

BTG Pactual Commodities Sertrading S.A.

(Anteriormente Sertrading (BR) Ltda.)

Informações Trimestrais (ITR) em

30 de setembro de 2024

**e relatório sobre a revisão de
informações trimestrais**

Relatório da Administração

Apresentamos o Relatório da Administração e as Informações da Companhia, relativos ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2024, elaborados de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária e de acordo com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais – ITR. Adicionalmente, declaramos que as informações contábeis trimestrais individuais e consolidadas da Companhia também atendem simultaneamente o BRGAAP e IFRS.

Contexto operacional

A BTG Pactual Commodities Sertrading S.A. com sede em Vitória, Estado do Espírito Santo, iniciou suas atividades em 29 de junho de 2001 e tem como principal acionista e controladora a Sertrading S.A. Em 11 de setembro de 2024 foi aprovada a alteração da denominação social e transformação de sociedade, que passa de Sertrading (BR) Ltda. para BTG Pactual Commodities Sertrading S.A.

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).

Mais especificamente, a Companhia atua como intermediária entre fornecedores estrangeiros e empresas interessadas em adquirir as mercadorias, oferecendo uma ampla gama de serviços, que inclui gestão operacional, inteligência tributária, planejamento logístico, soluções financeiras, automação e tecnologia.

Uma vez que a Companhia está sediada no Estado do Espírito Santo, suas atividades gozam do incentivo do Fundo para Desenvolvimento das Atividades Portuárias - FUNDAP. Essa subvenção governamental é um importante componente da atividade operacional da Companhia, por meio de ganhos financeiros. A Companhia possui filiais situadas nos Estados de Santa Catarina, Pernambuco, Espírito Santo, Paraíba e Minas Gerais, cujas atividades gozam do incentivo fiscal decorrente do crédito presumido de Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS.

O lucro antes do imposto de renda e da contribuição social nos nove meses findos em 30 de setembro de 2024 foi de R\$163,8 milhões, sendo 2,31% maior em relação aos nove meses findos em 30 de setembro de 2023 que foi de R\$160,1 milhões. Devido as margens dos clientes faturados neste período terem sido melhores que as do mesmo período do ano anterior, apesar de um crescimento nas despesas com serviços de terceiros e infraestrutura.

Estrutura de capital

Em 30 de setembro de 2024 a Companhia recebeu a título de AFAC, o montante de R\$242 milhões da Engelhart CTP (Brasil) S.A., que em 1º de outubro de 2024 foi integralizado na Companhia.

Mudança na estrutura societária

No dia 1º de outubro de 2024 a Engelhart CTP (Brasil) S.A. passa a fazer parte do quadro de acionista e ter o controle sobre a Companhia.

Distribuição de dividendos

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2024, a Companhia distribuiu lucros no montante de R\$505,8 milhões, relativos lucros acumulados e à antecipação de dividendos sobre o resultado do período.

Resultado operacional

A receita líquida de vendas aumentou em 55,75%, sendo R\$11,4 bilhões nos nove meses findos em 30 de setembro de 2024, comparado com R\$7,3 bilhões nos nove meses findos de 2023. Este aumento deve-se, principalmente, a migração para operação de importação por encomenda de um de nossos principais clientes, além de maior volume comercializado e entregue no período.

O lucro bruto aumentou em 28,2%, sendo R\$374,6 milhões nos nove meses findos em 30 de setembro de 2024, comparado com R\$292,2 milhões nos nove meses findos em 30 de setembro de 2023. Este aumento, está relacionado ao aumento das operações e faturamentos ocorridos no período.

As despesas (receitas) operacionais aumentaram 59,0%, sendo R\$ 95,4 milhões nos nove meses findos em 30 de setembro de 2024, comparado com R\$ 60,1 milhões nos nove meses findos em 30 de setembro de 2023. Este aumento deve-se, principalmente, ao aumento nas despesas com serviços contratados de terceiros para fazer frente ao crescimento das operações da Companhia e melhoria em infraestrutura, bem como assessores jurídicos por conta da operação da venda da Companhia.

O resultado financeiro líquido está representado por um prejuízo financeiro na ordem de R\$115,4 milhões nos nove meses findos em 30 de setembro de 2024, e foi maior em 60,2%, comparado com o prejuízo financeiro de R\$ 72,0 milhões nos nove meses findos em 30 de setembro de 2023. Este aumento, está relacionado ao crescimento das nossas operações por conta dos efeitos cambiais e dos juros de financiamentos das operações.

Com este desempenho, a Companhia consumiu caixa líquido nas atividades operacionais de R\$ 454,3 milhões nos nove meses findos em 30 de setembro de 2024, comparado ao fluxo gerado de R\$ 121,4 milhões nos nove meses findos em 30 de setembro de 2023, e atingiu índices de liquidez geral de 1,01, frente aos 1,19 nos nove meses findos em 30 de setembro de 2023. Consideramos esta posição adequada para continuarmos impulsionando as nossas operações de comércio exterior.

Relacionamento com os Auditores Independentes

A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho e nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste. No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2024, a Companhia não contratou e nem teve serviços prestados pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda. não relacionados à auditoria externa, em patamar superior a 5% do total dos honorários relativos a serviços de auditoria externa.



Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Acionistas
BTG Pactual Commodities Sertrading S.A.
(Anteriormente Sertrading (BR) Ltda.)

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da BTG Pactual Commodities Sertrading S.A. (Anteriormente Sertrading (BR) Ltda.) ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2024, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e de nove meses findos nessa data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa data, incluindo as notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária" e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, consequentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 e o IAS 34, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.



BTG Pactual Commodities Sertrading S.A.
(Anteriormente Sertrading (BR) Ltda.)

Outros assuntos


Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as Demonstrações do Valor Adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2024, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins do IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - "Demonstração do Valor Adicionado". Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Auditoria e revisão das cifras do ano anterior

As Informações Trimestrais (ITR) mencionadas no primeiro parágrafo incluem informações financeiras correspondentes ao resultado, mutações do patrimônio líquido, fluxos de caixa e valor adicionado do trimestre findo em 30 de setembro de 2023, obtidas das demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas daquele trimestre, e aos balanços patrimoniais em 31 de dezembro de 2023, obtidas das demonstrações financeiras individuais e consolidadas em 31 de dezembro de 2023, apresentadas para fins de comparação. A revisão das demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas do trimestre findo em 30 de setembro de 2023 e o exame das demonstrações financeiras individuais e consolidadas do exercício findo em 31 de dezembro de 2023 foram conduzidos sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatórios de revisão e de auditoria com data de 4 de novembro de 2024, respectivamente, sem ressalvas.

Ribeirão Preto, 7 de novembro de 2024


PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP027654/F-4



Fábio de Oliveira Araújo
Contador CRC 1SP241313/O-3

BTG Pactual Commodities Sertrading S.A (anteriormente denominada Sertrading (BR) Ltda.)

Balanco patrimonial
Em 30 de setembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais)

ATIVO	Nota	Controladora		Consolidado	
		30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
CIRCULANTE					
Caixa e equivalentes de caixa	4	413.231	365.118	419.405	378.366
Títulos e valores mobiliários	5	6.593	28.226	6.593	28.226
Instrumentos financeiros derivativos	24	-	16	-	16
Contas a receber	6	2.535.300	1.210.486	2.546.146	1.215.250
Estoques	7	1.531.522	1.252.714	1.534.776	1.255.446
Subvenções governamentais - FUNDAP a realizar		42.747	22.859	42.747	22.859
Impostos a recuperar	8	101.332	61.530	105.137	65.698
Adiantamentos		10.120	9.165	11.692	14.276
Outros ativos		39.572	35.704	39.642	35.892
		4.680.417	2.985.818	4.706.138	3.016.029
Ativos não circulante mantido para venda					
		8.364	8.364	8.364	8.364
Total do ativo circulante		4.688.781	2.994.182	4.714.502	3.024.393
NÃO CIRCULANTE					
Impostos diferidos ativos		10.799	-	17.276	7.424
Partes relacionadas	9	10.427	20.182	9.210	19.091
Depósitos judiciais		2.292	2.373	2.299	2.380
Investimentos	10	23.272	22.135	-	-
Outros ativos		1.058	1.223	1.058	1.223
Ativos de direito de uso	11	8.164	8.470	8.164	8.470
Imobilizado		7.213	7.401	7.214	7.405
Intangível		11.681	14.003	11.681	14.003
Total do ativo não circulante		74.906	75.787	56.902	59.996
TOTAL DO ATIVO		4.763.687	3.069.969	4.771.404	3.084.389

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas.

BTG Pactual Commodities Sertrading S.A (anteriormente denominada Sertrading (BR) Ltda.)

Balanco patrimonial

Em 30 de setembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023

(Em milhares de reais)

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Nota	Controladora		Consolidado	
		30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
CIRCULANTE					
Instrumentos financeiros derivativos	24	39.903	19.460	39.903	19.460
Pessoal, encargos e benefícios sociais		7.627	4.465	7.673	4.514
Fornecedores	12	2.560.830	1.616.108	2.563.759	1.618.088
Contas a pagar		27.254	20.780	27.397	20.915
Empréstimos e financiamentos	14	1.357.054	733.439	1.357.054	733.439
Subvenções governamentais - financiamento FUNDAP		14.185	3.371	14.185	3.371
Impostos e contribuições a recolher	15	76.657	41.696	79.673	45.010
Adiantamentos de clientes	13	368.006	227.122	369.583	236.061
Passivo de arrendamento	11	68	418	68	418
Outros passivos	17	242.583	824	242.583	824
Total do passivo circulante		4.694.167	2.667.683	4.701.878	2.682.100
NÃO CIRCULANTE					
Contas a pagar		-	56	-	56
Partes relacionadas	9	1.992	112	1.998	115
Passivo de arrendamento	11	7.753	7.937	7.753	7.937
Provisão para contingências	16	100	100	100	100
Total do passivo não circulante		9.845	8.205	9.851	8.208
TOTAL DO PASSIVO		4.704.012	2.675.888	4.711.729	2.690.308
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	18				
Capital social		14.500	14.500	14.500	14.500
Lucros acumulados		45.175	379.581	45.175	379.581
Total do patrimônio líquido		59.675	394.081	59.675	394.081
TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO		4.763.687	3.069.969	4.771.404	3.084.389

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas.

BTG Pactual Commodities Sertrading S.A (anteriormente denominada Sertrading (BR) Ltda.)

Demonstração do resultado

Trimestres e períodos findos em 30 de setembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

		Trimestres findos em:				Período de nove meses findos em:			
		Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
	Nota	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
RECEITA LÍQUIDA DE VENDAS E SERVIÇOS PRESTADOS	19	5.047.642	2.704.985	5.061.880	2.713.422	11.325.888	7.267.824	11.356.337	7.291.480
Custo das vendas e dos serviços prestados	19	(4.908.016)	(2.606.532)	(4.916.024)	(2.611.070)	(10.963.653)	(6.985.996)	(10.981.729)	(6.999.271)
LUCRO BRUTO		139.626	98.453	145.856	102.352	362.235	281.828	374.608	292.209
(DESPESAS) RECEITAS OPERACIONAIS									
Despesas comerciais	20	(3.438)	(2.522)	(3.536)	(2.547)	(8.748)	(8.232)	(8.923)	(8.310)
Despesas gerais e administrativas	21	(37.126)	(23.873)	(38.900)	(24.561)	(89.624)	(68.889)	(93.199)	(70.969)
Participação nos lucros de controladas avaliadas pelo método de equivalência patrimonial	10	3.035	2.235	-	-	6.027	5.882	-	-
Outros ganhos e (perdas), líquidos		1.837	19.860	1.881	19.855	6.650	19.222	6.640	19.217
LUCRO OPERACIONAL		103.934	94.153	105.301	95.099	276.540	229.811	279.126	232.147
RESULTADO FINANCEIRO, LÍQUIDO	22	(39.211)	(34.371)	(39.045)	(34.171)	(115.912)	(72.701)	(115.369)	(72.026)
LUCRO ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	23	64.723	59.782	66.256	60.928	160.628	157.110	163.757	160.121
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL									
Correntes		-	-	(1.071)	(800)	-	-	(2.182)	(2.100)
Diferidos		-	-	(462)	(346)	10.799	-	9.852	(911)
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO		64.723	59.782	64.723	59.782	171.427	157.110	171.427	157.110
Quantidade média ponderada de ações - milhares		14.500	14.500			14.500	14.500		
Lucro básico e diluído por ação (expresso em R\$ por ação)		4,46	4,12			11,82	10,84		

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas.

BTG Pactual Commodities Sertrading S.A (anteriormente denominada Sertrading (BR) Ltda.)

Demonstração do resultado abrangente

Trimestres e períodos findos em 30 de setembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais)

	Trimestres findos em:				Período de nove meses findos em:			
	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Lucro líquido do período	64.723	59.782	64.723	59.782	171.427	157.110	171.427	157.110
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado abrangente do período	64.723	59.782	64.723	59.782	171.427	157.110	171.427	157.110

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas.

BTG Pactual Commodities Sertrading S.A (anteriormente denominada Sertrading (BR) Ltda.)

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
Períodos findos em 30 de setembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais)

	Nota	Capital social	Lucros acumulados	Total
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022		14.500	311.386	325.886
Lucro líquido do período		-	157.110	157.110
Destinação do lucro líquido do período:				
Distribuição de dividendos	18.b	-	(67.098)	(67.098)
SALDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023		14.500	401.398	415.898
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023		14.500	379.581	394.081
Lucro líquido do período		-	171.427	171.427
Destinação do lucro líquido do período:				
Distribuição de dividendos	18.b	-	(505.833)	(505.833)
SALDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2024		14.500	45.175	59.675

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas.

BTG Pactual Commodities Sertrading S.A (anteriormente denominada Sertrading (BR) Ltda.)

Demonstração dos fluxos de caixa
Períodos findos em 30 de setembro de 2024 e 2023
(Em milhares de reais)

		Controladora		Consolidado	
	Nota	30.09.2024	30.09.2023	31.03.2024	30.09.2023
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS					
Lucro líquido do período		171.427	157.110	171.427	157.110
Depreciações e amortizações		3.861	2.579	3.864	2.830
Subvenções governamentais a receber - FUNDAP		(42.747)	(11.653)	(42.747)	(11.653)
Encargos financeiros sobre empréstimos, cessões de créditos, financiamentos e partes relacionadas	22	62.587	55.518	62.644	55.648
Rendimentos de títulos e valores mobiliários	22	(27.437)	(28.046)	(28.113)	(28.446)
Imposto de renda e contribuição social diferidos		(10.799)	-	(9.852)	911
Participação nos lucros de controladas avaliadas pelo método de equivalência patrimonial	10	(6.027)	(5.882)	-	-
Juros incorridos sobre passivo de arrendamento	11	49	122	49	122
Instrumentos financeiros derivativos	22	(49.800)	91.132	(49.800)	91.058
Variação de ativos e passivos operacionais:					
Contas a receber	6	(1.364.738)	(874.361)	(1.370.835)	(873.895)
Estoques	7	491.993	356.955	493.907	357.399
Subvenções governamentais - FUNDAP a realizar, líquidos dos pagamentos		33.673	9.099	33.673	9.099
Impostos a recuperar	8	(39.802)	83.376	(39.439)	85.413
Adiantamentos	9	(955)	1.627	2.585	(3.995)
Outros ativos		(3.622)	(14.394)	(3.503)	(14.491)
Pessoal, encargos e benefícios sociais		3.162	2.326	3.159	2.339
Fornecedores	12	173.921	182.584	172.436	181.748
Contas a pagar		6.418	(12.050)	6.426	(12.004)
Impostos e contribuições a recolher	15	34.961	8.169	34.663	6.737
Adiantamentos de clientes	13	140.884	131.195	133.521	142.958
Outros passivos		(118)	(11.254)	(120)	(11.256)
Caixa gerado pelas atividades operacionais		(423.109)	124.152	(426.055)	137.632
Juros pagos sobre passivo de arrendamento	11	(353)	(75)	(353)	(75)
Juros pagos sobre empréstimos, financiamentos e partes relacionadas		(27.926)	(16.192)	(27.926)	(16.192)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais		(451.388)	107.885	(454.334)	121.365
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO					
Dividendos recebidos	10	4.890	12.000	-	-
Títulos e valores mobiliários e Instrumentos financeiros derivativos		119.329	(62.250)	120.005	(57.170)
Empréstimos (concedidos a) recebidos de partes relacionadas	9	9.755	(3.786)	9.881	(3.407)
(Aquisição) / Baixa de bens para os ativos imobilizado e intangível		(1.045)	(3.253)	(1.044)	(3.252)
Caixa (aplicado nas) gerado pelas atividades de investimento		132.929	(57.289)	128.842	(63.829)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO					
Pagamento de principal de passivo de arrendamento	11	(353)	(821)	(353)	(821)
(Liquidação) captação de empréstimos e financiamentos, líquidos	14	628.878	(40.779)	628.834	(40.779)
(Liquidação) captação de empréstimos com partes relacionadas		1.880	32	1.883	33
Adiantamento para futuro aumento de capital - "AFAC"	17	242.000	-	242.000	-
Lucros distribuídos	18	(505.833)	(67.098)	(505.833)	(67.098)
Caixa gerado (consumido) pelas (aplicado nas) atividades de financiamento		366.572	(108.666)	366.531	(108.665)
AUMENTO (REDUÇÃO) DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA					
		48.113	(58.070)	41.039	(51.129)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período		365.118	139.337	378.366	141.980
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período		413.231	81.267	419.405	90.851
AUMENTO (REDUÇÃO) DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA					
		48.113	(58.070)	41.039	(51.129)
ITENS QUE NÃO AFETARAM O CAIXA					
Importações em andamento	7	770.801	363.687	773.237	364.681
Juros capitalizados		432	107	432	107

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas.

BTG Pactual Commodities Sertrading S.A (anteriormente denominada Sertrading (BR) Ltda.)

Demonstração do valor adicionado

Períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2024 e 2023

(Em milhares de reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Receitas	19				
Venda de mercadorias		13.163.649	8.487.805	13.185.284	8.503.673
Prestação de serviços		44.182	38.080	57.727	49.524
Outros		6.650	19.222	6.640	19.217
		13.214.481	8.545.107	13.249.651	8.572.414
Insumos adquiridos de terceiros					
Custo das vendas e dos serviços prestados	19	(12.616.416)	(7.988.517)	(12.634.492)	(8.003.533)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros		(43.978)	(26.416)	(48.657)	(27.189)
		(12.660.394)	(8.014.933)	(12.683.149)	(8.030.722)
Valor adicionado bruto		554.087	530.174	566.502	541.692
Depreciação e amortização	23	(3.209)	(2.597)	(3.213)	(2.848)
Valor adicionado líquido produzido pela companhia		550.878	527.577	563.289	538.844
Equivalência patrimonial	10	6.027	5.882	-	-
Receitas financeiras	22	354.777	287.354	355.670	288.390
Valor adicionado recebido em transferência		360.804	293.236	355.670	288.390
Valor adicionado a distribuir		911.682	820.813	918.959	827.234
Distribuição do valor adicionado					
Remuneração direta		34.070	31.421	35.568	32.478
Benefícios		7.295	6.476	7.312	6.498
FGTS		1.819	1.740	1.829	1.754
Pessoal		43.184	39.637	44.709	40.730
Federais		19.638	35.508	24.292	39.657
Estaduais		(34.005)	(62.463)	(34.005)	(62.235)
Municipal		8.866	1.635	9.576	2.207
Impostos, taxas e contribuições		(5.501)	(25.320)	(137)	(20.371)
Descontos		231.457	288.526	231.493	288.544
Aluguéis		426	805	428	805
Juros	22	470.689	360.055	471.039	360.416
Remuneração de capital de terceiros		702.572	649.386	702.960	649.765
Dividendos		162.856	67.098	162.856	67.098
Lucro retidos do período		8.571	90.012	8.571	90.012
Remuneração de capital próprio		171.427	157.110	171.427	157.110
Valor adicionado distribuído		911.682	820.813	918.959	827.234

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas.

BTG Pactual Commodities Sertrading S.A. (anteriormente denominada Sertrading (BR) Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

30 de setembro de 2024

(Em milhares de reais)

1. Contexto operacional

A BTG Pactual Commodities Sertrading S.A. (“Companhia” ou “controladora”) é uma sociedade anônima com sede em Vitória, Estado do Espírito Santo. Iniciou suas atividades em 29 de junho de 2001 e tem como principal cotista e controladora a Sertrading S.A. (“Sertrading S.A”), sendo essa controlada pela Serglobal Participações Ltda. (“Serglobal”).

Em 11 de setembro de 2024 foi aprovada a alteração da denominação social e transformação de sociedade, que passa de Sertrading (BR) Ltda. para BTG Pactual Commodities Sertrading S.A.

A Companhia tem como objeto social as seguintes atividades preponderantes: (a) a realização de operações de importação de mercadorias, por conta e ordem de terceiros ou por encomenda; (b) a exportação de quaisquer produtos; e (c) a prestação de serviços de consultoria de planejamento comercial, operacional, logístico e financeiro, registrados na rubrica de venda de mercadorias para os itens (a) e (b) e prestação de serviços para o item (c), vide nota explicativa 19.

Até o exercício de 2006, a Companhia desenvolveu grande parte de suas operações por meio da modalidade de importação por conta e ordem de terceiros, cujas mercadorias ficam sob a posse da empresa importadora, no caso a Companhia, mas a propriedade é do adquirente. No fim daquele exercício, a Receita Federal do Brasil instituiu a modalidade de importação por meio de compra e venda por encomenda, cuja posse e propriedade das mercadorias são da empresa importadora, e a respectiva transferência aos clientes é registrada como receita de venda. Nos exercícios subsequentes a 2006, a Companhia realizou operações nas duas modalidades permitidas.

Uma vez que a Companhia está sediada no Estado do Espírito Santo, suas atividades gozam do incentivo do Fundo para Desenvolvimento das Atividades Portuárias - FUNDAP. Essa subvenção governamental é um importante componente da atividade operacional da Companhia, por meio de ganhos financeiros, que estão demonstrados na rubrica “Subvenções governamentais - FUNDAP” (vide nota explicativa 19). Parte desse benefício fiscal é repassada aos clientes por meio de descontos concedidos registrados na rubrica “Deduções da receita bruta”, na demonstração do resultado (vide nota explicativa 19).

A Companhia possui filiais situadas nos Estados de Santa Catarina, Pernambuco, Espírito Santo, Paraíba e Minas Gerais, cujas atividades gozam do incentivo fiscal decorrente do crédito presumido de Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS. Os ganhos financeiros obtidos por meio dessa subvenção governamental estão demonstrados na rubrica “Subvenções governamentais - crédito presumido de ICMS”, no grupo de receita líquida, na demonstração do resultado, como redutora dos impostos sobre venda de mercadorias (vide nota explicativa nº 19).

A Companhia possui participação direta na Sertrading Serviços de Importação e Exportação Ltda; (em conjunto “Grupo”), na qual detém 99,99% de participação. É uma sociedade limitada, com sede em São Paulo, Estado de São Paulo, e tem como objeto social as seguintes atividades preponderantes: (i) importação e exportação de produtos e serviços em geral; (ii) prestação de serviços de consultoria na área de importação e exportação em geral; e (iii) prestação de serviços de gerenciamento para operações de comércio exterior.

As demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas foram aprovadas pelo Conselho de Administração em 7 de novembro de 2024 e contemplam uma visão verdadeira e apropriada da evolução e resultados da Companhia e do Grupo.

BTG Pactual Commodities Sertrading S.A. (anteriormente denominada Sertrading (BR) Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

30 de setembro de 2024

(Em milhares de reais)

2. Base de elaboração e apresentação das demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

As informações contábeis intermediárias contidas nas presentes informações trimestrais, individuais e consolidadas, foram preparadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária e de acordo com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais – ITR e evidenciam todas as informações relevantes próprias das informações financeiras intermediárias, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão. Adicionalmente, declaramos que as informações contábeis trimestrais individuais e consolidadas da Companhia também atendem simultaneamente o CPC/CFC e IFRS.

As demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor, exceto os instrumentos financeiros derivativos e títulos e valores mobiliários, que tem seu valor ajustado para refletir a mensuração ao valor justo.

A preparação de demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e o exercício de julgamento por parte da administração da Companhia e do Grupo no processo de aplicação das políticas contábeis. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e têm maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras, estão divulgadas na Nota 3.

Todos os valores divulgados nas demonstrações financeiras e notas foram arredondados com a aproximação de milhares de reais, salvo indicação contrária.

Estas demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas foram elaboradas seguindo a base de preparação e políticas contábeis consistentes com aquelas adotadas na elaboração das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2023. Dessa forma, devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras anuais individuais e consolidadas, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023, preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos, interpretações e orientações emitidos pelo CPC e aprovados pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), e as normas internacionais de contabilidade ("IFRS®") emitidas pelo IASB®.

Demonstração do valor adicionado

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado (DVA), individual e consolidado, é requerida pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a companhias abertas. A DVA foi preparada de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - "Demonstração do Valor Adicionado". As IFRS não requerem a apresentação dessa demonstração. Como consequência, pelas IFRS, essa demonstração está apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das informações financeiras intermediárias.

Alterações de normas novas que ainda não estão em vigor

As seguintes alterações de normas foram emitidas pelo IASB mas não estão em vigor para o período de 2024. A adoção antecipada de normas, embora encorajada pelo IASB, não é permitida, no Brasil, pelo Comitê de Pronunciamento Contábeis (CPC).

IFRS 18 - O IASB publicou, no dia 9 de abril de 2024, o IFRS 18, que trata da apresentação e divulgação de informações nas demonstrações financeiras. O IFRS 18 introduz três categorias definidas para receitas e despesas, sendo classificadas em operacionais, de investimento ou de financiamento. Tal norma tem por objetivos melhorar a utilidade das informações divulgadas e fornecer aos investidores informações mais transparentes e comparáveis sobre o desempenho financeiro das

BTG Pactual Commodities Sertrading S.A. (anteriormente denominada Sertrading (BR) Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

30 de setembro de 2024

(Em milhares de reais)

empresas. A adoção se tornará obrigatória a partir de janeiro 2027 e a Companhia trabalhará na avaliação dos impactos de tais requisitos.

Não se espera que essas alterações tenham impacto significativo sobre os montantes contabilizados nas demonstrações financeiras da Companhia e do Grupo, porém se espera alterações nas divulgações.

Não há outras normas contábeis IFRS ou interpretações IFRIC que ainda não entraram em vigor que poderiam ter impacto significativo sobre as demonstrações financeiras da Companhia e do Grupo.

Moedas estrangeiras

Moedas funcionais e de apresentação

Os itens incluídos nas demonstrações financeiras da Companhia são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico no qual a Companhia atua. As demonstrações financeiras estão apresentadas em reais ("R\$"), que é a moeda funcional da Companhia.

Transação em moeda estrangeira

Os ativos e passivos financeiros denominados em moedas diferentes da moeda funcional são convertidos pelas respectivas taxas de câmbio em vigor à data do balanço, com exceção do adiantamento a fornecedores, que é a data de contratação. A receita ou despesa cambial resultante é incluída nas demonstrações de resultados da Companhia como "Custo dos produtos vendidos" quando relacionadas as compras até a sua internalização quando passam a ser consideradas como resultado financeiro.

2.1 Principais eventos ocorridos no período

Em 18 de julho de 2024, os acionistas da Companhia e do Grupo assinaram 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. (Nota 26).

3. Principais práticas contábeis

a. Moeda funcional e de apresentação

As demonstrações financeiras são apresentadas em reais (R\$), moeda funcional e de apresentação da Companhia.

b. Mensuração do valor justo

Para fins de preparação de relatórios financeiros, as mensurações do valor justo são classificadas nas categorias Níveis 1, 2 ou 3, descritas a seguir, com base no grau em que as informações para as mensurações do valor justo são observáveis e na importância das informações para a mensuração do valor justo em sua totalidade:

- Informações de Nível 1 são preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos aos quais a entidade pode ter acesso na data de mensuração.

BTG Pactual Commodities Sertrading S.A. (anteriormente denominada Sertrading (BR) Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

30 de setembro de 2024

(Em milhares de reais)

- Informações de Nível 2 são informações, que não os preços cotados incluídos no Nível 1, observáveis para o ativo ou passivo, direta ou indiretamente.
- Informações de Nível 3 são informações não observáveis para o ativo ou passivo.

c. Critérios de consolidação

A controlada Sertrading Serviços de Importação e Exportação Ltda está incluída nas demonstrações financeiras consolidadas da Companhia e do Grupo:

Empresa	Tipo de controle	Participação no capital social	
		30.09.2024	31.12.2023
Sertrading Serviços de Importação e Exportação Ltda.	Direto	99,99%	99,99%

As demonstrações financeiras consolidadas incluem as demonstrações da Companhia e de sua controlada. O controle é obtido quando a Companhia tem o poder de controlar as políticas financeiras e operacionais de uma entidade para auferir benefícios de suas atividades.

Nas demonstrações financeiras individuais da Companhia as informações financeiras da controlada são reconhecidas pelo método de equivalência patrimonial.

Na elaboração das demonstrações financeiras consolidadas foram utilizadas demonstrações encerradas na mesma data-base e consistentes com as práticas contábeis da Companhia. Quando necessário, são feitos ajustes contábeis sobre as demonstrações financeiras da Controlada para adequar suas políticas contábeis àquelas usadas pela Companhia. Os principais procedimentos de consolidação são:

- Eliminação de investimentos em controladas, resultados de equivalência patrimonial, dividendos a receber e a distribuir e créditos e débitos relativos a transações entre as companhias consolidadas.
- Eliminação dos saldos de receitas e despesas decorrentes de negócios entre as companhias consolidadas, quando aplicável.
- Eliminação dos lucros não realizados, quando aplicável.

d. Estimativas e julgamentos contábeis críticos

As estimativas e os julgamentos contábeis são continuamente avaliados e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias.

Estimativas e premissas contábeis críticas

As contas que usualmente requerem estimativa são: (a) provisão para contingências; (b) provisão para gastos gerais de importação e (c) realização do imposto de renda e contribuição social diferidos. Os resultados efetivos podem diferir dessas estimativas. O Grupo revisa as estimativas e premissas pelo menos anualmente.

BTG Pactual Commodities Sertrading S.A. (anteriormente denominada Sertrading (BR) Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

30 de setembro de 2024

(Em milhares de reais)

e. Caixa e equivalentes de caixa

Incluem o caixa, os depósitos bancários e outros investimentos de curto prazo de alta liquidez com vencimentos originais de três meses ou menos, que são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor.

f. Ativos financeiros

A Companhia e o Grupo classificam seus ativos financeiros sob as seguintes categorias: (i) mensurados ao valor justo por meio do resultado; e (ii) custo amortizado. A classificação depende do modelo de negócio para a qual os ativos financeiros foram adquiridos. A Administração determina a classificação de seus ativos financeiros no reconhecimento inicial.

- **Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado**

São ativos financeiros mantidos para negociação ativa. Os ganhos ou as perdas decorrentes de variações no valor justo de ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado são apresentados na demonstração do resultado na rubrica "Resultado financeiro" no período em que ocorrem, a menos que o instrumento tenha sido contratado em conexão com outra operação. Nesse caso, as variações são reconhecidas na mesma linha do resultado afetada pela referida operação.

- **Custo amortizado**

Incluem-se nessa categoria os ativos e passivos financeiros não derivativos com pagamentos fixos ou determináveis, não cotados em um mercado ativo. São incluídos como ativo (passivo) circulante, exceto aqueles com prazo de vencimento superior a 12 meses após a data do balanço (estes são classificados como ativos ou passivos não circulantes).

A Companhia e o Grupo avaliam, na data do balanço, se há evidência objetiva de que um ativo financeiro ou um grupo de ativos financeiros está registrado por valor acima de seu valor recuperável ("impairment"). Se houver alguma evidência, a perda mensurada como a diferença entre o valor recuperável e o valor contábil desse ativo financeiro é reconhecida na demonstração do resultado.

g. Passivos financeiros

Reconhecidos inicialmente na data em que são originados ou na data de negociação em que a Companhia e o Grupo se tornam partes das disposições contratuais do instrumento.

São reconhecidos inicialmente pelo valor justo, acrescidos de quaisquer custos de transação atribuíveis, e, posteriormente, registrados pelo custo amortizado por meio do método da taxa efetiva de juros.

Quando aplicável, os ativos e passivos financeiros somente são compensados e apresentados pelo valor líquido quando existe o direito legal de compensação dos valores e haja a intenção de liquidação, em uma base líquida, ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

h. Contas a receber

Demonstradas pelo valor de realização: Se o prazo original de recebimento for equivalente a um ano ou menos, as contas a receber são classificadas no ativo circulante; caso contrário, são apresentadas no ativo não circulante.

BTG Pactual Commodities Sertrading S.A. (anteriormente denominada Sertrading (BR) Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

30 de setembro de 2024

(Em milhares de reais)

i. Estoques

Referem-se a mercadorias adquiridas pelas modalidades de importação por meio de compra e venda por encomenda, nacionalizadas ou em andamento, e não faturadas no exercício. São avaliados ao custo médio de aquisição.

Os custos de empréstimos da modalidade FINIMP, quando atribuíveis diretamente à aquisição dos estoques importados, os quais levam, necessariamente, um período substancial para ficarem disponíveis para venda pretendida, são acrescentados ao custo de tais ativos até a data em que estejam prontos para a venda pretendida.

j. Investimentos - controladora

Os investimentos em controladas são contabilizados pelo método de equivalência patrimonial e são, inicialmente, reconhecidos pelo seu valor de custo

k. Ativos intangíveis

As licenças de softwares são capitalizadas com base nos custos incorridos para adquirir os softwares e fazer com que eles estejam prontos para serem utilizados. Esses custos são amortizados durante a vida útil estimada dos softwares de 5 anos.

Os custos associados à manutenção de *softwares* são reconhecidos como despesa, conforme incorridos. Os custos de desenvolvimento que são diretamente atribuíveis ao projeto e aos testes de produtos de *software* identificáveis e exclusivos, controlados pelo Grupo, são reconhecidos como ativos intangíveis.

Os custos diretamente atribuíveis, que são capitalizados como parte do produto de *software*, incluem os custos com empregados alocados no desenvolvimento de *softwares* e uma parcela adequada das despesas indiretas aplicáveis. Os custos também incluem os custos de financiamento incorridos durante o período de desenvolvimento do *software*.

Outros gastos de desenvolvimento que não atendam aos critérios de capitalização são reconhecidos como despesa, conforme incorridos. Os custos de desenvolvimento previamente reconhecidos como despesa não são reconhecidos como ativo em período subsequente.

Os custos de desenvolvimento de *softwares* reconhecidos como ativos são amortizados durante sua vida útil estimada, não superior a 5 anos.

l. Imobilizado

Avaliado ao custo histórico, deduzido das respectivas depreciações, calculadas pelo método linear, que leva em consideração a vida útil estimada dos bens, conforme segue:

	Anos
Móveis e utensílios	10
Computadores e periféricos	5
Benfeitorias em propriedades de terceiros	12

m. 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.

BTG Pactual Commodities Sertrading S.A. (anteriormente denominada Sertrading (BR) Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

30 de setembro de 2024

(Em milhares de reais)

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.

n. Arrendamentos

A Companhia aluga andar de prédio comercial para sua área administrativa. O contrato de aluguel é realizado por períodos fixos de 10 anos, porém eles podem incluir opções de prorrogação, sendo a última renovação em 2023.

O contrato de arrendamento não contém cláusulas restritivas, porém os ativos arrendados não podem ser utilizados como garantia de empréstimos. A taxa de desconto no reconhecimento foi de 0.61% a.m.

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 está 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; e
- . faz ajustes específicos à taxa, como no prazo, país, moeda e garantia, por exemplo.

A Companhia 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;

BTG Pactual Commodities Sertrading S.A. (anteriormente denominada Sertrading (BR) Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

30 de setembro de 2024

(Em milhares de reais)

- . 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 certo de que irá exercer uma opção de compra, o ativo do direito de uso é depreciado ao longo da vida útil do ativo subjacente.

Os pagamentos associados a arrendamentos de curto prazo e arrendamentos de ativos de baixo valor são reconhecidos, quando aplicável, pelo método linear como uma despesa no resultado. Arrendamentos de curto prazo são aqueles com um prazo de 12 meses ou menos.

o. Provisão para contingências

A Companhia e o Grupo são partes em diversos processos judiciais e administrativos. Provisões são constituídas para todos os riscos referentes a processos judiciais para os quais: (i) tem uma obrigação presente ou não formalizada (constructive obligation) como resultado de eventos já ocorridos; (ii) é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação; e (iii) o valor puder ser estimado com segurança. As provisões não incluem as perdas operacionais futuras. 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.

p. Imposto de renda e contribuição social

As despesas de Imposto de Renda e Contribuição Social do período compreendem os impostos corrente e diferido. Os impostos sobre a renda são reconhecidos na demonstração do resultado.

O encargo de Imposto de Renda e a Contribuição Social 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 pela Companhia 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 Imposto de Renda e a Contribuição Social 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 Imposto de Renda e a Contribuição Social 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 Imposto de Renda e a Contribuição Social 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 Imposto de Renda e a Contribuição Social 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.

BTG Pactual Commodities Sertrading S.A. (anteriormente denominada Sertrading (BR) Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

30 de setembro de 2024

(Em milhares de reais)

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 pela Companhia, 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.

q. 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 e do Grupo. A receita é apresentada líquida dos impostos, das devoluções, dos abatimentos e dos descontos.

A Companhia e o Grupo reconhecem 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 e o Grupo baseiam 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 prescritos 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.

r. 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 - 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

BTG Pactual Commodities Sertrading S.A. (anteriormente denominada Sertrading (BR) Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

30 de setembro de 2024

(Em milhares de reais)

BANDES, dos meses de julho, agosto e setembro de 2024 (outubro, novembro e dezembro de 2023), 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.

s. 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, a Companhia e o Grupo aplicam 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 perda estimada para créditos de liquidação duvidosa (“PECLD”) é constituída com base em análise dos valores a receber, considerando o conceito de perda incorrida e perda esperada, levando em conta eventos de inadimplência que tem probabilidade de ocorrência nos doze meses após a data de divulgação das referidas demonstrações financeiras ou eventos que já indiquem a não realização desses valores.

A Companhia e o Grupo avaliam 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.

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.

t. 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

BTG Pactual Commodities Sertrading S.A. (anteriormente denominada Sertrading (BR) Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

30 de setembro de 2024

(Em milhares de reais)

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. Portanto, a Companhia e o Grupo operam com um único segmento que é importação.

u. Normas e interpretações novas e revisadas, aplicáveis ao período findo em 30 de setembro de 2024

As seguintes alterações de normas foram adotadas pela primeira vez para o período iniciado em 1º de janeiro de 2024:

. Alteração ao IAS 1 "Apresentação das Demonstrações Contábeis": de acordo com o IAS 1 – "Presentation of financial statements", para uma entidade classificar passivos como não circulantes em suas demonstrações financeiras, ela deve ter o direito de evitar a liquidação dos passivos por no mínimo doze meses da data do balanço patrimonial. Em janeiro de 2020, o IASB emitiu a alteração ao IAS 1 "Classification of liabilities as current or non-current", cuja data de aplicação era para exercícios iniciados a partir de 1º de janeiro de 2023, que determinava que a entidade não teria o direito de evitar a liquidação de um passivo por pelo menos doze meses, caso, na data do balanço, não tivesse cumprido com índices previstos em cláusulas restritivas (ex.: covenants), mesmo que a mensuração contratual do covenant somente fosse requerida após a data do balanço em até doze meses.

Subsequentemente, em outubro de 2022, nova alteração foi emitida para esclarecer que passivos que contém cláusulas contratuais restritivas requerendo atingimento de índices sob covenants somente após a data do balanço, não afetam a classificação como circulante ou não circulante. Somente covenants com os quais a entidade é requerida a cumprir até a data do balanço afetam a classificação do passivo, mesmo que a mensuração somente ocorra após aquela data.

A alteração de 2022 introduz requisitos adicionais de divulgação que permitam aos usuários das demonstrações financeiras compreender o risco do passivo ser liquidado em até doze meses após a data do balanço. A alteração de 2022 mudou a data de aplicação da alteração de 2020. Desta forma, ambas as alterações se aplicam para exercícios iniciados a partir de 1º de janeiro de 2024.

. Alteração ao IFRS 16 – "Arrendamentos": a alteração emitida em setembro de 2022 traz esclarecimentos sobre o passivo de arrendamento em uma transação de venda e relocação ("sale and leaseback"). Ao mensurar o passivo de locação subsequente à venda e relocação, o vendedor-arrendatário determina os "pagamentos da locação" e os "pagamentos da locação revistos" de forma que não resulte no reconhecimento pelo vendedor-locatário de qualquer quantia do ganho ou perda relacionada ao direito de uso que retém. Isto poderia afetar particularmente as transações de venda e relocação em que os pagamentos do arrendamento incluem pagamentos variáveis que não dependem de um índice ou taxa.

. Alterações ao IAS 7 "Demonstração dos Fluxos de Caixa" e IFRS 7 "Instrumentos Financeiros: Evidenciação": a alteração emitida pelo IASB em maio de 2023, traz novos requisitos de divulgação sobre acordos de financiamento de fornecedores ("supplier finance arrangements – SFAs") com o objetivo de permitir aos investidores avaliar os efeitos sobre os passivos de uma entidade, os fluxos de caixa e a exposição ao risco de liquidez. Acordos de financiamento de fornecedores são descritos, nessa alteração, como sendo acordos em que um ou mais provedores de financiamento se oferecem para pagar valores que uma entidade deve aos seus fornecedores, e a entidade concorda em pagar de acordo com os termos e condições do acordo na mesma data, ou em uma data posterior, que os fornecedores são pagos. Os acordos normalmente proporcionam à entidade condições de pagamento estendidas, ou aos fornecedores da entidade condições de recebimento antecipado, em comparação com a data de vencimento original da fatura relacionada.

BTG Pactual Commodities Sertrading S.A. (anteriormente denominada Sertrading (BR) Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas
30 de setembro de 2024
(Em milhares de reais)

4. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
Caixa	11	31	11	31
Bancos	161.713	6.582	161.772	6.973
Aplicações Financeiras (*)	251.507	358.505	257.622	371.362
Total	413.231	365.118	419.405	378.366

(*) Referem-se a aplicações compromissadas com rendimentos de 75% a 100% (rendimento de 93% a 95% em 31 de dezembro 2023) 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	
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
Aplicações financeiras - circulante (*)	6.593	28.226	6.593	28.226
Total	6.593	28.226	6.593	28.226

(*) Certificados de Depósitos Bancários - CDBs, com rendimento de 75% a 100% do CDI em 30 de setembro de 2024 (100% a 101,85% do CDI em 31 de dezembro de 2023).

6. Contas a receber

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
Contas a receber de clientes	2.535.300	1.210.486	2.546.146	1.215.250
Total	2.535.300	1.210.486	2.546.146	1.215.250

Contas a receber de clientes por idade de vencimento:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
A vencer	2.485.356	1.195.576	2.495.948	1.198.833
Subtotal	2.485.356	1.195.576	2.495.948	1.198.833
Vencidas:				
Até 30 dias	39.745	12.104	39.812	12.881
De 31 a 60 dias	1.936	1.023	2.124	1.669
De 61 a 90 dias	310	262	310	263
De 91 a 180 dias	215	1.018	214	990
Acima de 180 dias	7.738	503	7.738	614
Subtotal	49.944	14.910	50.198	16.417
Total	2.535.300	1.210.486	2.546.146	1.215.250

A Companhia realizou em 30 de setembro de 2024 operações de cessões de créditos, sem direito de regresso, de seus recebíveis no montante de R\$979.103 (R\$ 1.574.323 em 31 de dezembro de 2023), que incidiram juros no montante de R\$39.937 em 2024 (R\$ 42.363 em 30 de setembro de 2023) registrados na rubrica de juros sobre cessões de crédito (vide nota 22).

BTG Pactual Commodities Sertrading S.A. (anteriormente denominada Sertrading (BR) Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas
30 de setembro de 2024
(Em milhares de reais)

7. Estoques

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
Mercadorias importadas	245.690	285.869	246.507	286.385
Importações em andamento	770.801	619.414	773.237	621.630
Adiantamentos a fornecedores estrangeiros	515.031	347.431	515.032	347.431
Total	1.531.522	1.252.714	1.534.776	1.255.446

8. Impostos e contribuições a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
Imposto de Renda Retido na Fonte - IRRF	13.569	6.344	14.204	7.143
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS	59.995	33.067	60.058	33.084
Programa de Integração Social - PIS	14.921	9.050	14.935	9.065
Imposto sobre Produtos Industrializados - IPI	6	18	6	18
Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ - antecipação	786	744	2.666	2.728
Contribuição Social sobre o Lucro Líquido - CSLL - antecipação	115	92	856	822
Créditos decisão judicial	1.610	-	1.670	222
Imposto sobre Circulação de Mercadoria e Serviços - ICMS	5.857	7.716	5.876	7.735
Outros impostos	4.473	4.499	4.866	4.881
Total	101.332	61.530	105.137	65.698

BTG Pactual Commodities Sertrading S.A. (anteriormente denominada Sertrading (BR) Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

30 de setembro de 2024

(Em milhares de reais)

9. Transações e saldos com partes relacionadas

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
Ativos não circulantes:				
Sertrading S.A. (a)	9.171	8.272	9.210	8.272
Serglobal Importação e Distribuição Ltda. (a)	-	10.819	-	10.819
Sertrading Serviços de Importação e Exportação Ltda. (a) e (b)	1.256	1.091	-	-
Total dos ativos	10.427	20.182	9.210	19.091

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
Passivos não circulantes:				
Sertrading S.A. (a) e (b)	1.992	112	1.998	115
Total dos passivos	1.992	112	1.998	115

	Trimestres findos em:				Período de nove meses findos em:			
	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
Resultado	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Sertrading S.A. (a) e (b)	(2.158)	(220)	(2.158)	(220)	(2.158)	(221)	(2.158)	(221)
Sertrading Serviços de Importação e Exportação Ltda. (a) e (b)	3.269	487	-	-	3.677	851	-	-
Serglobal Importação e Distribuição Ltda. (a)	1.608	1.398	(11)	404	(11)	404	(11)	404
Total	2.719	1.665	(2.169)	184	1.508	1.034	(2.169)	183

(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 período findo em 30 de setembro de 2024, no montante de R\$8.398 (R\$7.593 em 30 de setembro de 2023), foram registrados na rubrica “Despesas gerais e administrativas”.

BTG Pactual Commodities Sertrading S.A. (anteriormente denominada Sertrading (BR) Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas
30 de setembro de 2024
(Em milhares de reais)

10. Investimentos

Controladas e coligadas					
Participação		Patrimônio líquido		Lucro líquido	
30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	30.09.2023
Sertrading Serviços de Imp. e Exp. Ltda.					
99,99%	99,99%	23.272	22.135	6.027	5.882

Movimentação do investimento				
31.12.2023	Resultado de Participação	Dividendos	30.09.2024	Resultado de participação de 30/09/2023
22.135	6.027	(4.890)	23.272	5.882
22.135	6.027	(4.890)	23.272	5.882

Movimentação do investimento				
31.12.2022	Resultado de Participação	Dividendos	31.09.2023	Resultado de participação de 30/09/2022
25.840	5.882	(12.000)	19.722	5.086
25.840	5.882	(12.000)	19.722	5.086

Sertrading Serviços de Imp. e Exp. Ltda.

Total

11. Ativos de direito de uso

(a) Movimentação do direito de uso (ativo)

	Controladora	Consolidado
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
Remensuração	345	345
Amortizações	(651)	(651)
Saldo em 30 de setembro de 2024	8.164	8.164
Circulante	-	-
Não circulante	8.164	8.164

(b) Movimentação do pagamento de direito de uso (passivo)

	Controladora	Consolidado
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
Remensuração	345	345
Pagamento de principal	(575)	(575)
Juros incorridos	49	49
Juros pagos	(353)	(353)
Saldo em 30 de setembro de 2024	7.821	7.821
Circulante	68	68
Não circulante	7.753	7.753

BTG Pactual Commodities Sertrading S.A. (anteriormente denominada Sertrading (BR) Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas
30 de setembro de 2024
(Em milhares de reais)

12. Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
Fornecedores nacionais	16.540	14.471	16.754	14.599
Fornecedores estrangeiros	2.544.290	1.601.637	2.547.005	1.603.489
Total	2.560.830	1.616.108	2.563.759	1.618.088

13. Adiantamento de clientes

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
Adiantamento de Clientes	368.006	227.122	369.583	236.061
Total	368.006	227.122	369.583	236.061

O saldo dessa rubrica refere-se basicamente a recebimentos antecipados para a prestação de serviços e compra e venda de mercadorias.

14. Empréstimos e financiamentos

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
Moeda nacional:				
Nota comercial	-	2.476	-	2.476
Subtotal	-	2.476	-	2.476
Moeda estrangeira:				
Financiamento de importação - FINIMP (a)	1.357.054	730.963	1.357.054	730.963
Subtotal	1.357.054	730.963	1.357.054	730.963
Total	1.357.054	733.439	1.357.054	733.439

(a) Financiamento de importação de curto prazo, em moeda estrangeira, com encargos prefixados que variam de 4,48% a 6,78% ao ano, com vencimentos entre novembro de 2024 e fevereiro de 2025. Estas operações estão garantidas por aval dos sócios.

Os empréstimos e financiamentos não possuem cláusulas restritivas (“covenants” financeiros e não financeiros).

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2022	392.676	392.676
Captações e pagamentos de principal, líquidas	341.753	341.753
Juros incorridos, líquido de capitalizações	21.003	21.003
Juros pagos	(21.993)	(21.993)
Saldo em 31 de dezembro de 2023	733.439	733.439
Captações e pagamentos de principal, líquidas	617.656	617.656
Juros incorridos, líquido de capitalizações	33.885	33.885
Juros pagos	(27.926)	(27.926)
Saldo em 31 de setembro de 2024	1.357.054	1.357.054

BTG Pactual Commodities Sertrading S.A. (anteriormente denominada Sertrading (BR) Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas
30 de setembro de 2024
(Em milhares de reais)

15. Impostos e contribuições a recolher

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS	55.203	35.778	55.279	35.804
Imposto sobre Produtos Industrializados - IPI	18.424	4.564	18.446	4.577
Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ	-	-	1.600	2.170
Contribuição Social sobre o Lucro Líquido - CSLL	79	20	663	810
Programa de Integração Social - PIS	51	13	141	30
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS	239	60	652	174
Imposto Sobre Serviços - ISS	203	180	321	252
Outros impostos	2.458	1.081	2.571	1.193
Total	76.657	41.696	79.673	45.010

16. Provisões para contingências

A Companhia, no curso normal de suas operações, é parte em processos judiciais de natureza fiscal, trabalhista e cível em diversas instâncias, tendo a Administração adotado como procedimento a revisão, em bases periódicas, do quadro de processos judiciais conhecidos, a avaliação das probabilidades de perda e o ajuste da respectiva provisão, considerando a opinião de seus assessores jurídicos e demais dados disponíveis, tais como a natureza dos processos e a experiência, sendo a provisão constituída, quando aplicável, em montante considerado suficiente para cobrir as prováveis perdas estimadas com as ações em curso. . Em 30 de setembro de 2024 há um processo trabalhista no montante de R\$100 cuja perda foi classificada pelos assessores jurídicos como provável (R\$ 100 em 31 de dezembro de 2023). A provisão para riscos é constituída em 30 de setembro de 2024, a Companhia está envolvida em riscos classificados como de perda possível por seus assessores jurídicos, que não foram provisionados, no montante de R\$166.638 (R\$ 155.543 em 31 de dezembro de 2023).

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
Processos tributários (*)	166.637	155.542	166.637	155.564
Processos cíveis	1	1	1	1
Total	166.638	155.543	166.638	155.565

(*) Montante refere-se basicamente a autos de infração da Secretaria da Receita Federal, no montante de R\$99.500 (R\$85.933 em 31 de dezembro 2023), por não concordar com a classificação fiscal (NCM) utilizada no processo de desembaraço de mercadorias, e R\$ 55.993 refere-se a diferença de tributos por conta do certificado de origem. Ambos os processos o entendimento vem sendo discutido na esfera administrativa. Processo sem risco para a Companhia, respaldado por contrato com terceiros.

17. Outros passivos

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
Adiantamento para futuro aumento de capital (AFAC) (a)	242.000	-	242.000	-
Outros	583	824	583	824
Total	242.583	824	242.583	824

(a) Nota explicativa 26.

BTG Pactual Commodities Sertrading S.A. (anteriormente denominada Sertrading (BR) Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas
30 de setembro de 2024
(Em milhares de reais)

18. Patrimônio Líquido

a) Capital social

Em 30 de setembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023, o capital social da Companhia, totalmente subscrito e integralizado é de R\$14.500, representado por 14.500.000 cotas com valor nominal de R\$1,00 cada uma. A Companhia não possui no período findo em 30 de setembro de 2024 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2023, instrumentos financeiros com efeitos de diluição ao cálculo do lucro por ação básico e diluído. Adicionalmente, ressalta-se que, conforme indicado na Nota Explicativa nº 26, foram realizados adiantamentos para futuro aumento de capital (AFAC) em 30 de setembro de 2024 e em 14 de outubro de 2024.

A composição do capital social é como segue (em reais):

	Controladora e consolidado	
	<u>30.09.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
Sertrading S.A.	14.499.800	14.499.800
Alfredo de Goeve Junior	99	99
Luciano Mascigrande Sapata	99	99
Thiago Mauro Tavares Pontes	1	1
Robson Luis Reis	1	1
Total	<u>14.500.000</u>	<u>14.500.000</u>

b) Distribuição de dividendos

No período findo em 30 de setembro de 2024, a Companhia distribuiu lucros no montante de R\$505.834 (R\$67.098 em 30 de setembro de 2023), sendo R\$ 162.856 relativos à antecipação de dividendos sobre o resultado do período e R\$ 342.978 referente à lucros acumulados

BTG Pactual Commodities Sertrading S.A. (anteriormente denominada Sertrading (BR) Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

30 de setembro de 2024

(Em milhares de reais)

19. Receita operacional líquida e custo das vendas e dos serviços prestados

	Trimestres findos em:				Período de nove meses findos em:			
	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Receita operacional bruta:								
Venda de mercadorias	5.877.524	3.147.297	5.887.283	3.152.682	13.163.649	8.487.805	13.185.284	8.503.673
Prestação de serviços	16.390	10.896	23.096	15.239	44.182	38.080	57.727	49.524
	5.893.914	3.158.193	5.910.379	3.167.921	13.207.831	8.525.885	13.243.011	8.553.197
Deduções da receita bruta:								
Impostos sobre venda de mercadorias e prestação de serviços	(1.040.950)	(564.106)	(1.043.440)	(565.548)	(2.355.385)	(1.513.273)	(2.360.742)	(1.517.372)
Subvenções governamentais - crédito presumido de ICMS	251.119	193.354	251.410	193.507	634.782	518.763	635.444	519.224
Subvenções governamentais - FUNDAP	33.197	10.387	33.197	10.387	70.117	24.975	70.117	24.975
Descontos concedidos	(89.638)	(92.843)	(89.666)	(92.845)	(231.457)	(288.526)	(231.493)	(288.544)
	(846.272)	(453.208)	(848.499)	(454.499)	(1.881.943)	(1.258.061)	(1.886.674)	(1.261.717)
Receita líquida sobre venda de mercadorias	5.033.251	2.695.558	5.041.736	2.700.271	11.287.084	7.234.895	11.305.917	7.248.738
Receita líquida sobre prestação de serviços	14.391	9.427	20.144	13.151	38.804	32.929	50.420	42.742
Receita líquida	5.047.642	2.704.985	5.061.880	2.713.422	11.325.888	7.267.824	11.356.337	7.291.480

	Trimestres findos em:				Período de nove meses findos em:			
	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Custo								
Custo da mercadoria vendida	4.822.333	2.529.432	4.829.462	2.533.520	10.726.511	6.794.346	10.742.678	6.806.562
Custos secundários (frete, custos portuários, armazenagem)	85.683	77.100	86.562	77.550	237.142	191.650	239.051	192.709
Total	4.908.016	2.606.532	4.916.024	2.611.070	10.963.653	6.985.996	10.981.729	6.999.271

BTG Pactual Commodities Sertrading S.A. (anteriormente denominada Sertrading (BR) Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

30 de setembro de 2024

(Em milhares de reais)

20. Despesas comerciais

	Trimestres findos em:				Período de nove meses findos em:			
	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Perda com títulos a receber incobráveis	(113)	(50)	(113)	(50)	(349)	(203)	(349)	(203)
Viagens e representações	(1.073)	(345)	(1.073)	(345)	(2.549)	(1.543)	(2.549)	(1.543)
Comissões	(2.075)	(1.501)	(2.126)	(1.503)	(5.024)	(4.600)	(5.081)	(4.606)
Outras despesas comerciais	(177)	(626)	(224)	(649)	(826)	(1.886)	(944)	(1.958)
Total	(3.438)	(2.522)	(3.536)	(2.547)	(8.748)	(8.232)	(8.923)	(8.310)

21. Despesas gerais e administrativas

	Trimestres findos em:				Período de nove meses findos em:			
	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Despesas com pessoal	(17.909)	(16.298)	(18.492)	(16.663)	(50.760)	(46.577)	(52.316)	(47.707)
Subtotal	(17.909)	(16.298)	(18.492)	(16.663)	(50.760)	(46.577)	(52.316)	(47.707)
Despesas gerais e administrativas:								
Amortização de direito de uso	(218)	(251)	(218)	(251)	(652)	(794)	(652)	(794)
Outros aluguéis e condomínios	(134)	(275)	(136)	(275)	(414)	(884)	(416)	(884)
Utilidades (energia elétrica, telefonia e Internet)	(65)	(81)	(65)	(81)	(190)	(222)	(190)	(222)
Serviços prestados por terceiros	(12.072)	(2.474)	(12.091)	(2.580)	(20.069)	(8.650)	(20.103)	(8.765)
Multas, taxas, impostos e despesas legais	(312)	(284)	(318)	(284)	(637)	(1.442)	(706)	(1.471)
Software	(1.789)	(1.396)	(1.789)	(1.396)	(5.306)	(3.104)	(5.306)	(3.104)
Associações de classe	(18)	(38)	(27)	(46)	(1.131)	(200)	(1.158)	(224)
Eventos	(1.479)	(683)	(1.479)	(683)	(3.057)	(1.632)	(3.057)	(1.632)
Depreciações e amortizações	(1.077)	(898)	(1.078)	(982)	(3.209)	(1.803)	(3.213)	(2.054)
Outras despesas gerais e administrativas	(2.053)	(1.195)	(3.207)	(1.320)	(4.199)	(3.581)	(6.082)	(4.111)
Subtotal	(19.217)	(7.575)	(20.408)	(7.898)	(38.864)	(22.312)	(40.883)	(23.261)
Total	(37.126)	(23.873)	(38.900)	(24.561)	(89.624)	(68.889)	(93.199)	(70.968)

BTG Pactual Commodities Sertrading S.A. (anteriormente denominada Sertrading (BR) Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

30 de setembro de 2024

(Em milhares de reais)

22. Resultado financeiro líquido

	Trimestres findos em:				Período de nove meses findos em:			
	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Receitas financeiras:								
Juros ativos	1.009	2.250	1.005	2.294	2.975	10.611	3.011	10.958
Instrumentos financeiros derivativos	(62.283)	19.902	(62.283)	19.902	49.800	19.902	49.800	19.902
Variação cambial sobre empréstimos e fornecedores estrangeiros	205.789	45.271	205.875	45.388	274.565	228.795	274.746	229.084
Outras receitas financeiras	12.624	15.993	12.866	16.117	27.437	28.046	28.113	28.446
Total	157.139	83.416	157.463	83.701	354.777	287.354	355.670	288.390
Despesas financeiras:								
Juros sobre empréstimos, cessões de créditos e partes relacionadas e arrendamentos	(25.474)	(19.842)	(25.476)	(19.880)	(62.587)	(55.518)	(62.644)	(55.648)
Instrumentos financeiros derivativos	-	(11.679)	-	(11.679)	-	(110.743)	-	(110.743)
Variação cambial sobre empréstimos e fornecedores estrangeiros	(165.759)	(83.405)	(165.901)	(83.442)	(397.182)	(186.654)	(397.434)	(186.838)
IOF	(2)	(4)	(4)	(7)	(61)	(96)	(65)	(106)
Outras despesas financeiras	(5.115)	(2.857)	(5.127)	(2.864)	(10.859)	(7.044)	(10.896)	(7.081)
Total	(196.350)	(117.787)	(196.508)	(117.872)	(470.689)	(360.055)	(471.039)	(360.416)
Resultado financeiro líquido	(39.211)	(34.371)	(39.045)	(34.171)	(115.912)	(72.701)	(115.369)	(72.026)

BTG Pactual Commodities Sertrading S.A. (anteriormente denominada Sertrading (BR) Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

30 de setembro de 2024

(Em milhares de reais)

23. Imposto de renda e contribuição social – correntes e diferidos

	Trimestres findos em:				Período de nove meses findos em:			
	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	64.723	59.782	66.256	60.928	160.628	157.110	163.757	160.121
Alíquota agregada de imposto de renda e contribuição social	34%	34%	34%	34%	34%	34%	34%	34%
Expectativa da despesa de IR e CSLL em relação ao lucro contábil antes desses impostos	(22.006)	(20.326)	(22.527)	(20.716)	(54.614)	(53.417)	(55.677)	(54.441)
Efeito do imposto de renda e da contribuição social sobre:								
Exclusão do crédito presumido de ICMS	55.590	65.740	55.590	65.740	191.967	176.379	191.967	176.379
Diferenças permanentes	1.842	1.470	1.862	1.474	(730)	50	(747)	63
Equivalência patrimonial	1.032	760	-	-	2.049	2.000	-	-
Diferido fiscal não ativado	(36.458)	(47.644)	(36.458)	(47.644)	(127.873)	(125.012)	(127.873)	(125.012)
Imposto de renda e contribuição social contabilizados no período	-	-	(1.533)	(1.146)	10.799	-	7.670	(3.011)
Distribuídos em:								
Correntes	-	-	(1.071)	(800)	-	-	(2.182)	(2.100)
Diferidos	-	-	(462)	(346)	10.799	-	9.852	(911)

A Companhia possui um saldo de prejuízo fiscal sem expectativa de realização que por sua vez não constituiu impostos diferidos sobre prejuízo fiscal e bases negativas da contribuição social no montante equivalente de R\$798.376, adicionalmente, no período foram constituídos R\$ 10.799 conforme IN 2168/2023, para compensação com débitos de impostos federais. Entretanto, a sua controlada possui R\$6.477 em 30 de setembro de 2024 (R\$7.424 em 31 de dezembro de 2023) relativos a impostos diferidos sobre prejuízos fiscais e bases negativas da contribuição social a serem compensados com resultados tributáveis futuros. A previsão da Administração leva em consideração o acréscimo do volume de transações com exportação e importação nos próximos exercícios com a seguinte expectativa de prazo de realização:

Ano	Valor
2024	1.217
2025	12.226
2026	1.007
2027	1.831
A partir de 2028	995
	17.276

BTG Pactual Commodities Sertrading S.A. (anteriormente denominada Sertrading (BR) Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

30 de setembro de 2024

(Em milhares de reais)

24. Instrumentos financeiros

a) Considerações gerais

A Companhia participa de operações que envolvem instrumentos financeiros, todos registrados em contas patrimoniais, com o objetivo de reduzir a exposição a riscos de mercado e de moeda. A administração desses riscos, bem como dos respectivos instrumentos, é realizada por meio de definição de estratégias e estabelecimento de sistemas de controle, minimizando a exposição cambial em suas operações.

Os valores contábeis e de mercado dos instrumentos financeiros da Companhia em 30 de setembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023 são como segue:

Controladora							Consolidado						
Natureza	Classificação	Hierarquia do valor justo	30.09.2024		31.12.2023		Contábil	Valor Justo	Contábil	Valor Justo	Contábil	Valor Justo	
			Contábil	Valor Justo	Contábil	Valor Justo							
Ativo:													
Caixa e equivalentes de caixa	Custo amortizado	-	413.231	413.231	365.118	365.118	419.405	419.405	378.366	378.366			
Contas a receber, líquidas	Custo amortizado	-	2.535.300	2.535.300	1.210.486	1.210.486	2.546.146	2.546.146	1.215.250	1.215.250			
Títulos e valores mobiliários	Valor justo pelo resultado	Nível 2	6.593	6.593	28.226	28.226	6.593	6.593	28.226	28.226			
Instrumentos financeiros derivativos	Valor justo pelo resultado	Nível 2	-	-	16	16	-	-	16	16			
Depósitos judiciais	Custo amortizado	-	2.292	2.292	2.373	2.373	2.299	2.299	2.380	2.380			
Partes relacionadas	Custo amortizado	-	10.427	10.427	20.182	20.182	9.210	9.210	19.091	19.091			
Total			2.967.843	2.967.843	1.626.401	1.626.401	2.983.653	2.983.653	1.643.329	1.643.329			

Controladora							Consolidado						
Natureza	Classificação	Hierarquia do valor justo	30.09.2024		31.12.2023		Contábil	Valor Justo	Contábil	Valor Justo	Contábil	Valor Justo	
			Contábil	Valor Justo	Contábil	Valor Justo							
Passivo:													
Fornecedores	Custo amortizado	-	2.560.830	2.560.830	1.616.108	1.616.108	2.563.759	2.563.759	1.618.088	1.618.088			
Empréstimos e financiamentos	Custo amortizado	-	1.357.054	1.357.054	733.439	733.439	1.357.054	1.357.054	733.439	733.439			
Arrendamentos	Custo amortizado	-	7.821	7.821	8.355	8.355	7.821	7.821	8.355	8.355			
Instrumentos financeiros derivativos	Valor justo pelo resultado	Nível 2	39.903	39.903	19.460	19.460	39.903	39.903	19.460	19.460			
Subvenções governamentais - Financiamento FUNDAP	Custo amortizado	-	14.185	14.185	3.371	3.371	14.185	14.185	3.371	3.371			
Partes relacionadas	Custo amortizado	-	1.992	1.992	112	112	1.998	1.998	115	115			
Contas a pagar	Custo amortizado	-	27.254	27.254	20.780	20.780	27.397	27.397	20.915	20.915			
Total			4.009.039	4.009.039	2.401.625	2.401.625	4.012.117	4.012.117	2.403.743	2.403.743			

BTG Pactual Commodities Sertrading S.A. (anteriormente denominada Sertrading (BR) Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

30 de setembro de 2024

(Em milhares de reais)

Durante os períodos findos em 30 de setembro de 2024 e exercício de 31 de dezembro de 2023, a Companhia não realizou operações alavancadas 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, 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.

BTG Pactual Commodities Sertrading S.A. (anteriormente denominada Sertrading (BR) Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

30 de setembro de 2024

(Em milhares de reais)

Os valores contábeis dos passivos monetários em moeda estrangeira nas datas dos balanços são apresentados a seguir:

	Controladora				Consolidado			
	30.09.2024		31.12.2023		30.09.2024		31.12.2023	
	Valor em moeda original	Valor em Reais	Valor em moeda original	Valor em Reais	Valor em moeda original	Valor em Reais	Valor em moeda original	Valor em Reais
Fornecedores estrangeiros	1.100.177	2.544.290	677.042	1.601.637	1.100.675	2.547.005	677.420	1.603.489
USD	323.455	1.766.008	248.670	1.203.575	323.953	1.768.723	249.048	1.205.427
BRL	727.054	727.054	341.049	341.049	727.054	727.054	341.049	341.049
EUR	4.740	28.824	1.974	10.562	4.740	28.824	1.974	10.562
CNY	28.032	21.761	67.250	45.831	28.032	21.761	67.250	45.831
JPY	16.896	643	18.096	619	16.896	643	18.096	619
GBP	-	-	3	1	-	-	3	1
Empréstimos e financiamentos	249.171	1.357.054	81.585	730.963	249.171	1.357.054	81.585	730.963
USD	248.958	1.355.762	81.585	730.963	248.958	1.355.762	81.585	730.963
EUR	213	1.292	-	-	213	1.292	-	-
Total	1.349.348	3.901.344	758.627	2.332.600	1.349.846	3.904.059	759.005	2.334.452

Conforme evidenciado no item g) a seguir, em 30 de setembro de 2024, a Companhia possui instrumentos financeiros derivativos cujo valor de referência totaliza R\$2.707.708 (R\$ 1.733.753 em 31 de dezembro de 2023). A estratégia da Companhia para se proteger do descasamento 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 e o Grupo a incorrer em perdas financeiras. O Grupo 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 do Grupo 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.

BTG Pactual Commodities Sertrading S.A. (anteriormente denominada Sertrading (BR) Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

30 de setembro de 2024

(Em milhares de reais)

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

O risco de liquidez surge no financiamento geral das atividades de importação do Grupo, que inclui tanto o risco de ser incapaz de financiar a carteira de ativos do Grupo em prazos e taxas apropriadas, e o risco de ser incapaz de liquidar uma posição em tempo hábil a um preço razoável.

Gestão do perfil de liquidez é projetada para assegurar que o Grupo tem acesso aos fundos necessários para cobrir as responsabilidades no vencimento. Fontes de recursos incluem juros e depósitos não remunerados, nota de banco, conta de negociação de passivos, acordos de recompra, empréstimos e acordos de empréstimo.

A Companhia detém contratos de FINIMP para financiar a importação de bens e serviços do exterior que são esperados gerarem fluxos de caixa que estarão disponíveis para atender às saídas de caixa em compras. O risco de liquidez é, consequentemente, medido pela atribuição dos passivos ao menor período estimado em que a contraparte pode exigir o reembolso, e ativos para o primeiro período estimado em que a Companhia pode realizar em dinheiro esses ativos sem qualquer desconto significativo do valor de mercado.

A tabela abaixo resume o perfil dos passivos financeiros da Companhia e sua maturidade em 30 de setembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023, com o fluxo de caixa descontado:

Controladora						
Empréstimos e financiamentos	Taxa de juros média efetiva ao ano	Menos de um mês	De um a três meses	De três meses a um ano	Total	
Moeda estrangeira (FINIMP)	5.76%	1.072.028	44.323	240.703	1.357.054	
Total		1.072.028	44.323	240.703	1.357.054	

Consolidado						
Empréstimos e financiamentos:	Taxa de juros média efetiva ao ano	Menos de um mês	De um a três meses	De três meses a um ano	Total	
Moeda estrangeira (FINIMP)	5.76%	1.072.028	44.323	240.703	1.357.054	
Total		1.072.028	44.323	240.703	1.357.054	

BTG Pactual Commodities Sertrading S.A. (anteriormente denominada Sertrading (BR) Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

30 de setembro de 2024

(Em milhares de reais)

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 10,75% 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	Controladora			Consolidado		
		Cenário Base	Cenário 1	Cenário 2	Cenário Base	Cenário 1	Cenário 2
Aplicações financeiras	CDI	25.562	19.172	12.781	28.338	21.254	14.169
Empréstimos e financiamentos	CDI	159.318	119.489	79.659	159.318	119.489	79.659
Total		184.880	138.661	92.440	187.656	140.743	93.828

BTG Pactual Commodities Sertrading S.A. (anteriormente denominada Sertrading (BR) Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

30 de setembro de 2024

(Em milhares de reais)

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, a Companhia possui controles internos que possibilitam um monitoramento das exposições cambiais e de seus riscos. Os valores dos instrumentos financeiros derivativos em 30 de setembro de 2024 estão apresentados a seguir:

				Controladora		
Instrumento	Vencimento	Taxa de câmbio média		Valor em moeda original	Valor de referência (nacional)	Valor justo do instrumento
NDF USD	Até março de 2025	5.53		487.284	2.693.430	(39.811)
NDF EUR	Até fevereiro de 2025	6.09		638	3.900	(76)
NDF CNY	Até outubro de 2024	1.68		3.976	10.379	(16)
Total				491.898	2.707.709	(39.903)

				Consolidado		
Instrumento	Vencimento	Taxa de câmbio média		Valor em moeda original	Valor de referência (nacional)	Valor justo do instrumento
NDF USD	Até março de 2025	5.53		487.284	2.693.430	(39.811)
NDF EUR	Até fevereiro de 2025	6.09		638	3.900	(76)
NDF CNY	Até outubro de 2024	1.68		3.976	10.379	(16)
Total				491.897	2.707.708	(39.903)

BTG Pactual Commodities Sertrading S.A. (anteriormente denominada Sertrading (BR) Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas
30 de setembro de 2024
(Em milhares de reais)

25. Seguros contratados

Em 30 de setembro de 2024, 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	31.08.2025	BRL 45.792

26. Eventos subsequentes

Venda Serglobal Participações Ltda.

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 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 dezessete 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.

Certificate Of Completion

Envelope Id: B7508572A2114B178843D7449711FF12		Status: Completed
Subject: Complete with DocuSign: DF - Sertrading (BR) - 3Q24 VF.pdf		
LoS / Área: Assurance (Audit, CMAAS)		
Tipo de Documento: Relatórios ou Deliverables		
Source Envelope:		
Document Pages: 42	Signatures: 1	Envelope Originator:
Certificate Pages: 8	Initials: 0	Rafael Campos
AutoNav: Enabled		Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3732, 16º e 17º
Envelopeld Stamping: Enabled		andares, Edifício Adalmiro Dellape Baptista B32, Itai
Time Zone: (UTC-03:00) Brasília		São Paulo, São Paulo 04538-132
		rafael.campos@pwc.com
		IP Address: 201.56.164.188

Record Tracking

Status: Original	Holder: Rafael Campos	Location: DocuSign
06 November 2024 15:28	rafael.campos@pwc.com	
Status: Original	Holder: CEDOC Brasil	Location: DocuSign
07 November 2024 19:43	BR_Sao-Paulo-Arquivo-Atendimento-Team	
	@pwc.com	

Signer Events	Signature	Timestamp
Fabio de Oliveira Araújo	<div>DocuSigned by:</div> <div>Fabio de Oliveira Araújo</div> <div>1295B63D319F49F...</div>	Sent: 06 November 2024 15:29
fabio.araujo@pwc.com		Resent: 07 November 2024 19:18
PwC BR		Viewed: 07 November 2024 19:35
Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate	Signature Adoption: Pre-selected Style	Signed: 07 November 2024 19:43
Signature Provider Details:	Using IP Address: 134.238.160.2	
Signature Type: ICP Smart Card		
Signature Issuer: AC SERASA RFB v5		
Electronic Record and Signature Disclosure:		
Accepted: 09 May 2022 17:26		
ID: 036696e5-148b-4b66-a10f-2d73c6e1688b		
Company Name: PwC		

In Person Signer Events	Signature	Timestamp
Editor Delivery Events	Status	Timestamp
Agent Delivery Events	Status	Timestamp
Intermediary Delivery Events	Status	Timestamp
Certified Delivery Events	Status	Timestamp
Carbon Copy Events	Status	Timestamp
Rafael Campos	COPIED	Sent: 07 November 2024 19:43
rafael.campos@pwc.com		Viewed: 07 November 2024 19:43
PwC BR		Signed: 07 November 2024 19:43
Security Level: Email, Account Authentication (None)		
Electronic Record and Signature Disclosure:		
Not Offered via DocuSign		
Witness Events	Signature	Timestamp

Notary Events	Signature	Timestamp
---------------	-----------	-----------

Envelope Summary Events	Status	Timestamps
-------------------------	--------	------------

Envelope Sent	Hashed/Encrypted	06 November 2024 15:29
Envelope Updated	Security Checked	07 November 2024 18:16
Envelope Updated	Security Checked	07 November 2024 18:16
Certified Delivered	Security Checked	07 November 2024 19:35
Signing Complete	Security Checked	07 November 2024 19:43
Completed	Security Checked	07 November 2024 19:43

Payment Events	Status	Timestamps
----------------	--------	------------

Electronic Record and Signature Disclosure
--

CONSENTIMENTO PARA RECEBIMENTO ELETRÔNICO DE REGISTROS ELETRÔNICOS E DIVULGAÇÕES DE ASSINATURA

Registro Eletrônicos e Divulgação de Assinatura

Periodicamente, a PwC poderá estar legalmente obrigada a fornecer a você determinados avisos ou divulgações por escrito. Estão descritos abaixo os termos e condições para fornecer-lhe tais avisos e divulgações eletronicamente através do sistema de assinatura eletrônica da DocuSign, Inc. (DocuSign). Por favor, leia cuidadosa e minuciosamente as informações abaixo, e se você puder acessar essas informações eletronicamente de forma satisfatória e concordar com estes termos e condições, por favor, confirme seu aceite clicando sobre o botão “Eu concordo” na parte inferior deste documento.

Obtenção de cópias impressas

A qualquer momento, você poderá solicitar de nós uma cópia impressa de qualquer registro fornecido ou disponibilizado eletronicamente por nós a você. Você poderá baixar e imprimir os documentos que lhe enviamos por meio do sistema DocuSign durante e imediatamente após a sessão de assinatura, e se você optar por criar uma conta de usuário DocuSign, você poderá acessá-los por um período de tempo limitado (geralmente 30 dias) após a data do primeiro envio a você. Após esse período, se desejar que enviemos cópias impressas de quaisquer desses documentos do nosso escritório para você, cobraremos de você uma taxa de R\$ 0.00 por página. Você pode solicitar a entrega de tais cópias impressas por nós seguindo o procedimento descrito abaixo.

Revogação de seu consentimento

Se você decidir receber de nós avisos e divulgações eletronicamente, você poderá, a qualquer momento, mudar de ideia e nos informar, posteriormente, que você deseja receber avisos e divulgações apenas em formato impresso. A forma pela qual você deve nos informar da sua decisão de receber futuros avisos e divulgações em formato impresso e revogar seu consentimento para receber avisos e divulgações está descrita abaixo.

Consequências da revogação de consentimento

Se você optar por receber os avisos e divulgações requeridos apenas em formato impresso, isto retardará a velocidade na qual conseguimos completar certos passos em transações que te envolvam e a entrega de serviços a você, pois precisaremos, primeiro, enviar os avisos e divulgações requeridos em formato impresso, e então esperar até recebermos de volta a confirmação de que você recebeu tais avisos e divulgações impressos. Para indicar a nós que você mudou de ideia, você deverá revogar o seu consentimento através do preenchimento do formulário “Revogação de Consentimento” da DocuSign na página de assinatura de um envelope DocuSign, ao invés de assiná-lo. Isto indicará que você revogou seu consentimento para receber avisos e divulgações eletronicamente e você não poderá mais usar o sistema DocuSign para receber de nós, eletronicamente, as notificações e consentimentos necessários ou para assinar eletronicamente documentos enviados por nós.

Todos os avisos e divulgações serão enviados a você eletronicamente

A menos que você nos informe o contrário, de acordo com os procedimentos aqui descritos, forneceremos eletronicamente a você, através da sua conta de usuário da DocuSign, todos os avisos, divulgações, autorizações, confirmações e outros documentos necessários que devam ser fornecidos ou disponibilizados a você durante o nosso relacionamento. Para mitigar o risco de você inadvertidamente deixar de receber qualquer aviso ou divulgação, nós preferimos fornecer todos os avisos e divulgações pelo mesmo método e para o mesmo endereço que você nos forneceu. Assim, você poderá receber todas as divulgações e avisos eletronicamente ou em formato impresso, através do correio. Se você não concorda com este processo, informe-nos conforme descrito abaixo. Por favor, veja também o parágrafo imediatamente acima, que descreve as consequências da sua escolha de não receber de nós os avisos e divulgações eletronicamente.

Como contatar a PwC:

Você pode nos contatar para informar sobre suas mudanças de como podemos contatá-lo eletronicamente, solicitar cópias impressas de determinadas informações e revogar seu consentimento prévio para receber avisos e divulgações em formato eletrônico, conforme abaixo:

To contact us by email send messages to: fiche.alessandra@pwc.com

Para nos contatar por e-mail, envie mensagens para: fiche.alessandra@pwc.com

Para informar seu novo endereço de e-mail a PwC:

Para nos informar sobre uma mudança em seu endereço de e-mail, para o qual nós devemos enviar eletronicamente avisos e divulgações, você deverá nos enviar uma mensagem por e-mail para o endereço fiche.alessandra@pwc.com e informar, no corpo da mensagem: seu endereço de e-mail anterior, seu novo endereço de e-mail. Nós não solicitamos quaisquer outras informações para mudar seu endereço de e-mail. We do not require any other information from you to change your email address.

Adicionalmente, você deverá notificar a DocuSign, Inc para providenciar que o seu novo endereço de e-mail seja refletido em sua conta DocuSign, seguindo o processo para mudança de e-mail no sistema DocuSign.

Para solicitar cópias impressas a PwC:

Para solicitar a entrega de cópias impressas de avisos e divulgações previamente fornecidos por nós eletronicamente, você deverá enviar uma mensagem de e-mail para fiche.alessandra@pwc.com e informar, no corpo da mensagem: seu endereço de e-mail, nome completo, endereço postal no Brasil e número de telefone. Nós cobraremos de você o valor referente às cópias neste momento, se for o caso.

Para revogar o seu consentimento perante a PwC:

Para nos informar que não deseja mais receber futuros avisos e divulgações em formato eletrônico, você poderá:

(i) recusar-se a assinar um documento da sua sessão DocuSign, e na página seguinte, assinalar o item indicando a sua intenção de revogar seu consentimento; ou

(ii) enviar uma mensagem de e-mail para fiche.alessandra@pwc.com e informar, no corpo da mensagem, seu endereço de e-mail, nome completo, endereço postal no Brasil e número de telefone. Nós não precisamos de quaisquer outras informações de você para revogar seu consentimento. Como consequência da revogação de seu consentimento para documentos online, as transações levarão um tempo maior para serem processadas. We do not need any other information from you to withdraw consent. The consequences of your withdrawing consent for online documents will be that transactions may take a longer time to process.

Hardware e software necessários:**

(i) Sistemas Operacionais: Windows® 2000, Windows® XP, Windows Vista®; Mac OS®

(ii) Navegadores: Versões finais do Internet Explorer® 6.0 ou superior (Windows apenas); Mozilla Firefox 2.0 ou superior (Windows e Mac); Safari™ 3.0 ou superior (Mac apenas)

(iii) Leitores de PDF: Acrobat® ou software similar pode ser exigido para visualizar e imprimir arquivos em PDF.

(iv) Resolução de Tela: Mínimo 800 x 600

(v) Ajustes de Segurança habilitados: Permitir cookies por sessão

** Estes requisitos mínimos estão sujeitos a alterações. No caso de alteração, será solicitado que você aceite novamente a divulgação. Versões experimentais (por ex.: beta) de sistemas operacionais e navegadores não são suportadas.

Confirmação de seu acesso e consentimento para recebimento de materiais eletronicamente:

Para confirmar que você pode acessar essa informação eletronicamente, a qual será similar a outros avisos e divulgações eletrônicos que enviaremos futuramente a você, por favor, verifique se foi possível ler esta divulgação eletrônica e que também foi possível imprimir ou salvar eletronicamente esta página para futura referência e acesso; ou que foi possível enviar a presente divulgação e consentimento, via e-mail, para um endereço através do qual seja possível que você o imprima ou salve para futura referência e acesso. Além disso, caso concorde em receber avisos e divulgações exclusivamente em formato eletrônico nos termos e condições descritos acima, por favor, informe-nos clicando sobre o botão “Eu concordo” abaixo.

Ao selecionar o campo “Eu concordo”, eu confirmo que:

(i) Eu posso acessar e ler este documento eletrônico, denominado CONSENTIMENTO PARA RECEBIMENTO ELETRÔNICO DE REGISTRO ELETRÔNICO E DIVULGAÇÃO DE ASSINATURA; e

(ii) Eu posso imprimir ou salvar ou enviar por e-mail esta divulgação para onde posso imprimi-la para futura referência e acesso; e (iii) Até ou a menos que eu notifique a PwC conforme descrito acima, eu consinto em receber exclusivamente em formato eletrônico, todos os avisos, divulgações, autorizações, aceites e outros documentos que devam ser fornecidos ou disponibilizados para mim por PwC durante o curso do meu relacionamento com você.

ELECTRONIC RECORD AND SIGNATURE DISCLOSURE

From time to time, PwC (we, us or Company) may be required by law to provide to you certain written notices or disclosures. Described below are the terms and conditions for providing to you such notices and disclosures electronically through the DocuSign system. Please read the information below carefully and thoroughly, and if you can access this information electronically to your satisfaction and agree to this Electronic Record and Signature Disclosure (ERSD), please confirm your agreement by selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

Getting paper copies

At any time, you may request from us a paper copy of any record provided or made available electronically to you by us. You will have the ability to download and print documents we send to you through the DocuSign system during and immediately after the signing session and, if you elect to create a DocuSign account, you may access the documents for a limited period of time (usually 30 days) after such documents are first sent to you. After such time, if you wish for us to send you paper copies of any such documents from our office to you, you will be charged a \$0.00 per-page fee. You may request delivery of such paper copies from us by following the procedure described below.

Withdrawing your consent

If you decide to receive notices and disclosures from us electronically, you may at any time change your mind and tell us that thereafter you want to receive required notices and disclosures only in paper format. How you must inform us of your decision to receive future notices and disclosure in paper format and withdraw your consent to receive notices and disclosures electronically is described below.

Consequences of changing your mind

If you elect to receive required notices and disclosures only in paper format, it will slow the speed at which we can complete certain steps in transactions with you and delivering services to you because we will need first to send the required notices or disclosures to you in paper format,

and then wait until we receive back from you your acknowledgment of your receipt of such paper notices or disclosures. Further, you will no longer be able to use the DocuSign system to receive required notices and consents electronically from us or to sign electronically documents from us.

All notices and disclosures will be sent to you electronically

Unless you tell us otherwise in accordance with the procedures described herein, we will provide electronically to you through the DocuSign system all required notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you during the course of our relationship with you. To reduce the chance of you inadvertently not receiving any notice or disclosure, we prefer to provide all of the required notices and disclosures to you by the same method and to the same address that you have given us. Thus, you can receive all the disclosures and notices electronically or in paper format through the paper mail delivery system. If you do not agree with this process, please let us know as described below. Please also see the paragraph immediately above that describes the consequences of your electing not to receive delivery of the notices and disclosures electronically from us.

How to contact PwC:

You may contact us to let us know of your changes as to how we may contact you electronically, to request paper copies of certain information from us, and to withdraw your prior consent to receive notices and disclosures electronically as follows:

To contact us by email send messages to: fiche.alessandra@pwc.com

To advise PwC of your new email address

To let us know of a change in your email address where we should send notices and disclosures electronically to you, you must send an email message to us at fiche.alessandra@pwc.com and in the body of such request you must state: your previous email address, your new email address. We do not require any other information from you to change your email address.

If you created a DocuSign account, you may update it with your new email address through your account preferences.

To request paper copies from PwC

To request delivery from us of paper copies of the notices and disclosures previously provided by us to you electronically, you must send us an email to fiche.alessandra@pwc.com and in the body of such request you must state your email address, full name, mailing address, and telephone number. We will bill you for any fees at that time, if any.

To withdraw your consent with PwC

To inform us that you no longer wish to receive future notices and disclosures in electronic format you may:

- i. decline to sign a document from within your signing session, and on the subsequent page, select the check-box indicating you wish to withdraw your consent, or you may;
- ii. send us an email to fiche.alessandra@pwc.com and in the body of such request you must state your email, full name, mailing address, and telephone number. We do not need any other information from you to withdraw consent.. The consequences of your withdrawing consent for online documents will be that transactions may take a longer time to process..

Required hardware and software

The minimum system requirements for using the DocuSign system may change over time. The current system requirements are found here: <https://support.docusign.com/guides/signer-guide-signing-system-requirements>.

Acknowledging your access and consent to receive and sign documents electronically

To confirm to us that you can access this information electronically, which will be similar to other electronic notices and disclosures that we will provide to you, please confirm that you have read this ERSD, and (i) that you are able to print on paper or electronically save this ERSD for your future reference and access; or (ii) that you are able to email this ERSD to an email address where you will be able to print on paper or save it for your future reference and access. Further, if you consent to receiving notices and disclosures exclusively in electronic format as described herein, then select the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

By selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures', you confirm that:

- You can access and read this Electronic Record and Signature Disclosure; and
- You can print on paper this Electronic Record and Signature Disclosure, or save or send this Electronic Record and Disclosure to a location where you can print it, for future reference and access; and
- Until or unless you notify PwC as described above, you consent to receive exclusively through electronic means all notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you by PwC during the course of your relationship with PwC.