

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Em 30 de junho de 2024
com relatório do auditor independente



Relatório da Administração

Prezados cotistas,

Temos o prazer de apresentar o relatório da administração referente ao semestre encerrado em 30 de junho de 2024. Durante este período, a BGC Liquidez DTVM Ltda. continuou a consolidar sua posição no mercado financeiro, alcançando resultados significativos em diversas áreas de atuação apesar de um cenário desafiador para o mercado de capitais brasileiro e para indústria de fundos.

Desempenho Financeiro

No semestre encerrado em 30 de junho, a empresa registrou R\$88 mm de receita de serviços, uma queda de apenas 6,7% se comparado com o mesmo período do ano passado. A retração tem relação direta com a redução dos ativos sob gestão das assets no Brasil. O lucro líquido atingiu R\$ 14.2mm, representando uma queda de 21,15% em relação ao exercício anterior. Este desempenho não afetou as nossas estratégias de mercado e a dedicação de nossa equipe, que continua trabalhando fortemente na consolidação da BGC Liquidez no mercado.

Inovações e Investimentos

Ao longo do ano, investimos significativamente em tecnologia e inovação para aprimorar nossos serviços e oferecer soluções mais eficientes aos nossos clientes. Implementamos novas plataformas digitais que facilitaram o acesso aos nossos produtos e serviços, resultando em uma experiência mais ágil e segura. Neste período, concluímos a atualização do nosso parque de Turrets, equipamento indispensável para atender aos nossos clientes de forma rápida e segura. Uma iniciativa recente foi o início da distribuição de fundos de investimentos para clientes institucionais, público com o qual já nos relacionamos em razão da utilização das mesas de Equities e Bonds disponíveis pela corretora para esses clientes. Com essa nova frente, a BGC Liquidez passa a oferecer fundos de investimentos de grandes gestoras de renda fixa e renda variável, aumentando o escopo de produtos oferecidos aos clientes institucionais para além das mesas de corretagem.

Esses movimentos nos prepararam para prover aos nossos clientes informações assertivas para a tomada de decisão em um período de incertezas macroeconômicas e alta volatilidade, em que quase metade do mundo passa por eleições presidenciais.



Sustentabilidade e Responsabilidade Social

A BGC Liquidez DTVM Ltda. manteve seu compromisso com a sustentabilidade e a responsabilidade social. Desenvolvemos diversas iniciativas voltadas para a preservação ambiental e o apoio a comunidades locais. Nosso programa de responsabilidade social corporativa foi ampliado, beneficiando um número maior de pessoas e promovendo o desenvolvimento sustentável.

Perspectivas Futuras

Para o próximo exercício, estamos otimistas quanto às oportunidades de crescimento e expansão. Continuaremos a investir em inovação e a buscar novas parcerias estratégicas que nos permitam ampliar nossa atuação no mercado. Nosso foco permanecerá na excelência operacional e na satisfação de nossos clientes. Estamos otimistas e para essa missão contamos com nossa ampla oferta, que envolve mais de 200 produtos financeiros, incluindo títulos de renda fixa, swaps de taxa de juros, câmbio, ações, derivativos de ações, derivativos de crédito, contratos futuros e produtos estruturados, além de um time ímpar.

Agradecemos a confiança de nossos acionistas, clientes e colaboradores, que são fundamentais para o sucesso contínuo da BGC Liquidez DTVM Ltda.

Erminio Lucci, CEO da BGC Liquidez



BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. Demonstrações financeiras – em 30 de junho de 2024

Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras.....	1
Demonstrações financeiras auditadas	
Balanço patrimonial	4
Demonstração do resultado	5
Demonstração do resultado abrangente	6
Demonstração das mutações do patrimônio líquido.....	7
Demonstração do fluxo de caixa	8
Notas explicativas às demonstrações financeiras	9



São Paulo Corporate Towers
Av. Presidente Juscelino Kubitschek, 1.909
6º ao 10º andar - Vila Nova Conceição
04543-011 - São Paulo - SP - Brasil
Tel: +55 11 2573-3000
ey.com.br

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Administradores e Cotistas da

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Rio de Janeiro - RJ

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (“Distribuidora”) que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2024 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 financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. em 30 de junho de 2024, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para semestre findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil 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 financeiras”. 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 financeiras e o relatório do auditor

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

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras 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 financeiras, 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 financeiras 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 diretoria e da governança pelas demonstrações financeiras

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

Na elaboração das demonstrações financeiras, a diretoria é responsável pela avaliação da capacidade de a Distribuidora continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a diretoria pretenda liquidar a 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 financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

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

Como parte 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 financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtivemos 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.



- Obtivemos 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 diretoria.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela diretoria, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Distribuidora. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras 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.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

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

São Paulo, 28 de agosto de 2024.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S/S Ltda.
CRC SP-034519/O

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'HF', is written over a light grey grid background.

Henrique Furtado Maduro
Contador CRC SP-291892/O

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**Balanço Patrimonial**

Semestres findos em 30 de junho de 2024 e 31 de dezembro de 2023

(em milhares de reais)

Ativo	Nota	30/06/2024	31/12/2023	Passivo	Nota	30/06/2024	31/12/2023
Circulante		165.638	156.573	Circulante		83.739	80.535
Disponibilidades	4	209	319	Passivos financeiros			
Instrumentos financeiros				Empréstimos e repasses	12	0	0
Aplicações financeiras de liquidez imediata	5	64.888	66.700	Instrumentos Financeiros Derivativos		0	0
Títulos e valores mobiliários	6	55.553	52.798	Negociação e intermediação de valores	7.b	6.309	4.464
Negociação e intermediação de valores	7.a	10.292	7.626	Provisões			
Outros créditos				Obrigações sociais e trabalhistas	13	43.490	41.409
Rendas a receber	8	1.836	1.927	Obrigações fiscais	14	10.420	13.846
Outros ativos circulantes	9	32.860	27.203	Outras obrigações	15	23.520	20.816
Não circulante		111.436	105.235	Não circulante		5.067	4.998
Instrumentos financeiros				Provisão para passivos contingentes	25.a	5.030	4.961
Títulos e valores mobiliários	6	88.182	83.070	Impostos diferidos	24.b	37	37
Outros créditos				Patrimônio líquido		195.862	181.917
Outros ativos não circulantes	9	6.151	5.594	Capital social	16.a	75.305	75.305
Impostos diferidos	24.b	17.103	16.571	Aumento de capital	16.b	0	0
Permanente		7.594	5.642	Reserva legal	16.c	5.916	5.203
Imobilizado de uso	10	14.439	13.940	Reserva de lucro	16.d	114.586	101.354
Depreciação	10	(9.142)	(8.343)	Outros resultados abrangentes		55	55
Ativo intangível	11	2.696	347	Total do passivo e patrimônio líquido		284.668	267.450
Amortização	11	(399)	(302)				
Total do ativo		284.668	267.450				

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Demonstração do resultado

Semestres findos em 30 de junho de 2024 e 2023

(em milhares de Reais, exceto o lucro por cota)

Resultado	Nota	30/06/2024	30/06/2023
Receitas de intermediação financeira		28.378	34.231
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	6.b	41.792	48.978
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	6.c	(13.414)	(14.747)
Despesas de intermediação financeira		-	(778)
Operações com empréstimos e repasses	12	-	(778)
Resultado líquido de intermediação financeira		28.378	33.453
Outras receitas (despesas) operacionais		29.808	36.131
Receita de prestação de serviços	17	87.871	94.211
Despesas de pessoal	18	(25.263)	(22.155)
Outras despesas administrativas	19	(23.920)	(25.746)
Despesas tributárias	20	(7.779)	(8.399)
Outras receitas operacionais	21	2.215	1.468
Outras despesas operacionais	22	(3.316)	(3.248)
Resultado operacional		58.186	69.584
Resultado não recorrente		-	-
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações		58.186	69.584
Imposto de renda e contribuição social		(8.769)	(13.510)
Imposto de renda e contribuição social corrente	24.a	(9.300)	(12.868)
Imposto de renda e contribuição social diferido		531	(642)
Participação dos empregados nos lucros	13	(35.153)	(37.983)
Lucro líquido do semestre		14.264	18.091
Lucro líquido por cota - R\$		0,19	0,36

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Demonstração do resultado abrangente
Semestres findos em 30 de junho de 2024 e 2023
(em milhares de reais)

	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u>
Lucro líquido do semestre	<u>14.264</u>	<u>18.091</u>
Itens que podem ser reclassificados para a demonstração do resultado		
Valor justo líquido dos ativos financeiros disponíveis para venda	<u>55</u>	<u>(11)</u>
Resultado abrangente do semestre	<u><u>14.319</u></u>	<u><u>18.080</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
Semestres findos em 30 de junho de 2024 e 2023
(em milhares de reais)

	Nota	Capital social	Aumento de capital	Reserva legal	Reserva de lucros	Outros resultados abrangentes	Lucro líquido	Total
Saldos em 31 de Dezembro de 2022		50.230	25.075	3.158	62.496	81	-	141.040
Aumento de Capital		-	-	-	-	-	-	-
Lucro líquido do exercício		-	-	-	-	-	18.091	18.091
Constituição de reservas		-	-	905	17.186	-	(18.091)	-
Ajuste ao valor de mercado - TVM		-	-	-	-	(11)	-	(11)
Saldos em 30 de junho de 2023		50.230	25.075	4.063	79.682	70	-	159.120
Saldos em 31 de dezembro de 2023		75.305	-	5.203	101.354	55	-	181.917
Aumento de capital		-	-	-	-	-	-	-
Lucro líquido do semestre		-	-	-	-	-	14.264	14.264
Constituição de reservas		-	-	713	13.551	-	(14.264)	-
Ajuste períodos anteriores		-	-	-	(319)	-	-	(319)
Ajuste ao valor de mercado - TVM		-	-	-	-	-	-	-
Saldos em 30 de junho de 2024		75.305	-	5.916	114.586	55	-	195.862

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**Notas explicativas às demonstrações financeiras**

Semestre findo em 30 de junho de 2024 e exercício findo em dezembro 2023

(em milhares de Reais)

	<u>Nota</u>	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u>
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
Lucro líquido do semestre		14.264	18.091
Ajustes que não afetam o fluxo de caixa			
Reversão de provisão para contingências trabalhistas	22.a	(93)	(744)
Provisão para contingências trabalhistas	22.a	252	734
Provisão para contingências cíveis	22.a	32	-
Pagamentos CSLL ano 2021		(319)	-
Atualização monetária		(100)	(110)
Variação cambial não realizada		(174)	846
Imposto de renda e contribuição social diferido		(531)	642
Depreciações e amortizações	19	939	615
Lucro líquido do semestre ajustado		14.270	20.074
(Aumento) em títulos e valores mobiliários		(7.868)	339
(Aumento) em instrumentos financeiros derivativos		-	(136)
(Aumento)/ Redução em intermediação de valores		(821)	(3.051)
(Aumento) em rendas a receber		91	225
(Aumento)/ Redução em outros ativos		(6.214)	(7.672)
Aumento/ (Redução) em obrigações sociais e trabalhistas		2.181	3.437
Aumento/ (Redução) em obrigações fiscais		(3.427)	(6.942)
Aumento em contas a pagar		2.756	807
Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades operacionais		968	7.081
Aquisição de ativo imobilizado		(2.890)	(1.354)
Baixa de imobilizado		-	-
Caixa líquido (aplicado nas) atividades de investimentos		(2.890)	(1.354)
Pagamento de empréstimos		-	(10.000)
Aumento de Capital		-	-
Caixa líquido (aplicado nas) atividades de financiamentos		-	(10.000)
Aumento (redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa		(1.922)	(4.273)
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre		67.019	75.366
Caixa e equivalentes de caixa no final do semestre		65.097	71.093
Aumento (redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa		(1.922)	(4.273)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Semestre findo em 30 de junho de 2024 e exercício findo em dezembro 2023
(em milhares de Reais)

1. Contexto operacional

A BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (“Distribuidora” ou “DTVM”) é uma sociedade por cotas de responsabilidade limitada com sede no Brasil, na cidade do Rio de Janeiro e possui dependência na cidade de São Paulo. A Distribuidora é subsidiária da BGC Brazil Holdings Limitada, com sede no Brasil, e sua controladora final é a BGC Partners, Inc, cuja jurisdição está localizada nos Estados Unidos.

A Distribuidora que tem como objeto social, atuar na intermediação em bolsa de valores, operar em bolsas de mercadorias e de futuros; prestar serviços de intermediação e de assessoria ou assistência técnica em operações e atividades nos mercados financeiros e de capitais, bem como exercer outras atividades expressamente autorizadas, em conjunto, pelo Banco Central do Brasil (BACEN) e pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

2. Apresentação das demonstrações financeiras

A Resolução CMN nº 4.818/2020 e a Resolução BCB nº 2/2020 estabeleceram os critérios gerais e procedimentos para elaboração e divulgação das Demonstrações Financeiras. A Resolução BCB nº 02/2020, revogou a Circular BACEN nº 3.959/2019, sendo aplicável na elaboração, divulgação e remessa de Demonstrações Financeiras a partir de sua entrada em vigor, em 1º de janeiro de 2021. A referida norma, entre outros requisitos, determinou a evidenciação em nota explicativa, de forma segregada, dos resultados recorrentes e não recorrentes.

Adicionalmente, a partir de janeiro de 2020, as alterações advindas das Resoluções do CMN nº 4.818/20, 4.924/21 e Resolução BCB nº 2, de 2 de agosto de 2020, foram incluídas na demonstração contábil da Instituição. O objetivo principal dessas normas é trazer similaridade com as diretrizes de apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as normas contábeis internacionais de contabilidade (International Financial Reporting Standards (IFRS)). As principais alterações implementadas foram: apresentação em circulante e não circulante; os saldos do balanço patrimonial do período estão apresentados comparativamente com o exercício social imediatamente anterior e as demais demonstrações com os mesmos períodos do exercício social anterior para as quais foram apresentadas; apresentação das operações de arrendamento mercantil financeiro a valor presente no ativo; avaliações de resultados recorrentes e não recorrentes; e a inclusão da Demonstração do Resultado Abrangente.

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Semestre findo em 30 de junho de 2024 e exercício findo em dezembro 2023

(em milhares de Reais)

Os pronunciamentos técnicos do CPC – Comitê de Pronunciamentos Contábeis, aprovados pelo Banco Central do Brasil, encontram-se a seguir:

Pronunciamento	Resolução BACEN/CMN
CPC 01 (R1) - Redução ao Valor Recuperável de Ativos	3.566/08
CPC 02 (R2) - Efeitos das mudanças nas taxas de câmbio e conversão de demonstrações contábeis	4.524/16
CPC 03 (R2) - Demonstração dos Fluxos de Caixa	4.818/20
CPC 04 (R1) - Ativo Intangível	4.534/16
CPC 05 (R1) - Divulgação sobre Partes Relacionadas	3.750/09
CPC 10 (R1) - Pagamento Baseado em Ações	3.989/11
CPC 23 - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro	4.007/11
CPC 24 - Evento Subsequente	3.973/11
CPC 25 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes	3.823/09
CPC 27 - Ativo Imobilizado	4.535/16
CPC 33 (R1) - Benefícios a Empregados	4.877/20
CPC 41 - Resultado por Ação	3.959/19
CPC 46 - Mensuração do Valor Justo	4.748/19

Na elaboração das demonstrações financeiras, foram utilizadas premissas e estimativas de preços para contabilização e determinação dos valores ativos e passivos. Dessa forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e passivos, os resultados auferidos poderão vir a ser diferentes dos estimados.

Os seguintes pronunciamentos foram homologados pelo Bacen, porém sem efeito imediato em nossas demonstrações financeiras. Para ambos a vigência iniciará em 01/01/25.

- Resolução CMN nº 4.966/2021 - com início de vigência principal em 01 de janeiro de 2025, dispõe sobre os critérios contábeis aplicáveis a instrumentos financeiros, bem como para a designação e o reconhecimento das relações de proteção (contabilidade de hedge), incorporando conceitos do CPC 48 - Instrumentos Financeiros.
- Resolução CMN nº 4.975/2021 - com início de vigência em 01 de janeiro de 2025, aprova a adoção do CPC 06 (R2) que dispõe sobre o reconhecimento, mensuração, apresentação e divulgação de operações de arrendamento mercantil por instituição financeira, seja na condição de arrendadora, quanto na de arrendatária. Os impactos decorrentes da implementação da norma estão sob análise na Distribuidora.
- A Resolução BCB nº 255/2022 e a Instrução Normativa BCB nº 318/2022 dispõe sobre a utilização do padrão contábil das Instituições Reguladas pelo Banco Central do Brasil (Cosif) e define os subgrupos contábeis do elenco de contas do Padrão Contábil das Instituições Reguladas pelo Banco Central do Brasil (Cosif). Os impactos decorrentes da implementação do novo padrão do plano de contas Cosif estão sob análise na Distribuidora.

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Semestre findo em 30 de junho de 2024 e exercício findo em dezembro 2023
(em milhares de Reais)

Plano para a implementação Resolução CMN nº 4.966/21
Em atendimento ao disposto no art. 76º da Resolução CMN nº 4.966/21, apresentamos, de forma resumida, o plano para implementação da regulamentação contábil estabelecida nesta resolução, já aprovado pelo Conselho de Administração durante o ano de 2022.

A frente de trabalho foi estruturada nos principais pilares normativos:

- (i) Reconhecimento, Classificação, Mensuração e Baixa;
- (ii) Perda Esperada;
- (iii) Contabilidade de Hedge; e
- (iv) Evidenciação.

A execução das atividades está sendo realizada pela Distribuidora em etapas conforme descrito a seguir:

- Identificação das principais diferenças de requisitos entre as normas atuais e a Resolução CMN nº 4.966/21;
- Avaliação dos procedimentos, controles e sistemas, identificando as necessidades de adequação;
- Identificação da necessidade de adequação de modelos e parâmetros existentes para cálculo de perdas esperadas; e
- Estabelecimento de planos de implantação detalhados considerando os processos e sistemas.

A Distribuidora continua avaliando os possíveis pontos de impacto da adoção da Resolução CMN nº 4.966/21. Entretanto, cabe destacar que, conforme o art. 67 da Resolução CMN 4.966/21, o BACEN poderá divulgar normas adicionais que sejam necessárias à execução da Resolução. Tais normas podem causar impactos relevantes nos planos de ação que foram identificados.

As demonstrações financeiras foram aprovadas pela Diretoria da Distribuidora em 28 de Agosto de 2024.

3. Principais práticas contábeis

1. Caixa e equivalentes de caixa

O montante da disponibilidade em moeda nacional é apresentado pelo seu valor de face. Os equivalentes de caixa (aplicações interfinanceiras de liquidez) caracterizam-se por sua alta liquidez. Possuem prazo de vencimento igual ou inferior a 90 dias na data da aquisição e apresentam risco insignificante de mudança no valor justo. A composição de caixa e equivalentes de caixa está apresentada na nota explicativa nº 4.

2. Títulos e valores mobiliários

De acordo com o estabelecido pela Circular nº 3.068, de 8 de novembro de 2001, do Banco Central do Brasil, os títulos e valores mobiliários integrantes da carteira são classificados em três categorias distintas, conforme a intenção da administração, quais sejam:

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Semestre findo em 30 de junho de 2024 e exercício findo em dezembro 2023

(em milhares de Reais)

- Para negociação;
- Disponíveis para venda; e,
- Mantidos até o vencimento.

Os títulos para negociação são apresentados no ativo circulante, independentemente dos respectivos vencimentos. Compreende os títulos adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados. São avaliados pelo valor de mercado, sendo o resultado da valorização ou desvalorização computado ao resultado.

3. Títulos e valores mobiliários (continuação)

Os títulos disponíveis para a venda representam os títulos que não foram adquiridos para frequente negociação. São utilizados, entre outros fins, para reserva de liquidez, garantias e proteção contra riscos. Os rendimentos são auferidos segundo as taxas de aquisição, bem como as possíveis perdas permanentes são computados ao resultado. Estes títulos são avaliados a mercado, sendo o resultado da valorização ou desvalorização contabilizado em contrapartida à conta destacada do patrimônio líquido (deduzidos os efeitos tributários), o qual será transferido para o resultado no momento da sua realização.

Os títulos mantidos até o vencimento referem-se aos títulos adquiridos para os quais a Distribuidora tem a intenção e capacidade financeira de mantê-los em carteira até o vencimento. São avaliados pelo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos. Caso apresentem perdas permanentes, estas são imediatamente computadas no resultado.

As operações com instrumentos financeiros derivativos são avaliadas, na data do balanço, a valor de mercado e contabilizadas de acordo com os seguintes critérios:

- Operações de futuros – os valores dos ajustes diários são contabilizados em conta de ativo ou passivo e apropriados diariamente como receita ou despesa;
- Operações de opções – os valores dos prêmios pagos ou recebidos são contabilizados em conta de ativo ou passivo, respectivamente, nela permanecendo até o efetivo exercício da opção, se for o caso, quando então devem ser baixados como redução ou aumento do custo do bem ou direito, pelo efetivo exercício, ou como receita ou despesa, no caso de não exercício,
- Operações de swap – o diferencial a receber ou a pagar é contabilizado em conta de ativo ou passivo, respectivamente, apropriado como receita ou despesa pro-rata até a data do balanço.

Em 30 de junho de 2024 não existiam instrumentos financeiros derivativos destinados como instrumento de hedge.

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Semestre findo em 30 de junho de 2024 e exercício findo em dezembro 2023
(em milhares de Reais)

3. Negociação e intermediação de valores – ativo e passivo

Representada por valores pendentes de liquidação dentro do prazo regulamentar, relativos às operações de compra ou de venda de títulos e contratos de ativos financeiros realizados na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (“B3”), por conta própria e/ou de terceiros.

4. Empréstimos e repasses

São demonstrados pelos valores das exigibilidades e consideram os encargos exigíveis até a data do balanço, reconhecidos na base pro rata die.

5. Imobilizado e intangível

Corresponde aos direitos que tenham como objeto bens corpóreos e incorpóreos destinados à manutenção das atividades da Instituição ou exercido com essa finalidade.

O ativo imobilizado (bens corpóreos) e o intangível (bens incorpóreos) estão registrados pelo valor de custo. A depreciação do ativo imobilizado é calculada pelo método linear às taxas de 20% ao ano para veículos e sistemas de processamento de dados e de 10% ao ano para os demais itens. A amortização do ativo intangível é calculada pelo método linear à taxa de 20% ao ano.

O saldo do ativo intangível é constituído de custos e despesas de aquisição e desenvolvimento de softwares utilizados em processamento de dados.

6. Benefícios a empregados

O reconhecimento, mensuração e divulgação dos benefícios a empregados são efetuados de acordo com os critérios estabelecidos pelo CPC 33 (R1) – Benefícios a Empregados, aprovado pela Resolução CMN nº 4.877/20.

7. Pagamento baseado em ações

Os funcionários elegíveis participam do programa global de remuneração de longo prazo através do recebimento de unidades que representam uma expectativa de direito futuro de recebimento de ações (Units) da empresa Controladora BGC Global Holdings L.P. A mensuração das units é baseada no valor da ação da empresa na data em que é feita a autorização para conversão das units em ações. Quando a Controladora efetua a liquidação das units, ou seja, o pagamento aos funcionários da Distribuidora, a Distribuidora registra esses valores em despesas do período no resultado em contrapartida ao Passivo efetuando posteriormente o reembolso à Controladora referente ao benefício dado aos funcionários. Não há estabelecido um prazo de pagamento para esse reembolso, a Distribuidora está negociando com sua Controladora para efetuar os reembolsos duas vezes ao ano.

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Semestre findo em 30 de junho de 2024 e exercício findo em dezembro 2023

(em milhares de Reais)

8. Tributos

Calculados às alíquotas abaixo demonstradas, considerando para efeito das respectivas bases de cálculo a legislação vigente pertinente a cada encargo.

<u>Imposto</u>	<u>Alíquota</u>
Imposto de renda	15,00%
Imposto de renda (Adicional)	10,00%
Contribuição social (i)	15,00%
PIS	0,65%
COFINS	4,00%
ISS – Rio de Janeiro (Serv. Corretagem)	2,00%
ISS – Rio de Janeiro (Outros Serviços)	5,00%
ISS – São Paulo	5,00%

- i. A alíquota da contribuição social foi majorada de 15% para 16% durante o período de 01 de agosto de 2022 a 31 de dezembro de 2022, conforme Lei nº 14.446/22. A partir de 01 de janeiro de 2023, a alíquota voltou para o patamar de 15%.

9. Redução ao valor recuperável de ativos não financeiros (impairment)

É reconhecida uma perda por impairment se o valor de contabilização de um ativo ou de sua unidade geradora de caixa excede seu valor recuperável. Perdas por impairment são reconhecidas no resultado do período.

10. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais, fiscais e previdenciárias

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos contingentes e obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios estabelecidos pelo CPC nº 25 – Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes e pela Resolução CMN nº: 3.823/09:

- Contingências ativas – não são reconhecidas nas demonstrações financeiras, exceto quando da existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização, sobre as quais não cabem mais recursos.
- Contingências passivas – são reconhecidas nas demonstrações financeiras quando, baseado na opinião de assessores jurídicos e da administração, for considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa, com uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. Os passivos contingentes classificados como perdas possíveis pelos assessores jurídicos são apenas divulgados em notas explicativas, enquanto aquelas classificadas como perda remota não requerem provisão e divulgação.
- Obrigações legais, fiscais e previdenciárias – referem-se a demandas judiciais, em que estão sendo contestadas a legalidade ou a inconstitucionalidade de alguns tributos (impostos ou contribuições). O montante discutido é quantificado e registrado contabilmente.

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Semestre findo em 30 de junho de 2024 e exercício findo em dezembro 2023

(em milhares de Reais)

11. Apuração de resultado

Em conformidade com o regime de competência, as receitas e as despesas são registradas na apuração do seu fato gerador, simultaneamente, quando se correlacionarem e independentemente de recebimento ou pagamento.

As operações com encargos financeiros pré-fixados estão registradas pelo valor de resgate e as receitas e despesas correspondentes ao período futuro são apresentadas em conta redutora dos respectivos ativos e passivos.

As operações com taxas pós-fixadas ou indexadas a moedas estrangeiras são atualizadas até a data do balanço.

12. Partes relacionadas

Os saldos relativos a operações com partes relacionadas decorrem de transações conforme condições contratuais e usuais de mercado.

13. Outras despesas operacionais

São apurados dentre os lançamentos nas contas de resultado, os eventos que ocorreram e que não eram esperados, bem como aqueles que tiveram origem nas operações normais, mas que por qualquer motivo, produziram um valor não esperado.

14. Lucro por cota

O cálculo do resultado por cota é feito multiplicando-se o lucro/prejuízo por mil e dividindo pela quantidade de cotas.

15. Uso de estimativas contábeis

A preparação das demonstrações financeiras exige que a Administração efetue certas estimativas e adote premissas, no melhor de seu julgamento, que afetam os montantes de certos ativos e passivos, financeiros ou não, receitas e despesas e outras transações, tais como: (i) o valor justo de determinados ativos e passivos financeiros; (ii) as taxas de depreciação dos itens do ativo imobilizado e (iii) provisões necessárias para absorver eventuais riscos decorrentes de ações judiciais. Os valores de eventual liquidação desses ativos e passivos, financeiros ou não, podem vir a ser diferentes dos valores apresentados com base nessas estimativas.

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Semestre findo em 30 de junho de 2024 e exercício findo em dezembro 2023

(em milhares de Reais)

16. Resultados recorrentes e não recorrentes

A Resolução BCB nº 2/20, dispõe sobre a divulgação de resultados recorrente e não recorrente de forma segregada. Para fins do disposto na Resolução, considera-se resultado não recorrente o resultado que: I – não esteja relacionado incidentalmente com as atividades típicas da instituição; e II não esteja previsto para ocorrer com frequência nos exercícios futuros.

Não foi identificado resultado não recorrente auferido no exercício findo em 30 de junho de 2024.

17. Eventos subsequentes

Correspondem aos eventos ocorridos entre a data-base das demonstrações contábeis e a data de autorização para sua emissão. São compostos por:

- Eventos que originam ajustes: são aqueles que evidenciam condições que já existiam na data-base das demonstrações contábeis; e
- Eventos que não originam ajustes: são aqueles que evidenciam condições que não existiam na data-base das demonstrações contábeis.

Os eventos subsequentes, quando existirem, são divulgados de acordo com os critérios estabelecidos pelo CPC 24 – Eventos Subsequentes, aprovado pela Resolução CMN nº 3.973/11.

4. Caixa e equivalentes de caixa

O saldo de caixa e equivalentes de caixa da Distribuidora, em 30 de junho de 2024 e 31 de dezembro de 2023, está assim representado:

Descrição	30/06/2024	31/12/2023
Caixa	-	1
Bancos - moeda nacional	209	318
Total - Disponibilidades	209	319
Aplicações financeiras de liquidez imediata	64.888	66.700
Total	65.097	67.019

(i) Vencimento original igual ou inferior a 90 dias (Nota nº 5)

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Semestre findo em 30 de junho de 2024 e exercício findo em dezembro 2023
(em milhares de Reais)

5. Aplicações financeiras de liquidez imediata

a) Aplicações em depósitos interfinanceiros

Descrição	30/06/2024	31/12/2023
Re vendas a liquidar		
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	4.990	50.000
Letras do Tesouro Nacional - LTN	-	16.700
Notas do Tesouro Nacional - NTN	59.898	-
Total	64.888	66.700

b) Composição por prazo de vencimento

Descrição	30/06/2024	31/12/2023
	Até 3 meses	Até 3 meses
Re vendas a liquidar		
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	4.990	50.000
Letras do Tesouro Nacional - LTN	-	16.700
Notas do Tesouro Nacional - NTN	59.898	-
Total	64.888	66.700

6. Títulos e valores mobiliários

Em 30 de junho de 2024 e 31 de dezembro de 2023 os títulos e valores mobiliários estavam classificados como “disponíveis para venda” conforme disposto pela Circular BACEN nº 3.068/01.

Carteira própria	30/06/2024			31/12/2023		
	Custo	Mercado	MTM (i)	Custo	Mercado	MTM (i)
Livres						
Títulos disponíveis para venda						
Letras Financeiras do Tesouro (LFT)	85.313	85.398	86	68.519	68.574	55
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	-	-	-	-	-	-
Vinculado a prestação de garantias						
Letras Financeiras do Tesouro (LFT)	25.545	25.551	6	36.763	36.800	37
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	-	-	-	-	-	-
Fundo de Liquidação e Custódia B3 (FILC)	32.786	32.786	-	30.494	30.494	-
Total	143.644	143.735	92	135.776	135.868	92

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Semestre findo em 30 de junho de 2024 e exercício findo em dezembro 2023

(em milhares de Reais)

- (i) O ajuste de marcação a mercado acumulado, registrado em contrapartida no patrimônio líquido, representa um ganho não realizado de R\$ 92 (R\$ 92 em 2023).

a) Posição por vencimento:

Títulos e valores mobiliários por vencimento	30/06/2024					Total
	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 ano	De 1 a 3 anos	A partir de 3 anos	Títulos sem vencimento	
Letras financeiras do tesouro (LFT)	55.553	-	55.396	-	-	110.949
Letras do tesouro nacional (LTN)	-	-	-	-	-	-
Fundo de Liquidação e Custódia B3 (FILC)	-	-	-	-	32.786	32.786
Total	55.553	-	55.396	-	32.786	143.735

Títulos e valores mobiliários por vencimento	31/12/2023					Total
	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 ano	De 1 a 3 anos	A partir de 3 anos	Títulos sem vencimento	
Letras financeiras do tesouro (LFT)	-	-	-	-	-	-
Letras do tesouro nacional (LTN)	-	52.798	15.021	37.555	-	105.374
Fundo de Liquidação e Custódia B3 (FILC)	-	-	-	-	30.494	30.494
Total	-	52.798	15.021	37.555	30.494	135.868

b) Resultado de operações com títulos e valores mobiliários

O resultado das operações com títulos e valores mobiliários no semestre findo em 30 de junho de 2024 foi de R\$ 41.792 e R\$ 48.978 para 30 de junho de 2023.

c) Resultado de operações com derivativos

O resultado das operações com derivativos, no semestre findo em 30 de junho de 2024, resultou em prejuízo de R\$ 13.414, e prejuízo de R\$ 14.747 para 30 de junho de 2023.

Em 30 de junho de 2024, a Distribuidora não registrou saldos de derivativos a serem liquidados.

7. Negociação e intermediação de valores

Os saldos pendentes de liquidação, referentes a negociação e intermediação de valores está assim representado:

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**Notas explicativas às demonstrações financeiras**

Semestre findo em 30 de junho de 2024 e exercício findo em dezembro 2023

(em milhares de Reais)

Descrição	30/06/2024	31/12/2023
Contas de liquidações pendentes - Devedores		
Instituições de mercado	10.014	6.150
Pessoas físicas e jurídicas	6	5
Agentes de compensação - B3	272	1.471
Total	10.292	7.626

Descrição	30/06/2024	31/12/2023
Contas de liquidações pendentes - Credores		
Instituições de mercado	(573)	(1.472)
Pessoas físicas e jurídicas	-	-
Agentes de compensação - B3	(5.736)	(2.992)
Total	(6.309)	(4.464)

8. Rendas a receber

Descrição	30/06/2024	31/12/2023
Rendas de corretagem de dólar pronto	1.498	1.468
Rendas de corretagem de SELIC	271	339
Rendas de corretagem de Termo	67	120
Total	1.836	1.927

9. Outros ativos

Descrição	30/06/2024	31/12/2023
Adiantamentos salariais	801	39
Interposição de recursos trabalhistas (i)	6.151	5.594
Imposto de renda e contribuição social a compensar	145	137
Pagamentos a ressarcir	17	126
Despesas antecipadas (ii)	15.278	16.580
Valores a receber de sociedades ligadas (iii)	16.619	10.321
Total	39.011	32.797
Curto prazo	32.860	27.203
Longo prazo	6.151	5.594

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Semestre findo em 30 de junho de 2024 e exercício findo em dezembro 2023

(em milhares de Reais)

- i. Refere-se a somatória dos depósitos judiciais de reclamações trabalhistas, em 30 de junho de 2024 foi de R\$ 3.066 (R\$ 2.613 em 31 de dezembro de 2023), depósitos judiciais referentes ao ISS sobre exportação de serviços no município de Rio de Janeiro, com saldo em 30 de junho de 2024 de R\$ 1.519 (R\$ 1.293 em 31 de dezembro de 2023) e R\$ 1.566 para cobertura de processos trabalhistas que foram originados do período anterior à aquisição da Distribuidora (R\$ 1.688 em 31 de dezembro de 2023);
- ii. O saldo de despesas antecipadas é representado pelo pagamento de bônus de retenção, os quais são amortizados de acordo com os contratos, e as despesas administrativas pagas antecipadamente. Do montante total, R\$ 12.765 refere-se ao bônus de retenção (R\$ 14.999 em 2023) e R\$ 2.513 refere-se às despesas administrativas pagas antecipadamente (R\$ 1.581 em 2023).
- iii. Valores a receber de sociedades ligadas inclui serviços de consultoria e informações mercadológicas prestados a clientes do exterior e reembolso de despesas, com vencimento no mês seguinte ao do serviço prestado, no montante de R\$ 16.619 (R\$ 10.321 em 2023)

10. Ativo imobilizado

a) Imobilizado

Descrição	31/12/2023		30/06/2024		
	Taxa anuais de depreciação	Valor	Aquisição /Transf.	Baixas	Valor
Imobilização em curso	0,00%	1.394	(1.394)	0	0
Instalações	10,00%	798	235	0	1.033
Móveis e equipamentos	10,00%	634	231	0	865
Equipamentos	10,00%	770	0	(43)	727
Sistema de processamento de dados	20,00%	10.330	1.470	0	11.800
Sistema de segurança	20,00%	14	0	0	14
Total		13.940	542	(43)	14.439

b) Depreciação acumulada

Descrição	31/12/2023		30/06/2024		
	Taxa anuais de depreciação	Valor	Depreciação do Período	Baixas	Valor
(-) Instalações	10,00%	(171)	(41)	0	(212)
(-) Móveis e equipamentos	10,00%	(262)	(28)	0	(290)
(-) Equipamentos	10,00%	(698)	(9)	43	(664)
(-) Sistema de processamento de dados	20,00%	(7.199)	(764)	0	(7.963)
(-) Sistema de segurança	20,00%	(13)	0	0	(13)
Total		(8.343)	(842)	43	(9.142)

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**Notas explicativas às demonstrações financeiras**

Semestre findo em 30 de junho de 2024 e exercício findo em dezembro 2023

(em milhares de Reais)

11. Ativo intangívela) Intangível

Descrição	31/12/2023		30/06/2024		
	Taxa anuais de depreciação	Valor líquido	Aquisições	Baixas	Valor líquido
Software	20,00%	347	2.491	(142)	2.696
Total		347	2.491	(142)	2.696

b) Amortização acumulada

Descrição	31/12/2023		30/06/2024		
	Taxa anuais de depreciação	Valor líquido	Depreciação do Período	Baixas	Valor líquido
Software	20,00%	(302)	(103)	6	(399)
Total		(302)	(103)	6	(399)

12. Empréstimos e repasses

Em 30 de junho de 2024, a despesa total de juros por captação de empréstimos totalizou R\$ 0 (R\$ 778 em 30 de Junho de 2023).

13. Obrigações sociais e trabalhistas

O saldo de obrigações sociais e trabalhistas, está representado da seguinte forma:

Descrição	30/06/2024	31/12/2023
Provisão para participação nos lucros (i)	33.232	30.838
Provisão para salários a pagar	7	-
Provisão de gratificação	1.085	2.341
Bônus de retenção a pagar	4.985	4.986
Provisão de férias e encargos	3.174	3.244
Provisão de 13º salário e encargos	1.006	-
Total	43.489	41.409

- i. Provisão para pagamento da participação dos lucros e resultados, aplicável a todos os funcionários, conforme acordo coletivo aprovado em assembleia do dia 04/07/2024 para Rio de Janeiro e 05/07/2024 para São Paulo. Os pagamentos ocorrem semestralmente, em Fevereiro e Agosto de cada ano, conforme determinado pelo acordo coletivo.

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Semestre findo em 30 de junho de 2024 e exercício findo em dezembro 2023
(em milhares de Reais)

14. Obrigações fiscais correntes

<u>Descrição</u>	<u>30/06/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Impostos e contribuições a recolher	3.897	4.025
Impostos e contribuições sobre os lucros	6.523	9.821
Total	10.420	13.846

15. Outras obrigações

<u>Descrição</u>	<u>30/06/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Valores a pagar para sociedades ligadas (i)	17.883	15.323
Provisão para outras despesas administrativas (ii)	839	1.139
Outros pagamentos (iii)	4.798	4.354
Total	23.520	20.816

- As provisões de valores a pagar a sociedades ligadas em 30 de junho de 2024 referem-se, sobretudo, a despesas administrativas sem data de vencimento prevista de R\$ 4.562 (mesmo valor em 2023), reembolso de despesas e emissão de UNITS de R\$ 9.728 (R\$ 8.612 em 2023) para BGC Partners L.P., e R\$ 3.593 (R\$ 2.148 em 2023) referente a despesas diversas para outras entidades do grupo. Vide Nota 26.
- As provisões para despesas administrativas são, sobretudo, referentes a valores a pagar a prestadores de serviço de auditoria, consultoria econômica e financeira e doações para caridade.
- Outros pagamentos referem-se a recursos recebidos do exterior utilizados para efetuar depósitos judiciais em processos trabalhistas cobertos em contrato com a BGC Global Holdings LP, fornecedores locais, aluguéis a pagar e reembolso de retenção de impostos de renda sobre UNITS convertidas.

16. Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 30 de junho de 2024, o capital social integralizado é de R\$ 75.305 (mesmo valor em 2023) e está representado por 7.530.475 (mesma quantidade em 2023) cotas com valor de R\$ 10,00 (dez reais).

b) Aumento de capital

Em 07 de dezembro de 2021, foi protocolada solicitação de aumento de capital junto ao Banco Central do Brasil no valor de R\$ 25.075. No dia 27 de julho de 2023 o Banco Central do Brasil aprovou o processo nº 202285 referente a solicitação de aumento de capital da Corretora.

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Semestre findo em 30 de junho de 2024 e exercício findo em dezembro 2023

(em milhares de Reais)

c) Reserva legal

A reserva legal da Distribuidora é calculada à base de 5% sobre o lucro líquido. Em 30 de junho de 2024, a Distribuidora constituiu reserva no valor de R\$ 713 totalizando R\$ 5.916 (R\$ 5.203 em 2023) em face ao lucro líquido obtido no exercício.

d) Reserva de lucros

Os lucros apurados nos balanços do exercício ou nos balanços intermediários serão imediatamente distribuídos como dividendos aos sócios ou então, retidos em conta de reservas de lucros na Distribuidora para oportuna distribuição ou capitalização, observada sempre a proporção de cada sócio no capital social, conforme definido no parágrafo 2º, cláusula 7ª da Alteração Contratual do Estatuto datado em 09 de dezembro de 2021, em vigor.

Os lucros remanescentes, após constituição da reserva legal, foram mantidos na Distribuidora conforme determinação da sócia BGC Brazil Holding LLC.

Em 30 de junho de 2024, o saldo da reserva de lucros é de R\$ 114.587 (R\$ 101.354 em 2023).

17. Receitas de prestação de serviços

<u>Descrição</u>	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u>
Prestação de serviços - ligadas (Nota 26)	30.184	35.396
Corretagem de operações em bolsa - SP	24.378	20.212
Corretagem de operações em bolsa - RJ	23.083	7.614
Corretagem de operações diversas	10.226	30.989
Total	87.871	94.211

18. Despesas de pessoal

<u>Descrição</u>	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u>
Proventos	(16.448)	(14.781)
Encargos sociais	(4.244)	(3.803)
Benefícios	(4.324)	(3.318)
Outras	(247)	(253)
Total	(25.263)	(22.155)

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**Notas explicativas às demonstrações financeiras**

Semestre findo em 30 de junho de 2024 e exercício findo em dezembro 2023

(em milhares de Reais)

19. Outras despesas administrativas

Descrição	30/06/2024	30/06/2023
Processamento de dados	(8.581)	(7.995)
Serviços técnicos especializados	(6.633)	(9.629)
Comunicações	(1.786)	(1.709)
Depreciações e amortizações	(939)	(615)
Alugueis	(1.339)	(1.289)
Despesas financeiras	(462)	(411)
Serviços de terceiros	(116)	(86)
Despesas de Representação	(1.251)	(1.036)
Despesas de viagens	(358)	(479)
Despesas com eventos	(169)	-
Despesas de Manutenção	(305)	-
Despesas B3	(574)	-
Condominio	(386)	(369)
Outras despesas administrativas	(1.020)	(2.128)
Total	(23.920)	(25.746)

20. Despesas tributárias

Descrição	30/06/2024	30/06/2023
ISS	(3.701)	(4.031)
COFINS	(3.356)	(3.601)
PIS	(545)	(585)
Outras despesas tributárias	(177)	(182)
Total	(7.779)	(8.399)

21. Outras receitas operacionais

Descrição	30/06/2024	30/06/2023
Reversão de provisão de contingências	-	744
Variações monetárias ativas	8	10
Variação cambial ativa	2.107	614
Atualização monetária de depósito judicial	100	100
Diversos	-	-
Total	2.215	1.468

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Semestre findo em 30 de junho de 2024 e exercício findo em dezembro 2023

(em milhares de Reais)

22. Outras despesas operacionais

Descrição	30/06/2024	30/06/2023
Provisão de contingências trabalhistas e cíveis (a)	(191)	(734)
Juros e multas diversos	(194)	-
Variação cambial passiva	(1.468)	(1.835)
Descontos concedidos	(212)	-
Diversos (i)	(1.251)	(679)
Total	(3.316)	(3.248)

- i. O saldo de diversos está composto majoritariamente pela conversão de UNITS do período (R\$ 1.156), baixa de atualização monetária dos depósitos judiciais (R\$ 116), despesas indedutíveis (R\$ 1) e um desconto obtido (R\$ -22).

23. Resultado não recorrente

De acordo à Resolução BCB nº 02/2020, a Distribuidora analisou o resultado e não há itens para composição do resultado não recorrente, para o semestre findo em 30 de junho de 2024.

24. Imposto de renda e contribuição social reapresentado

a) Corrente

	30/06/2024		30/06/2023	
	Imposto de renda	Contribuição social	Imposto de renda	Contribuição social
Resultado antes da tributação	23.033	23.033	31.601	31.601
Adições/ (exclusões) temporárias				
Provisão de participação nos lucros e resultados	2.394	2.394	(997)	(997)
Provisão para contingências	284	284	734	734
Atualização monetária sobre depósitos judiciais	-	-	-	-
Prêmios e gratificações	1.085	-	-	-
Reversão de prêmios e gratificações	(2.341)	(2.341)	-	-
Reversão de provisão de contingências	(93)	(93)	(744)	(744)
Outras diferenças temporárias	-	-	844	844
Adições/ (exclusões) permanentes				
Brindes e doações	137	137	43	43
Prêmios e gratificações	147	-	-	-
Outras diferenças permanentes	34	34	(81)	(81)
Lei do bem	-	-	-	-
Programa de alimentação do trabalhador - em dobro	(1.499)	-	1.279	-
Base de cálculo ajustada	23.181	23.448	32.679	31.400
(-) Compensação com créditos fiscais	-	-	-	-
Base de cálculo após compensação dos créditos fiscais	23.181	23.448	32.679	31.400
Imposto de renda - 15%	(3.477)	-	(4.902)	-
Imposto de renda - Adicional 10%	(2.306)	-	(3.256)	-
(-) Programa de alimentação do trabalhador	-	-	-	-
Contribuição social - 15%	-	(3.517)	-	(4.710)
Imposto de renda e contribuição social correntes	(5.783)	(3.517)	(8.158)	(4.710)

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Semestre findo em 30 de junho de 2024 e exercício findo em dezembro 2023

(em milhares de Reais)

b) Impostos diferidos

Os impostos diferidos sobre as diferenças temporárias passaram a ser registrados contabilmente a partir de 01 de janeiro de 2022, vide o enquadramento da Distribuidora nos critérios da Resolução nº 4.842 de 30 de julho de 2020.

Portanto, o quadro a seguir estão apresentadas as movimentações das diferenças temporárias no período, bem como o impacto dos saldos iniciais e o prazo estimado pela Administração, para realização dos créditos tributários gerados:

Diferença temporária	Saldo em 30/06/2024	Ativo fiscal diferido líquido	Valor Presente	Prazo para realização
Provisão de participação nos lucros e resultados	33.232	13.292	13.075	Até 1 ano
Provisão de gratificação contratual	1.085	434	406	Até 1 ano
Charity day	414	166	162	Até 1 ano
Provisão para contingências	3.464	1.386	845	Entre 5 e 10 anos
Provisão de reembolso para partes relacionadas	4.562	1.825	1113	Entre 5 e 10 anos
Marcação a mercado de títulos e valores mobiliários	(92)	(37)	(37)	Até 1 ano
TOTAL	42.665	17.066	15.564	

Diferença temporária	Saldo em 31/12/2023	Ativo fiscal diferido líquido	Valor Presente	Prazo para realização
Provisão de participação nos lucros e resultados	30.838	12.334	12.108	Até 1 ano
Provisão de gratificação contratual	2.341	937	919	Até 1 ano
Charity day	414	166	163	Até 1 ano
Provisão para contingências	3.273	1.309	569	Entre 5 e 10 anos
Provisão de reembolso para partes relacionadas	4.562	1.825	793	Entre 5 e 10 anos
Atualização monetária sobre depósitos judiciais	-	-	-	Entre 5 e 10 anos
Marcação a mercado de títulos e valores mobiliários	(92)	(37)	(16)	Entre 5 e 10 anos
TOTAL	41.336	16.534	14.536	

Consumo	30 de junho de 2024		31 de dezembro de 2023	
	Ativo fiscal diferido líquido	Valor Presente	Ativo fiscal diferido líquido	Valor Presente
2024	13.422	12.240	13.437	11.813
2025	434	396	1.250	1.098
2026	1.070	976	1.080	950
2027	1.070	976	550	484
2028	1.070	976	217	191
Total do Consumo	17.066	15.564	16.534	14.536

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**Notas explicativas às demonstrações financeiras**

Semestre findo em 30 de junho de 2024 e exercício findo em dezembro 2023

(em milhares de Reais)

25. Passivos contingentes e obrigações legais, fiscais e trabalhistasa) Passivos contingentes classificados como perdas prováveis

As provisões para processos trabalhistas são representadas por processos movidos por 5 (cinco) ex-funcionários. As provisões para processos cíveis são representados por processos movidos por 2 (duas) empresas. A movimentação das provisões para contingências no exercício está abaixo apresentada:

Descrição	30 de junho de 2024			31 de dezembro de 2023		
	Trabalhista	Civil	Total	Trabalhista	Civil	Total
Saldo no início do exercício	4.269	692	4.961	12.931	-	12.931
Constituições	0	0	0	2.590	692	3.282
Atualizações	252	32	284	1.306	0	1.306
Reversões	(215)	0	(215)	(12.558)	0	(12.558)
Saldo no final do exercício	4.306	724	5.030	4.269	692	4.961

Em face ao cenário das contingências apresentadas, a Distribuidora mantém saldos de depósitos judiciais e garantias da sua matriz, os quais poderão ser executados em caso de perdas processuais. O saldo de depósitos judiciais e garantias mantido pela Distribuidora em 30 de junho de 2024 é de R\$ 6.151 (R\$ 5.594 em 2023), vide nota explicativa nº 9.

b) Passivos contingentes classificados como perdas possíveis

Em 30 de junho de 2024, a Distribuidora era parte do polo passivo em 2 ações em andamento de todas as naturezas (cível, trabalhista e fiscal), com risco possível, que totalizam o montante de R\$ 64.404 (R\$ 60.739, em 31 de dezembro de 2023).

c) Órgãos reguladores

Não existem processos administrativos em curso por parte do Sistema Financeiro Nacional que possam impactar representativamente o resultado e as operações da Distribuidora.

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**Notas explicativas às demonstrações financeiras**

Semestre findo em 30 de junho de 2024 e exercício findo em dezembro 2023

(em milhares de Reais)

26. Partes relacionadasa) Saldos com partes relacionadas

	30/06/2024		31/12/2023	
	Ativo Valores a Receber	Passivo Valores a Pagar	Ativo Valores a Receber	Passivo Valores a Pagar
BGC Capital Markets LP (81351)	925		483	-
Cantor Fitzgerald & CO (31117)			55	-
GFI Securities LLC (85019)	5.958	(42)	5.564	(42)
BGC Financial LP (81852)	8.960	(585)	3.661	(585)
BGC Partners LP (81111)		(10.939)	-	(8.612)
Fenics Software INC (85050)	377		206	-
Cantor Fitzgerald Securities (3111)	143	(455)	209	(453)
BGC USA (81211)		(4.562)	-	(4.562)
BGC Derivative Markets, LP (81133)		(185)	-	(178)
BGC Brokers, LP (81216)	234	(519)	1	(530)
BGC Holdings LP (80011)		(224)	-	-
BGC Global Holdings LP (80013)		(6)	-	-
Tower Bridge International Services LP (80012)			-	-
BGC Brokes LP Nyon Branch (81247)	23		142	-
Aurel BGC (82161)		(20)	-	(59)
BGC Partners INC (21110)		(347)	-	(302)
TOTAL	16.620	(17.884)	10.321	(15.323)

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**Notas explicativas às demonstrações financeiras**

Semestre findo em 30 de junho de 2024 e exercício findo em dezembro 2023

(em milhares de Reais)

26. Partes relacionadas (continuação)a) Resultado com partes relacionadas

	30/06/2024				30/06/2023			
	Receitas		Despesas		Receitas		Despesas	
	Prestação de Serviços	Variação Cambial	Outras Despesas	Variação Cambial	Prestação de Serviços	Variação Cambial	Outras Despesas	Variação Cambial
BGC Capital Markets (81351)	2.002	80			5.004	80		(215)
Cantor Fitzgerald & CO (31117)	60	1						
GFI Securities LLC	2.894	818			6.137	158		(608)
BGC Financial LP	22.300	1.074		2	22.336	269		(691)
BGC Partners LP (81111)				1.288		124		(28)
Fenics Software Inc. (85050)	1.159	48			973	16		(38)
Cantor Fitzgerald Securities (31111)	442	26			320	7		(19)
BGC Derivative Markets, LP.			10		15		(28)	
BGC Brokers, LP (81216)	558	32	1	12	341	1	(1)	(23)
BGC Global Holdings LP (80013)		5		52			(822)	(45)
BGC Holdings LP (80011)								
BGC Brokers LP Nyon Branch (81247)	769	23						
Aurel BGC (82161)				7				
BGC Partners, Inc (21110)				104				
BGC European Holding LP Newmark								
TOTAL	30.184	2.107	11	1.465	35.126	655	(851)	(1.667)

b) Resultado obtido com partes relacionadas

No semestre findo em 30 de junho de 2024, as rendas de serviços de consultoria e informações mercadológicas com as partes relacionadas totalizaram R\$ 30.184 (R\$ 35.126 em 30 de Junho de 2023), correspondentes à prestação de serviço mensal com pagamento em até 30 dias, em média.

As transações entre partes relacionadas foram realizadas de acordo com os prazos e condições usuais de mercado.

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Semestre findo em 30 de junho de 2024 e exercício findo em dezembro 2023
(em milhares de Reais)

27. Partes relacionadas (continuação)

c) Remuneração do pessoal-chave da Administração

A remuneração total do pessoal-chave da Administração da Distribuidora para o semestre findo em 30 de junho de 2024 foi de R\$ 1.528 (R\$ 1.117 em 30 de Junho de 2023), a qual é considerada benefício de curto prazo.

A Distribuidora não tem por política oferecer plano de pensão e/ou quaisquer tipos de benefícios pós-emprego ou remuneração baseada em ações.

28. Gerenciamento de risco

As informações detalhadas relativas ao processo de gestão de riscos e as exigências quanto ao Patrimônio de referência encontram-se disponíveis em sua matriz, localizada no Estado do Rio de Janeiro.

A gestão de riscos está estruturada de forma totalmente independente das áreas de negócio, reportando-se diretamente à alta administração da matriz, para garantir isenção de conflito de interesse e a devida segregação de funções adequada às boas práticas de governança corporativa e de mercado.

Nossa estrutura organizacional está delineada de acordo com as recomendações propostas pelo Acordo da Basileia, onde são formalizadas as políticas, procedimentos e metodologia consistentes com a tolerância a risco e com a estratégia de negócio e onde são monitorados os diversos riscos inerentes às operações e/ou processos, incluindo os riscos de mercado, liquidez, crédito, legal e operacional.

Tais processos de gerenciamento de riscos estão ainda associados aos processos de gestão de continuidade de negócios, principalmente, no que tange a formulação de análises de impacto, planos de continuidade, planos de recuperação de desastres, planos de backup e gerenciamento de crises.

a) Risco de mercado

O risco de mercado está relacionado à possibilidade de perda por oscilação de preços e taxas em função dos descasamentos de prazos, moedas e indexadores das carteiras ativa e passiva da Distribuidora. Contudo, conforme documento Regras e Parâmetros de Atuação da BGC Liquidez, a Distribuidora não é autorizada a realizar operações proprietárias, estando limitada apenas ao risco de mercado de:

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Semestre findo em 30 de junho de 2024 e exercício findo em dezembro 2023
(em milhares de Reais)

27. Gerenciamento de risco (continuação)

1. Posições oriundas de erros operacionais e operações de facilitation;
2. Da taxa de juros das aplicações em títulos públicos (operações overnight), que têm objetivo de remunerar o seu capital próprio.

Para controle destas exposições, a Distribuidora monitora os riscos de mercado por meio das parcelas que compõem o Patrimônio de Referência Mínimo Requerido (PRMR) de sua carteira, conforme determinado nas Resoluções nº 4.958/2021, do Banco Central do Brasil.

b) Risco operacional

A Distribuidora, em cumprimento ao disposto no artigo 32, da Resolução nº 4.557/2017, do Conselho Monetário Nacional, de 23 de fevereiro de 2017, tornou público um resumo de seu projeto de estruturação de gerenciamento do risco operacional disponível em sua matriz, localizada no Estado do Rio de Janeiro. O projeto engloba as políticas institucionais, de processos e procedimentos, de sistemas e planos de contingência e continuidade dos negócios, para ocorrência de eventos externos, além da formalização da estrutura única requerida pelo órgão regulador.

A Distribuidora desenvolve o monitoramento contínuo do risco operacional através de sistema e equipe dedicada, que também atua na avaliação e tratamento dos eventos de perdas. Os pontos de melhoria e planos de ação são mapeados (matriz de risco) e monitorados (*work flow*) até o perfeito enquadramento da Distribuidora.

c) Risco de crédito

O risco de crédito incorrido pela Distribuidora é, no entendimento da Administração, imaterial, dado que quase a totalidade das operações realizadas está no âmbito de câmaras de pagamento – CBLC e B3 – nas quais a Distribuidora atua exclusivamente como intermediadora.

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Semestre findo em 30 de junho de 2024 e exercício findo em dezembro 2023
(em milhares de Reais)

28. Gerenciamento de risco (continuação)

d) Risco de liquidez

A Distribuidora, em cumprimento ao disposto no artigo 27, da Resolução nº 4.557/2017, do Conselho Monetário Nacional, de 23 de fevereiro de 2017, tornou público um resumo de seu projeto de estruturação de gerenciamento do risco de liquidez, disponível em sua matriz, localizada no Estado do Rio de Janeiro. O projeto engloba uma estrutura de gerenciamento do risco de liquidez compatível com a natureza das operações, a complexidade dos produtos e serviços oferecidos e a dimensão da exposição a esse risco.

O acompanhamento do risco de liquidez consiste no monitoramento contínuo do fluxo de caixa de curto e longo prazo da Distribuidora, frente a situações normais e adversas de mercado.

e) Risco Social, Ambiental e Climática

A Política de Responsabilidade Social, ambiental e climática (PRSAC) foi construída com base na Resolução CMN 4.945/2021, que dispõem sobre a Responsabilidade Social, ambiental e climática de instituições financeiras. Entendemos que a implantação da Política ampliará a inclusão dos aspectos sociais, ambientais e climáticos nas análises e processos decisórios da Distribuidora, além de integrar os trabalhos desenvolvidos internamente pelos departamentos de Controles Internos, Facilities e Tecnologia.

Em paralelo a elaboração da PRSAC, a Resolução CMN 4.945/2021 menciona obrigações relativas à governança do tema na organização. Dentre outros, determinou a designação de um diretor estatutário responsável pelo cumprimento da PRSAC e para esta atribuição foi nomeado Carlos Sinclair Magalhães, Diretor de Compliance e Controles Internos.

Com o objetivo de atender e atualizar os compromissos assumidos na PRSAC, serão desenvolvidos comitês periódicos, envolvendo os departamentos que estão estrategicamente relacionados a esta questão. Estas ações serão registradas em ata de comitê e vão além dos processos de gerenciamento de Risco Social, ambiental e climático, compondo ainda ações e planos que promovam o estímulo às boas práticas socioambientais envolvendo clientes, fornecedores e funcionários.

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Semestre findo em 30 de junho de 2024 e exercício findo em dezembro 2023

(em milhares de Reais)

27. Gerenciamento de risco (continuação)

f) Estrutura do gerenciamento de capital

A fim de garantir a confiabilidade das informações, como ocorre em todos os procedimentos dessa Distribuidora, o gerenciamento de capital é um trabalho com atuação compartilhada entre algumas áreas da distribuidora, tais como: departamento de risco, contabilidade e financeiro.

O diretor indicado a representar a BGC Liquidez perante o Banco Central no gerenciamento de capital será responsável pela revisão e aprovação semestral desse controle. Além disso, analisará e aprovará, em conjunto com os demais membros da diretoria, a estrutura e política de gerenciamento de capital e os informará possíveis riscos que possam impactar o capital da Distribuidora.

Os gerentes de risco e de contabilidade serão responsáveis pela elaboração e gestão do relatório semestral de gerenciamento de capital a ser submetido à revisão e aprovação do diretor responsável.

g) Políticas e estratégias

O Demonstrativo de Limites Operacionais (DLO), enviado mensalmente ao Banco Central, será utilizado como ferramenta de análise de necessidade de capital, alinhado com os relatórios internos de gerenciamento de capital e planejamento estratégico.

A apuração do requerimento de capital basear-se-á no Índice de Basileia calculado e submetido ao órgão regulador com periodicidade mensal.

O Índice Basileia para 30 de junho de 2024 era de 38,68% (37,33% em 31 de dezembro de 2023).

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**Notas explicativas às demonstrações financeiras**

Semestre findo em 30 de junho de 2024 e exercício findo em dezembro 2023
(em milhares de Reais)

27. Gerenciamento de risco (continuação)g) Políticas e estratégias (continuação)

Descrição	30/06/2024	31/12/2023
RWA para risco operacional	405.322	384.203
RWA para risco de crédito	88.601	81.548
RWA para risco de mercado	6.532	20.478
Total	500.455	486.229
Patrimônio de referência para RWA		
Patrimônio de referência apurado	193.565	181.872
Patrimônio de referência mínimo requerido	40.037	38.978
Adicional de capital principal mínimo requerido	12.511	12.181

h) Plano de capital

O gerenciamento de capital apoia-se nas estratégias e necessidades operacionais da instituição, sem deixar de observar as demais necessidades organizacionais.

De acordo com as estimativas passadas, a Distribuidora, no exercício de 2020, reverteu o cenário de prejuízos acumulados, ampliou a margem positiva demonstrada pelo índice Basileia e manteve esse cenário para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e semestre findo em 30 de junho de 2024.

Índice de Basileia	
2018	13,39%
2019	16,21%
2020	19,25%
2021	22,31%
2022	27,30%
2023	37,33%
2024	38,68%

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Semestre findo em 30 de junho de 2024 e exercício findo em dezembro 2023
(em milhares de Reais)

29. Programa de premiação de longo prazo units

O programa de units envolve a concessão de participações societárias na BGC Holdings, L.P. Os termos e condições relativas ao programa estão descritos no Segundo Contrato Alterado e Consolidado de Sociedade Limitada da BGC Holdings, alterado e atualizado em 13 de dezembro de 2017.

As Unidades de Parceria, que atualmente devem estar na forma de PSUs, PPSUs, PSIs, PPSIs, PSEs ou PPSEs, estão sujeitas aos termos e condições contidos no(s) documento(s) de concessão pelo qual tal subsídio não monetário foi concedido, incluindo, sem limitação, quaisquer cláusulas de cancelamento e cláusulas restritivas.

30. Eventos subsequentes

Até o presente momento não foi identificado nenhum evento subsequente.

* * * * *

Diretoria:

DocuSigned by:



4B8E778768BE41E...

Carlos Eduardo Sinclair Magalhães
Diretor de Risco e Compliance

DocuSigned by:



79096CBEE09F485...

Marcelo dos Santos
Diretor de Operações

DocuSigned by:



02995D70C40641D...

Laureano Ricardo Mulé
Controller
CRC nº: 1SP339183/O-2