

Carta de apresentação quanto à responsabilidade pelas Demonstrações Financeiras

Revisamos as Demonstrações Financeiras relativas ao exercício findo em **31 de dezembro de 2023** da BRL Trust Distribuidora De Títulos E Valores Mobiliários S.A. e concordamos que tais Demonstrações refletem adequadamente todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira correspondente aos períodos apresentados.

Os documentos contemplados nestas demonstrações são os seguintes: Carta de apresentação, Relatório da Administração, Parecer dos Auditores Independentes, Balanço Patrimonial, Demonstração do Resultado, Demonstração de Mutação do Patrimônio Líquido, Demonstrac o de Fluxo de Caixa e Notas Explicativas.

As demonstrac es completas estão disponibilizadas no seguinte enderec o eletr nico www.brltrust.com.br.

BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Demonstrações contábeis acompanhadas do relatório do auditor independente nº 2429U-036-PB

Em 31 de dezembro de 2023



Índice

	Página
Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis	3
Demonstrações contábeis	6
Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022	11

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Grant Thornton Auditores Independentes Ltda.

Av. Eng. Luiz Carlos Berrini, 105 -
12º andar Itaim Bibi, São Paulo (SP)
Brasil

T +55 11 3886-5100

Aos Acionistas e Administradores da
BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
São Paulo – SP

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (“Distribuidora”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. em 31 de dezembro de 2023, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa, para o semestre findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (Bacen).

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis”. Somos independentes em relação à Distribuidora, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Outras informações que acompanham as demonstrações contábeis e o relatório do auditor

A administração da Distribuidora é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações contábeis não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações contábeis, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações contábeis ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis

A administração é responsável pela elaboração das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis individuais e consolidadas livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, a administração é responsável pela avaliação da capacidade da Distribuidora continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a administração pretenda liquidar a Distribuidora ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Distribuidora são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais;
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Distribuidora;

- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração;
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Distribuidora. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Distribuidora a não mais se manter em continuidade operacional; e
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

São Paulo, 28 de março de 2024

Grant Thornton Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP-025.583/O-1



Rafael Dominguez Barros
Contador CRC 1SP-208.108/O-1

BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S. A.

Balanco patrimonial em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em milhares de Reais)

Ativo				Passivo e patrimônio líquido			
	Notas	31/12/2023	31/12/2022		Notas	31/12/2022	31/12/2022
Circulante		154.576	276.314	Circulante		126.619	230.687
Disponibilidades	4	1.740	10.502	Depósitos	9	95.956	190.050
Aplicações interfinanceiras de liquidez	5	95.678	180.578	Outros depósitos		95.956	190.050
Aplicações no Mercado Aberto		95.678	180.578	Outras obrigações	10	30.663	40.637
Títulos e valores mobiliários	5	36.477	64.641	Sociais e estatutárias		8.514	9.569
Carteira própria		36.477	64.641	Fiscais e previdenciárias		18.568	22.629
Outros créditos	6	20.475	20.210	Diversos		3.581	8.439
Rendas a receber		13.186	13.765	Patrimônio líquido	11	28.760	46.747
Diversos		8.201	7.716	Capital de domiciliados no país		4.000	4.000
(-) Provisões para outros créditos		(912)	(1.271)	Reserva legal		800	800
Outros valores e bens	7	206	383	Reserva de lucros		23.960	41.947
Despesas antecipadas		206	383	Total do passivo e do patrimônio líquido		155.379	277.434
Não circulante							
Permanente	8	803	1.120				
Imobilizado e intangível		803	1.120				
Total do ativo		155.379	277.434				

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Demonstração de resultado do exercício - 2º Semestre de 2023 e exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto lucro líquido por ação)

	Notas	2º semestre 2023	31.12.2023	31.12.2022
Receitas da intermediação financeira	12	7.204	17.540	13.138
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		7.204	17.540	13.138
Despesas da intermediação financeira		378	358	9
Provisão para créditos de liquidação duvidosa		378	358	9
Resultado bruto da intermediação financeira		7.582	17.898	13.147
Outras receitas/despesas operacionais		24.655	47.937	64.408
Receitas de prestação de serviços	13	66.844	132.286	135.564
Despesas de pessoal	14	(20.094)	(39.966)	(31.709)
Outras despesas administrativas	16	(16.637)	(33.560)	(28.180)
Despesa Financeira		-	-	-
Despesas tributárias	16	(5.458)	(10.823)	(11.317)
Outras receitas operacionais		-	-	50
Outras Despesas operacionais		-	-	-
Resultado operacional		32.237	65.835	77.555
Resultado antes da tributação sobre o lucro		32.237	65.835	77.555
Imposto de renda e contribuição social	18	(10.018)	(24.061)	(28.133)
Provisão para imposto de renda		(6.201)	(14.915)	(17.285)
Provisão para contribuição social		(3.817)	(9.146)	(10.848)
Participações societárias no lucro	15	(7.761)	(7.761)	(8.741)
Lucro líquido do exercício/semestre		14.458	34.013	40.681
Juros sobre capital próprio		-	-	-
Quantidade de ações		1.000.000	1.000.000	1.000.000
Lucro líquido por ação		14,46	34,01	40,68

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S. A.

Demonstração do resultado abrangente - 2º Semestre de 2023 e exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais)

	<u>2º semestre 2023</u>	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Lucro líquido do semestre/exercício	<u>14.458</u>	<u>34.013</u>	<u>40.681</u>
Outros resultados abrangentes	-	-	-
Resultado abrangente	<u><u>14.458</u></u>	<u><u>34.013</u></u>	<u><u>40.681</u></u>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S. A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido - 2º Semestre de 2023 e exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

Eventos	Capital social	Aumento de Capital	Reservas de lucros		Lucros acumulados	Total
			Reservas legal	Reservas de lucros		
Saldos em 31 de dezembro de 2021	2.000	2.000	400	33.363	-	37.763
Aumento de Capital	2.000	(2.000)	-	-	-	-
Distribuição de dividendos	-	-	-	-	(31.697)	(31.697)
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	40.681	40.681
Destinações:						
(-) Constituição da reserva legal	-	-	400	-	(400)	-
(-) Constituição da reserva de lucro	-	-	-	8.584	(8.584)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2022	4.000	-	800	41.947	-	46.747
Mutações do exercício	2.000	(2.000)	400	8.584	-	8.984
Saldos em 31 de dezembro de 2022	4.000	-	800	41.947	-	46.747
Distribuição de dividendos	-	-	-	(52.000)	-	(52.000)
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	34.013	34.013
Destinações:						
(-) Constituição da reserva de lucro	-	-	-	34.013	(34.013)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2023	4.000	-	800	23.960	-	28.760
Mutações do exercício	-	-	-	(17.987)	-	(17.987)
Saldos em 30 de junho de 2023	4.000	-	800	35.502	-	40.302
Distribuição de dividendos	-	-	-	(26.000)	-	(26.000)
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	14.458	14.458
Destinações:						
(-) Constituição da reserva de lucro	-	-	-	14.458	(14.458)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2023	4.000	-	800	23.960	-	28.760
Mutações do exercício	-	-	-	(11.542)	-	(11.542)

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S. A.

Demonstração dos fluxos de caixa - método indireto - 2º Semestre de 2023 e exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais)

	2º sem/2023	31.12.2023	31.12.2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
Lucro líquido ajustado	14.228	33.972	41.618
Lucro líquido dos semestre/ exercício	14.458	34.013	40.681
Depreciação e amortização	148	317	946
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(378)	(358)	(9)
Ajuste de exercícios anteriores	-	-	-
Varição de ativos e passivos	57.865	(103.798)	147.273
Outros créditos	(940)	94	(1.389)
Outros valores e bens	93	177	(380)
Depósitos	48.420	(94.094)	190.050
Outras obrigações	10.292	(9.975)	(41.008)
Caixa líquido provenientes das atividades operacionais	72.093	(69.826)	188.891
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
Aquisição ativo imobilizado	-	-	(224)
Caixa líquido aplicado nas atividades investimentos	-	-	(224)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Juros sobre capital próprio	-	-	-
Dividendos distribuídos	(26.000)	(52.000)	(31.697)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	(26.000)	(52.000)	(31.697)
Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	46.093	(121.826)	156.970
Início do semestre / exercício	87.802	255.721	98.751
Final do semestre / exercício	133.895	133.895	255.721
Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	46.093	(121.826)	156.970

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022 (Valores expressos em milhares de Reais)

1. Contexto operacional

A BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (“Distribuidora”) com sede a rua Alves Guimarães, 1212, Pinheiros, São Paulo – SP, foi constituída em 07 de fevereiro de 2011, tendo obtido junto ao Banco Central do Brasil (BACEN) em 22 de março de 2011 a autorização para funcionamento e, em 30 de junho de 2011 junto a Comissão de Valores Mobiliários (CVM) para prestar serviços de administração de carteira de valores mobiliários, previsto na Instrução CVM nº 558/15 (antiga 306/99).

A Distribuidora tem por objeto a prestação de serviços de agente fiduciário; administração de fundos e clubes de investimentos, constituição de sociedades de investimento e de capital estrangeiro; intermediação de operações de câmbio; praticar operações em bolsas de mercadorias e de futuros, compras e vendas de metais preciosos, compras e vendas de títulos e valores mobiliários por conta própria e de terceiros; prestar serviços de intermediação e de assessoria ou assistência técnica em operações e atividades nos mercados financeiros e de capitais; intermediar oferta pública e distribuição de títulos e valores mobiliários e; incumbir-se da subscrição, da transferência e da autenticação de endossos, de desdobramento de cautelas, de recebimento e pagamento de resgates, juros e outros proventos de títulos e valores mobiliários.

2. Base de elaboração e apresentação das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, que incluem as normas consubstanciadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional – COSIF, normatizações do Conselho Monetário Nacional (“CMN”) e Banco Central do Brasil (“BACEN”) e da Lei das Sociedades por Ações do Brasil. De acordo com a Resolução nº 4.818, de 29/5/2020, Resolução BCB nº 2, de 12/08/2020, para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023, a Administração optou pela apresentação das notas explicativas completas.

Foram adotados, os pronunciamentos, as orientações e as interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) homologados pelo CMN e BACEN, quais sejam:

- Resolução nº 3.823/09 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes (CPC 25);
- Resolução nº 3.989/11 - Pagamento Baseado em Ações (CPC 10 R1);
- Resolução nº 4.534/16 - Pronunciamento Técnico - Ativo Intangível (CPC 04);
- Resolução nº 4.535/16 - Pronunciamento Técnico – Ativo Imobilizado (CPC 27);
- Resolução nº 4.818/20 e Resolução BCB nº 2- Consolida os critérios gerais para elaboração e divulgação de demonstrações contábeis individuais e consolidadas pelas instituições financeiras (CPC 3 R2, 5 R1, 24, e 41);
- Resolução CMN nº 4.877 e Resolução BCB nº 59 - Pronunciamento Técnico - Benefícios a Empregados (CPC 33 R1);
- Resolução nº 4.877/20 - Dispõe sobre os critérios gerais para mensuração e reconhecimento de obrigações sociais e trabalhistas;
- Resolução nº 4.924/21 - princípios gerais para reconhecimento, mensuração, escrituração e evidenciação contábeis (CPC 00, CPC 01, CPC 23, CPC 46, CPC 47); e
- Resolução nº 4.910/21 - Dispõe sobre a prestação de serviços de auditoria independente.

**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em milhares de Reais)**

As demonstrações contábeis incluem estimativas e premissas, como a mensuração de provisões para perdas, estimativas do valor justo de determinados instrumentos financeiros, provisão para contingências, ativos não financeiros, estimativas referentes à seleção das vidas úteis do ativo imobilizado entre outras. Os resultados reais podem apresentar variações em relação às estimativas.

As demonstrações contábeis estão sendo apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Distribuidora. Todas as informações apresentadas em Real foram convertidas para o milhar, exceto quando indicado de outra forma.

As demonstrações contábeis foram elaboradas com base no custo histórico e, quando aplicável, houve mensuração a valor justo, conforme descrito nas principais práticas contábeis a seguir.

As presentes demonstrações contábeis foram aprovadas pela Administração em 28 de março de 2024.

3. Resumo das principais práticas contábeis

3.1. Apuração do resultado

O resultado é apurado de acordo com o regime de competência, que estabelece que as receitas e despesas devem ser incluídas na apuração dos resultados dos períodos em que ocorrerem, sempre simultaneamente quando se correlacionarem, independentemente de recebimento ou pagamento.

3.2. Caixa e equivalentes de caixa

Para fins de demonstrações dos fluxos de caixa, caixa e equivalentes de caixa correspondem aos saldos de disponibilidades e aplicações financeiras de liquidez imediatamente conversíveis, ou com prazo original igual ou inferior a noventa dias.

3.3. Títulos e valores mobiliários

Os títulos e valores mobiliários devem ser classificados, conforme determinam a Circular nº 3.068, de 08 de novembro de 2001 e regulamentações posteriores, nas seguintes categorias: Títulos para negociação; títulos disponíveis para venda e títulos mantidos até o vencimento.

Os títulos para negociação e disponíveis para venda são mensalmente ajustados pelos seus valores de mercado, procedendo ao registro da valorização ou desvalorização em contas adequadas de resultado do exercício e de patrimônio líquido pelo valor líquido dos efeitos tributários, respectivamente. Os títulos mantidos até o vencimento são avaliados pelo seu valor de aquisição acrescido dos rendimentos auferidos, os quais serão registrados no resultado do período.

3.4. Permanente

Imobilizado de Uso – Estão demonstrados pelo custo de aquisição e são depreciados pelo método linear com base em taxas anuais variáveis de 10% (moveis e Equipamentos de Uso) e 20% (Equipamento de Processamento de Dados).

**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em milhares de Reais)**

Os itens do ativo imobilizado são baixados quando vendidos ou quando nenhum benefício econômico futuro for esperado do seu uso ou venda. Eventual ganho ou perda resultante da baixa do ativo (calculado como sendo a diferença entre o valor líquido da venda e o valor residual do ativo) são reconhecidos na demonstração do período em que o ativo for baixado.

3.5. Outros ativos e passivos circulantes

Demonstrados pelos valores de custo incluindo, quando aplicável, os rendimentos, encargos e as variações monetárias e cambiais incorridas, deduzidos das correspondentes rendas, despesas a apropriar e, quando aplicável, provisões para perdas.

3.6. Provisão para imposto de renda e contribuição social

A provisão para imposto de renda é calculada à alíquota de 15%, com um adicional de 10% sobre o lucro anual tributável excedente a R\$ 240 ao ano (R\$ 120 ao semestre), ajustado pelas adições e exclusões previstas na legislação.

A contribuição social apurada sobre o lucro ajustado na forma da legislação é calculada à alíquota de 15% e ajustada pelas adições e exclusões previstas na legislação. Foram constituídas provisões para os demais impostos e contribuições sociais, de acordo com as respectivas legislações vigentes.

3.7. Redução ao valor recuperável de ativos (*impairment*)

Um ativo está desvalorizado quando seu valor contábil excede seu valor recuperável. De acordo com a Resolução CMN nº 4.924/21, que dispõe sobre procedimentos aplicáveis no reconhecimento, mensuração e divulgação de perdas em relação ao valor recuperável de ativos (*impairment*), a Distribuidora testa, no mínimo anualmente, o valor recuperável dos seus ativos, sendo reconhecidas no resultado do exercício as eventuais perdas apuradas.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022, não foram constatadas perdas no valor recuperável dos ativos.

3.8. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais

As práticas contábeis para registro e divulgação de ativos e passivos contingentes e obrigações legais estão consubstanciadas na Resolução nº 3.823/09 e Carta Circular nº 3.429/10 do Banco Central do Brasil (BACEN) e são as seguintes:

§ **Ativos contingentes:** são reconhecidos somente quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis, transitadas em julgado. Os ativos contingentes com êxitos prováveis são apenas divulgados em Nota Explicativa;

§ **Passivos contingentes:** são provisionados quando as perdas forem avaliadas como prováveis e os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. Os passivos contingentes avaliados como de perdas possíveis são divulgados, e aqueles não mensuráveis com suficiente segurança e como de perdas remotas não são provisionados e/ou divulgados; e

§ **Obrigações legais:** são registradas como exigíveis, independente da avaliação sobre as probabilidades de êxito.

BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022 (Valores expressos em milhares de Reais)

3.9. Lucro (prejuízo) por ação

Calculado com base na quantidade de ações em circulação na data do balanço.

4. Caixa e equivalentes de caixa

As disponibilidades são compostas em sua totalidade por depósitos em instituições bancárias e com liquidez imediata:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Deposito Bancários	1.740	10.502
Aplicações interfinanceiras de liquidez – NE 5	95.678	180.578
Aplicações Financeiras de Liquidez Imediata (TVM) – NE 5	36.477	64.641
Total	<u>133.895</u>	<u>255.721</u>

5. Aplicações interfinanceiras de liquidez e Títulos e valores mobiliários

A Distribuidora adota como estratégia de atuação não adquirir títulos e valores mobiliários com o propósito de mantê-los até o vencimento. Em 31 de dezembro de 2023 e 2022, os títulos estão classificados em sua totalidade para “negociação”.

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	<u>Valor contábil</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Valor contábil</u>	<u>Valor de mercado</u>
Aplicações em operações compromissadas com resgate em D+1				
NTN	95.678	95.678	180.578	180.578
Aplicação em cotas de Fundos de Investimento				
Itaú Soberano RF Simples FICFI ^(a)	382	382	67	67
Itaú Soberano RF REF DI LP FICFI	36.095	36.095	64.574	64.574
Total	<u>132.155</u>	<u>132.155</u>	<u>245.219</u>	<u>245.219</u>

(a) Parte do valor aplicado, R\$5.115 (Cinco milhões, cento e quinze mil), se encontra bloqueado e está classificado no grupo Devedores p/depósitos em garantia.

Durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022, não houve reclassificação entre as categorias de títulos e valores mobiliários.

As cotas dos fundos de investimento foram atualizadas pelo respectivo valor da cota no último dia útil do mês. Os fundos de investimento estão custodiados na “Câmara de Custódia e Liquidação (CETIP)”.

Prestação de Garantias

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022, não existem títulos garantindo operações.

BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022 (Valores expressos em milhares de Reais)

6. Outros créditos

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Rendas a receber	13.186	13.765
Taxa de Administração de Fundos de investimento	12.524	13.651
Serviços prestados a receber	662	114
Diversos	8.201	7.716
Adiantamentos e antecipações salariais	128	116
Partes relacionadas (Nota explicativa nº 17)	1.208	1.415
Devedores p/depósitos em garantia ^(a)	6.235	6.165
Adiantamentos diversos	236	1
Impostos e contribuições a compensar	19	19
Devedores diversos	375	-
(-) Provisões para outros Créditos	(912)	(1.271)
(-) Perda estimada com crédito de liquidação duvidosa ^(b)	(912)	(1.271)
Total	<u>20.475</u>	<u>20.210</u>

(a) Bloqueios e depósitos judiciais, deste valor, R\$5.965 (Cinco milhões, novecentos e sessenta e cinco mil) se referem ao bloqueio judicial do processo 0001530-26.2019.4.01.4101 conduzido sob a supervisão do Ministério Público Federal. Não há até o presente momento nenhum réu e da mesma forma inexistente sentença de natureza criminal ou mesmo Acórdão, mas tão somente a decisão que determinou o bloqueio de bens, ora em discussão em sede de apelação; e

(b) Compreende valores que a Administração entende ser de difícil realização, composto principalmente pelas taxas de administração de fundos a receber junto a Fundos de investimentos.

7. Outros valores e bens

	<u>12.2023</u>	<u>12.2022</u>
Despesas antecipadas (Taxa CVM e Seguros)	206	383
Total	<u>206</u>	<u>383</u>

BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em milhares de Reais)****8. Imobilizado e Intangível**

	2022	Adições	Baixas	2023
IMOBILIZADO				
Instalações	1.737	-	-	1.737
Móveis e Equipamentos	831	-	-	831
Sistema de Comunicação	2	-	-	2
Equipamento de Informática	1.445	-	-	1.445
(-) Depreciação	(2.907)	-	(310)	(3.217)
INTANGÍVEL				
Software	43	-	-	43
(-) Amortização	(31)	-	(7)	(38)
Total	1.120	-	(317)	803
	2021	Adições	Baixas	2022
IMOBILIZADO				
Instalações	1.721	16	-	1.737
Móveis e Equipamentos	799	32	-	831
Sistema de Comunicação	2	-	-	2
Equipamento de Informática	1.276	169	-	1.445
(-) Depreciação	(1.969)	-	(938)	(2.907)
INTANGÍVEL				
Software	36	7	-	43
(-) Amortização	(23)	-	(8)	(31)
Total	1.842	224	(946)	1.120

9. Depósitos

Referem-se às operações de captação (com investidores não residentes) efetuadas no âmbito do Sistema de Transferência de Reservas ("STR"), instituído pela Circular 3.100, do BACEN, composto por valores mantidos por terceiros em contas correntes na Distribuidora e operações por conta e ordem de terceiros aplicados em operações com compromisso de revenda, demonstrado na Nota Explicativa 5, as quais referem-se a valores mantidos na Distribuidora em nome de participantes.

BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022 (Valores expressos em milhares de Reais)

10. Outras obrigações

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Sociais e estatutárias	8.514	9.569
Participações de lucros	8.514	9.569
Fiscais e previdenciárias	18.568	22.629
Provisão IRPJ e CSLL	16.134	20.376
Impostos e contribuições a recolher	2.434	2.253
Diversas	3.581	8.439
Despesas de pessoal ^(a)	3.230	2.876
Aluguéis	121	155
Provisão para contingências	-	-
Credores diversos – País	230	5.408
Total	<u>30.663</u>	<u>40.637</u>

(a) Substancialmente representado por provisão de férias e correspondentes encargos sociais.

11. Patrimônio líquido

Capital social

O capital social, subscrito e integralizado em 31 de dezembro de 2023 está representado por 1.000.000 (Um milhão) de ações ordinárias nominativas (1.000.000 em 31 de dezembro 2022), todas sem valor nominal, de propriedade de domiciliados no país, totalizando um capital social de R\$4.000 mil (R\$ 4.000 mil em 31 de dezembro 2022).

Cessão e Transferência de Ações

Durante o exercício de 2021 os sócios Maurício da Costa Ribeiro, Rodrigo Boccanera Gomes, Rodrigo Martins Cavalcante, Danilo Christofaro Barbieri, Daniela Assarito Bonifácio Borovicz e Eduardo Silveira Soluri celebraram contrato de Compra e Venda de Ações e Quotas, prevendo a transferência de 49,99% das ações de emissão da companhia para APEX FUND HOLDING LTDA, com sede na Av. Avenida Nove de Julho, Nº. 3228, conjunto 604 Jardim Paulista, São Paulo – SP, inscrita sob o CNPJ/ME nº 37.668.744/0001-99.

Em 06 de março de 2023, conforme processo nº 193928, o Banco Central do Brasil aprovou a transferência de 100% das ações de emissão da Companhia para a APEX FUND HOLDING LTDA.

Reserva legal

Do lucro líquido do semestre, 5% (cinco por cento) se aplicam, antes de qualquer outra destinação, na constituição da Reserva Legal, que não pode exceder a 20% (vinte por cento) do capital, cessa tal obrigatoriedade no período em que o saldo desta reserva, acrescido do montante das Reservas de Capital, exceder de 30% (trinta por cento) do capital.

Em 31 de dezembro de 2023 reserva legal constituída é de R\$800 mil (R\$ 800 mil em 31 de dezembro de 2022).

BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022 (Valores expressos em milhares de Reais)

Distribuição de Resultados

Durante o exercício de 2023 foram distribuídos R\$52.000 mil (R\$31.697 em 2022) a título de Dividendos.

12. Receita de Intermediação financeira

	2º Semestre de 2023	2023	2022
Rendas de operações compromissadas com Títulos Públicos	5.274	12.728	1.023
Rendas aplicações com fundos investimentos	1.930	4.812	12.115
Total	7.204	17.540	13.138

13. Receitas de prestação de serviços

	2º Semestre de 2023	2023	2022
Taxa de administração de fundos ^(a)	49.293	98.971	101.356
Serviços de gestão	461	934	1.171
Serviços de controladoria	2.176	3.786	3.506
Serviços de custódia	10.574	20.239	18.860
Serviços de escrituração	2.669	5.801	8.968
Outros serviços	1.671	2.555	1.703
Total	66.844	132.286	135.564

(a) Serviços de administração prestados para FII, FIM, FIDC, FIP, FI e FIA.

14. Despesas de pessoal

	2º Semestre de 2023	2023	2022
Benefícios	3.012	6.130	5.566
Diretoria e conselho de administração	426	851	816
Encargos sociais	4.111	8.311	6.485
Proventos	12.413	24.356	18.384
Despesas com remuneração estagiários	132	318	458
Total	20.094	39.966	31.709

15. Participação nos lucros

Em 31 de dezembro de 2023, a Distribuidora calculou o valor de R\$8.514 a título de Participação nos lucros, conforme acordo registrado em sindicato de classe. De acordo com o contrato de rateio de despesas firmado com a BRL Investimentos (parte relacionada) parte deste valor, R\$753 é reembolsado por esta e desta forma a despesa reconhecida pela Distribuidora corresponde ao valor líquido de R\$7.761 (R\$8.741 em 31 de dezembro de 2022).

BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022 (Valores expressos em milhares de Reais)

16. Outras despesas administrativas, operacionais e tributárias

	2º Semestre de 2023	2023	2022
Outras despesas administrativas e operacionais	16.637	33.560	28.180
Água energia e gás	83	151	132
Aluguéis	470	1.198	1.407
Comunicação	51	95	149
Processamento de dados ^(a)	11.080	21.892	19.207
Publicações	309	689	663
Serviços do sistema financeiro	1.096	2.863	1.501
Serviços técnicos especializados	2.490	4.841	3.606
Transporte	42	103	212
Multas aplicadas pelo Bacen	-	50	-
Depreciação e amortização	148	317	946
Outras despesas administrativas	868	1.361	357
Despesas tributárias	5.458	10.823	11.317
Despesas com ISS	1.863	3.646	3.737
Despesas com COFINS	2.962	5.993	5.949
Despesa com PIS	481	974	967
Outras	152	210	664
Total	22.095	44.383	39.497

(a) Substancialmente representado por despesas com sistemas de armazenamento em nuvem, administração de fundos de investimento e segurança da informação.

17. Partes relacionadas

As operações realizadas entre partes relacionadas são divulgadas em atendimento à Resolução nº 3.750/09 do Banco Central do Brasil.

a. Composição de partes relacionadas

Ativo	2023	2022
BRL Trust Investimentos ^(a)	1.107	1.192
MAF DTVM ^(a)	101	61
	1.208	1.253
Resultado	2023	2022
BRL Trust Investimentos ^(b)	5.259	5.715
MAF DTVM ^(b)	1.222	79
	6.481	5.794

(a) Saldos referem-se a rateios de despesas com pessoal R\$354 (R\$332 em 2022), Participação nos Lucros R\$753 (R\$828 em 2022) e outras despesas R\$101 (R\$93 em 2022);

(b) A BRL Trust DTVM possui contrato de sublocação da área de escritório e rateios de despesas de Pessoal com a empresa BRL Investimentos e MAF DTVM.

BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022 (Valores expressos em milhares de Reais)

b. Remuneração do pessoal-chave da Administração

Em 31 de dezembro de 2023, os honorários atribuídos aos administradores da BRL Trust foram pagos em forma de Pró-labore totalizam em R\$851 (R\$816 em 2022).

18. Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido

	31/12/2023	
	Imposto de Renda	Contribuição Social
Lucro antes dos impostos e participações	65.835	65.835
(-) Participações de empregados no lucro	(7.761)	(7.761)
	58.074	58.074
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		
Adições: Diferenças permanentes	3.274	3.274
Exclusões: Diferenças permanentes	(379)	(379)
Base de cálculo de imposto de renda e contribuição social	60.969	60.969
Alíquota nominal	15%	15%
Imposto de renda e contribuição social - corrente	(9.146)	(9.146)
Base de cálculo para imposto adicional	60.729	-
Alíquota nominal	10%	-
Imposto de renda adicional	6.072	-
(-) Dedução Programa de Alimentação	(303)	-
Imposto de renda e contribuição social	14.915	9.146
Alíquota efetiva (em %)	25%	15%

BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022 (Valores expressos em milhares de Reais)

	31/12/2022	
	Imposto de Renda	Contribuição Social
Lucro antes dos impostos e participações	77.555	77.555
(-) Participações de empregados no lucro	(8.741)	(8.741)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	68.814	68.814
Adições: Diferenças permanentes	1.492	1.492
Exclusões: Diferenças permanentes	(33)	(33)
Base de cálculo de imposto de renda e contribuição social	70.273	70.273
Alíquota nominal	15%	15%
Imposto de renda e contribuição social - corrente	10.540	10.540
Base de cálculo para imposto adicional/diferencial	70.033	70.273
Alíquota nominal/diferencial	10%	0,44%
Imposto de renda adicional e contribuição social diferencial	7.003	308
(-) Dedução Programa de Alimentação	(254)	-
Imposto de renda e contribuição social	17.285	10.848
Alíquota efetiva (em %)	25%	15%

19. Gerenciamento de riscos

19.1. Estrutura de gerenciamento de risco

A avaliação dos riscos é fundamental para a tomada de decisão na Distribuidora. Por isso, a Distribuidora conta com uma estrutura de Gerenciamento de Riscos, que é constituída de acordo com a natureza e o grau de complexidade dos negócios e atividades desenvolvidas.

19.2. Estrutura de gerenciamento de riscos operacionais

A Distribuidora tem aperfeiçoado continuamente seus sistemas tecnológicos voltados ao controle e prevenção de riscos, visando reduzir possíveis perdas, por meio do acompanhamento constante de suas operações.

Os riscos inerentes à atividade são analisados e administrados diretamente pela diretoria, acompanhando o controle dos fatores de exposição a riscos de mercado, crédito e institucionais.

**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Valores expressos em milhares de Reais)**

19.3. Estrutura de gerenciamento de riscos de mercado

Risco de mercado: é definido como a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes da flutuação dos valores de mercado de posições detidas pela Distribuidora.

A Distribuidora possui políticas e estratégias para o gerenciamento do risco de mercado baseadas nas diretrizes do Comitê de Basileia, estando em conformidade com a Resolução BCB nº 4.557/2017.

O gerenciamento do risco de mercado consiste em um conjunto de instrumentos para a identificação, mensuração, a avaliação, o monitoramento e o controle do risco, com uma clara definição de responsabilidades, níveis de alçada e de reporte.

19.4. Estrutura de gerenciamento de risco de liquidez

Risco de liquidez pode ser entendido como a possível incapacidade da Distribuidora honrar suas obrigações, causada pela ocorrência de desequilíbrios entre a entrada e saída de recursos no fluxo de caixa.

A Distribuidora gerencia o risco de liquidez através do permanente monitoramento do fluxo de caixa esperado, definição de níveis mínimos de liquidez, de um plano de contingência, da delegação de responsabilidades, de níveis de alçada e de reporte. Este gerenciamento é baseado nas diretrizes do Comitê de Basileia, estando em conformidade com a Resolução BCB nº 4.557/2017.

19.5. Estrutura de gerenciamento de risco de crédito

Conforme a Resolução BCB nº 4.557/2017, a Distribuidora considera risco de crédito “a possibilidade de ocorrência de perdas associadas ao não cumprimento pelo tomador ou contraparte de suas respectivas obrigações financeiras nos termos pactuados, à desvalorização de contrato de crédito decorrente da deterioração na classificação de risco do tomador, à redução de ganhos ou remunerações, às vantagens concedidas na renegociação e aos custos de recuperação”

Na Distribuidora, o gerenciamento do risco de crédito consiste na avaliação e no monitoramento de forma contínua da qualidade das operações de crédito, objetivando manter as exposições em níveis considerados aceitáveis pela Alta Administração.

19.6. Relatórios de risco de mercado de riscos operacionais

Os relatórios com as descrições das estruturas de gerenciamento dos riscos de mercado e dos riscos operacionais encontram-se disponíveis na sede da Distribuidora situada na Rua Alves Guimarães, nº 1212, São Paulo - SP.

BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022 (Valores expressos em milhares de Reais)

20. Outras informações

a) Administração e gestão de Fundos de investimentos

A Distribuidora administra Fundos de investimento, carteiras de investidores exclusivos e institucionais e realiza a gestão de fundos de investimento. Em 31 de dezembro de 2023, os recursos de terceiros administrados montam R\$396.872.332 mil (R\$330.519 mil em 2022), sendo, R\$122.255.425 mil referem-se a administração de fundos de investimentos (R\$135.183 mil em 2022) e R\$274.616.907 mil referem-se a administração de carteiras de investimentos (R\$195.336 mil em 2022). Sobre a administração do patrimônio dos Fundos, a BRL Trust acumula as atividades de gestão que montam R\$46.736.351 milhões, distribuídos em 61 fundos administrados e 394 carteiras administradas.

<u>Denominação</u>	<u>Patrimônio líquido Administrado 2023</u>	<u>Patrimônio líquido Administrado 2022</u>
Fundos de investimento financeiro	122.255.425	135.183
Carteiras administradas	274.616.907	195.336
	<u>396.872.332</u>	<u>330.519</u>

b) Cobertura de seguros

A Distribuidora adota a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade. As premissas de riscos adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo de uma auditoria de demonstrações contábeis, conseqüentemente, não foram examinadas pelos nossos auditores independentes.

c) Demandas judiciais

A classificação de risco e valores envolvidos informados pelo assessor jurídico da Distribuidora estão resumidas a seguir:

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
<u>Risco de perda</u>	<u>Quantidade</u>	<u>Valor da causa</u>	<u>Quantidade</u>	<u>Valor da causa</u>
Possível	10	35.994	6	37.278

d) Limites operacionais (Acordo de Basileia)

O limite operacional foi definido pelo Comitê de Basileia, que recomenda a relação mínima de 8% entre o Patrimônio de Referência (PR) e os riscos ponderados conforme regulamentação em vigor (Patrimônio de Referência Exigido - PRE).

No Brasil, a relação mínima exigida é dada pelo fator F, que de acordo com a Resolução Bacen nº 4.193, de 01 de outubro de 2013, para as instituições contábeis e as demais instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (BACEN), exceto cooperativas de crédito não filiadas à cooperativas centrais de crédito, deve ser de:

- 9,250% de 1º de janeiro de 2017 a 31 de dezembro de 2017;
- 8,625% de 1º de janeiro de 2018 a 31 de dezembro de 2018; e
- 8,000% de 1º de janeiro de 2019.

BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022 (Valores expressos em milhares de Reais)

O Índice de Basiléia em 31 de dezembro de 2023 a Distribuidora é de 11,08% (2022 23,53%).

21. Resultado Recorrente

Durante os exercícios findos em 2023 e 2022 todas as operações da Distribuidora foram pertinentes e de acordo com seu objeto principal, como prestação de serviços e operações com títulos, desta forma todo o resultado destas datas-bases são classificadas como recorrentes.

22. Eventos subsequentes

Não ocorreram eventos subsequente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023 que requeressem divulgações nas demonstrações contábeis.

* * *