.612)	21.281
Impostos e contribuições a recolher		13.649	(82.182)	15.870	(75.876)
Adiantamentos de clientes		202.526	5.194	210.432	3.861
Impostos parcelados		(221)	(241)	(221)	(241)
Outros passivos		(12.224)	5.436	(12.262)	5.474
Caixa gerado pelas atividades operacionais		19.181	350.333	38.269	360.346
IR e CS pagos		-	-	(2.705)	(2.864)
Juros pagos sobre passivo de arrendamento	12	(234)	(96)	(234)	(96)
Juros pagos sobre empréstimos, financiamentos e partes relacionadas		(21.993)	(10.249)	(22.073)	(10.544)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais		(3.046)	339.988	13.257	346.932
Fluxo de caixa das atividades de investimento					
Dividendos recebidos	11	12.000	1.000	-	-
Aplicação de títulos e valores mobiliários		21.716	(14.340)	27.024	(18.763)
Empréstimos (concedidos a) recebidos de partes relacionadas		(364)	9.296	(364)	9.296
Aquisição de bens para os ativos imobilizado e intangível		(2.807)	(1.252)	(2.807)	(1.326)
Caixa (aplicado nas) gerado pelas atividades de investimento		30.545	(15.396)	23.853	(20.819)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento					
Pagamento de principal de passivo de arrendamento	12.b	(970)	(1.177)	(970)	(1.177)
(Liquidação) captação de empréstimos e financiamentos, líquidos	15	336.091	(133.511)	336.091	(133.511)
(Liquidação) captação de empréstimos com partes relacionadas		-	(2.192)	994	(2.551)
Lucros distribuídos	18	(136.839)	(95.135)	(136.839)	(95.135)
Caixa gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento		198.282	(232.015)	199.276	(232.374)
Aumento de caixa e equivalentes de caixa		225.781	92.577	236.386	93.739
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício		139.337	46.760	141.980	48.241
Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício		365.118	139.337	378.366	141.980
Aumento de caixa e equivalentes de caixa		225.781	92.577	236.386	93.739
Itens que não afetaram o caixa					
Importações em andamento	7	619.414	473.220	621.630	474.731
Juros capitalizados		317	107	317	107
Direito de uso de arrendamentos	12.b	385	8.675	385	8.675

		DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO			
		Controladora		Consolidado	
(*) Reapresentado		31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Receita líquida de vendas e serviços prestados	Nota				
Venda de mercadorias	19	10.025.448	8.906.262	10.060.328	8.946.110
Custo das vendas e dos serviços prestados	19	(9.654.761)	(8.518.132)	(9.674.926)	(8.544.230)
Lucro bruto		370.687	388.130	385.402	403.880
(Despesas) receitas operacionais					
Despesas comerciais	20	(10.491)	(11.800)	(10.595)	(11.919)
Despesas gerais e administrativas	21	(91.995)	(77.521)	(95.049)	(79.991)
Participação nos lucros de controladas avaliadas pelo método de equivalência patrimonial	11	8.295	8.762	-	-
Outras receitas operacionais, líquidas		20.152	610	20.312	607
Lucro operacional		296.648	308.181	300.070	312.517
Resultado financeiro, líquido		22	(91.614)	(106.390)	(106.278)
Lucro antes do IR e da CS		22	205.034	201.791	206.239
IR e CS					
Correntes		-	132.622	(2.960)	129.523
Diferidos		-	-	(1.278)	(1.349)
Lucro líquido do exercício		205.034	334.413	205.034	334.413
Quantidade média ponderada de cotas - milhares	25	14.500	14.500	-	-
Lucro básico e diluído por cota (expresso em R\$ por cota)	25	14.14	23.06	-	-

		DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO			
		Controladora		Consolidado	
(*) Reapresentado		31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Receitas	Nota				
Venda de mercadorias	19	11.681.342	10.370.766	11.705.276	10.401.910
Prestação de serviços	19	50.494	47.209	66.819	64.517
Outras		20.152	610	20.312	607
		11.751.988	10.418.585	11.792.407	10.467.034
Insumos adquiridos de terceiros					
Custo das vendas e dos serviços prestados		(11.041.526)	(9.770.477)	(11.064.216)	(9.800.312)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros		(36.064)	(37.917)	(37.211)	(38.247)
		(11.077.590)	(9.808.394)	(11.101.427)	(9.838.559)
Valor adicionado bruto		674.398	610.191	690.980	628.475
Depreciação e amortização		(3.947)	(1.863)	(4.275)	(2.185)
Valor adicionado líquido produzido pela entidade		670.451	608.328	686.705	626.290

★ continuação

BTG Pactual Commodities Sertrading S.A. (anteriormente denominada Sertrading (BR) Ltda.) - CNPJ/MF nº 03.748.067/0001-05

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 E 31 DE DEZEMBRO DE 2022 (Em milhares de reais)

Anos	31.12.2023		31.12.2022	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Móveis e utensílios	10	5		
Computadores e periféricos	5	5		
Beneficiárias em propriedades de terceiros				
o. Empréstimos e financiamentos: Os empréstimos são reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, líquido dos custos incorridos na transação e são, subsequentemente, demonstrados pelo custo amortizado. Qualquer diferença entre os valores captados (líquidos dos custos da transação) e o valor total a pagar é reconhecida na demonstração do resultado durante o período em que os empréstimos estejam em aberto, utilizando o método da taxa efetiva de juros. Os empréstimos são classificados como passivo circulante, a menos que o Grupo tenha um direito incondicional de diferir a liquidação do passivo por, pelo menos, 12 meses após a data do balanço. Os custos de empréstimos gerais e específicos que são diretamente atribuíveis à aquisição ou produção de um ativo qualificável, que é um ativo que, necessariamente, demanda um período substancial para ficar pronto para seu uso ou venda pretendidos, são capitalizados como parte do custo do ativo quando for provável que eles irão resultar em benefícios econômicos futuros para a entidade e que tais custos possam ser mensurados com confiança. Demais custos de empréstimos são reconhecidos como despesa no período em que são incorridos. Vide nota explicativa nº 15. p. Direito de uso de arrendamento: O Grupo aluga andar de prédio comercial para sua área administrativa. O contrato de aluguel é realizado por períodos fixos de 3 anos, porém eles podem incluir opções de prorrogação. A taxa de desconto do arrendamento para 2023 foi de 0,61% a.m. O contrato de arrendamento não contém cláusulas restritivas, porém os ativos arrendados não podem ser utilizados como garantia de empréstimos. Os ativos e passivos provenientes de um arrendamento são inicialmente mensurados ao valor presente. Os passivos de arrendamento incluem o valor presente líquido dos pagamentos de arrendamentos a seguir: pagamentos fixos (incluindo pagamentos fixos na essência, menos quaisquer incentivos de arrendamentos a receber; Os pagamentos de arrendamentos são descontados utilizando a taxa de juros implícita no arrendamento. Caso essa taxa não possa ser prontamente determinada, a taxa incremental de empréstimo do arrendatário é utilizada, sendo esta a taxa que o arrendatário teria que pagar em um empréstimo para obter os fundos necessários para adquirir um ativo de valor semelhante, em um ambiente econômico similar, com termos e condições equivalentes. Para determinar a taxa incremental de empréstimo, a Companhia: • sempre que possível, utiliza como ponto de partida taxas de financiamentos recentes contratados com terceiros, ajustadas para refletir as mudanças nas condições de financiamento desde que tal financiamento de terceiro fora recebido; • usa uma abordagem progressiva que parte de uma taxa de juros livre de risco ajustada para o risco de crédito para arrendamentos mantidos pelo Grupo, sem financiamento recente com terceiros; • faz ajustes específicos à taxa, como no prazo, país, moeda e garantia, por exemplo. O Grupo está exposto a potenciais aumentos futuros nos pagamentos de arrendamentos variáveis com base em um índice ou taxa, os quais não são incluídos no passivo de arrendamento até serem concretizados. Quando os ajustes em pagamentos de arrendamentos baseados em um índice ou taxa são concretizados, o passivo de arrendamento é reavaliado e ajustado em contrapartida ao ativo de direito de uso. Os pagamentos de arrendamentos são alocados entre o principal e as despesas financeiras. As despesas financeiras são reconhecidas no resultado durante o período do arrendamento para produzir uma taxa periódica constante de juros sobre o saldo remanescente do passivo para cada período. Os ativos de direito de uso são mensurados ao custo, de acordo com os itens a seguir: • o valor da mensuração inicial do passivo de arrendamento; • quaisquer pagamentos de arrendamentos feitos na data inicial, ou antes dela, menos quaisquer incentivos de arrendamento recebidos; • quaisquer custos diretos iniciais; e • custos de restauração. Os ativos de direito de uso geralmente são depreciados ao longo da vida útil do ativo ou do prazo do arrendamento pelo método linear, dos dois o menor. Se a Companhia estiver razoavelmente certa de que irá exercer uma opção de compra, o ativo de direito de uso é depreciado ao longo da vida útil do ativo subjacente. Vide nota explicativa nº 12. q. Provisão para contingências: A Companhia é parte em diversos processos judiciais e administrativos. Provisões são constituídas para todos os riscos referentes a processos judiciais para os quais é provável que ocorra uma saída de recursos para liquidar a disputa e uma estimativa razoável possa ser feita. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, a jurisprudência disponível, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos assessores jurídicos. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, conclusão de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais. r. IR e CS: As despesas de IR e CS do período compreendem os impostos corrente e diferido. Os impostos sobre a renda são reconhecidos na demonstração do resultado. O encargo de IR e a CS corrente e diferido é calculado com base nas leis tributárias promulgadas, ou substancialmente promulgadas, na data do balanço. A administração avalia, periodicamente, as posições assumidas pelo Grupo nas apurações de impostos sobre a renda com relação às situações em que a regulamentação fiscal aplicável dá margem a interpretações; e estabelece provisões, quando apropriado, com base nos valores estimados de pagamento às autoridades fiscais. O IR e a CS corrente são apresentados líquidos, por entidade contribuinte, no passivo quando houver montantes a pagar, ou no ativo quando os montantes antecipadamente pagos excedem o total devido na data do relatório. O IR e a CS diferidos são reconhecidos usando-se o método do passivo sobre as diferenças temporárias decorrentes de diferenças entre as bases fiscais dos ativos e passivos e seus valores contábeis nas demonstrações financeiras. Entretanto, o IR e a CS diferidos não são contabilizados se resultar do reconhecimento inicial de um ativo ou passivo em uma operação que não seja uma combinação de negócios, a qual, na época da transação, não afeta o resultado contábil, nem o lucro tributável (prejuízo fiscal). O IR e a CS diferidos ativo são reconhecidos somente na proporção da probabilidade de que lucro tributável futuro esteja disponível e contra o qual as diferenças temporárias possam ser usadas. Os impostos de renda diferidos são reconhecidos sobre as diferenças temporárias decorrentes dos investimentos em controladas, exceto quando o momento da reversão das diferenças temporárias seja controlado pelo Grupo, e desde que seja provável que a diferença temporária não será revertida em um futuro previsível. Os impostos de renda diferidos ativos e passivos são apresentados pelo líquido no balanço quando há o direito legal e a intenção de compensá-los quando da apuração dos tributos correntes, em geral relacionado com a mesma entidade legal e mesma autoridade fiscal. Dessa forma, impostos diferidos ativos e passivos em diferentes entidades, em geral são apresentados em separado, e não pelo líquido. Vide nota explicativa nº 23. s. Reconhecimento da receita: A receita compreende o valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela comercialização de produtos e serviços no curso normal das atividades da Companhia. A receita é apresentada líquida dos impostos, das devoluções, dos abatimentos e dos descontos. A Companhia reconhece a receita quando o valor da receita pode ser mensurado com segurança, é provável que benefícios econômicos futuros fluirão para a entidade e quando critérios específicos tiverem sido atendidos para cada uma das atividades. A Companhia baseia suas estimativas em resultados históricos, levando em consideração o tipo de cliente, o tipo de transação e as especificações de cada venda. A receita de serviços é reconhecida quando efetivamente realizada, ou seja, quando os seguintes aspectos tiverem sido cumulativamente atendidos: (a) houver evidência da existência de contrato; (b) o serviço tiver sido efetivamente prestado; (c) o preço estiver fixado e determinado; e (d) o recebimento for provável. A receita operacional da venda de produtos e mercadorias importados são reconhecidas quando o controle sobre os produtos é transferido, ou seja, no momento da entrega dos produtos para o cliente, e desde que não haja nenhuma obrigação não satisfeita que possa afetar a aceitação dos produtos pelo cliente. A entrega ocorre quando os produtos são enviados para o local especificado, os riscos de obsolescência e perda são transferidos, o cliente aceita os produtos, de acordo com o contrato de venda, e as disposições de aceite tenham prescritas ou a Companhia tem evidências objetivas de que todos os critérios de aceite das mercadorias foram atendidos. A receita é reconhecida apenas na medida em que for altamente provável que não irá ocorrer uma reversão significativa. Um recebível é reconhecido quando os produtos são entregues, uma vez que é nessa ocasião que a contraprestação se torna incondicional, porque apenas a passagem do tempo é necessária antes de o pagamento ser efetuado. t. Subvenções governamentais: São reconhecidas por competência, como receita do exercício, ao longo do período correspondente às despesas de ICMS incorridas nos Estados do Espírito Santo, Santa Catarina, Pernambuco, Paraíba e Minas Gerais em conformidade com o pronunciamento técnico CPC 07 (R1) - Subvenção e Assistência Governamentais. Os saldos registrados na rubrica "Subvenções governamentais - financiamento FUNDAP", no passivo circulante, referem-se aos empréstimos subsidiados, concedidos pelo Banco de Desenvolvimento do Espírito Santo - BANDES, pelo prazo total de 25 anos, incluindo 5 anos de carência, com remuneração prefixada de 1% ao ano. Posteriormente, esses empréstimos são liquidados com um deságio de 90% do valor de face, com base em taxas de desconto obtidas em leilões efetuados durante o exercício, também realizados pelo BANDES. Os saldos registrados na rubrica "Subvenções governamentais - FUNDAP a realizar", no ativo circulante, referem-se à contrapartida dos ganhos obtidos, correspondentes ao deságio de 90% do valor de face, e dos empréstimos concedidos pelo BANDES, dos meses de outubro, novembro e dezembro de 2023 (outubro, novembro e dezembro de 2022), cujos empréstimos correspondentes são liberados no exercício subsequente. Os incentivos provenientes da redução do ICMS nas operações nos Estados de Santa Catarina, Espírito Santo, Pernambuco, Paraíba e Minas Gerais são repassados aos clientes quando do faturamento. Estão registrados como redução dos impostos sobre vendas pelo benefício recebido e, quando repassados aos clientes, como "Dedução da receita bruta" na demonstração do resultado do exercício. Para manutenção dos Incentivos, a Companhia deve manter estabelecimento regular e ativo nos Estados, bem como, observar os procedimentos de renovação exigidos em cada Estado. u. Redução ao valor recuperável ("impairment"): a) Ativos financeiros: A Companhia avalia, em base prospectiva, as perdas esperadas de crédito associadas aos títulos de dívida registrados ao custo amortizado. A metodologia de impairment aplicada depende de ter havido ou não um aumento significativo no risco de crédito. Para as contas a receber de clientes, o Grupo aplica a abordagem simplificada conforme permitido pelo IFRS 9/CPC 48 e, por isso, reconhece as perdas esperadas ao longo da vida útil a partir do reconhecimento inicial dos recebíveis. Um ativo de contrato não mensurado pelo valor justo por meio do resultado é avaliado a cada data de apresentação para apurar se há evidência objetiva de que tenha ocorrido perda no seu valor recuperável, que pode ocorrer após o reconhecimento inicial desse ativo e que tenha um efeito negativo nos fluxos de caixa futuros projetados. A Companhia avalia a evidência de perda de valor para recebíveis e títulos de instrumentos financeiros mensurados ao valor justo, tanto no nível individualizado, como no nível coletivo, para todos os títulos significativos. Recebíveis e instrumentos financeiros mensurados ao valor justo que não são individualmente importantes são avaliados coletivamente quanto à perda de valor por agrupamento desses títulos com características de risco similares. A redução do valor recuperável de um ativo de contrato é reconhecida como segue: (i) Custo amortizado: pela diferença entre o valor contábil e o valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados, descontados à taxa de juros efetiva original do ativo. As perdas são reconhecidas no resultado e refletidas em uma conta de provisão. Quando um evento subsequente indica reversão da perda de valor, a diminuição na perda de valor é revertida e registrada no resultado. (ii) Disponíveis para venda: pela diferença entre o custo de aquisição, líquido de qualquer reembolso e amortização do principal, e o valor justo atual, decrescido de qualquer redução por perda de valor recuperável previamente reconhecida no resultado. As perdas são reconhecidas no resultado. b) Ativos não financeiros: Os ativos não financeiros com vida útil indefinida são testados anualmente para a verificação se seus valores contábeis não superam os respectivos valores de realização. Os demais ativos sujeitos à amortização são submetidos ao teste de "impairment" sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indiquem que o valor contábil possa não ser recuperável. v. Informações por segmento: O CPC 22/IFRS 8 determina que os segmentos operacionais sejam divulgados de maneira consistente com as informações fornecidas ao tomador de decisões operacionais, que é a pessoa ou grupo de pessoas que aloca os recursos aos segmentos e que avalia sua performance. A Companhia é especializada em operações de comércio exterior, com foco na importação de mercadorias por conta e ordem de terceiros e encomenda, e a prestação de serviços de consultoria de planejamento comercial, operacional, logístico e financeiro relacionados ao processo de importação (Business Process Outsourcing), sendo os resultados da Companhia acompanhados, monitorados e avaliados de forma integrada pela Administração. Em suma, a Companhia opera com um único segmento.				
4. Caixa e equivalentes de caixa:				
	Controladora	Consolidado	Controladora	Consolidado
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Caixa	31	38	31	38
Bancos	6.582	18.136	6.973	18.353
Aplicações Financeiras (*)	358.505	121.163	371.362	123.589
Total	365.118	139.337	378.366	141.980
(*) Referem-se a aplicações compromissadas com rendimentos de 93% a 95% (rendimento de 60% a 97% em 2022) do Certificado Interbancário - CDI, com liquidez imediata e que estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor.				
5. Títulos e valores mobiliários:				
	Controladora	Consolidado	Controladora	Consolidado
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Aplicações financeiras - circulante (*)	28.226	31.238	28.226	35.918
Título de capitalização - não circulante	-	32	-	32
Total	28.226	31.270	28.226	35.950
(*) Certificados de Depósitos Bancários - CDBs, com rendimento de 100% a 101,85% do CDI em 2023 (5% a 102,5% do CDI em 2022), todos com vencimentos acima de três meses.				
6. Contas a receber:				
	Controladora	Consolidado	Controladora	Consolidado
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Contas a receber de clientes	1.210.486	685.919	1.215.250	693.823
Total	1.210.486	685.919	1.215.250	693.823
Contas a receber de clientes por idade de vencimento:				
	Controladora	Consolidado	Controladora	Consolidado
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
A vencer	1.195.576	646.368	1.198.833	654.272
Subtotal	1.195.576	646.368	1.198.833	654.272
Vencidas:				
Até 30 dias	12.104	37.438	12.881	37.438
De 31 a 60 dias	1.023	937	1.669	937
De 61 a 90 dias	262	365	263	365
De 91 a 180 dias	1.018	47	990	47
Acima de 180 dias	503	764	614	764
Subtotal	14.910	39.551	16.417	39.551
Total	1.210.486	685.919	1.215.250	693.823
A Companhia realizou em 2023 operações de cessões de créditos, sem direito de regresso, de seus recebíveis no montante de R\$1.574.323 (R\$1.791.518 em 2022), que incidiram juros no montante de R\$56.783 em 2023 (R\$76.407 em 2022).				
7. Estoques:				
	Controladora	Consolidado	Controladora	Consolidado
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Mercadorias importadas	285.869	219.804	286.385	219.804
Importações em andamento	619.414	473.220	621.630	474.731
Adiantamentos a fornecedores estrangeiros	347.431	88.655	347.431	88.655
Total	1.252.714	781.679	1.255.446	783.190
O custo das vendas reconhecido no resultado durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 foi de R\$9.654.761 na Controladora e R\$9.674.926 no Consolidado (R\$8.518.132 e R\$8.544.290 em 31 de dezembro de 2022).				
8. Impostos e contribuições a recuperar:				
	Controladora	Consolidado	Controladora	Consolidado
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
IR Retido na Fonte - IRRF	6.344	5.075	7.143	5.568
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS	33.067	34.160	33.084	34.225
Programa de Integração Social - PIS	9.050	8.786	9.065	8.806
Imposto sobre Produtos Industrializados - IPI	18	6	18	6
IR Pessoa Jurídica - IRPJ - antecipação	744	18.798	2.728	21.833
CS sobre o Lucro Líquido - CSLL - antecipação	92	1.184	822	2.432
Créditos decisão judicial (*)	-	56.531	222	56.531
Imposto sobre Circulação de Mercadoria e Serviços - ICMS	7.716	5.911	7.735	5.930
Outros impostos	4.499	6.911	4.881	7.273
Total	61.530	137.362	65.698	142.604
(*) Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2022, a Companhia registrou créditos do IRPJ e da CSLL, referentes à exclusão do crédito presumido de ICMS na apuração da base de cálculo do IRPJ e da CSLL sobre a apuração dos resultados dos exercícios findos de 31 de dezembro de 2013 a 31 de dezembro de 2019, no montante de R\$63.070. Estes créditos tributários foram compensados com impostos federais (PIS, COFINS e IPI).				
9. Adiantamentos:				
	Controladora	Consolidado	Controladora	Consolidado
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Adiantamentos	9.165	9.543	14.276	10.765
Total	9.165	9.543	14.276	10.765
O saldo dessa rubrica refere-se basicamente a gastos com despachantes, fretes, seguros e armazenagem de produtos em estoque ou em andamento.				
10. Transações e saldos com partes relacionadas:				
	Controladora	Consolidado	Controladora	Consolidado
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Ativos não circulantes:				
Pessoas físicas (a)	-	53	-	53
Sertrading S.A. (a)	8.272	5.397	8.272	5.397
Serglobal Importação e Distribuição Ltda. (a)	10.819	10.580	10.819	10.580
Sertrading Serviços de Importação e Exportação Ltda. (a) e (b)	1.091	439	-	-
Total dos ativos	20.182	16.469	19.091	16.030
Passivos não circulantes:				
Sertrading S.A. (a) e (b)	112	112	115	115
Total dos passivos	112	112	115	115
Resultado				
	Controladora	Consolidado	Controladora	Consolidado
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Pessoas físicas (a)	1	22	1	22
Sertrading S.A. (a) e (b)	(738)	(1.778)	(738)	(1.701)
Sertrading Serviços de Importação e Exportação Ltda. (a) e (b)	2.269	1.826	-	-
Serglobal Participações Ltda. (a)	-	1	-	1
Serglobal Importação e Distribuição Ltda. (a)	1.955	1.945	1.955	1.945
Total	3.487	2.016	1.218	267
(a) A Companhia, por meio de contratos de mútuo, concedeu e captou recursos com partes relacionadas por prazo indeterminado. Essas operações foram realizadas com base em taxas e condições usuais de mercado, com taxa estabelecida de CDI + 0,35% A Companhia recebeu e repassou os juros, com base no custo de captação mensal dos empréstimos, por meio de rateio entre as partes. (b) Contratos de rateio de despesas sem prazo ou remuneração por juros sobre tempo decorrido, estipulados entre as partes. A remuneração total paga ao pessoal-chave da Administração referente ao resultado do exercício findo em 31 de dezembro de 2023, no montante de R\$10.446 (R\$8.292 em 31 de dezembro de 2022), foram registrados na rubrica "Despesas de pessoal".				
11. Investimentos:				
	Participação	Patrimônio líquido	Lucro líquido	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Sertrading Serviços de Imp. e Exp. Ltda.	99.99%	99.99%	22.135	25.840
			8.295	8.762
			Movimentação do investimento	
			Resultado de participação	
	31.12.2022	Participação	Dividendos	31.12.2023
Sertrading Serviços de Imp. e Exp. Ltda.	25.840	8.295	(12.000)	22.135
Total	25.840	8.295	(12.000)	22.135
12. Direitos de uso e passivo de arrendamentos:				
(a) Movimentação do direito de uso (passivo):				
	Controladora	Consolidado	Controladora	Consolidado
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Saldo em 31 de dezembro de 2021	1.373	1.373		
Adições	8.752	8.752		
Amortizações	(1.029)	(1.029)		
Saldo em 31 de dezembro de 2022	9.096	9.096		
Remensuração	385	385		
Amortizações	(1.011)	(1.011)		
Saldo em 31 de dezembro de 2023	8.470	8.470		
(b) Movimentação do pagamento de direito de uso (passivo):				
	Controladora	Consolidado	Controladora	Consolidado
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Saldo em 31 de dezembro de 2022	1.447	1.447		
Adições	8.752	8.752		
Pagamento de principal	(1.177)	(1.177)		
Juros incorridos	120	120		
Juros pagos	(96)	(96)		
Saldo em 31 de dezembro de 2022	9.046	9.046		
Remensuração	385	385		
Pagamento de principal	(970)	(970)		
Juros incorridos	128	128		
Juros pagos	(234)	(234)		
Saldo em 31 de dezembro de 2023	8.355	8.355		
Circulante	418	418		
Não circulante	7.937	7.937		
Total	8.355	8.355		
13. Fornecedores:				
	Controladora	Consolidado	Controladora	Consolidado
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Fornecedores nacionais	14.471	18.252	14.599	18.617
Fornecedores estrangeiros	1.601.637	1.028.935	1.603.489	1.029.601
Total	1.616.108	1.047.187	1.618.088	1.048.218
14. Adiantamento de clientes:				
	Controladora	Consolidado	Controladora	Consolidado
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Adiantamento de Clientes	227.122	24.596	236.061	25.629
Total	227.12			

→ continuação

BTG Pactual Commodities Sertrading S.A. (anteriormente denominada Sertrading (BR) Ltda.) - CNPJ/MF nº 03.748.067/0001-05

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 E 31 DE DEZEMBRO DE 2022 (Em milhares de reais)

Os valores contábeis e de mercado dos instrumentos financeiros da Companhia em 31 de dezembro de 2023 e 2022 são como segue:

Natureza Ativo:	Classificação	Hierarquia do valor justo	Controladora				Consolidado			
			Contábil	Valor justo	Contábil	Valor justo	Contábil	Valor justo	Contábil	Valor justo
Caixa e equivalentes de caixa	Custo amortizado	Nível 2	365.118	365.118	139.337	139.337	378.366	378.366	141.980	141.980
Contas a receber, líquidas	Custo amortizado		1.210.486	1.210.486	685.919	685.919	1.215.250	1.215.250	693.823	693.823
Títulos e valores mobiliários	Valor justo pelo resultado	Nível 2	28.226	28.226	31.270	31.270	28.226	28.226	35.950	35.950
Instrumentos financeiros derivativos	Valor justo pelo resultado	Nível 2	16	16	—	—	16	16	—	—
Depósitos judiciais	Custo amortizado		2.373	2.373	2.373	2.373	2.380	2.380	2.387	2.387
Partes relacionadas	Custo amortizado		20.182	20.182	16.469	16.469	19.091	19.091	16.030	16.030
Total			1.626.401	1.626.401	875.368	875.368	1.643.329	1.643.329	890.170	890.170

Natureza Passivo:	Classificação	Hierarquia do valor justo	Controladora				Consolidado			
			Contábil	Valor justo	Contábil	Valor justo	Contábil	Valor justo	Contábil	Valor justo
Fornecedores	Custo amortizado		1.616.108	1.616.108	1.047.187	1.047.187	1.618.088	1.618.088	1.048.218	1.048.218
Contas a pagar	Custo amortizado		20.780	20.780	32.483	32.483	20.915	20.915	32.583	32.583
Empréstimos e financiamentos	Custo amortizado		733.439	733.439	392.676	392.676	733.439	733.439	392.676	392.676
Instrumentos financeiros derivativos	Valor justo pelo resultado	Nível 2	19.460	19.460	25.122	25.122	19.460	19.460	25.122	25.122
Arrendamentos	Custo amortizado		8.355	8.355	9.046	9.046	8.355	8.355	9.046	9.046
Subvenções governamentais - Financiamento FUNDAP	Custo amortizado		3.371	3.371	4.490	4.490	3.371	3.371	4.490	4.490
Partes relacionadas	Custo amortizado		12	12	112	112	115	115	115	115
Total			2.401.625	2.401.625	1.511.116	1.511.116	2.403.743	2.403.743	1.512.250	1.512.250

Durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022, a Companhia não realizou operações avançadas nem especulativas em suas posições financeiras. Para todas as posições existentes, há uma operação real e apenas protegendo a Companhia de riscos sobre elas. **b) Risco de fluxo de caixa ou valor justo associado à taxa de juros:** Embora a Companhia possua ativos financeiros significativos sobre os quais incidam juros, devido ao elevado giro de caixa inerente a suas operações, o resultado e os fluxos de caixa operacionais são substancialmente independentes das mudanças nas taxas de juros do mercado. O risco da taxa de juros decorre de empréstimos de curto prazo. Os empréstimos captados a taxas variáveis expõem a Companhia ao risco de taxa de juros. Os empréstimos captados a taxas fixas expõem a Companhia ao risco de valor justo associado à taxa de juros. A Companhia não tem pactuado contratos de derivativos para fazer "hedge" contra esse tipo de risco. Contudo, com base em diversos cenários, a Companhia monitora continuamente o risco de fluxo de caixa associado à taxa de juros e avalia a necessidade de contratação de derivativos visando à proteção contra o referido risco. **c) Risco de exposição cambial:** A Companhia possui uma política de controle de seus ativos e passivos denominados em moedas estrangeiras, com o propósito de avaliar a eventual contratação de derivativos, para se proteger do risco de volatilidade dessas moedas. A Companhia tem contratado operações financeiras de derivativos, na modalidade de "swap", visando proteger a exposição de seus passivos à variação cambial decorrente de contratos de financiamentos e, na modalidade de contrato a termo de moeda "NDF", visando proteger a exposição cambial de ativos e passivos comerciais conforme descrito no item g) a seguir. Os valores contábeis dos passivos monetários em moeda estrangeira nas datas dos balanços são apresentados a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Fornecedores estrangeiros	1.601.637	1.028.935	1.603.489	1.029.601
Empréstimos e financiamentos	730.963	381.480	730.963	381.480
Total	2.332.600	1.410.415	2.334.452	1.411.081

Conforme evidenciado no item g) a seguir, em 31 de dezembro de 2023, a Companhia possui instrumentos financeiros derivativos cujo valor de referência totaliza R\$1.733.753 (R\$ 674.784 em 31 de dezembro de 2022). A estratégia da Companhia para se proteger do descaimento entre seus instrumentos financeiros em moeda estrangeira e os instrumentos financeiros derivativos é realizar a cobrança futura das variações cambiais de seus clientes que, quando da encomenda de mercadorias importadas, optam pela não contratação de instrumentos financeiros derivativos, conforme previsto em contrato. **d) Risco de crédito:** Refere-se ao risco de uma contraparte não cumprir suas obrigações contratuais, levando a Companhia a incorrer em perdas financeiras. A Companhia adota a política de apenas negociar com contrapartes que possuam capacidade de crédito e obter garantias suficientes, quando apropriado, somente como meio de mitigar o risco de perda financeira por motivo de inadimplência. A política de vendas da Companhia está intimamente associada ao nível de risco de crédito a que está disposta a se sujeitar no curso de seus negócios. A diversificação de sua carteira de recebíveis e a seletividade de seus clientes, assim como o acompanhamento dos prazos de venda e os limites individuais de posição, são procedimentos adotados para minimizar eventuais problemas de inadimplência em suas contas a receber. Ainda, em 1º de setembro de 2023, a Companhia renovou

o contrato junto a COFACE seguro de crédito para carteira de recebíveis da operação de importação por encomenda.

e) Risco de liquidez: A Companhia gerencia o risco de liquidez mantendo adequadas reservas e linhas de crédito para captação de empréstimos que julgue adequados, através do monitoramento contínuo dos fluxos de caixa previstos e reais. Tabelas do risco de liquidez e juros: A tabela a seguir mostra em detalhes o prazo de vencimento contínuo restante dos passivos bancários da Companhia e os prazos de amortização contratuais. A tabela foi elaborada de acordo com os fluxos de caixa não descontados dos passivos financeiros, com base na data mais próxima em que a Companhia deve quitar as respectivas obrigações. A tabela inclui os fluxos de caixa dos juros (incorridos e a incorrer) e do principal. A medida que os fluxos de juros são pós-fixados, o valor não descontado foi obtido com base nas curvas de juros no encerramento do exercício. O vencimento contínuo baseia-se na data mais recente em que a Companhia e sua controlada devem quitar as respectivas obrigações.

Empréstimos e financiamentos	Moeda estrangeira (FINIMP)	Taxa de juros efetiva ao ano	Menos de um mês	De um a três meses	De três a 12 meses	Mais de 12 meses	Controladora	
							31.12.2023	31.12.2022
		5,86%	602.556	—	128.407	730.963		
Total			602.556	—	128.407	730.963		

Empréstimos e financiamentos	Moeda estrangeira (FINIMP)	Taxa de juros efetiva ao ano	Menos de um mês	De um a três meses	De três a 12 meses	Mais de 12 meses	Consolidado	
							31.12.2023	31.12.2022
		5,86%	602.556	—	128.407	730.963		
Total			602.556	—	128.407	730.963		

f) Análise de sensibilidade: A Companhia desenvolveu uma análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros para o período de um ano na qual são apresentados quatro cenários com apreciação e depreciação, respectivamente, de 25% e 50% da variável de risco considerado. Esses cenários poderão gerar impactos nos resultados e nos fluxos de caixa futuros da Companhia, conforme descrito a seguir: • Cenário 1: apreciação de 25% das variáveis de risco utilizadas para precificação. • Cenário 2: apreciação de 50% das variáveis de risco utilizadas para precificação. A taxa do CDI utilizada como base da análise foi de 13,04% ao ano, conforme divulgação da Central de Custódia e de Liquidação Financeira de Títulos - CETIP na data de aprovação das demonstrações financeiras.

Instrumento financeiro	Indexador	Cenário -Base		Cenário 1		Cenário 2	
		-Base	1	2	-Base	1	2
Nota comercial	CDI	323	404	323	323	404	323
FINIMP	CDI	95.318	119.147	142.976	95.318	119.147	142.976
Aplicações financeiras	CDI	46.749	35.062	23.375	48.426	36.319	24.213
Total		142.389	154.612	166.674	144.066	155.870	167.512

g) Instrumentos financeiros derivativos: A Companhia opera com instrumentos financeiros derivativos somente para fins de proteção. As operações de NDF têm o objetivo de proteger parte do risco de exposição cambial da Companhia, enquanto as operações de "swap" têm o objetivo de proteger parte do risco cambial e de taxas de juros dos empréstimos do exterior, trocando a variação cambial e juros fixos por juros pós-fixados com risco de mercado nacional. A Companhia possui controles internos que possibilitam um monitoramento das exposições cambiais e de seus riscos. Os valores dos instrumentos financeiros derivativos em 31 de dezembro de 2023 estão apresentados a seguir:

Instrumento	Vencimento	Taxa de câmbio	Controladora e Consolidado	
			Valor em moeda original	Valor de referência (nacional) instrumento
NDF USD	Até maio de 2024	4,91	323.051	1.581.422 (18.750)
NDF EUR	Até fevereiro de 2024	5,30	249	1.319 (9)
NDF CNY	Até março de 2024	2,07	50.988	103.809 (700)
SWAP	Até agosto de 2024	4,84	9.750	47.203 16
Total			384.037	1.733.753 (19.444)

25. Lucro por cota: Em atendimento ao pronunciamento técnico CPC 41, a Companhia apresenta a seguir as informações sobre o lucro por cota em 31 de dezembro de 2023 e de 2022. O cálculo básico de lucro por cota é feito através da divisão do lucro líquido do período, atribuído aos detentores de cotas da controladora, pela quantidade de cotas disponíveis durante o período. A Companhia não possui potenciais fatores diluidores do lucro, portanto o lucro diluído é equivalente ao lucro básico. Os quadros a seguir apresentam os dados de resultado e cotas utilizados no cálculo dos lucros básico e diluído por cota:

	31/12/2023	31/12/2022
Lucro líquido	205.034	334.413
Média ponderada das cotas	14.500	14.500
Lucro por cota	14,14	23,06

26. Seguros contratados: Em 31 de dezembro de 2023, a cobertura dos seguros contratados é assim demonstrada:

Modalidade da apólice	Vigência	Cobertura
Transporte nacional de carga marítima	31.12.2024	USD 1.440.000
Transporte internacional de carga marítima	31.12.2024	USD 1.440.000
Riscos Financeiros	31.08.2024	BRL 32.763
Danos elétricos, roubo e incêndio	14.02.2024	BRL 5.856
Seguro de transporte internacional - Exportação	31.01.2024	USD 36.000

27. Eventos subsequentes: Alienação das ações da Serglobal Participações Ltda.: Em 18 de julho de 2024, a Companhia assinou os documentos definitivos referentes à venda de 100% (cem por cento) do capital social da Serglobal Participações Ltda. ("Sertrading") para a Engelhart CTP (Brasil) S.A. controlada do Banco BTG Pactual S.A. Em 1 de outubro de 2024, diante do cumprimento das condições precedentes aplicáveis, formalizou o fechamento da operação relacionada à venda do capital social da Serglobal Participações Ltda. ("Sertrading"). **Instrumento particular de adiantamento para futuro aumento de capital - "AFAC":** Em 30 de setembro de 2024 a Engelhart CTP (Brasil) S.A., em favor da BTG Pactual Commodities Sertrading S.A. (anteriormente denominada Sertrading (BR) Ltda.), realizou um adiantamento para futuro aumento de capital (AFAC), no valor total de R\$ 242.000.000,00 (duzentos e quarenta e dois milhões de reais), mediante transferência para a conta bancária. Em 1 de outubro de 2024, foi realizada a Assembleia Geral Extraordinária - "AGE" de fechamento da Operação, em que, após verificado o cumprimento de todas condições precedentes e aprovações regulatórias necessárias, foi aprovada a conversão do AFAC celebrado em 30 de setembro de 2024, no montante de R\$ 242.000.000,00 (duzentos e quarenta e dois milhões de reais), com a consequente emissão de 242.000.000 (duzentos e quarenta e dois milhões) de novas ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal, pelo preço de emissão unitário de R\$ 1,00 (um real), sendo o preço de emissão total de R\$ 242.000.000,00 (duzentos e quarenta e dois milhões de reais), dos quais (i) R\$ 217.800.000,00 (duzentos e dezesseite milhões e oitocentos mil reais) foram alocados à conta de reserva de capital da Companhia, de acordo com o disposto no artigo 182, parágrafo 1º, da Lei 6.404/76, e (ii) R\$ 24.200.000,00 (vinte e quatro milhões e duzentos mil reais) foram alocados à conta de capital social mediante conversão de adiantamento para futuro aumento de capital. Em 14 de outubro de 2024 a Engelhart CTP (Brasil) S.A., em favor da BTG Pactual Commodities Sertrading S.A. (anteriormente denominada Sertrading (BR) Ltda.) ("Companhia"), realizou um adiantamento para futuro aumento de capital (AFAC), no valor total de R\$ 3.957.787.450,21 (três bilhões, novecentos e cinquenta e sete milhões, setecentos e oitenta e sete mil, quatrocentos e cinquenta reais e vinte e um centavos), mediante transferência para a conta bancária. O referido AFAC será convertido em capital social na primeira assembleia geral da Companhia a ser realizada após a data de celebração do AFAC ou no prazo de 120 dias contados a partir do encerramento do período-base em que o AFAC foi efetuado.

DIRETORIA				CONTADOR			
MANUEL DE ALMEIDA MARINS GORITO	ADRIANO ALBERTO ANTUNES	ALFREDO DE GOEYE JUNIOR	ROBSON LUIS REIS	ALBERTO ITIRO KOBAYASHI			
JULIA MENDONÇA ROCHA	FELIPE MANDIA	LUCIANO MASCIGRANDE SAPATA	JULIANA LE TASSINARI	CRC-1SP 222.182/S/ES			
LUCIANA LOUREIRO FAZIO		THIAGO MAURO TAVARES PONTES	LUIZ VIEIRA DA SILVA FILHO				

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Aos Cotistas e Diretores da BTG Pactual Commodities Sertrading S.A. (anteriormente denominada Sertrading (BR) Ltda.). **Opinião:** Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da BTG Pactual Commodities Sertrading S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras individuais e consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira individual e consolidada da Sertrading (BR) Ltda. em 31 de dezembro de 2023, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro ("International Financial Reporting Standards - IFRS"), emitidas pelo "International Accounting Standards Board - IASB". **Base para opinião:** Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade - CFC, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião. **ênfase: Reapresentação das demonstrações financeiras:** Chamamos atenção à nota explicativa nº 2 às demonstrações financeiras individuais e consolidadas, que foram alteradas e estão sendo reapresentadas para refletir a adequação as divulgações requeridas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) para Companhias de interesse público, e para correções de erros, em consonância com a IAS 8/CPC 23 - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erros. Em 9 de abril de 2024 emitimos relatório de auditoria sem modificação sobre as demonstrações financeiras da Sertrading (BR) Ltda., que ora estão sendo reapresentadas. Nosso novo relatório, que substitui o anterior, não contém qualquer modificação. **Principais assuntos de auditoria:** Principais assuntos de auditoria - PAA são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. **Reconhecimento de receita de vendas de mercadorias:** Por que é um PAA: O processo de reconhecimento de receita de vendas de mercadorias da Companhia e sua controlada envolve um alto grau de controle para assegurar que as receitas tenham sido mensuradas corretamente, e que estejam devidamente registradas dentro do período contábil adequado. Conforme divulgado na nota explicativa nº 20 às demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a receita operacional líquida reconhecida pela Companhia e sua controlada em 31 de dezembro de 2023 foi de R\$10.025.448 mil e R\$10.060.326 mil, Controladora e Consolidado, respectivamente. Assim, tendo em vista a complexidade do processo de reconhecimento de receitas, devido à quantidade de transações envolvidas e às características inerentes ao processo de reconhecimento de receita, requerendo uma estrutura robusta para suportar as transações de fato, desde a captura, o processamento e o registro das transações no período de competência correto, havendo assim potencial risco significativo associado a esse processo de reconhecimento. Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria: Nossos procedimentos de auditoria incluíram: (i) identificação das atividades de controles relevantes desenhadas e implementadas pela Companhia relacionadas ao processo de

reconhecimento e mensuração das receitas de venda de mercadoria; (ii) testes documentais em bases amostrais, incluindo o exame dos respectivos contratos, para avaliar a ocorrência, integridade e exatidão das receitas reconhecidas pela Companhia; (iii) recálculo dos valores do reconhecimento da receita, observando os períodos adequados de competência ao longo do ano e dos períodos contratuais; e (iv) a avaliação da adequação das divulgações nas respectivas notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Como resultado destes procedimentos, identificamos uma deficiência de controles internos relacionada a receita de vendas de mercadorias, que nos levaram a modificar a natureza e extensão de nossos procedimentos substantivos planejados para obtermos evidências de auditoria suficientes e adequadas. Com base no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados, consideramos as receitas reconhecidas sobre a venda de mercadorias, assim como as respectivas divulgações nas notas explicativas, aceitáveis no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto. **Outros assuntos:** **Demonstrações do valor adicionado:** As demonstrações individuais e consolidadas do valor adicionado - IVA referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023, elaboradas sob a responsabilidade da Administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IFRS, foram submetidas a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essas demonstrações estão reconciliadas com as demais demonstrações financeiras e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e o seu conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no pronunciamento técnico CPC 09 (R1) - Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, essas demonstrações do valor adicionado foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse pronunciamento técnico e são consistentes em relação às demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto. **Responsabilidades da Diretoria e da governança pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas:** A Diretoria é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo IASB, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro. Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a Diretoria é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando e divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a Diretoria pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações. Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas. **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas:** Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detecta as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras. Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da

auditoria. Além disso: • Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais. • Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia. • Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Diretoria. • Concluímos sobre a adequação do uso, pela Diretoria, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluímos que existe incerteza relevante, devemos chamar a atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional. • Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada. • Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do Grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras consolidadas. Somos responsáveis pela direção, pela supervisão e pelo desempenho da auditoria do Grupo e, consequentemente, pela opinião de auditoria. Comunicamos-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos. Fornecemos também aos responsáveis pela Administração declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas. Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela Administração, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinamos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público. São Paulo, 4 de novembro de 2024

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
CRC nº 2 SP 011609/O-8
Ribas Gomes Simões
Contador - CRC nº 1 SP 289690/O-0



Assinado Digitalmente por: **NASSAU EDITORA RADIO E TV LTDA EM RECUPERACAO JUD:2706515000130 - Em: 19/11/2024**

Certificado emitido por: CN=AC CONSULTA BRASIL RFB, OU=Secretaria da Receita Federal do Brasil - RFB, O=ICP-Brasil, C=BR

Acesse: <https://tribunaonline.com.br/validador-iti> caso deseje validar a assinatura!

4659 BTG PACTUAL - COM. SERTRADING - BALANCO.pdf

Código do documento: 4659



Assinado por:



NASSAU EDITORA RADIO E TV LTDA EM RECUPERACAO JUD:27065150000130
Certificado Digital
E-mail: publicidade@grupotribunaonline.com.br

Registro de Eventos:

19 nov 2024, 00:01:00 - UPLOAD

Documento: 4659

Criado por: Mariana Melim **Email:** artemariana@redetribuna.com.br

DATE_ATOM: 2024-11-19T00:06:16-03:00

19 nov 2024, 00:06:16 - INÍCIO DO PROCESSAMENTO

Assinatura iniciada pelo Serviço de Assinaturas.

DATE_ATOM: 2024-11-19T00:06:16-03:00

19 nov 2024, 00:06:16 - ASSINATURA COM CERTIFICADO DIGITAL ICP-BRASIL

NASSAU EDITORA RADIO E TV LTDA EM RECUPERACAO JUD:27065150000130

E-Mail: publicidade@grupotribunaonline.com.br

Emissor do Certificado: CN=NASSAU EDITORA RADIO E TV LTDA EM RECUPERACAO
JUD:27065150000130, OU=videoconferencia, OU=RFB e-CNPJ A1, OU=Secretaria da Receita Federal do
Brasil - RFB, OU=47317285000152, L=VITORIA, S=ES, O=ICP-Brasil, C=BR

DATE_ATOM: 2024-11-19T00:06:16-03:00

Hash do documento original:

[SHA256]: 6569071766749ca7d4949628755aec47b5e5a4335b854dfbdaaa36173a7200ac

[SHA512]: 01aaaa4216b6467e7bfc4a5e240da378cc3a6fe6c526fee2f70420b1c29bc6a7e610c3e73e6cf5a32d20520bfff603af84c22f81ee662b7ee0f1f111b296f3ce

Este certificado pertence única e exclusivamente aos documentos de HASH acima!

Este documento está assinado digitalmente com um certificado digital emitido por: AC CONSULTI BRASIL RFB