bradesco bem dtvm

BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Empresa da Organização Bradesco

CNPJ 00.066.670/0001-00

Sede: Cidade de Deus - Prédio Prata - 4º Andar - Vila Yara - Osasco - SP

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Cotistas,

Submetemos à apreciação de V.Sas. as demonstrações contábeis do exercício findo em 31 de dezembro de 2021, da BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (BEM DTVM ou Instituição), elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

A BEM DTVM atua com alto nível de especialização na administração fiduciária de recursos de terceiros. No exercício findo de 31 de dezembro de 2021, possuía sob sua administração fiduciária R$ 449.070 milhões, distribuídos em 2.758 Fundos e Clubes de Investimento, atendendo um total de 62.540 cotistas.

No exercício de 2021, a BEM DTVM registrou Lucro Líquido de R$ 24 milhões, Patrimônio Líquido de R$ 151 milhões e Ativos Totais de R$ 281 milhões.

A política de dividendos da Instituição assegura aos cotistas, o dividendo mínimo obrigatório, em cada exercício, de 1% do lucro líquido ajustado, conforme previsto em seu contrato social. A Instituição não possui acordo de cotista relativo à política de reinvestimento de lucros.

Em alteração contratual de 28 de abril de 2021, deliberou-se o aumento de Capital Social de R$ 13 milhões, mediante a capitalização de parte do saldo da conta de "Reserva de Lucros - Estatutária", com a criação de 13 milhões de cotas, do valor nominal de R$ 1,00 cada uma que foram atribuídas ao sócio-cotista Banco Bradesco BBI S.A., com a concordância do sócio-cotista Banco Bradesco S.A.

Osasco, SP, 08 de fevereiro de 2022.

Diretoria

BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO - Em Reais mil

Ativo	Nota	2021	2020
Disponibilidades	**4**	**716**	**267**
Instrumentos Financeiros		**270.389**	**283.834**
- Títulos e Valores Mobiliários	5	270.388	283.833
- Outros Instrumentos Financeiros		1	1
Créditos Tributários	**18**	**472**	**370**
Outros Ativos	**6**	**9.538**	**8.805**
Total do Ativo		**281.115**	**293.276**

Passivo	Nota	2021	2020
Instrumentos Financeiros	**7**	**111.128**	**148.450**
- Outros Passivos Financeiros	7	111.128	148.450
Provisões	**8**	**6.123**	**5.743**
- Outras Provisões	8	6.123	5.743
Outros Passivos	**10**	**12.619**	**11.384**
Total do Passivo		**129.870**	**165.577**
Patrimônio Líquido			
- Capital Social	11	70.000	57.000
- Reservas de Lucros	11	81.245	70.699
Total do Patrimônio Líquido		**151.245**	**127.699**
Total do Passivo e Patrimônio Líquido		**281.115**	**293.276**

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ACUMULADO EM 31 DE DEZEMBRO - Em Reais mil

	Nota	2º Semestre 2021	2021	2020
Receitas da Intermediação Financeira		**8.602**	**12.197**	**8.882**
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários	5	8.602	12.197	8.882
Resultado Bruto da Intermediação Financeira		**8.602**	**12.197**	**8.882**
Outras Receitas/(Despesas) Operacionais		**14.467**	**28.899**	**27.641**
Receitas de Prestação de Serviços	12	58.918	113.931	95.897
Outras Despesas Administrativas	13	(39.462)	(75.343)	(60.405)
Despesas Tributárias	14	(4.937)	(9.337)	(7.767)
Outras Receitas Operacionais	15	-	5	287
Outras Despesas Operacionais	16	(52)	(357)	(259)
Despesas de Provisões	9	-	-	(112)
- Fiscais		-	-	(112)
Resultado Operacional		**23.069**	**41.096**	**36.523**
Resultado antes da Tributação sobre o Lucro	**18**	**23.069**	**41.096**	**36.523**
Imposto de Renda e Contribuição Social	18	(10.179)	(17.325)	(14.369)
Lucro Líquido		**12.890**	**23.771**	**22.154**
Lucro básico por lote de mil cotas em R$		**196,30**	**362,00**	**388,66**

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE ACUMULADO EM 31 DE DEZEMBRO - Em Reais mil

	2º Semestre 2021	2021	2020
Lucro Líquido do Período	**12.890**	**23.771**	**22.154**
Itens que podem ser Reclassificados para o Resultado	-	-	-
Itens que não podem ser Reclassificados para o Resultado	-	-	-
Resultado Abrangente do Período	**12.890**	**23.771**	**22.154**

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA ACUMULADO EM 31 DE DEZEMBRO - Em Reais mil

	2º Semestre 2021	2021	2020
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais:			
Lucro Líquido antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	**23.069**	**41.096**	**36.523**
Ajustes ao Lucro Líquido antes dos Impostos	**18**	**225**	**284**
Provisões e Atualizações para Processos Fiscais	2	3	275
Outras Contingências	16	222	9
Lucro Líquido Ajustado antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	**23.087**	**41.321**	**36.807**
(Aumento)/Redução em Títulos para Negociação	(10.206)	13.445	14.479
(Aumento)/Redução em Outros Ativos	56	(733)	(2.136)
Aumento/(Redução) em Outros Passivos Financeiros	(8.632)	(37.322)	(32.609)
Aumento/(Redução) em Outras Provisões	(517)	154	2.001
Aumento/(Redução) em Outros Passivos	(392)	(8.723)	993
Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	(4.185)	(7.483)	(19.654)
Caixa Líquido Proveniente/(Utilizado) nas Atividades Operacionais	**(789)**	**659**	**(119)**
Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento:			
Dividendos Pagos	-	(210)	(227)
Caixa Líquido Proveniente/(Utilizado) nas Atividades de Financiamento	**-**	**(210)**	**(227)**
Aumento/(Redução) Líquido de Caixa e Equivalentes de Caixa	**(789)**	**449**	**(346)**
Caixa e Equivalentes de Caixa - Início do Período	1.505	267	613
Caixa e Equivalentes de Caixa - Fim do Período	716	716	267
Aumento/(Redução) Líquido de Caixa e Equivalentes de Caixa	**(789)**	**449**	**(346)**

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - Em Reais mil

Eventos	Capital Social	Reservas de Lucros - Legal	Reservas de Lucros - Estatutária	Lucros Acumulados	Totais
Saldos em 31.12.2019	**45.000**	**4.740**	**56.015**	**-**	**105.755**
Aumento de Capital com Reservas	12.000	-	(12.000)	-	-
Lucro Líquido	-	-	-	22.154	22.154
Destinações: - Reservas	-	1.108	20.836	(21.944)	-
- Dividendos Propostos	-	-	-	(210)	(210)
Saldos em 31.12.2020	**57.000**	**5.848**	**64.851**	**-**	**127.699**
Aumento de Capital com Reservas	13.000	-	(13.000)	-	-
Lucro Líquido	-	-	-	23.771	23.771
Destinações: - Reservas	-	1.189	22.357	(23.546)	-
- Dividendos Propostos	-	-	-	(225)	(225)
Saldos em 31.12.2021	**70.000**	**7.037**	**74.208**	**-**	**151.245**
Saldos em 30.6.2021	**70.000**	**6.392**	**62.085**	**-**	**138.477**
Lucro Líquido	-	-	-	12.890	12.890
Destinações: - Reservas	-	645	12.123	(12.768)	-
- Dividendos Propostos	-	-	-	(122)	(122)
Saldos em 31.12.2021	**70.000**	**7.037**	**74.208**	**-**	**151.245**

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

1) CONTEXTO OPERACIONAL

A BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (BEM DTVM ou Instituição) é uma instituição financeira que tem por objetivo efetuar operações de intermediação no mercado aberto, além de gerir e administrar recursos de terceiros.

É parte integrante da Organização Bradesco, utilizando-se de seus recursos administrativos e tecnológicos, e suas demonstrações contábeis devem ser entendidas neste contexto.

2) APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

As demonstrações contábeis foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (Bacen), advindas da Resolução CMN nº 4.818/20 e da Resolução BCB nº 2/20, incluindo as diretrizes emanadas das Leis nº 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e nº 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações), com as respectivas alterações introduzidas pelas Leis nº 11.638/07 e nº 11.941/09. Para a contabilização das operações, foram utilizadas as normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN) e do Banco Central do Brasil (Bacen).

A Administração declara que as divulgações realizadas nas demonstrações contábeis da Instituição evidenciam todas as informações relevantes, utilizadas na sua gestão e que as práticas contábeis foram aplicadas de maneira consistente entre os períodos.

As demonstrações contábeis incluem estimativas e premissas, tais como: estimativas do valor justo de determinados instrumentos financeiros e perdas por redução ao valor recuperável (*impairment*) de ativos não financeiros. Os resultados efetivos podem ser diferentes daqueles estabelecidos por essas estimativas e premissas.

As demonstrações contábeis foram aprovadas pelo Conselho de Administração em 08 de fevereiro de 2022.

3) PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

a) Moeda funcional e de apresentação

As demonstrações contábeis estão apresentadas em reais, que é a moeda funcional da Instituição.

b) 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. As operações com taxas prefixadas são 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 receitas e despesas de natureza financeira são contabilizadas pelo critério *pro rata die* e calculadas com base no método exponencial.

As operações com taxas pós-fixadas são atualizadas até a data do balanço.

c) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são representados por disponibilidades em moeda, aplicações no mercado aberto e aplicações em depósitos interfinanceiros, cujo vencimento das operações, na data da efetiva aplicação, seja igual ou inferior a 90 dias e apresentem risco insignificante de mudança de valor justo. Esses recursos são utilizados pela Instituição para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo.

d) Títulos e valores mobiliários - classificação

- Títulos para negociação - adquiridos com o propósito de serem ativa e frequentemente negociados. São registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos e ajustados pelo valor de mercado em contrapartida ao resultado do período;
- Títulos disponíveis para venda - são aqueles que não se enquadram como para negociação nem como mantidos até o vencimento. São registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do período e ajustados pelo valor de mercado em contrapartida ao patrimônio líquido, deduzido dos efeitos tributários, os quais só serão reconhecidos no resultado quando da efetiva realização. A instituição não possui títulos classificados nesta categoria; e
- Títulos mantidos até o vencimento - adquiridos com a intenção e capacidade financeira para sua manutenção em carteira até o vencimento. São registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do período. A instituição não possui títulos classificados nesta categoria.

Os títulos e valores mobiliários classificados nas categorias de negociação e disponível para venda são demonstrados no balanço patrimonial pelo seu valor justo estimado. O valor justo geralmente baseia-se em cotações de preços de mercado ou cotações de preços de mercado para ativos ou passivos com características semelhantes. Se esses preços de mercado não estiverem disponíveis, os valores justos são baseados em cotações de operadores de mercado, modelos de precificação, fluxo de caixa descontado ou técnicas similares, para as quais a determinação do valor justo possa exigir julgamento ou estimativa significativa por parte da Administração.

e) Imposto de renda e contribuição social (ativo e passivo)

Os créditos tributários de imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido, calculados sobre prejuízo fiscal, base negativa de contribuição social e de adições temporárias, são registrados na rubrica "Créditos Tributários", e as provisões para as obrigações fiscais diferidas sobre atualização de depósitos judiciais são registrados na rubrica "Outras Obrigações - Impostos Diferidos".

Os créditos tributários sobre as adições temporárias serão realizados quando da utilização e/ou reversão das respectivas provisões sobre as quais foram constituídos. Os créditos tributários sobre prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social serão realizados de acordo com a geração de lucros tributáveis, observado o limite de 30% do lucro real do período-base. Tais créditos tributários são reconhecidos contabilmente com base nas expectativas atuais de realização, considerando os estudos técnicos e análises realizadas pela Administração.

A provisão para imposto de renda é constituída à alíquota-base de 15% do lucro tributável, acrescida de adicional de 10%. A contribuição social sobre o lucro líquido é calculada a alíquota de 15%. Em 1º de março de 2021, foi publicada a Medida Provisória nº 1.034 ("MP"), convertida na Lei nº 14.183, em 14 de julho de 2021, que elevou a alíquota da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido em cinco pontos percentuais, durante o período de 1º de julho de 2021 a 31 de dezembro de 2021.

Foram constituídas provisões para os demais impostos e contribuições sociais, de acordo com as respectivas legislações vigentes.

f) Redução ao valor recuperável de ativos (*impairment*)

Os ativos financeiros e não financeiros são avaliados para verificar se há evidência objetiva de que tenha ocorrido uma perda no seu valor contábil.

A evidência objetiva de que os ativos financeiros perderam valor pode incluir o não pagamento ou atraso no pagamento por parte do devedor, indicações de processo de falência ou mesmo, um declínio significativo ou prolongado do valor do ativo.

Uma perda por redução ao valor recuperável (*impairment*) de um ativo financeiro ou não financeiro é reconhecida no resultado do período se o valor contábil do ativo ou unidade geradora de caixa exceder o seu valor recuperável.

g) Provisões, ativos e passivos contingentes e obrigações legais - fiscais e previdenciárias

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação das provisões, das contingências ativas e passivas e também, das obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios estabelecidos pelo CPC 25 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes, aprovado pela Resolução CMN nº 3.823/09 e de acordo com a Carta Circular nº 3.429/10 sendo:

- Ativos contingentes: não são reconhecidos contabilmente, exceto quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis, sobre as quais não caibam mais recursos, caracterizando o ganho como praticamente certo, e pela confirmação da capacidade de sua recuperação por recebimento ou compensação com outro passivo exigível. Os ativos contingentes, cuja expectativa de êxito é provável, são divulgados nas notas explicativas;
- Provisões: são constituídas levando em consideração a opinião dos assessores jurídicos, a natureza das ações, a similaridade com processos anteriores, a complexidade e o posicionamento de tribunais, sempre que a perda for avaliada como provável, o que ocasionaria uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações, e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança;
- Passivos contingentes: de acordo com o CPC 25, o termo "contingente" é utilizado para passivos que não são reconhecidos, pois a sua existência somente será confirmada pela ocorrência ou não de um ou mais eventos futuros e incertos que não estejam totalmente sob o controle da Administração. Os passivos contingentes não satisfazem os critérios de reconhecimento, pois são considerados como perdas possíveis, devendo ser apenas divulgados em notas explicativas, quando relevantes. As obrigações classificadas como remotas não são provisionadas e nem divulgadas; e
- Obrigações Legais: Provisão para Riscos Fiscais: decorrem de processos judiciais, cujo objeto de contestação é sua legalidade ou constitucionalidade que, independentemente da avaliação acerca da probabilidade de sucesso, têm os seus montantes reconhecidos integralmente nas demonstrações contábeis.

h) Outros ativos e passivos

Os ativos estão demonstrados pelos valores de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e as variações monetárias auferidas (em base *pro rata die*) e provisão para perda, quando julgada necessária. Os passivos demonstrados incluem os valores conhecidos e mensuráveis, acrescidos dos encargos e das variações monetárias incorridos (em base *pro rata die*).

I - Negociação e intermediação de valores (valores a pagar e a receber)

Representadas por operações em bolsas, por conta e ordem de terceiros. As corretagens sobre essas operações são classificadas como receitas de prestação de serviços e são reconhecidas por ocasião da realização das operações.

Este grupo contábil encontra-se subdividido nas seguintes rubricas:

- Caixa de registro e liquidação: representada pelo registro das operações realizadas nas bolsas de valores em nome dos clientes; e
- Devedores/Credores Conta de liquidação pendente: representados pelos saldos devedores ou credores de clientes, face à realização de operações com ativos financeiros de renda fixa e renda variável, pendentes de liquidação na data do balanço.

i) Resultado recorrente e não recorrente

Resultado não recorrente é o resultado que esteja relacionado com as atividades atípicas da instituição e não esteja previsto para ocorrer com frequência nos exercícios futuros. O resultado recorrente corresponde as atividades típicas da instituição e tem previsibilidade de ocorrer com frequência nos exercícios futuros.

j) 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 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

R$ mil

	Em 31 de dezembro de 2021	Em 31 de dezembro de 2020
Disponibilidades em moeda nacional	716	267
Total de caixa e equivalentes de caixa	**716**	**267**

5) INSTRUMENTOS FINANCEIROS - TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

a) Classificação da carteira por categoria

R$ mil

	Em 31 de dezembro de 2021	Em 31 de dezembro de 2020
Carteira própria - títulos para negociação		
Cotas de fundos de investimentos (1)	270.388	283.833
Total	**270.388**	**283.833**

(1) Montante aplicado em fundos exclusivos da Organização Bradesco.

b) Resultado de operações com títulos e valores mobiliários

R$ mil

	2º Semestre 2021	Acumulado em 31 de dezembro 2021	2020
Rendas com aplicações em fundos de investimentos	8.602	12.197	8.882
Total	**8.602**	**12.197**	**8.882**

c) Instrumentos financeiros derivativos

A Instituição não operou com instrumentos financeiros derivativos durante os períodos findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020.

6) OUTROS ATIVOS

R$ mil

	Em 31 de dezembro de 2021	Em 31 de dezembro de 2020
Taxas de administração de fundos a receber	8.454	8.351
Devedores por depósito	630	-
Impostos e contribuições a compensar	454	454
Total	**9.538**	**8.805**

7) OUTROS INSTRUMENTOS FINANCEIROS PASSIVOS

R$ mil

	Em 31 de dezembro de 2021	Em 31 de dezembro de 2020
Negociação de intermediação de valores	111.128	148.450
Total	**111.128**	**148.450**

8) OUTRAS PROVISÕES

R$ mil

	Em 31 de dezembro de 2021	Em 31 de dezembro de 2020
Provisões para pagamentos a efetuar	5.131	4.977
Outras contingências	714	491
Provisão para contingências fiscais	278	275
Total	**6.123**	**5.743**

9) PROVISÕES, ATIVOS E PASSIVOS CONTINGENTES E OBRIGAÇÕES LEGAIS - FISCAIS E PREVIDENCIÁRIAS

a) Ativos contingentes

Não são reconhecidos contabilmente ativos contingentes.

b) Provisões classificadas como perdas prováveis e obrigações legais - fiscais e previdenciárias

A Instituição é parte em processos judiciais de natureza fiscal, decorrentes do curso normal de suas atividades.

Na constituição das provisões, a Administração leva em conta: a opinião dos assessores jurídicos, a natureza das ações, a similaridade com processos anteriores, a complexidade e o posicionamento dos tribunais, sempre que a perda for avaliada como provável.

A Administração da Instituição entende que a provisão constituída é suficiente para atender às perdas decorrentes dos respectivos processos.

O passivo relacionado à obrigação legal em discussão judicial é mantido até o desfecho da ação, representado por decisões judiciais, sobre as quais não caiba mais recursos, ou a sua prescrição.

I - Provisão para riscos fiscais

A Instituição vem discutindo judicialmente a legalidade e constitucionalidade de alguns tributos e contribuições, os quais estão totalmente provisionados, não obstante as boas chances de êxito, de acordo com a opinião dos assessores jurídicos. Essas obrigações legais e as provisões avaliadas como de risco provável, tem acompanhamento regular de suas evoluções nos trâmites do Judiciário, e no decorrer ou no encerramento de cada processo, poderão resultar em condições favoráveis à Instituição, com a reversão das respectivas provisões.

A principal tese é:

Autuação de contribuição previdenciária do período de dezembro/2002 a julho/2004, relativo às supostas diferenças entre os valores recolhidos em GPS - Guia da Previdência Social e aqueles destinados à seguridade social e a terceiros, no montante de R$ 278 mil (Em 31 de dezembro de 2020 - R$ 275 mil).

Em geral, as provisões referentes às ações judiciais da BEM DTVM são consideradas de longo prazo, devido à imprevisibilidade do tempo de duração dos processos no sistema judiciário brasileiro, razão pela qual não foi divulgada a estimativa com relação ao ano específico em que essas ações judiciais serão encerradas.

II - Movimentação das provisões - despesas de provisão

R$ mil

	Fiscais
Saldo em 31 de dezembro de 2020	**275**
Atualização monetária	3
Saldo em 31 de dezembro de 2021	**278**

c) Passivos contingentes classificados como perdas possíveis

A Instituição mantém um sistema de acompanhamento para todos os processos administrativos e judiciais em que a Instituição figura como "autora" ou "ré" e, amparada na opinião dos assessores jurídicos, classifica as ações de acordo com a expectativa de insucesso. Periodicamente são realizadas análises sobre as tendências jurisprudenciais e efetivada, se necessária, a reclassificação dos riscos desses processos. Neste contexto, os processos contingentes avaliados como de risco de perda possível não são reconhecidos contabilmente e totalizaram, em 31 de dezembro de 2021, R$ 92.420 mil (Em dezembro de 2020 - R$ 88.648 mil) para os processos fiscais.

O principal processo fiscal com essa classificação é:

– Autuações de IRPJ e CSLL, relativos aos anos-bases de 2015 a 2017, lançados sobre glosa de amortização de ágio na aquisição de investimentos, no montante de R$ 84.052 mil (Em 31 de dezembro de 2020 - R$ 81.289 mil)

10) OUTROS PASSIVOS

R$ mil

	Em 31 de dezembro de 2021	Em 31 de dezembro de 2020
Impostos e contribuições a pagar	11.387	10.488
Credores diversos	1.007	686
Sociais e estatutárias	225	210
Total	**12.619**	**11.384**

11) PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Capital social

O capital social no montante de R$ 70.000 mil (Em 31 de dezembro de 2020 - R$ 57.000 mil), totalmente subscritos e integralizados, é composto por 70.000.000 (Em 31 de dezembro de 2020 - 57.000.000) de cotas, com valor nominal de R$ 1,00 cada.

b) Movimentação do capital social

	Quantidade de cotas 2021	Quantidade de cotas 2020	R$ mil 2021	R$ mil 2020
Início do período	**57.000.000**	**45.000.000**	**57.000**	**45.000**
Aumento de capital com reserva (1) (2)	13.000.000	12.000.000	13.000	12.000
Final do período	**70.000.000**	**57.000.000**	**70.000**	**57.000**

(1) Em 28 de maio de 2020, o Bacen homologou o Instrumento Particular de Alteração do Contrato Social de 27 de abril de 2020, que deliberou o aumento do capital social, mediante a capitalização de parte do saldo da conta "Reservas de Lucros - Estatutária" no montante de R$ 12.000 mil, com a criação de 12.000.000 cotas, de valor nominal de R$ 1,00 cada, atribuindo-as ao sócio-cotista Banco Bradesco BBI S.A., com a concordância do sócio-cotista Banco Bradesco S.A.; e

(2) Em 7 de junho de 2021, o Bacen homologou o Instrumento Particular de Alteração do Contrato Social de 28 de abril de 2021, que deliberou o aumento do capital social, mediante a capitalização de parte do saldo da conta "Reservas de Lucros - Estatutária" no montante de R$ 13.000 mil, com a criação de 13.000.000 cotas, de valor nominal de R$ 1,00 cada, atribuindo-as ao sócio-cotista Banco Bradesco BBI S.A., com a concordância do sócio-cotista Banco Bradesco S.A.

continua...

...continuação

bradesco bem dtvm

BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Empresa da Organização Bradesco

CNPJ 00.066.670/0001-00

Sede: Cidade de Deus - Prédio Prata - 4º Andar - Vila Yara - Osasco - SP

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

c) Reservas de lucros

R$ mil

	Em 31 de dezembro de 2021	Em 31 de dezembro de 2020
Reservas de lucros	**81.245**	**70.699**
- Reserva legal (1)	7.037	5.848
- Reserva estatutária (2)	74.208	64.851

(1) Constituída obrigatoriamente à base de 5% do lucro líquido do exercício, até atingir 20% do capital social realizado, ou 30% do capital social, acrescido das reservas de capital. Após esse limite a apropriação não mais se faz obrigatória. A reserva legal somente poderá ser utilizada para aumento de capital ou para compensar prejuízos; e

(2) Visando à manutenção de margem operacional compatível com o desenvolvimento das operações ativas da Sociedade, pode ser constituída em 100% do lucro líquido remanescente após destinações estatutárias, sendo o saldo limitado a 80% do Capital Social Integralizado. No caso de o saldo das reservas de lucros ultrapassarem o limite previsto, a Reunião de sócios-cotistas deliberará sobre o excesso por meio da integralização como aumento de capital social ou na distribuição de dividendos.

d) Dividendos e juros sobre o capital próprio

Aos sócios-cotistas estão assegurados juros sobre o capital próprio e/ou dividendo mínimo obrigatório, em cada exercício, que somados não seja inferior a 1% do lucro líquido ajustado, nos termos da legislação societária. Fica a Diretoria autorizada a declarar e pagar dividendos intermediários, especialmente semestrais e mensais, utilizando-se das contas de Reservas de Lucros existentes, e, podendo ainda, autorizar a distribuição de lucros a título de juros sobre o capital próprio em substituição total ou parcial aos dividendos intermediários, ou, em adição aos mesmos.

O cálculo dos dividendos relativo ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021 está demonstrado a seguir:

	R$ mil	% (1)
Lucro líquido	**23.771**	
(-) Reserva legal - 5% sobre o lucro	(1.189)	
Base de cálculo	**22.582**	
Dividendos propostos em 31 de dezembro de 2021	**225**	**1%**
Dividendos propostos em 31 de dezembro de 2020	**210**	**1%**

(1) Percentual dos dividendos em relação a base de cálculo.

e) Lucro básico por cota

O lucro básico por cota é calculado mediante a divisão do lucro líquido atribuído aos cotistas da Instituição, pela quantidade da média ponderada de cotas.

	Nº de cotas em circulação	Fração	Nº de cotas proporcional em circulação
Número de cotas no início do período	57.000.000	12/12	57.000.000
Emissão de novas cotas no período	13.000.000	8/12	8.666.667
Total	**70.000.000**		**65.666.667**
Lucro líquido do período em R$ mil			23.771
Lucro básico por cota			**0,36**

12) RECEITA DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS

R$ mil

	2º Semestre 2021	Acumulados em 31 de dezembro 2021	2020
Administração de fundos de investimento (Nota 20c)	55.858	107.865	90.445
Outras	3.060	6.066	5.452
Total	**58.918**	**113.931**	**95.897**

13) OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS

R$ mil

	2º Semestre 2021	Acumulados em 31 de dezembro 2021	2020
Serviços de terceiros	38.443	73.962	59.438
Serviços técnicos especializados	683	831	425
Doações	109	109	99
Publicações	41	90	79
Serviços do sistema financeiro	35	62	54
Outras	151	289	310
Total	**39.462**	**75.343**	**60.405**

14) DESPESAS TRIBUTÁRIAS

R$ mil

	2º Semestre 2021	Acumulados em 31 de dezembro 2021	2020
Contribuição à Cofins	2.701	5.045	4.194
Imposto sobre Serviços de Qualquer Natureza - ISSQN	1.186	2.299	1.949
Impostos e taxas	611	1.173	942
Contribuição ao PIS	439	820	682
Total	**4.937**	**9.337**	**7.767**

15) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS

R$ mil

	2º Semestre 2021	Acumulados em 31 de dezembro 2021	2020
Recuperação de despesas	-	5	81
Receitas financeiras	-	-	206
Total	**-**	**5**	**287**

16) OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS

R$ mil

	2º Semestre 2021	Acumulados em 31 de dezembro 2021	2020
Outras provisões	16	223	9
Despesas com juros e multas	34	130	43
Atualizações de contingências fiscais	2	3	163
Despesa de variação cambial	-	1	43
Outras	-	-	1
Total	**52**	**357**	**259**

17) TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

a) As transações com partes relacionadas (diretas e indiretas) são efetuadas de acordo com a Resolução nº 4.818/20 do CMN. A Instituição faz parte da Organização Bradesco, que dispõe de política de transações com partes relacionadas que são divulgadas no *site* de Relações com Investidores.

Em 31 de dezembro - R$ mil

	Controladores 2021	2020
Ativos		
Disponibilidades (1)	716	267
Passivos		
Dividendos a pagar (2)	225	210

(1) Controlador Indireto - Banco Bradesco S.A.; e

(2) Controlador Direto - Banco BBI S.A.

b) Remuneração do pessoal-chave da Administração

Anualmente na Reunião de sócios-cotistas são fixados:

- O montante global anual da remuneração dos Administradores, que é definido em reunião do Conselho de Administração da Organização Bradesco, a ser paga aos membros do próprio Conselho e da Diretoria, conforme determina o Contrato Social; e
- A verba destinada a custear Planos de Previdência Complementar aberta dos Administradores, dentro do Plano de Previdência destinado aos Funcionários e Administradores da Instituição.

Não foi fixada remuneração aos Administradores da Sociedade, tendo em vista que todos recebem remuneração pelas funções que exercem no Banco Bradesco S.A., controlador indireto, em consonância com a prática da Organização Bradesco.

A Instituição não possui benefícios de longo prazo, de rescisão de contrato de trabalho ou remuneração baseada em ações, nos termos do CPC 10 - Pagamento Baseado em Ações, aprovado pela Resolução CMN nº 3.989/11, para seu pessoal-chave da Administração.

18) IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

a) Demonstração do cálculo dos encargos com imposto de renda e contribuição social

R$ mil

	2º Semestre 2021	Acumulado em 31 de dezembro 2021	2020
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	**23.069**	**41.096**	**36.523**
Encargo total do imposto de renda e contribuição social às alíquotas vigentes (Nota 3e)	(9.227)	(16.438)	(14.609)
Efeito no cálculo dos tributos:			
Despesas indedutíveis líquidas de receitas não tributáveis	(102)	(160)	(157)
Deduções incentivadas	256	367	373
Outros valores	(1.106)	(1.094)	24
Imposto de renda e contribuição social do período	**(10.179)**	**(17.325)**	**(14.369)**

b) Composição da conta de resultado de imposto de renda e contribuição social

R$ mil

	2º Semestre 2021	Acumulado em 31 de dezembro 2021	2020
Impostos correntes:			
Imposto de renda e contribuição social devidos	(10.206)	(17.427)	(14.407)
Impostos diferidos:			
Constituição/Realização no período sobre adições e exclusões temporárias	27	102	38
Total dos impostos diferidos	**27**	**102**	**38**
Imposto de renda e contribuição social do período	**(10.179)**	**(17.325)**	**(14.369)**

c) Origem dos créditos tributários de imposto de renda e contribuição social diferidos

R$ mil

	Saldo em 31 de dezembro de 2020	Constituição	Realização	Saldo em 31 de dezembro de 2021
Provisões fiscais	110	1	-	111
Provisão para publicação e outras provisões	260	130	(29)	361
Total dos créditos tributários (Nota 3e)	**370**	**131**	**(29)**	**472**

Tendo em vista o curto período de vigência da elevação da alíquota da CSLL, determinada pela Lei nº 14.183, de 14 de julho de 2021 (Nota 3g), a mesma não trouxe impactos relevantes nas demonstrações contábeis.

d) Projeção de realização dos créditos tributários sobre diferenças temporárias

R$ mil

	Diferenças temporárias: Imposto de renda	Contribuição social	Total
2022	56	34	90
2023	56	34	90
2024	56	34	90
2025	56	34	90
2026	70	42	112
Total	**294**	**178**	**472**

A projeção de realização de créditos tributários é uma estimativa e não está diretamente relacionada à expectativa de lucros contábeis.

Em 31 de dezembro de 2021, o valor presente dos créditos tributários, calculados considerando a taxa média de captação, líquida dos efeitos tributários, monta a R$ 438 mil (Em dezembro de 2020 - R$ 356 mil) de diferenças temporárias.

Todos os créditos tributários da BEM DTVM foram devidamente ativados.

19) BALANÇO PATRIMONIAL POR PRAZO

R$ mil

	1 a 30 dias	31 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias	Prazo indeterminado	Total
Ativo						
Disponibilidades	**716**	**-**	**-**	**-**	**-**	**716**
Instrumentos financeiros	**270.388**	**-**	**-**	**-**	**1**	**270.389**
- Títulos e valores mobiliários	270.388	-	-	-	-	270.388
- Outros instrumentos financeiros	-	-	-	-	1	1
Créditos tributários	**-**	**45**	**45**	**382**	**-**	**472**
Outros ativos	**9.072**	**-**	**-**	**466**	**-**	**9.538**
Total em 31 de dezembro de 2021	**280.176**	**45**	**45**	**848**	**1**	**281.115**
Total em 31 de dezembro de 2020	**292.905**	**33**	**34**	**303**	**1**	**293.276**
Passivo						
Instrumentos financeiros	**111.128**	**-**	**-**	**-**	**-**	**111.128**
- Outros instrumentos financeiros	111.128	-	-	-	-	111.128
Provisões	**5.049**	**82**	**-**	**992**	**-**	**6.123**
- Outras provisões	5.049	82	-	992	-	6.123
Outros passivos	**2.179**	**10.440**	**-**	**-**	**-**	**12.619**
Total do passivo	**118.356**	**10.522**	**-**	**992**	**-**	**129.870**
Patrimônio líquido	**-**	**-**	**-**	**-**	**151.245**	**151.245**
Total em 31 de dezembro de 2021	**118.356**	**10.522**	**-**	**992**	**151.245**	**281.115**
Total em 31 de dezembro de 2020	**155.843**	**8.968**	**-**	**766**	**127.699**	**293.276**

20) OUTRAS INFORMAÇÕES

a) Resultados recorrentes e não recorrentes

De acordo com a Resolução BCB nº 2/2020 (Artigo 34) e política de avaliação e mensuração de eventos não recorrentes da Instituição, apresentamos abaixo os resultados recorrentes e não recorrentes dos períodos:

Nosso resultado contábil em 2021 foi de R$ 23.771 mil, onde o resultado recorrente foi de R$ 23.771 mil. Não houve resultado não recorrente para o período.

Nosso resultado contábil em 2020 foi de R$ 22.154 mil, onde o resultado recorrente foi de R$ 22.154 mil. Não houve resultado não recorrente para o período.

b) Gerenciamento de riscos

A atividade de gerenciamento de riscos é altamente estratégica em virtude da crescente complexidade dos serviços e produtos, e da globalização dos negócios da Organização. O dinamismo dos mercados nos conduz a um constante aprimoramento desta atividade, na busca das melhores práticas.

A Organização Bradesco exerce o controle corporativo dos riscos de modo integrado e independente, preservando e valorizando o ambiente de decisões colegiadas, desenvolvendo e implementando metodologias, modelos, ferramentas de mensuração e controle.

A BEM DTVM, como parte integrante da Organização adota a estrutura de gerenciamento de riscos desta, no gerenciamento de risco de crédito, de mercado, de liquidez e operacional.

c) A BEM DTVM administra fundos de investimento, cujos patrimônios líquidos em 31 de dezembro de 2021, somaram R$ 449.070 milhões (Em 31 de dezembro de 2020 - R$ 429.195 milhões), e cuja receita de taxa de administração desses fundos no exercício somou de R$ 107.865 mil (Em 31 de dezembro 2020 - R$ 90.445 mil), registrado em receita de prestação de serviços.

d) Não houve eventos subsequentes que, requeiram ajustes ou divulgações, nas demonstrações contábeis encerradas em 31 de dezembro de 2021.

A DIRETORIA

Célio Magalhães – Contador – CRC 1SP199295/O-5

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos Cotistas e aos Administradores da

BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Osasco - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. ("BEM DTVM" ou "Instituição"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre e exercício findos 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 BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. em 31 de dezembro de 2021, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre e exercício findos nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

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 dos auditores pela auditoria das demonstrações contábeis". Somos independentes em relação à Instituição, 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 dos auditores

A administração da Instituição 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 e adequada apresentação 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 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 Instituição 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 Instituição ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

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

Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são os de 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 Instituição.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluímos 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 Instituição. 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 Instituição a não mais se manter em continuidade operacional.
- 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 a administração e 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, 24 de fevereiro de 2022

KPMG

KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP-028567/F

Carlos Massao Takauthi
Contador CRC 1SP206103/O-4