

OLIVEIRA TRUST S.A.
CNPJ n° 21.110.778/0001-23

Relatório do auditor independente

**Demonstrações financeiras individuais e
consolidadas
Em 31 de dezembro de 2024**

OLIVEIRA TRUST S.A.
CNPJ nº 21.110.778/0001-23

Demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2024

Conteúdo

Relatório da Administração

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Balancos patrimoniais individuais e consolidados

Demonstrações individuais e consolidadas do resultado

Demonstrações individuais e consolidadas do resultado abrangente

Demonstrações individuais e consolidadas das mutações do patrimônio líquido

Demonstrações individuais e consolidadas dos fluxos de caixa - método indireto

Demonstrações individuais e consolidadas dos valores adicionados - informação suplementar

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas



OLIVEIRA TRUST

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO 2024



Sumário Executivo

Receita Líquida

R\$ 295,5 milhões

▲ +19% vs. 2023

EBITDA

R\$ 125,9 milhões

▲ 29% vs. 2023

Lucro Líquido

R\$ 103,6 milhões

▲ +28% vs. 2023

- **Receita Líquida** totalizou R\$ 295,5 milhões em 2024, representando crescimento de 19% em relação a 2023.
- *Market share* de Agente Fiduciário em 2023 foi de 39%, ratificando a liderança sobre novas operações.
- *AuC* de R\$ 167 bilhões, 13% maior ao registrado em 2023.
- *AuA* de R\$ 156 bilhões, 6% superior ao mesmo período do ano anterior.
- **Escrituração** alcançamos o volume financeiro de R\$ 453 bilhões, crescimento de 23% sobre 2023.
- **EBITDA** de R\$ 125,9 milhões (+29%) e **Lucro Líquido** de R\$ 103,6 milhões (+28%) em 2024, recordes históricos, impulsionados por eficiência operacional e inovação tecnológica
- **Tecnologia:** automatizamos processos internos para aumentar a agilidade e a eficiência; lançamos o assistente virtual "OTzinho", evoluído para IA generativa; implementamos nosso primeiro nó privado na Blockchain e marcamos presença pioneira em operações tokenizadas.

Administração Fiduciária

Receita Líquida

R\$ 79,9 milhões

▲ 11% vs. 2023

Serviços Qualificados

Receita Líquida

R\$ 104,1 milhões

▲ +19% vs. 2023

Serviços Fiduciários

Receita Líquida

R\$ 111,5 milhões

▲ +24% vs. 2023



Mensagem da Administração

Mercado

Segundo dados da ANBIMA, em 2024, o mercado de capitais registrou uma captação recorde de R\$ 783,4 bilhões, representando um forte crescimento de 66,7% em relação ao ano anterior. Esse volume consolida o mercado de capitais como uma importante fonte de financiamento para empresas no Brasil. O mês de dezembro se destacou como o de maior volume mensal desde o início da série histórica, atingindo R\$ 99,4 bilhões.

Do total de R\$ 783,4 bilhões, 90% foram captados por meio de ativos de renda fixa, reforçando a preferência dos investidores por instrumentos mais seguros em um cenário de incertezas macroeconômicas. As debêntures lideraram as captações, com R\$ 473,7 bilhões (cerca de 60% do total), seguidas pelos títulos de securitização, que incluem CRIs, CRAs e FIDCs, com R\$ 181,5 bilhões, e pelas notas comerciais, que totalizaram R\$ 43,6 bilhões, um crescimento de 56,1% em relação ao ano anterior.

A performance da indústria de fundos também foi positiva ao longo de 2024, com uma captação líquida positiva de R\$ 60,7 bilhões, apesar das fortes oscilações no último trimestre. Os fundos de renda fixa captaram R\$ 243 bilhões no acumulado do ano, enquanto os FIDCs somaram R\$ 113,5 bilhões, reforçando a relevância desses produtos tanto para investidores como tomadores.

Em 2024, o mercado de crédito privado consolidou-se como um dos principais destinos de alocação de recursos, impulsionado pelo crescimento das emissões de debêntures e FIDCs. Apesar de um ambiente global desafiador e das incertezas fiscais no Brasil, investidores mantiveram a busca por ativos de menor risco e maior previsibilidade. Os números confirmam que o mercado de capitais brasileiro se firmou como uma peça-chave no financiamento da economia real, viabilizando projetos estratégicos e impulsionando o desenvolvimento do país. A diversificação de ativos e emissores, aliada ao aumento da liquidez no mercado secundário, reflete um ambiente mais maduro e acessível, permitindo que empresas de diferentes portes e setores encontrem alternativas de captação. A expansão da base de investidores e a menor dependência do crédito bancário reforçam o papel essencial do mercado de capitais na distribuição eficiente de recursos.

Desempenho Operacional

A contínua evolução do mercado de capitais exige inovação, eficiência e liderança. Em 2024, seguimos consolidando nossa trajetória de crescimento, fortalecendo nossa posição como referência em serviços fiduciários e administração de ativos.

Encerramos o ano com R\$ 156 bilhões em Ativos sob Administração (*AuA*) e R\$ 167 bilhões em ativos sob custódia (*AuC*), registrando crescimentos de 6% e 13%, respectivamente. Mantivemos nossa liderança como agente fiduciário para CRI, CRA e Debêntures, atingindo 39% de *market share* no volume de novas operações. Além disso, expandimos nossa atuação na escrituração de fundos de investimentos e títulos de dívida, alcançando volume financeiro de R\$ 453 bilhões, um avanço de 23% em relação a 2023.



Relatório da Administração 2024

Nosso crescimento foi sustentado por avanços operacionais e tecnológicos que reforçaram a segurança, conectividade e automação dos processos. A expansão no uso de inteligência artificial e criação de novas APIs otimizaram os processos. O “OTzinho”, nosso assistente de IA, passou a fazer parte da automação de tarefas, elevando a produtividade e aprimorando a experiência dos clientes e colaboradores.

Mantivemos também nossa liderança em tokenização de ativos e securitização, com participações pioneiras em operações inovadoras:

- Emissão da primeira Nota Comercial tokenizada aprovada pela CVM
- Tokenização de capital de giro para uma grande startup de carros usados
- Estruturação do primeiro FIDC investindo em direitos creditórios tokenizados

Nosso compromisso com a inovação foi reconhecido com o crédito fiscal da Lei do Bem, reforçando nossa capacidade de investir em Pesquisa, Desenvolvimento e Inovação (P,D&I) e acelerar novas soluções tecnológicas.

Além dos avanços operacionais, 2024 também foi marcado pelo 1º OT DAY, um evento exclusivo que reuniu especialistas e líderes do setor para debater as transformações e o futuro do mercado de capitais.

Por fim, mas não menos importante, vale destacar que Oliveira Trust foi reconhecida na premiação Maiores e Melhores 2024 da EXAME, conquistando a 30ª posição na categoria de Serviços Financeiros e a 874ª no ranking geral. Esse reconhecimento reflete nosso compromisso com a inovação, governança e eficiência, que nos permite oferecer soluções seguras e de alto valor agregado aos nossos clientes e ao mercado de capitais.

Desempenho Financeiro Consolidado

(Em R\$ mil)	2024	2023	Varição 2024/2023
Receita Bruta	329.189	274.660	19,9%
Impostos e descontos sobre Receita	-33.659	-25.731	30,8%
Receita Líquida	295.530	248.929	18,7%
Despesas Operacionais*	-159.414	-151.669	5,1%
Incentivo de Longo Prazo	-10.255	-9.466	8,3%
EBITDA	125.861	97.260	29,4%
Depreciações e Amortizações	-4.239	-3.825	10,8%
EBIT	121.622	93.435	30,2%
Resultado Financeiro	40.652	32.430	25,4%
Lucro Operacional	162.274	125.865	28,9%
IR / CS	-58.716	-44.851	30,9%
Lucro Líquido do exercício	103.558	81.014	27,8%

**Para esse quadro, em específico, as Depreciações e Amortizações são expurgadas das Despesas Operacionais*

Em 2024, a Oliveira Trust consolidou seu crescimento, alcançando uma receita líquida de R\$ 295,5 milhões, um avanço de 18,7% em relação a 2023. Esse desempenho reflete o aumento da demanda por nossos serviços, impulsionado pela expansão das operações no mercado de capitais ao longo do ano.



As despesas operacionais, excluindo os investimentos no Programa de Incentivos de Longo Prazo (ILP), apresentaram crescimento moderado de 5,1%, impactado principalmente pelo reforço estratégico da equipe (+4,4%) e por multas regulatórias não recorrentes.

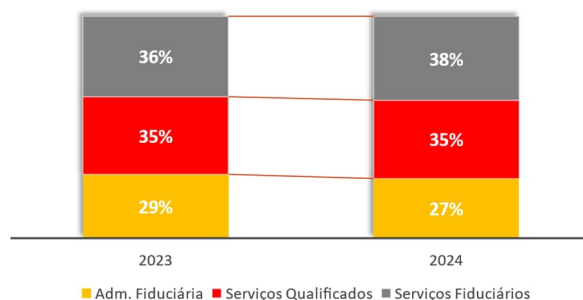
O Programa de Incentivos de Longo Prazo, continuou desempenhando um papel fundamental na atração e retenção de talentos, com investimentos que totalizaram R\$ 10,3 milhões em 2024. Esse montante refletiu oscilações em provisões devido à inclusão de novos beneficiários e ao desempenho positivo dos negócios ao longo do ano.

Como resultado, o EBITDA atingiu o recorde de R\$ 125,9 milhões, um crescimento de 29% em relação a 2023, enquanto o Lucro Líquido também alcançou sua maior marca histórica, avançando 28% no período e totalizando R\$ 103,6 milhões. Esses números refletem a solidez da nossa estratégia, sustentada pela eficiência operacional, inovação tecnológica e crescimento sustentável.

Desempenho Financeiro por Segmento de Negócio

A participação de cada um desses segmentos na receita líquida total permanece equilibrada apesar do crescimento mais expressivo nos segmentos de Serviços Qualificados e Serviços Fiduciários. O Segmento de Administração de Fundos também registrou crescimento de dois dígitos acompanhando as tendências do mercado. Essa solidez nos resultados reforça a sinergia entre os serviços, promovendo uma fidelização ainda maior dos clientes à plataforma financeira digital da Oliveira Trust.

Participação dos Segmentos sobre a Receita Líquida

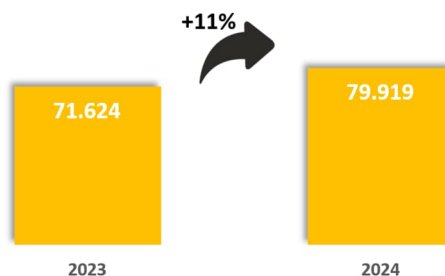


Receita Líquida por Segmento (R\$ mil)	2024	2023	Variação 2024/2023
Administração Fiduciária	79.919	71.624	11,6%
Serviços Qualificados	104.086	87.216	19,3%
Serviços Fiduciários	111.525	90.089	23,8%
Receita Líquida Total	295.530	248.929	18,7%

Administração Fiduciária

Em 2024, o mercado de capitais se mostrou particularmente favorável aos fundos estruturados, com destaque para os FIDCs, impulsionados pela retração do crédito bancário.

Receita Administração Fiduciária (R\$ Mil)





Ao longo do ano, fortalecemos nossa atuação na administração de FIs e FIPs e abrimos novas oportunidades de crescimento com fundos líquidos. Na área de FIDCs, aprimoramos a automação da nossa esteira de administração e consolidamos nosso diferencial com o OCTO+, nossa plataforma de gestão de recebíveis. Além disso, investimos de forma contínua em tecnologias disruptivas, como tokenização e blockchain, integrando essas inovações à nossa cadeia de valor para promover operações inovadoras em diversos segmentos.

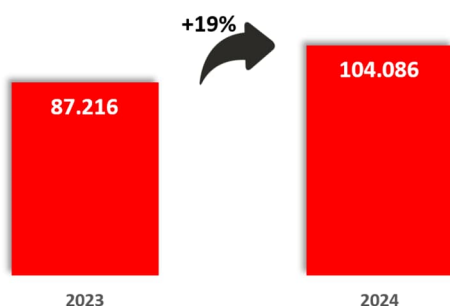
Essa estratégia integrada ampliou nossa presença em múltiplos tipos de fundos, refletindo-se em um crescimento de 10% na quantidade de fundos administrados, com o *AuA* atingindo R\$ 156 milhões – um aumento de 6% em comparação a 2023.

Como resultado consolidado, a receita líquida de administração fiduciária cresceu 11% em relação a 2023, totalizando R\$ 79,9 milhões, evidenciando nossa força e diferencial.

Serviços Qualificados

Com o mercado de capitais em forte expansão, a quantidade de novas operações de renda fixa, segundo a ANBIMA, alcançou 2.523 em 2024, um crescimento de 49% em relação às registradas no ano anterior. A quantidade de fundos estruturados (FIDCs, FIs e FIPs) também acompanhou esse movimento, encerrando o ano com um avanço de 13%.

Receita Serviços Qualificados (R\$ Mil)



Diante desse cenário e contando com uma plataforma financeira completa para serviços de backoffice ao mercado de capitais, o segmento de Serviços Qualificados – que engloba custódia de fundos, escrituração de ativos e verificação de lastros – registrou um crescimento significativo: o volume financeiro de fundos sob custódia aumentou 13% em 2024, atingindo R\$ 167 bilhões, enquanto o valor sob escrituração cresceu 23%, impulsionados por uma expansão de 61% na base de ativos escriturados.

Além disso, nossa modernização tecnológica em Serviços Qualificados, com ênfase na automatização da escrituração e no monitoramento de tokens via blockchain, atrelado a um time experiente, tem sido fundamental para conectar o mercado à terceira via de securitização. No campo da inovação, aprimoramos o uso da blockchain, incluindo a implementação de um nó privado para a troca segura de informações, reforçando nosso compromisso com segurança e eficiência operacional. Esses avanços não apenas fortalecem nossos resultados, mas também garantem maior eficiência e transparência em um ambiente financeiro cada vez mais dinâmico.

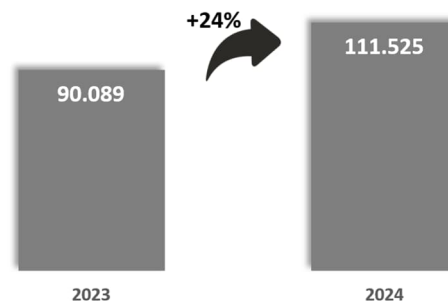
Como reflexo desse crescimento e da evolução tecnológica, nossa receita líquida totalizou R\$ 104,1 milhões, um aumento de 19% em relação a 2023.



Serviços Fiduciários

No início de 2024, o Conselho Monetário Nacional (CMN) promoveu ajustes normativos importantes para a emissão de títulos incentivados pelo setor privado, lastreados em operações do agronegócio e do setor imobiliário, por meio das Resoluções nº 5.118 e 5.119. Essa alteração regulatória impactou o cenário de captação: enquanto as operações de CRA se mantiveram estáveis, refletindo a adaptação às mudanças, os CRIs apresentaram um crescimento expressivo de 43%. Ainda segundo os dados da ANBIMA, debêntures e notas comerciais também registraram desempenhos expressivos, com aumentos de 65% e 46% no número de operações, respectivamente, consolidando as debêntures incentivadas e as notas comerciais como alternativas estratégicas para a captação de recursos pelas empresas.

Receita Serviços Fiduciários (R\$ Mil)



Graças à nossa expertise na estruturação de operações, desenvolvemos soluções customizadas que atendem de forma precisa às demandas do mercado, garantindo eficiência e segurança em cada transação. Esses diferenciais consolidam nossa liderança como agente fiduciário, refletida em um *market share* de 39% considerando as novas operações realizada em 2024¹.

Em relação ao estoque das operações em que atuamos como agente fiduciário, registramos um aumento de 20% totalizando aproximadamente 2.000 contratos ao final de 2024. No que se refere às LIGs, o volume financeiro teve uma elevação de 5%, alcançando R\$ 118 bilhões.

Neste cenário, no qual deixamos claro a sinergia entre know-how técnico, inovação e foco no cliente alcançamos uma receita líquida de R\$ 111,5 milhões, representando uma melhora de 24% sobre 2023.

Pessoas

Na Oliveira Trust, acreditamos que um time engajado e bem preparado é a chave para a excelência. Por isso, investimos constantemente no desenvolvimento e no bem-estar dos nossos colaboradores, criando um ambiente que incentiva o crescimento profissional e pessoal.

Em 2024, fortalecemos nosso Programa de Incentivo de Longo Prazo, ampliando as outorgas como parte da estratégia de retenção e valorização de talentos. Essa iniciativa reforça o alinhamento entre os objetivos individuais e organizacionais, garantindo que nosso time esteja sempre motivado e comprometido com a evolução da Oliveira Trust.

Além disso, mantivemos nosso compromisso com a qualidade de vida por meio do Programa de Bem-Estar, que promove saúde física e mental, oferecendo suporte especializado, incentivo à prática de atividades físicas e hábitos saudáveis. Essa abordagem tem sido essencial para um ambiente de trabalho mais produtivo e colaborativo.

¹ A Oliveira Trust apura esses dados por meio de informações públicas dos agentes do mercado, bem como dados da B3 e ANBIMA.



Crescemos não apenas em impacto, mas também em estrutura. Encerramos 2024 com um time de 355 colaboradores, um aumento de 4% em relação ao ano anterior. Para garantir que nossa equipe esteja sempre à frente, investimos mais de 4.200 horas em treinamentos ao longo do ano, capacitando profissionais em diversas áreas e reforçando nossa cultura de aprendizado contínuo.

Tecnologia

Em 2024, a Oliveira Trust consolidou sua estratégia de inovação e eficiência operacional, impulsionada por avanços significativos em tecnologia. Ao longo do ano, evoluímos em diversas frentes, aprimorando processos, automatizando tarefas e fortalecendo a integração de nossos sistemas para oferecer soluções cada vez mais ágeis e seguras aos nossos clientes.

A inteligência artificial se tornou peça central em nossa estratégia, com a criação do "OTzinho", assistente virtual que passou a interagir diretamente com colaboradores, fornecendo alertas automatizados e suporte em tarefas rotineiras. Além disso, aumentamos o uso de IA buscando aprimorar pareceres internos e otimizar o desenvolvimento de projetos, garantindo mais eficiência nos processos.

A automação também avançou significativamente, com destaque para a modernização da comunicação com órgãos reguladores por meio de novos robôs, a automação do controle e registro de Gravames na B3 e a implementação de fluxos digitais na esteira de liquidação, reduzindo riscos operacionais. Na custódia, ampliamos a integração com clientes através de novas APIs para boletagem de operações, garantindo mais velocidade e segurança nas operações.

A integração com blockchain foi um marco em nossa trajetória, com a conexão de nossa plataforma de escrituração a redes descentralizadas, permitindo a conciliação em tempo real da posição de investidores e a automação do cadastro. Além disso, estabelecemos um nó privado na rede BEE4 – Balcão Organizado de Empresas Emergentes e expandimos a leitura de blockchain para debêntures custodiadas pela Liqi Digital Assets, reforçando a transparência e a segurança dos dados.

Outro grande destaque foi o OCTO+, nossa plataforma de automação para o processamento de direitos creditórios, que completou dois anos de operação com resultados expressivos. A solução tem sido fundamental para impulsionar nossa eficiência operacional, elevando a agilidade e a precisão no tratamento dos ativos. Além de aprimorar a experiência dos nossos clientes, o OCTO+ já processa hoje mais de 7,5 milhões de títulos por dia, consolidando-se como um pilar estratégico na gestão de direitos creditórios.

Por fim, ajustamos toda nossa plataforma e processos internos de fundos de investimento para adequação à Resolução CVM 175, garantindo total conformidade regulatória e mantendo nosso compromisso com a inovação e a governança. Com essas iniciativas, reafirmamos nossa liderança em tecnologia aplicada ao mercado financeiro, sempre com foco em segurança, eficiência e excelência no atendimento aos nossos clientes.



ASG – Ambiental, Social e Governança

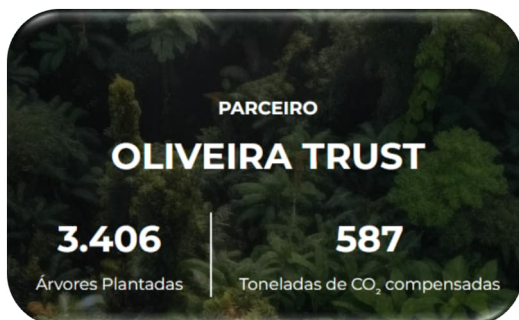
Na Oliveira Trust, a ética, a transparência e a responsabilidade socioambiental são pilares que sustentam nossas operações e direcionam nossas decisões. Promovemos uma cultura de integridade que reforça nosso compromisso com práticas sustentáveis e socialmente responsáveis, garantindo que nossas atividades gerem impacto positivo para colaboradores, clientes e a sociedade.

Nosso compromisso com os direitos humanos e condições dignas de trabalho segue os princípios estabelecidos pela Organização Internacional do Trabalho (OIT). Defendemos a igualdade de oportunidades, a segurança e o bem-estar dos nossos colaboradores, combatendo qualquer forma de discriminação, trabalho infantil ou análogo à escravidão.

Buscamos minimizar desperdícios, adotar práticas de consumo energético eficiente e preservar recursos naturais, alinhando nossas operações às melhores práticas ambientais do mercado.

Além disso, somos signatários do Pacto Global da ONU, reforçando nosso compromisso com os 17 Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS) e contribuindo ativamente para a construção de um futuro mais justo e sustentável até 2030.

Ambiental



Desde 2019, a Oliveira Trust adota medidas para compensar integralmente as emissões de gases de efeito estufa geradas por suas operações. Em parceria com a ONG Iniciativa Verde, a empresa investe no reflorestamento da Serra da Mantiqueira, Itirapina e Delfim Moreira, consolidando seu compromisso ambiental.

Nos últimos quatro anos, foram plantadas 3.406 árvores, das quais 2.500 neutralizam 587 toneladas de CO₂ e outras 900 foram destinadas à iniciativa Amigos da Floresta, que vai além da compensação obrigatória e reforça o impacto positivo da Oliveira Trust.

Além da compensação de emissões, a Oliveira Trust mantém um programa estruturado de coleta seletiva em seus escritórios. Em 2024, 745 kg de resíduos recicláveis – como papel, plástico e alumínio – foram corretamente destinados, promovendo a economia circular e reduzindo o impacto ambiental.

Com iniciativas concretas e resultados mensuráveis, a Oliveira Trust reafirma sua responsabilidade socioambiental, alinhando às boas práticas sustentáveis.



Social

Comprometida com o desenvolvimento social, a Oliveira Trust tem intensificado seus investimentos em projetos voltados para educação, saúde e esporte. Trabalhamos em parceria com consultorias especializadas e suas equipes internas para garantir que os recursos sejam aplicados de forma estratégica e eficiente.

Por meio das leis de incentivo fiscal municipais e federais, direcionamos R\$ 2,15 milhões para iniciativas sociais ao final de 2024, um aumento de 16% em relação ao exercício anterior. Esses projetos serão executados ao longo de 2025, reforçando o compromisso da Oliveira Trust com a responsabilidade social e o impacto positivo nas comunidades em que atua.

No mercado de capitais, onde governança e sustentabilidade são pilares essenciais, a Oliveira Trust reafirma seu papel não apenas como agente financeiro, mas também como promotora de transformação social, alinhando crescimento econômico e impacto positivo na sociedade.

Incentivo/Projeto	Valor (R\$)
Infância e Adolescência	R\$ 200.000
<i>Pequeno Príncipe</i>	R\$ 200.000
Idoso	R\$ 200.000
<i>Melhor Visão</i>	R\$ 200.000
Incentivo à Cultura	R\$ 1.350.000
<i>Mulheres Artesãs</i>	R\$ 150.000
<i>Luta pela Paz</i>	R\$ 100.000
<i>Hacktudo</i>	R\$ 200.000
<i>Reforço do Futuro</i>	R\$ 300.000
<i>Fernanda Bianchini</i>	R\$ 100.000
<i>Petite Danse</i>	R\$ 300.000
<i>EMC</i>	R\$ 100.000
<i>Doutores da Alegria</i>	R\$ 100.000
Incentivo ao Esporte	R\$ 400.000
<i>Pedro Boesel</i>	R\$ 200.000
<i>Craques do Amanhã</i>	R\$ 100.000
<i>Corridas de Rua</i>	R\$ 100.000
TOTAL	R\$ 2.150.000

Governança Corporativa

A Oliveira Trust reconhece que a adoção de boas práticas de governança corporativa não apenas agrega valor, mas também fortalece sua solidez e perpetuidade no mercado. Para esta companhia aberta registrada na Comissão de Valores Mobiliários (CVM), regras, controles e confiança são essenciais, e, por isso, sua governança está alinhada às melhores práticas do setor financeiro, além de seguir rigorosamente as normas do Banco Central do Brasil e da CVM.

Internamente, a organização mantém políticas e mecanismos de gestão em constante evolução, garantindo excelência operacional e crescimento sustentável. A área de Compliance, atuando de forma independente e subordinada à Diretoria Executiva, desempenha um papel central nesse processo, assegurando o cumprimento das diretrizes regulatórias e internas com acompanhamento do Conselho de Administração.

Reforçando seu compromisso com a ética e a transparência, a Oliveira Trust aderiu, em 2022, ao Pacto Empresarial pela Integridade e Contra a Corrupção, iniciativa do Instituto Ethos que reúne empresas comprometidas com a promoção de um mercado mais íntegro e justo.





Como parte dessa estrutura robusta de governança, a Oliveira Trust disponibiliza um Canal de Denúncias, acessível pelo site <https://www.oliveiratrust.com.br/canal-de-denuncia/>. O canal está disponível para colaboradores, fornecedores, clientes e demais stakeholders, permitindo o relato seguro e anônimo de condutas inadequadas, como corrupção, fraudes, lavagem de dinheiro, discriminação e violações éticas.

Com essas iniciativas, a Oliveira Trust reafirma seu compromisso com a transparência, a conformidade regulatória e a integridade no mercado de capitais, consolidando-se como referência em governança e responsabilidade corporativa.



Declaração da Administração

A Administração declara que discutiu, reviu e concorda com as opiniões expressas no Relatório dos Auditores Independentes, assim como reviu, discutiu e concorda com as demonstrações financeiras individuais e consolidadas relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024.

Relacionamento com Auditores Independentes

Em atendimento à Resolução CVM nº 162/22, o Grupo Oliveira Trust informa que, no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2024, não contratou os auditores independentes para prestação de outros serviços que não fossem os serviços de auditoria de suas demonstrações financeiras ou dos fundos administrados pelas empresas integrantes de seu grupo econômico.

A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

As informações financeiras aqui apresentadas estão de acordo com os critérios da legislação societária brasileira, e foram elaboradas a partir de demonstrações financeiras auditadas. As informações não financeiras, assim como outras informações operacionais, não foram objeto de auditoria por parte dos auditores independentes.

Agradecimentos

Agradecemos aos nossos acionistas, clientes e parceiros pela confiança em nós depositada, e a cada um dos nossos colaboradores que constroem diariamente a nossa história vitoriosa ao longo desses mais de 33 anos.

A Administração

Rio de Janeiro, 26 de fevereiro 2025

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Aos
Acionistas, Conselheiros e Administradores da
Oliveira Trust S.A.
Rio de Janeiro - RJ

Opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da **Oliveira Trust S.A. ("Companhia")**, identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial, individual e consolidado, em 31 de dezembro de 2024 e as respectivas demonstrações, individual e consolidada, do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras individuais e consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da **Oliveira Trust S.A.** em 31 de dezembro de 2024, o desempenho, individual e consolidado, de suas operações e os seus fluxos de caixa, individuais e consolidados, para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

Base para opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas

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

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Receitas de prestação de serviços

Conforme mencionado na Nota Explicativa nº 4 às demonstrações financeiras, as receitas de prestação de serviço da Companhia são compostas substancialmente por serviços de administração de fundos de investimento, serviços qualificados e serviços fiduciários.

A receita é mensurada pelo valor justo da contrapartida recebida ou a receber, deduzida de quaisquer estimativas de devoluções, descontos comerciais e/ou bonificações concedidos ao cliente e outras deduções similares.

O reconhecimento da receita requer controles da Administração para determinação do registro no momento em que os serviços são prestados.

Considerando a relevância dessas receitas no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, essa área foi foco em nossa auditoria.

Resposta da auditoria ao assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, dentre outros:

- Entendimento do ambiente de controles internos referente aos processos de reconhecimento de receitas;
- Efetuamos, também, o confronto das informações analíticas contidas nos sistemas operacionais com a receita reconhecida no sistema contábil;
- Em base amostral, inspeção da documentação suporte das receitas registradas,
- Recálculo de determinadas transações de receitas registradas; e
- Avaliação das políticas contábeis divulgadas às demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

Baseados nos procedimentos de auditoria sumarizados acima, consideramos que as políticas de reconhecimento de receitas da Companhia são apropriadas para suportar os julgamentos, estimativas e informações incluídas nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As demonstrações individual e consolidada, do Valor Adicionado (DVA) referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024, elaboradas sob a responsabilidade da Diretoria da Companhia, e apresentadas como informação suplementar para fins de IFRS, foram submetidas a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essas demonstrações estão conciliadas com as demonstrações financeiras individuais e consolidadas e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, essas demonstrações do valor adicionado foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e são consistentes em relação às demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras individuais e consolidadas e o relatório do auditor

A Diretoria da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas 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 individuais e consolidadas, 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 individuais e consolidadas 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 individuais e consolidadas

A Diretoria é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board (IASB)* e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras individuais e consolidadas livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a Diretoria é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia e suas controladas continuarem operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a não ser que a Diretoria pretenda liquidar a Companhia e suas controladas ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia e suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre 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 financeiras individuais e consolidadas.

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 individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais;

- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e suas controladas;
- 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 Companhia e suas controladas. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia e suas controladas a não mais se manterem em continuidade operacional;
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada;
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, consequentemente, pela opinião de auditoria.

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

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Rio de Janeiro, 26 de fevereiro de 2025.

OLIVEIRA TRUST S.A.

Balanços patrimoniais

Em 31 de dezembro de 2024 e em 31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais)

Ativo					
	Nota Explicativa	Controladora		Consolidado	
		31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Circulante		19.582	19.222	419.231	255.629
Caixa e equivalentes de caixa	5	5.150	4.110	175.976	130.198
Ativos financeiros	6	-	-	206.176	89.454
Contas a receber	7	-	-	12.857	16.650
Dividendos a receber	9	14.291	14.810	-	-
Outros créditos	8	141	302	24.222	19.327
Não circulante		81.121	70.049	47.454	28.376
Ativos financeiros	6	-	-	11.334	-
Créditos tributários diferidos	24	-	-	17.400	12.091
Investimento em controladas	9	81.121	70.049	-	-
Outros créditos	8	-	-	1.437	-
Outros investimentos		-	-	6	16
Direitos de uso	10	-	-	7.453	9.084
Imobilizado	11	-	-	4.910	5.414
Intangível	12	-	-	4.914	1.771
Total do ativo		100.703	89.271	466.685	284.005
Passivo e patrimônio líquido					
	Nota Explicativa	Controladora		Consolidado	
		31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Circulante		146	135	352.377	182.134
Depósitos	6	-	-	206.021	75.760
Obrigações fiscais e previdenciárias	14	118	112	64.937	51.868
Obrigações trabalhistas	15	-	-	34.868	22.396
Arrendamentos a pagar	17	-	-	2.744	2.522
Receitas antecipadas	18	-	-	31.794	23.519
Outras contas a pagar	19	28	23	12.013	6.069
Não circulante		-	-	13.751	12.735
Obrigações fiscais e previdenciárias	14	-	-	533	680
Obrigações trabalhistas	15	-	-	4.291	3.541
Arrendamentos a pagar	17	-	-	6.920	8.514
Receitas antecipadas	18	-	-	570	-
Outras contas a pagar	19	-	-	1.437	-
Patrimônio líquido	20	100.557	89.136	100.557	89.136
Capital social		41.199	30.999	41.199	30.999
Reservas de lucros		58.558	57.117	58.558	57.117
Ajuste de avaliação patrimonial		800	1.020	800	1.020
Total do passivo e patrimônio líquido		100.703	89.271	466.685	284.005

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

OLIVEIRA TRUST S.A.

Demonstrações do resultado individuais e consolidadas Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023 (Em milhares de Reais)

	Nota Explicativa	Controladora		Conosolidado	
		31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Receita bruta da prestação de serviços		-	-	329.189	274.660
(-) Descontos concedidos		-	-	(3.115)	(336)
(-) Impostos e contribuições sobre o faturamento		-	-	(30.544)	(25.395)
Receita líquida da prestação de serviços	21	-	-	295.530	248.929
Receitas/(despesas) operacionais		103.113	80.374	(173.908)	(155.494)
Despesas de pessoal		(3.686)	(3.522)	(117.745)	(103.644)
Despesas administrativas	22	(784)	(895)	(53.674)	(46.939)
Provisão para perdas ao valor recuperável	7 e 8	-	-	(746)	(2.554)
Perda de créditos não recuperados		-	-	(3.333)	(1.345)
Resultado de equivalência patrimonial	9	107.583	84.791	-	-
Outras receitas(despesas) operacionais		-	-	1.590	(1.012)
Lucro operacional, antes do resultado financeiro		103.113	80.374	121.622	93.435
Resultado financeiro	23	445	640	40.652	32.430
Receitas financeiras		467	671	42.406	34.164
Despesas financeiras		(22)	(31)	(1.754)	(1.734)
Lucro antes do Imposto de Renda e Contribuição Social		103.558	81.014	162.274	125.865
Imposto de Renda e Contribuição Social	24	-	-	(58.716)	(44.851)
Imposto de Renda e Contribuição Social - corrente		-	-	(64.025)	(52.688)
Imposto de Renda e Contribuição Social - diferido		-	-	5.309	7.837
Lucro líquido do exercício		103.558	81.014	103.558	81.014
Básico e diluído					
Ordinárias		0,303556	0,237472	0,303556	0,237472
Preferenciais		0,303556	0,237472	0,303556	0,237472

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

OLIVEIRA TRUST S.A.

Demonstrações do resultado abrangente individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de Reais)

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Lucro líquido do exercício	103.558	81.014	103.558	81.014
Outros Resultados Abrangentes				
Itens que não podem ser reclassificados para o resultado				
Ativos financeiros disponíveis para venda - variação líquida no valor justo	(367)	1.245	(367)	1.245
Imposto de renda e contribuição social sobre outros resultados abrangentes	147	(498)	147	(498)
Outros resultados abrangentes, líquidos de Imposto de Renda e Contribuição Social	(220)	747	(220)	747
Resultado abrangente total	103.338	81.761	103.338	81.761
Resultado abrangente atribuível aos:				
Acionistas controladores	103.338	81.761	103.338	81.761
Resultado abrangente total	103.338	81.761	103.338	81.761
As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.				

OLIVEIRA TRUST S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido individuais e consolidadas Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023 (Em milhares de Reais)

	Capital Social	Reservas de Lucros		Ajuste de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Total
	Integralizado	Legal	Outras			
Saldos em 31 de dezembro de 2022	30.999	6.200	47.436	273	-	84.908
Dividendos complementares distribuídos (20.b)	-	-	(43.436)	-	-	(43.436)
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	81.014	81.014
Ajuste de avaliação patrimonial	-	-	-	747	-	747
Apropriação para reservas	-	-	81.014	-	(81.014)	-
Dividendos intermediários (20.b)	-	-	(34.097)	-	-	(34.097)
Saldos em 31 de dezembro de 2023	30.999	6.200	50.917	1.020	-	89.136
Aumento de Capital Social	10.200	(6.200)	(4.000)	-	-	-
Dividendos complementares distribuídos (20.b)	-	-	(46.917)	-	-	(46.917)
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	103.558	103.558
Ajuste de avaliação patrimonial	-	-	-	(220)	-	(220)
Apropriação para reservas	-	5.178	98.380	-	(103.558)	-
Dividendos intermediários (20.b)	-	-	(45.000)	-	-	(45.000)
Saldos em 31 de dezembro de 2024	41.199	5.178	53.380	800	-	100.557

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

OLIVEIRA TRUST S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais)

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Lucro antes de Imposto de Renda e Contribuição Social	103.558	81.014	162.274	125.865
Ajustes:				
Itens que não podem ser reclassificados para o resultado	-	-	4.239	3.825
Provisão para perdas ao valor recuperável e perdas efetivas	-	-	4.079	4.605
Juros sobre contratos de arrendamento	-	-	1.386	1.531
Resultado de equivalência patrimonial	(107.583)	(84.791)	-	-
Outros	-	-	1.065	(566)
Lucro(prejuízo) ajustado	(4.025)	(3.777)	173.043	135.260
(Aumento)/redução em contas do ativo				
Ativos financeiros	-	-	(128.423)	(11.417)
Outros créditos e contas a receber	161	(151)	(7.552)	(7.699)
	161	(151)	(135.975)	(19.116)
Aumento/(redução) em contas do passivo				
Depósitos	-	-	130.261	9.193
Imposto de renda e contribuição social pagos	-	-	(52.054)	(41.396)
Obrigações fiscais e previdenciárias	6	5	1.098	547
Receitas antecipadas	-	-	8.845	15.430
Outras contas a pagar	5	14	20.587	12.722
	11	19	108.737	(3.504)
Fluxo de caixa (utilizado nas)gerado pelas atividades operacionais	(3.853)	(3.909)	145.805	112.640
Fluxo de caixa das atividades de investimento				
Aquisição de imobilizado e intangível	-	-	(4.081)	(4.577)
Aquisição de investimentos	(60)	(60)	-	-
Dividendos recebidos	96.870	79.833	-	-
Caixa líquido gerado pelas/(utilizado nas) atividades de investimento	96.810	79.773	(4.081)	(4.577)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento				
Pagamento de arrendamentos	-	-	(4.029)	(2.607)
Dividendos pagos	(91.917)	(77.533)	(91.917)	(77.533)
Caixa líquido utilizado nas atividades de financiamento	(91.917)	(77.533)	(95.946)	(80.140)
Aumento líquido/(redução) de caixa e equivalentes de caixa	1.040	(1.669)	45.778	27.923
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	4.110	5.779	130.198	102.275
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	5.150	4.110	175.976	130.198
Aumento líquido/(redução) de caixa e equivalentes de caixa	1.040	(1.669)	45.778	27.923

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

OLIVEIRA TRUST S.A.

Demonstrações do valor adicionado individuais e consolidadas Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023 (Em milhares de Reais)

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Receitas	-	-	324.537	271.827
Prestação de serviço	-	-	329.189	274.660
Outras receitas	-	-	2.561	1.432
Provisão para perdas ao valor recuperável e perdas de créditos	-	-	(4.079)	(3.899)
Descontos concedidos e outras perdas operacionais	-	-	(3.134)	(366)
Insumos de terceiros	(783)	(895)	(49.915)	(45.070)
Processamento de dados	(220)	(196)	(25.172)	(24.347)
Serviços técnicos	(232)	(324)	(4.482)	(4.827)
Taxas e multas regulatórias	-	(20)	(8.529)	(3.217)
Serviços de terceiros	-	(1)	(3.007)	(2.746)
Outras	(331)	(354)	(8.725)	(9.933)
Valor adicionado, bruto	(783)	(895)	274.622	226.757
Depreciação e amortização	-	-	(4.239)	(3.825)
Valor adicionado líquido produzido pela entidade	(783)	(895)	270.383	222.932
Valor adicionado recebido em transferência - resultado de equivalência patrimonial	107.583	84.791	-	-
Valor adicional recebido em transferência - Receita financeira	467	671	42.406	34.164
Valor adicionado total a distribuir	107.267	84.567	312.789	257.096
Distribuição do valor adicionado	(107.267)	(84.567)	(312.789)	(257.096)
Pessoal	(3.073)	(2.935)	(103.313)	(90.886)
Remuneração direta	(3.070)	(2.935)	(84.079)	(74.727)
Benefícios	(3)	-	(15.818)	(13.219)
Fundo de garantia por tempo de serviço	-	-	(3.416)	(2.940)
Impostos, taxas e contribuições	(614)	(587)	(104.164)	(83.462)
Federais	(614)	(587)	(89.490)	(71.112)
Municipais	-	-	(14.674)	(12.350)
Remuneração de capitais de terceiros	(22)	(31)	(1.754)	(1.734)
Juros	(22)	(31)	(1.754)	(1.734)
Remuneração de capitais próprios	(103.558)	(81.014)	(103.558)	(81.014)
Dividendos	(45.000)	(34.097)	(45.000)	(34.097)
Reservas de lucros	(58.558)	(46.917)	(58.558)	(46.917)

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

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais, exceto quando especificado de outra forma)

1. Informações gerais

A Oliveira Trust S.A., (“OT S.A.”, “Controladora” ou “Companhia”), com sede na Avenida das Américas no 3434, Bloco no 7, Sala no 202, Barra da Tijuca, Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, CEP: 22640-102, é uma sociedade anônima, brasileira, que tem como objetivo participar em outras sociedades. Desde 2021 está registrada como companhia aberta categoria “A” junto à Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

O órgão máximo de decisão é o Conselho de Administração, que autorizou a emissão das demonstrações financeiras individuais e consolidadas em 26 de fevereiro de 2025.

2. Relação de entidades consolidadas

As demonstrações financeiras consolidadas abrangem as entidades controladas Oliveira Trust Servicer S.A. (“OT Servicer”), Holding Trust S/A (“Holding Trust”), MCFL Participações S.A. (“MCFL”) e Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (“OT DTVM”), sendo a participação da Controladora em cada uma das controladas como segue:

	Ramo de atividade	Controle	Participação no capital (%)	
			31/12/2024 %	31/12/2023 %
Empresas controladas				
Oliveira Trust Servicer S.A.	Prestação de serviços	Direto	100	100
Holding Trust S/A	Holding	Direto	100	100
MCFL Participações S.A.	Holding	Direto	100	100
Oliveira Trust DTVM S.A.	Distribuidora de TVM	Indireto	100	100

As entidades controladas da OT S.A. têm as seguintes atividades operacionais:

(i) Oliveira Trust Servicer S.A.

Tem como objetivo a prestação de serviços de consultoria e assessoria na elaboração de estudos de viabilidade e no planejamento e estruturação de operações financeiras, bem como consultoria na intermediação, na fiscalização e no controle de ativos; prestação de serviços de controle e expedição de cobrança simples de ativos de terceiros; assessoria a credores e/ou devedores, em reestruturação de dívidas; assessoria a empresas e instituições financeiras na emissão pública de valores mobiliários; representação de credores em operações estruturadas (“Trustee”); a prestação de serviços de administração e/ou gestão de bens de terceiros, fundos de investimento e a administração de carteira de valores mobiliários; e a controladoria de ativos e passivos para fundos de investimento.

(ii) Holding Trust S.A.

Tem como objetivo participar em outras companhias, que sejam veículos (“Sociedades de Propósito Específico”), sem obter controle ou poderes sobre estes, tendo em vista que tais veículos são criados para abrigar bens e/ou direitos de credores e viabilizar a prestação de serviços de “trustee” e outros.

Tais serviços são remunerados de acordo com as práticas de mercado, sendo todos os direitos e obrigações, assim como os riscos e retornos, substancialmente repassados aos credores dos referidos veículos.

Assim, na execução desses objetivos, a Holding Trust participa:

- (a)** Na SRC Companhia Securitizadora de Créditos Financeiros S.A., que apresentava capital social de R\$ 10 e teve suas atividades encerradas em abril de 2023;
- (b)** Na SRC II Companhia Securitizadora de Créditos Financeiros S.A., que apresentava capital social de R\$ 10 e teve suas atividades encerradas em setembro de 2024.

Tais veículos foram criados para abrigar os direitos creditórios financeiros cedidos aos mesmos por entidade originadora (“cedente”), como lastro (alienação fiduciária) da emissão de debêntures realizada e subscrita por debenturistas (“principal”), na qual empresas ligadas atuaram na prestação de serviço de controle e verificações conforme estabelecidos em contrato, sendo remuneradas a preço fixo, independente da performance dos direitos creditórios registrados nos veículos, sendo os riscos e benefícios dos referidos direitos creditórios transferidos integralmente aos credores (debenturistas) e/ou cedente.

Tendo em vista as características das referidas participações, os ativos e passivos dos veículos eram apresentados em bases líquidas na rubrica “Outros investimentos” no balanço patrimonial.

(iii) MCFL Participações S.A.

Tem como objetivo participar exclusivamente no capital da Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., da qual detém 100% do capital social.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais, exceto quando especificado de outra forma)

(iv) Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Tem por objetivo administrar carteiras e custodiar títulos e valores mobiliários, exercer funções de agente fiduciário, instituir, organizar e administrar fundos de investimentos, atuar com conta de pagamento, além das demais atividades descritas em seu estatuto social, conforme observado nas disposições legais e regulamentares emanadas principalmente da CVM e do BACEN.

3. Base de preparação e declaração de conformidade

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram preparadas de acordo com as normas internacionais de relatórios financeiros Internacional Financial Reporting Standards (IFRS), emitidas pelo International Accounting Standards Board - IASB (atualmente denominadas pela Fundação IFRS como "normas contábeis IFRS" (IFRS Accounting Standards)), e as práticas contábeis adotadas no Brasil, emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), aprovadas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela Administração na sua gestão.

Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas foi considerado o custo histórico como base de valor que, no caso de determinados ativos e passivos financeiros, tem seu custo ajustado para refletir a mensuração ao valor justo.

A preparação de demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e o exercício de julgamento por parte da administração da Companhia no processo de aplicação das políticas contábeis da Companhia. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e têm maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras, estão divulgadas na Nota Explicativa nº 4(o).

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

4. Políticas contábeis materiais

Resumo das políticas contábeis materiais

As políticas contábeis materiais aplicadas na preparação dessas demonstrações financeiras individuais e consolidadas estão sumarizadas abaixo. Essas políticas foram aplicadas de modo consistente nos exercícios apresentados.

(a) Consolidação

As seguintes políticas contábeis são aplicadas na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas:

Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, foram considerados os requisitos definidos no CPC 36 (R3), adotando-se as seguintes principais políticas:

(i) Controladas

Controladas são todas as entidades nas quais a OT S.A. detém o controle. A Companhia controla uma entidade quando está exposta ou tem direito a retornos variáveis decorrentes do seu envolvimento com a entidade e tem capacidade de interferir nesses retornos devido ao poder que exerce sobre a entidade. As controladas são totalmente consolidadas, a partir da data em que o controle é transferido à Companhia e interrompido quando esta deixa de ter o controle.

As políticas contábeis das controladas estão alinhadas às políticas adotadas pela Controladora.

Nas demonstrações financeiras da Controladora os resultados das controladas são reconhecidos pelo método de equivalência patrimonial.

(ii) Transações eliminadas na consolidação

Saldos e transações intragrupo, e quaisquer receitas ou despesas derivadas de transações intragrupo, são eliminados na preparação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Ganhos não realizados oriundos de transações com companhias investidas registradas por equivalência patrimonial são eliminados contra o investimento na proporção da participação da OT S.A. no capital social da controlada. Prejuízos não realizados são eliminados da mesma maneira como são eliminados os ganhos não realizados, mas somente até o ponto em que não haja evidência de perda por redução ao valor recuperável.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais, exceto quando especificado de outra forma)

(b) Moeda funcional e moeda de apresentação

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas estão apresentadas em milhares de Reais. O Real é a moeda funcional e de apresentação. As demonstrações financeiras apresentadas em milhares de reais foram arredondadas para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

(c) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem o caixa, os depósitos bancários e outros investimentos de curto prazo de alta liquidez, e não vinculados a outras transações, com vencimentos originais de até três meses, e com risco insignificante de mudança de valor para atender aos compromissos de curto prazo.

(d) Ativos e passivos financeiros

(i) Classificação e mensuração

A Companhia classifica seus ativos e passivos financeiros sob as seguintes categorias de mensuração:

- Mensurados ao valor justo (seja por meio de outros resultados abrangentes (VJORA) ou por meio do resultado (VJR));
- Mensurados ao custo amortizado.

A classificação e mensuração subsequente da gestão dos ativos financeiros dependem do modelo de negócio da entidade e das características dos termos contratuais dos fluxos de caixa (teste de pagamento exclusivo de principal e juros - Teste de SPPI).

O modelo de negócios representa a forma de gestão dos ativos financeiros e são administrados para gerar fluxos de caixa, independente das intenções da administração em relação a um instrumento individual. Sendo que sua avaliação considera os riscos que afetam o desempenho dos negócios, assim como a forma de avaliação e reporte à administração.

Os ativos financeiros podem ser administrados com a finalidade de coleta de fluxos de caixa contratuais; ou coleta de fluxos contratuais e venda de ativos; ou outros definidos pelo modelo de negócios da Companhia, observados os riscos que podem afetar seu desempenho.

Os ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado incluem:

- Títulos e valores mobiliários não enquadrados nas demais categorias.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais, exceto quando especificado de outra forma)

Os ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes incluem:

- Títulos patrimoniais que não são mantidos para negociação no reconhecimento inicial e que a Companhia decidiu reconhecer nessa categoria. Esses investimentos são estratégicos e a Companhia considera essa classificação como sendo mais apropriada.

A Companhia classifica como custo amortizado as aplicações interfinanceiras de liquidez, os títulos e valores mobiliários de curtíssimo prazo, relativos as operações que fazem face a obrigações financeiras regulares de curtíssimo prazo, as contas a receber de clientes e os passivos financeiros, que incluem os arrendamentos contratados.

(ii) Reconhecimento e desreconhecimento

Todos os ativos e passivos financeiros são reconhecidos inicialmente quando a Companhia se torna parte das disposições contratuais do instrumento.

Compras e vendas regulares de ativos financeiros são reconhecidas na data de negociação, data na qual a Companhia se compromete a comprar ou vender o ativo. Os ativos financeiros são desreconhecidos quando os direitos de receber fluxos de caixa tenham vencido ou tenham sido transferidos e a Companhia tenha transferido substancialmente todos os riscos e benefícios da propriedade.

(iii) Estimativa do valor justo

A mensuração do valor justo de um ativo ou passivo financeiro possui diferentes níveis de hierarquia, de acordo com o método de avaliação. São eles:

- **Nível 1:** preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos;
- **Nível 2:** O valor justo dos ativos e passivos que não são negociados em mercados ativos (por exemplo, derivativos de balcão) é determinado mediante o uso de técnicas de avaliação. Se todas as premissas relevantes utilizadas para determinar o valor justo de um ativo ou passivo puderem ser observadas no mercado, ele estará incluído no Nível 2;
- **Nível 3:** Se uma ou mais informações relevantes não estiver baseada em dados adotados pelo mercado, como por exemplo, investimentos em ações ou dívidas não cotadas, o ativo ou passivo estará incluído no Nível 3.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais, exceto quando especificado de outra forma)

Em 31 de dezembro de 2024 e 2023 a Companhia dispõe de ativos financeiros classificados como custo amortizado, a valor justo por meio de resultado e por meio de outros resultados abrangentes, conforme descrito na Nota Explicativa nº 6.

(iv) Compensação de instrumentos financeiros

Ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é apresentado no balanço patrimonial quando há um direito legal de compensar os valores reconhecidos e há a intenção de liquidá-los em uma base líquida, ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente. O direito legal não deve ser contingente em eventos futuros e deve ser aplicável no curso normal dos negócios e no caso de inadimplência, insolvência ou falência da empresa ou da contraparte.

(e) Contas a receber e mensuração das perdas de crédito esperadas

As contas a receber de clientes correspondem aos valores a receber pela prestação de serviços no curso normal das atividades da Companhia, baseadas em contratos que estabelecem claramente os valores a serem faturados por natureza de serviço prestado.

As contas a receber são inicialmente reconhecidas pelo valor justo de originação e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado, deduzido por provisão para perdas de crédito esperadas, quando aplicável.

As perdas de crédito esperadas são estimativas ponderadas pela probabilidade de perdas de crédito. As perdas de crédito são mensuradas a valor presente com base em todas as insuficiências de caixa (ou seja, a diferença entre os fluxos de caixa devidos, de acordo com o contrato, e aqueles que a Companhia espera receber ao longo da vida do contrato).

Em cada data de balanço, a Administração avalia se os ativos financeiros contabilizados pelo custo amortizado estão com problemas de recuperação. Um ativo financeiro possui “problemas de recuperação” quando ocorrer um atraso superior a 90 (noventa) dias da data de pagamento do principal ou outros eventos com impacto prejudicial nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo financeiro.

A Companhia avalia, em base prospectiva, as perdas esperadas de crédito associadas aos títulos de dívida registrados ao custo amortizado. A metodologia aplicada depende de ter havido ou não um aumento significativo no risco de crédito. Para as contas a receber de clientes, a Companhia aplica a abordagem simplificada conforme permitido pelo IFRS 9/CPC 48 e, por isso, reconhece as perdas esperadas ao longo da vida útil a partir do reconhecimento inicial dos créditos.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais, exceto quando especificado de outra forma)

O valor contábil bruto de um ativo financeiro é baixado quando não há expectativa razoável de recuperar o ativo financeiro em sua totalidade ou em parte. A Administração não espera nenhuma recuperação significativa do valor baixado, entretanto, os ativos financeiros baixados podem ainda estar sujeitos à execução de crédito para o cumprimento dos procedimentos visando a recuperação dos valores devidos.

(f) Imobilizado

O imobilizado é mensurado pelo seu custo histórico, menos depreciação acumulada. O custo histórico inclui os gastos diretamente atribuíveis à aquisição dos itens. Os custos subsequentes são incluídos no valor contábil do ativo ou reconhecidos como um ativo separado, conforme apropriado, somente quando for provável que fluam benefícios econômicos futuros associados ao item e que o custo do item possa ser mensurado com segurança. A depreciação é reconhecida no resultado baseando-se no método linear com relação às vidas úteis estimadas.

Os valores residuais e a vida útil dos ativos são revisados e ajustados, se apropriado, ao final de cada período.

O valor contábil de um ativo é imediatamente baixado ao seu valor recuperável quando o valor contábil do ativo é maior do que seu valor recuperável estimado.

(g) Ativo intangível - Custo de desenvolvimento

O ativo intangível resultante de gastos com desenvolvimento (ou de uma fase de desenvolvimento) de um projeto interno controlado pela Companhia, é reconhecido se, e somente se, é esperado que irá gerar prováveis benefícios econômicos futuros, bem como atende as seguintes condições:

- Há habilidade de mensurar, com confiabilidade, os gastos atribuíveis ao ativo intangível durante seu desenvolvimento;
- Há disponibilidade dos recursos necessários para completar o desenvolvimento do ativo intangível;
- Há viabilidade técnica e intenção de completar o ativo intangível para que seja disponibilizado para uso ou venda;
- Há habilidade de usar ou vender o ativo intangível.

Uma vez concluído o projeto, tais gastos são amortizados pelo prazo esperado que gere benefícios econômicos, e testados periodicamente para impairment.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais, exceto quando especificado de outra forma)

(h) Tributos

As receitas de serviços do Grupo estão sujeitas aos seguintes impostos e contribuições, pelas seguintes alíquotas básicas:

Nome do tributo	Sigla	Alíquotas
Contribuição para o Programa de Integração Social	PIS	0,65%
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social	COFINS	3,00%

No caso da OT DTVM a alíquota da COFINS aplicável é de 4% sobre suas receitas, assim como esta alíquota é também aplicada sobre as receitas financeiras da OT S.A.

O Imposto de Renda e a Contribuição Social são apurados, individualmente por cada entidade, em duas opções, conforme abaixo:

Na opção pelo regime fiscal de “lucro presumido”

A base de cálculo dos tributos é calculada sobre 32% da Receita Bruta de prestação de serviços, adicionada das demais receitas tributáveis, sendo estes apurados e pagos trimestralmente, com base nas alíquotas de 15% e 9% respectivamente, com adicional de 10% para o Imposto de Renda, após redução de R\$ 60 da base de cálculo.

Na opção pelo regime fiscal de “lucro real”

A base de cálculo é o lucro anual tributável sobre o qual é aplicada, para fins de imposto de renda, a alíquota de 15% e, quando aplicável, acrescida de adicional específico de 10% sobre o lucro tributável que ultrapassar R\$ 240, incluindo os valores destinados à aplicação de incentivos. Para fins da contribuição social (CSLL), na OT DTVM foi aplicada a alíquota de 15% sobre o lucro antes do imposto de renda, e na OT S.A a alíquota é de 9%.

A despesa com imposto de renda e contribuição social compreende os impostos de renda e contribuição social correntes e diferidos. O imposto corrente e o imposto diferido são reconhecidos no resultado a menos que estejam relacionados a itens diretamente reconhecidos no patrimônio líquido ou em outros resultados abrangentes.

Despesas de Imposto de Renda e Contribuição Social corrente

A despesa de imposto corrente é o imposto a pagar ou a receber estimado sobre o lucro ou prejuízo tributável do exercício e qualquer ajuste aos impostos a pagar com relação aos exercícios anteriores.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais, exceto quando especificado de outra forma)

O montante dos impostos correntes a pagar ou a receber é reconhecido no balanço patrimonial como ativo ou passivo fiscal pela melhor estimativa do valor esperado dos impostos a serem pagos ou recebidos que reflete as incertezas relacionadas a sua apuração, se houver. Ele é mensurado com base nas taxas de impostos decretadas na data do balanço.

Despesas de Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos

Os créditos e obrigações tributários diferidos, decorrentes das diferenças temporárias, foram apurados e registrados, levando em consideração as alíquotas de Imposto de Renda e da Contribuição Social vigentes e as expectativas de realização de acordo com as operações que os produziram e reconhecidos apenas quando todos os requisitos para sua constituição, foram atendidos.

(i) Ativos e passivos contingentes, provisão para riscos e obrigações legais (tributárias e previdenciárias)

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos, provisão para riscos e das obrigações legais (fiscais e previdenciárias) são efetuados de acordo com os critérios definidos pelo CPC 25 - Provisões, passivos contingentes e ativos contingentes, conforme segue:

- **Ativos contingentes:** não são reconhecidos, exceto quando da existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização, sobre as quais não cabem mais recursos;
- **Provisão para riscos:** é reconhecida nas informações contábeis quando, com base na opinião de assessores jurídicos e da Administração, for considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa, e sempre que os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança;
- **Os passivos contingentes classificados como perdas possíveis pelos assessores jurídicos:** são divulgados, enquanto aqueles classificados como perda remota não são passíveis de provisão ou divulgação. Os montantes registrados são atualizados de acordo com a legislação vigente;
- **Depósitos em garantia - obrigações legais:** refere-se a obrigações fiscais correntes, transferidas a esta rubrica pelo valor presente da obrigação, por ocasião da realização do depósito judicial, que contesta a legalidade e constitucionalidade de determinados tributos e contribuições.

(j) Benefícios a empregados

(i) Benefícios de curto prazo a empregados

Obrigações de benefícios de curto prazo são reconhecidas como despesas de pessoal conforme o serviço correspondente seja prestado. O ativo é reconhecido dada a antecipação da obrigação, conforme legislação em vigor e o passivo é reconhecido pelo montante do pagamento esperado caso a Companhia tenha uma obrigação presente legal ou construtiva de pagar esse montante em função do serviço passado prestado pelo empregado e a obrigação possa ser estimada de maneira confiável. As participações nos lucros a empregados são provisionadas em bases mensais pela Companhia, de acordo com a estimativa de cumprimento de metas.

(ii) Benefícios de longo prazo

O passivo é reconhecido, em contrapartida a despesa de pessoal, pelo montante do pagamento esperado caso se tenha uma obrigação presente legal ou construtiva de pagar esse montante em função do serviço passado prestado pelo empregado e a obrigação possa ser estimada de maneira confiável. O passivo é remensurado, frequentemente, a valor justo de forma que o valor reconhecido cumpre com as condições do programa (ver Nota Explicativa nº 15 (iii)).

(k) Capital social

O capital da Companhia é composto por ações ordinárias e preferenciais, as quais são classificadas no patrimônio líquido.

Os custos de transação diretamente atribuíveis à emissão de novas ações são demonstrados no patrimônio líquido, em conta redutora do capital, líquidos de impostos.

(l) Resultado por ação - básico e diluído

O resultado básico por ação é calculado dividindo-se o lucro líquido atribuível aos acionistas da OT S.A., considerando a média ponderada da quantidade de ações no respectivo período.

O resultado por ação diluído é calculado dividindo-se o lucro líquido pela média ponderada da quantidade de ações levando-se em conta a conversão de todas as ações potenciais com efeito de diluição.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais, exceto quando especificado de outra forma)

(m) Reconhecimento da receita

A receita é mensurada pelo valor justo da contrapartida recebida ou a receber, deduzida de quaisquer estimativas de devoluções, descontos comerciais e/ou bonificações concedidos ao cliente e outras deduções similares.

A Companhia presta serviços de administração de fundos de investimento; serviços qualificados (compostos por serviços de escrituração, custódia, representação, controladoria e contabilidade) e serviços fiduciários.

As receitas são reconhecidas mensalmente, considerando a efetiva prestação do serviço contratado, ao longo dos prazos contratuais.

Em geral o recebimento pela prestação de serviços ocorre em até 15 dias do mês subsequente ao da referida prestação. Para alguns serviços, pode haver o faturamento e recebimento antecipado do preço contratado, sendo tais recursos registrados como “Receitas antecipadas” e apropriados ao resultado, uma vez cumpridas as obrigações de desempenho pela Companhia.

(n) Segmentos operacionais

As informações por segmento são utilizadas pela alta administração da Companhia para avaliar o desempenho dos segmentos operacionais e tomar decisões com relação à alocação de recursos. Essas informações são preparadas de maneira consistente com as políticas contábeis utilizadas na preparação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, conforme demonstradas na Nota Explicativa nº 27.

(o) Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas

A preparação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e o exercício de julgamento por parte da Administração no processo de aplicação das práticas contábeis da Companhia e suas controladas. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e que possuem maior complexidade, bem como as áreas cujas premissas e estimativas são significativas para as informações contábeis estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

- **Notas Explicativas nºs 4 (d) e 6:** mensuração do valor justo dos ativos financeiros (títulos e valores mobiliários);
- **Notas Explicativas nºs 4 (e) e 7:** mensuração de perda de crédito esperada para contas a receber;
- **Nota Explicativa nº 4 (j) (ii):** mensuração da provisão para benefício de longo prazo;

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais, exceto quando especificado de outra forma)

- **Nota Explicativa nº 31:** mensuração da provisão para passivos contingentes.

Não houve qualquer mudança em relação a tais métodos de cálculo de estimativas, quando comparado ao exercício anterior apresentado.

(p) Novas normas, alterações e interpretações de normas

As normas e interpretações relevantes emitidas pelo IASB que iniciaram a vigência a partir de 1º de janeiro de 2024, não impactaram estas demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

As seguintes normas emitidas que ainda não estavam em vigor a partir de 1º de janeiro de 2025, a Companhia está avaliando as mudanças e não espera que a adoção tenha um impacto relevante sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas:

- IFRS 18 - Apresentação e divulgação nas Demonstrações Financeiras.
- IFRS 9 - Instrumentos financeiros e IFRS 7 - instrumentos financeiros divulgações;
- Alterações ao CPC 18 (R3) - investimento em coligada, em controlada e empreendimento controlado em conjunto;
- ICPC09 - demonstrações contábeis individuais, demonstrações separadas, demonstrações consolidadas e aplicação do método de equivalência patrimonial;
- Alterações ao CPC 02 (R2)/IAS 21 - Efeitos nas mudanças nas taxas de câmbio e conversão de demonstrações contábeis;
- CPC 37 (R1) - Adoção inicial das normas internacionais de contabilidade.

5. Caixa e equivalentes de caixa

Descrição	Controladora		Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Disponibilidades	-	-	591	1.026
Aplicações interfinanceiras de liquidez (a):	5.145	4.104	175.340	129.140
Operações compromissadas - LTN (i)	-	-	138.910	99.487
Aplicação em Fundo Corp Federal Plus RF CP FICFI (ii)	5.145	4.104	36.430	29.653
Outros	5	6	45	32
Aplicações automáticas em CDB	5	6	45	32
Total	5.150	4.110	175.976	130.198

- (i) Estão representadas por operações compromissadas lastreadas por Letras do Tesouro Nacional com o resgate/revenda e vencimento no dia útil seguinte. As contas de pagamento pré-pagas, anteriormente, classificadas como caixa e equivalente de caixa foram reclassificadas para melhor apresentação conforme descrito na Nota Explicativa nº 32 (b);

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais, exceto quando especificado de outra forma)

- (ii) O fundo CORP Federal Plus Renda Fixa Curto Prazo, Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento busca acompanhar o CDI por meio de uma carteira de curto prazo com alocação em operações compromissadas. Possuem alta liquidez, que são prontamente conversíveis em montante conhecido de caixa e estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor. A Administração utiliza o valor da cota divulgado pelo administrador do fundo para avaliação deste investimento.

6. Ativos financeiros (Consolidado)

Descrição	31/12/2024	31/12/2023
Aplicações interfinanceiras de liquidez	206.024	77.568
Títulos e valores mobiliários	152	11.886
Total circulante	206.176	89.454
Títulos e valores mobiliários	11.334	-
Total não circulante	11.334	-

Os instrumentos financeiros estão a seguir demonstrados:

(a) Aplicações interfinanceiras de liquidez:

(i) Avaliado pelo custo amortizado:

Descrição	Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023
Operações Compromissadas (i)	206.024	77.568
Total	206.024	77.568

- (i) Referem-se aos saldos mantidos em operações compromissadas com lastro em títulos públicos, decorrentes dos recursos mantidos em contas de pagamento pré-pagas, os quais estão classificados no passivo circulante na rubrica “depósitos” no valor de R\$ 206.021 (R\$ 75.760 em 2023) e que se constituem em patrimônio separado e que não se confundem com os da Companhia. Tais valores são, normalmente, liquidados financeiramente em até 10 dias.

(b) Títulos e Valores Mobiliários

(i) Avaliados pelo valor justo por meio de resultado:

Descrição	Nível de hierarquia	Consolidado			
		31/12/2024		31/12/2023	
		Valor justo	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil
Fundo OT Soberano FI RF Referenciado DI LP (a)	Nível 2	152	152	185	185
Total		152	152	185	185

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais, exceto quando especificado de outra forma)

- (a) A carteira do fundo OT Soberano é composta, substancialmente, por LFT e operações compromissadas, com lastro em títulos públicos. As cotas do fundo não têm prazo de carência para resgate.

(ii) Avaliados pelo valor justo por meio de outros resultados abrangentes:

Corresponde a ações preferenciais Classe A, nominativas e sem valor nominal, representando 7,66% (8,2% em 2023) do capital social total da Liqui Digital Assets S.A. A companhia optou por esta classificação com base em seu modelo de negócios, uma vez que o investimento foi realizado visando objetivos estratégicos de negócios da OT. Em 31 de dezembro de 2024 o ajuste ao valor justo, líquido dos efeitos tributários, foi reconhecido no patrimônio líquido.

Descrição	Nível de hierarquia	Consolidado			
		31/12/2024		31/12/2023	
		Valor justo	Custo aquisição	Valor justo	Custo aquisição
Ações de companhia fechada (a)	Nível 3	11.334	10.000	11.701	10.000
Total		11.334	10.000	11.701	10.000

- (a) As ações são ajustadas ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes pela Administração em cada data do balanço, utilizando-se da metodologia de análise de múltiplos, tendo como base o: (1) Balanço patrimonial; (2) Demonstração de resultado; (3) A análise do plano de negócios; e (4) Receita líquida. O múltiplo utilizado foi o EV (Enterprise Value) dividido pelo REVENUE (Receita), resultando em 9,0x. Ao Enterprise Value foi somada a posição de caixa do balancete de 30 de novembro de 2024 enviado pela Companhia e subtraída a dívida do mesmo período para se encontrar o Equity Value.

As informações sobre a exposição do Grupo a riscos de crédito e de mercado e sobre a mensuração ao valor justo estão incluídas na Nota 25.

7. Contas a receber (Consolidado)

Refere-se as contas a receber com expectativa de recebimento no curto prazo, líquido da provisão para perdas de créditos esperadas:

(i) Saldo por natureza

31/12/2024	A vencer	Até 30 dias	De 31 a 60 dias	De 61 a 90 dias	De 91 a 180 dias	Acima de 180 dias	(-) PCLD	Total
Serviços prestados a receber, dos quais:	10.633	2.091	605	500	917	5.571	(7.460)	12.857

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais, exceto quando especificado de outra forma)

31/12/2023	A vencer	Até 30 dias	De 31 a 60 dias	De 61 a 90 dias	De 91 a 180 dias	Acima de 180 dias	(-) PCLD	Total
Serviços prestados a receber, dos quais:	12.341	3.518	982	695	1.586	4.242	(6.714)	16.650

(ii) **Movimentação da provisão para perdas de créditos esperadas, associada ao contas a receber por serviços prestados**

Em conformidade com a política descrita na Nota Explicativa nº 4 (e), a provisão é constituída com base em perdas esperadas de créditos a receber por serviços prestados, como também na análise de risco individual das contas a receber, sendo o seu montante considerado suficiente para cobrir eventuais perdas ao valor de recuperação de contas a receber de clientes.

A metodologia consiste em atribuir aos títulos que compõem as contas a receber um rating, determinado pelos dias em atraso do título vencido, o qual, em conjunto com a análise individual, define o percentual do valor contábil que será provisionado. Para contas a receber de um mesmo devedor a provisão é mensurada sobre todo o fluxo de caixa esperado desse devedor, levando em consideração a classificação que representa o maior risco, a natureza da transação e as características das operações:

Descrição	31/12/2024	31/12/2023
Saldos iniciais	(6.714)	(4.160)
Constituição	(3.105)	(2.861)
Reversão	2.359	307
Saldos finais	(7.460)	(6.714)

(iii) **Perdas de créditos não recuperados**

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024, houve baixa como perdas efetivas para os valores considerados incobráveis associada ao contas a receber por serviços prestados, no montante de R\$ 3.333 (R\$ 1.345 em 2023).

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais, exceto quando especificado de outra forma)

8. Outros créditos

(i) Composição do saldo por natureza:

Descrição	Controladora		Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
PIS, COFINS, IR E CSLL a compensar	87	137	20.483	16.213
Adiantamentos e antecipações salariais	-	-	4	-
Depósitos em garantia - obrigações legais (ii)	-	-	-	774
Outras contas a receber	9	-	1.404	704
Despesas antecipadas (i)	43	41	1.194	1.154
Outros impostos a recuperar	2	124	1.137	482
Total circulante	141	302	24.222	19.327
Depósitos em garantia - obrigações legais (ii)	-	-	1.437	-
Total não circulante	-	-	1.437	-

- (i) Referem-se, significativamente, a licenças, taxas e contribuições pré-pagas que são apropriadas de acordo com a sua utilização e competência;
- (ii) Depósitos em garantia - obrigações legais, realizados em face de mandados de segurança impetrados pela Companhia visando o afastamento da cobrança de certas contribuições federais, conforme detalhado na Nota Explicativa nº 31. Os valores das contribuições encontram-se integralmente provisionados na Rubrica "Outras contas a pagar", apresentada na Nota Explicativa nº 19;

OLIVEIRA TRUST S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de Reais, exceto quando especificado de outra forma)

9. Investimentos em controladas (controladora)

(i) Informações contábeis das investidas

Descrição	31/12/2024				31/12/2023			
	Servicer	Holding Trust	MCFL (*)	Total	Servicer	Holding Trust	MCFL (*)	Total
Ativo	44.512	64	79.858	124.434	36.853	48	68.802	105.703
Capital social	1.000	130	34.460	35.590	1.000	70	28.717	29.787
Reservas de lucros	200	-	4.042	4.242	200	-	39.063	39.263
Ajuste de avaliação patrimonial	-	-	800	800	-	-	1.020	1.020
Patrimônio líquido	1.200	64	79.857	81.121	1.200	48	68.801	70.049
Lucro líquido (prejuízo)	29.227	(44)	78.400	107.583	28.094	(40)	56.737	84.791
Dividendos distribuídos (**)	29.227	-	67.124	96.351	28.094	-	46.756	74.850

(*) Informações contábeis consolidadas com a controlada OT DTVM;

(**) Inclui na MCFL dividendos complementares distribuídos, oriundos do lucro líquido auferido em 2023.

(ii) Movimentação da conta de dividendos a receber (controladora):

Descrição	31/12/2024	31/12/2023
Saldos iniciais	14.810	19.793
Dividendos declarados	96.351	74.850
Dividendos recebidos	(96.870)	(79.833)
Saldos finais	14.291	14.810

OLIVEIRA TRUST S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de Reais, exceto quando especificado de outra forma)

(iii) Movimentação dos investimentos (controladora)

	31/12/2024				31/12/2023			
	OT Servicer	Holding	MCFL	Total	OT Servicer	Holding	MCFL	Total
Saldos iniciais	1.200	48	68.801	70.049	1.200	28	58.073	59.301
Aumento de capital em espécie	-	60	-	60	-	60	-	60
Resultado de equivalência patrimonial	29.227	(44)	78.400	107.583	28.094	(40)	56.737	84.791
Dividendos distribuídos	(29.227)	-	(67.124)	(96.351)	(28.094)	-	(46.756)	(74.850)
Ajuste AVJ, líquido de efeito tributário	-	-	(220)	(220)	-	-	747	747
Saldos finais	1.200	64	79.857	81.121	1.200	48	68.801	70.049

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais, exceto quando especificado de outra forma)

10. Direitos de uso (consolidado)

Trata-se do valor contábil, referente a leasing operacional de equipamentos de informática e ao direito de uso dos imóveis, onde funcionam a sede e a filial da Companhia.

Os imóveis são de uso exclusivo do locatário, conforme estabelecido nos contratos de aluguel (classificados como contratos de arrendamento).

A movimentação dos direitos de uso está a seguir demonstrada:

Descrição	31/12/2024	31/12/2023
Saldos iniciais	9.084	7.014
Contratos:		
Novos (i)	743	9.987
Encerrados (i)	-	(5.012)
Atualizados (ii)	528	-
Depreciação	(2.902)	(2.905)
Saldos finais	7.453	9.084

- (i) Em 2023, inclui a locação de um novo imóvel e a renegociação contratual de outro, na qual foram alterados o valor das parcelas e prazo. A baixa reflete o término do contrato nas condições anteriores à renegociação. Em 2024, inclui a aquisição de equipamentos de informática;
- (ii) Refere-se a remensuração dos contratos para refletir os fluxos reais dos pagamentos de arrendamento, devido as atualizações de índices de reajustes de preço.

OLIVEIRA TRUST S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de Reais, exceto quando especificado de outra forma)

11. Imobilizado (consolidado)

Composição		31/12/2024			31/12/2023		
Imobilizado em operação	Taxa de depreciação a.a.	Custo	Depreciação acumulada	Saldo líquido	Custo	Depreciação acumulada	Saldo líquido
Instalações	10%	167	(143)	24	167	(126)	41
Móveis e equipamentos de uso	10%	2.313	(759)	1.554	2.092	(814)	1.278
Sistema de comunicação	10%	248	(178)	70	247	(159)	88
Sistema de processamento de dados	20%	3.766	(2.225)	1.541	3.399	(1.711)	1.688
Sistema de segurança	20%	154	(51)	103	151	(29)	122
Outros	De 17% a 25%	2.713	(1.095)	1.618	2.713	(516)	2.197
Total		9.361	(4.451)	4.910	8.769	(3.355)	5.414

Movimentação	Instalações	Móveis e equipamentos de uso	Sistema de comunicação	Sistema de processamento de dados	Sistema de segurança	Outros (Benfeitorias em imóveis de terceiros)	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2022	58	462	109	1.769	17	296	2.711
Aquisições	-	944	-	402	112	2.178	3.636
Baixas	-	(12)	(1)	-	-	(17)	(30)
Depreciação	(17)	(116)	(20)	(483)	(7)	(260)	(903)
Saldos em 31 de dezembro de 2023	41	1.278	88	1.688	122	2.197	5.414
Aquisições	-	472	1	370	3	-	846
Baixas	-	(18)	-	(1)	-	-	(19)
Depreciação	(17)	(178)	(19)	(516)	(22)	(579)	(1.331)
Saldos em 31 de dezembro de 2024	24	1.554	70	1.541	103	1.618	4.910

OLIVEIRA TRUST S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de Reais, exceto quando especificado de outra forma)

12. Intangível (consolidado)

Composição	Taxa de amortização a.a.	31/12/2024			31/12/2023		
		Custo	Amortização acumulada	Saldo líquido	Custo	Amortização acumulada	Saldo líquido
Imobilizado em operação							
Softwares e licenças de uso	20%	469	(466)	4	469	(460)	9
Gastos com desenvolvimento de projetos (i)	-	4.911	-	4.911	1.762	-	1.762
Total		5.380	(466)	4.914	2.231	(460)	1.771

- (i) Trata-se de gastos incorridos de projetos em curso com colaboradores exclusivamente dedicados ao desenvolvimento de software próprio para execução dos serviços de Infraestrutura do Mercado Financeiro (IMFs), conforme estabelecidos na Circular 304/2023 do BACEN e suas posteriores alterações.

Movimentação	Gastos com desenvolvimento de projetos		Total
	Softwares e licenças de uso		
Saldos em 31 de dezembro de 2022	26	-	26
Aquisição	-	1.762	1.762
Amortização	(17)	-	(17)
Saldos em 31 de dezembro de 2023	9	1.762	1.771
Aquisição	-	3.149	3.149
Amortização	(6)	-	(6)
Saldos em 31 de dezembro de 2024	3	4.911	4.914

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais, exceto quando especificado de outra forma)

13. Impairment

A Administração realiza, anualmente, análise com objetivo de verificar evidências que possam indicar uma redução no valor recuperável dos seus ativos não financeiros. Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023, não foram identificados fatores que pudessem indicar uma redução no valor recuperável dos ativos.

14. Obrigações fiscais e previdenciárias

Referem-se a obrigações de impostos e contribuições a pagar:

Descrição	Controladora		Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
IRPJ e CSLL a pagar sobre o lucro tributável	-	-	58.059	46.088
Impostos s/ faturamento (ISS/PIS/COFINS)	2	2	3.253	2.505
Impostos e contribuições retidos s/ salários	114	109	3.514	3.103
Impostos a recolher sobre serviços de terceiros	2	1	111	172
Total circulante	118	112	64.937	51.868
Imposto de renda e Contribuição social diferidos (i)	-	-	533	680
Total não circulante	-	-	533	680

(i) Refere-se ao imposto de renda e contribuição social diferidos dos títulos e valores mobiliários avaliados pelo valor justo por meio de outros resultados abrangentes.

15. Obrigações trabalhistas (consolidado)

Descrição	31/12/2024	31/12/2023
Provisão para férias e 13º salário	6.417	5.427
Bonificações a diretores (i)	1.834	1.900
Participações nos lucros (ii)	9.683	7.886
Incentivo de longo prazo-ILP (iii)	16.894	7.145
Outras obrigações	40	38
Total circulante	34.868	22.396
Incentivo de longo prazo - ILP (iii)	4.291	3.541
Total não circulante	4.291	3.541

(i) Refere-se a Plano de Bonificação aprovado pelo Conselho de Administração, o qual é apurado e pago semestralmente, considerando parâmetros de performance da Companhia estabelecidos para um período de quatro anos;

(ii) Refere-se à provisão de participação nos lucros a pagar aos colaboradores da OT S.A., calculada respeitando os planos de cada controlada, devidamente homologados nos sindicatos competentes;

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais, exceto quando especificado de outra forma)

- (iii) A Companhia possui um plano de Incentivo de Longo Prazo (ILP) aprovado pelos acionistas e Conselho de Administração, calculado com base na valorização das ações, para os executivos e empregados, selecionados a critério do Conselho de Administração da Companhia.

Este plano não tem natureza de um plano de opção de compra de ações nos termos do artigo 168, §3º da Lei das Sociedades por Ações. Portanto, não haverá entrega de ações da Companhia e/ou compensação financeira por compra e venda de ações ("Phantom Options"). As Phantom Options não conferem ao titular a condição de acionista da Companhia bem como não dão direito a voto e a dividendos.

Para fins de provisionamento do valor justo do prêmio a ser pago aos beneficiários dos programas, foi utilizada metodologia para estimativa de valor futuro da ação, baseada em multiplicador do lucro, conforme definido nos programas, sendo o montante reconhecido como despesa com um correspondente aumento no passivo, conforme o tempo decorrido entre a data da outorga e seu vencimento.

Abaixo são listados os contratos em vigor em 31 de dezembro de 2024:

Séries de opções	Quantidade	Preço de Exercício	Data de Validade
2022-A	3.089.655	3,02	31/08/2025
2022-B	542.352	3,59	31/08/2026
2022-C	1.322.867	3,59	31/08/2026
2023-A	1.706.665	4,51	31/08/2027
2023-B	1.713.487	4,51	31/08/2027
2024-A	1.711.200	5,01	31/08/2028

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023, ocorreram movimentações por cancelamento com redução do montante provisionado.

Movimentações das quantidades de *Phanton Option*:

	Consolidado					
	2022-A	2022-B	2022-C	2023-A	2023-B	2024-A
Saldo em 31/12/2022	3.432.950	542.352	1.550.148	-	-	-
Outorgas	-	-	-	-	-	-
Exercício	(343.295)	-	(38.196)	-	-	-
Canceladas	-	-	(110.396)	-	-	-
Saldo em 31/12/2023	3.089.655	542.352	1.401.556	-	-	-
Saldo em 31/12/2023	3.089.655	542.352	1.401.556	1.706.665	1.721.241	-
Outorgas	-	-	-	-	-	1.711.200
Exercício	-	-	(78.689)	-	(1.754)	-
Canceladas	-	-	-	-	(6.000)	-
Saldo em 31/12/2024	3.089.655	542.352	1.322.867	1.706.665	1.713.487	1.711.200

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais, exceto quando especificado de outra forma)

16. Dividendos a pagar

Descrição	Controladora		Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Saldos iniciais	-	-	-	-
Dividendos declarados	91.917	77.533	91.917	77.533
Dividendos pagos	(91.917)	(77.533)	(91.917)	(77.533)
Saldos finais	-	-	-	-

17. Arrendamentos a pagar (consolidado)

Em conformidade com o IFRS 16, o passivo de arrendamento é reconhecido pelo valor presente dos seus fluxos de pagamento à taxa incremental de desconto, em contrapartida ao ativo de direito de uso (Nota Explicativa nº 10). O prazo médio estimado de vencimento dos contratos considerados para o cálculo da obrigação é de 3 anos.

A movimentação no exercício pode ser assim demonstrada:

	31/12/2024	31/12/2023
Saldos iniciais	11.036	7.576
Contratos		
Novos (i)	743	9.987
Baixa (i)	-	(5.012)
Atualização (ii)	528	-
Ganho renegociação de contratos	-	(439)
Juros apropriados	1.386	1.531
Pagamentos apropriados	(4.029)	(2.607)
Saldos finais	9.664	11.036
Circulante	2.744	2.522
Não circulante	6.920	8.514

(i) e (ii) Ver Nota Explicativa nº 10.

18. Receitas antecipadas (consolidado)

Descrição	31/12/2024	31/12/2023
Decorrentes de obrigações de performance a cumprir (i)		
Saldo no início do exercício	23.519	8.089
Recebimento de receitas antecipadas	71.779	49.625
Apropriação de receitas antecipadas	(62.934)	(34.195)
Saldo no final do exercício	32.364	23.519
Circulante	31.794	23.519
Não circulante	570	-

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais, exceto quando especificado de outra forma)

- (i) Refere-se, substancialmente, a contratos do segmento de Serviços Fiduciários descrito na Nota Explicativa nº 27, faturados antecipadamente e cuja receita será reconhecida até o término da prestação do serviço, conforme sua efetiva prestação.

19. Outras contas a pagar

Descrição	Controladora		Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Adiantamento de clientes (i)	-	-	2.617	1.793
Fornecedores a pagar	21	21	2.669	1.787
Credores liquidação pendente	-	-	357	385
Depósitos em garantia - obrigações legais (ii)	-	-	-	854
Provisão de despesas	7	2	6.370	1.250
Total de curto prazo	28	23	12.013	6.069
Depósitos em garantia - obrigações legais (ii)	-	-	1.437	-
Total longo prazo	-	-	1.437	-

- (i) Correspondem a recursos de fundos de investimento encerrados, transferidos às entidades administradoras, para que estas possam fazer os pagamentos das obrigações assumidas pelos respectivos fundos a serem liquidadas após encerramento destes;
- (ii) Ver Nota Explicativa nºs 8 e 31 (v) e (vi).

19.1. Risco sacado

Em conformidade com as disposições da Resolução CVM nº 197, de 26 de dezembro de 2023 e as exigências para divulgação de riscos relacionados a operações de sacado, a Companhia informa que, no exercício em análise, não possui exposição a riscos de sacado. Não foram realizadas operações que envolvam este tipo de risco, e, portanto, não há saldo ou contingência relacionada a tais operações em nossos demonstrativos contábeis. A Companhia segue as regulamentações vigentes e adota práticas de gestão de risco que garantem a conformidade com as normativas estabelecida.

20. Patrimônio líquido

a. Capital social

Em 31 de dezembro de 2024, o capital social subscrito e integralizado da Companhia totaliza R\$ 41.199 (R\$ 30.999 em 31 de dezembro de 2023), representado por 341.150.000 ações sem valor nominal, sendo 172.280.750 ações ordinárias e 168.869.250 ações preferenciais sem direito a voto, mas que possuem prioridade na distribuição de dividendos e no reembolso do capital social, sem prêmio.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais, exceto quando especificado de outra forma)

b. Destinação do lucro líquido e reservas de lucros

(i) Dividendos

O Estatuto Social determina que após a constituição da reserva legal, a distribuição de dividendo mínimo obrigatório é de 25% do lucro líquido.

As ações preferenciais farão jus a dividendo anual mínimo de R\$ 0,01 (um centavo) por ação.

Em 02 de março de 2023, por ocasião da aprovação das Demonstrações Financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2022, foram também aprovadas em AGO a distribuição de dividendos complementares propostos pelo Conselho de Administração de R\$ 43.437.

Em 08 de agosto de 2023, os acionistas em AGE deliberaram por aprovar a distribuição de dividendos intermediários no valor de R\$ 34.097, sobre o lucro líquido apurado no primeiro semestre de 2023.

Em 04 de março de 2024, os acionistas em AGOE deliberaram por: (i) aprovar as Demonstrações Financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2023; (ii) ratificar a distribuição de dividendos intermediários e destinar o montante de dividendos no valor de R\$ 46.917, face a apuração do lucro líquido de R\$ 81.014; (iii) aumentar o capital social da Companhia no valor de R\$ 10.200, mediante as capitalizações de R\$ 4.000 da Reserva para Manutenção de capital de giro e/ou margem operacional e R\$ 6.200 de Reserva legal, sem emissão de ações.

Em 08 de agosto de 2024, os acionistas em AGE deliberaram por aprovar a distribuição de dividendos intermediários no valor de R\$ 45.000, sobre o lucro líquido apurado no primeiro semestre de 2024.

(ii) Reservas de lucros

- **Reserva legal:** do lucro líquido auferido em cada exercício, 5% são destinados à formação da Reserva legal, até que o saldo desta reserva atinja o limite de 20% do capital social, conforme estabelecido na Lei societária;
- **Reserva para Manutenção de capital de giro e/ou margem operacional:** poderá ser constituída após constituição da Reserva legal, com a finalidade de atender às necessidades regulatórias e/ou de negócios e investimentos da Companhia e de suas controladas. Em 31 de dezembro de 2024 o saldo desta reserva é de R\$4.620.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais, exceto quando especificado de outra forma)

- **Reserva para dividendos complementares:** constituída pela parcela dos dividendos propostos pelo Conselho de Administração em excesso aos dividendos mínimos estatutários, por ocasião do encerramento do exercício social. Em 31 de dezembro de 2024 o saldo desta reserva é de R\$48.760.

(iii) Lucro por ação

O quadro abaixo apresenta os dados de resultado e quantidade de ações utilizados no cálculo do lucro por ação, básico e diluído por ação para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023:

Lucro por ação - básico

	31/12/2024	31/12/2023
Lucro disponível para os detentores das ações	103.558	81.014
Total do lucro disponível para os detentores de ações		
Ordinárias	52.297	40.912
Preferenciais	51.261	40.102
Média ponderada das ações em circulação		
Ordinárias	172.280.750	172.280.750
Preferenciais	168.869.250	168.869.250
Lucro por ação - básico (R\$)		
Ordinárias	0,3035556	0,2374721
Preferenciais	0,3035556	0,2374721

Lucro por ação - diluído

	31/12/2024	31/12/2023
Lucro disponível para os detentores de ações preferenciais	51.261	40.102
Dividendos sobre as ações preferenciais após efeitos da diluição	-	-
Lucro disponível para os detentores de ações preferenciais, após o efeito da diluição	51.261	40.102
Lucro disponível para os detentores de ações ordinárias	52.297	40.912
Dividendos sobre as ações preferenciais após efeitos da diluição	-	-
Lucro disponível para os detentores de ações ordinárias, após o efeito da diluição	52.297	40.912
Média ponderada ajustada de ações		
Ordinárias	172.280.750	172.280.750
Preferenciais	168.869.250	168.869.250

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais, exceto quando especificado de outra forma)

	31/12/2024	31/12/2023
Lucro por ação diluído (R\$)		
Ordinárias	0,3035556	0,2374721
Preferenciais	0,3035556	0,2374721

(iv) Ajuste de avaliação patrimonial (controladora)

O saldo refere-se a ajustes de avaliação patrimonial de controladas, líquido dos efeitos tributários (Nota 6(b)(ii)).

Descrição	31/12/2024	31/12/2023
Valor justo de ativos financeiros avaliados a valor justo por meio do patrimônio líquido	800	1.020
Total	800	1.020

21. Receita líquida de prestação de serviços (consolidado)

	31/12/2024	31/12/2023
Receita bruta da prestação de serviços	329.189	274.660
(-) Descontos concedidos	(3.115)	(336)
(-) Impostos sobre o faturamento	(30.544)	(25.395)
Receita líquida da prestação de serviços	295.530	248.929

22. Despesas administrativas

	Controladora	
	31/12/2024	31/12/2023
Despesas administrativas		
Processamento de dados	(220)	(196)
Seguros	(267)	(278)
Custódia	(37)	(65)
Serviços técnicos	(232)	(324)
Taxas e multas regulatórias	(23)	(20)
Outras	(5)	(12)
Total	(784)	(895)

	Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023
Despesas administrativas		
Água, energia e gás	(422)	(434)
Condomínio	(1.299)	(1.351)
Comunicações	(650)	(708)
Manutenção	(302)	(301)
Material	(293)	(350)
Processamento de dados	(25.172)	(24.347)
Promoções e relações públicas	(2.445)	(2.098)
Propaganda e publicidade	(370)	(286)
Publicações	(41)	(63)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais, exceto quando especificado de outra forma)

	Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023
Seguros	(417)	(356)
Custódia	(787)	(720)
Serviços de terceiros	(3.007)	(2.746)
Serviços técnicos	(4.482)	(4.827)
Transporte	(104)	(92)
Taxas e multas regulatórias	(8.529)	(3.217)
Viagens	(553)	(635)
Cartório	(45)	(131)
Depreciação/amortização	(4.239)	(3.825)
Outras despesas	(517)	(452)
Total	(53.674)	(46.939)

23. Resultado financeiro

As receitas financeiras decorrem, substancialmente, de aplicações compromissadas em CDB, cotas de fundos de investimentos, conforme Notas Explicativas nºs 5 e 6 e as despesas financeiras são compostas de tarifas bancárias e impostos sobre operações financeiras ("IOF") e juros sobre os arrendamentos.

24. Imposto de Renda e Contribuição Social (Consolidado)

- a. A seguir, é apresentado o demonstrativo do Imposto de Renda e da Contribuição Social, apurado sob dois regimes de tributação (lucro presumido e lucro real), conforme aplicável:

Entidades tributadas pelo lucro presumido	31/12/2024	31/12/2023
Receita bruta da prestação de serviços	74.333	71.471
(-) Descontos incondicionais	(6)	(142)
Rendimento de aplicações financeiras	2.403	2.711
Receita bruta	76.730	74.040
Base de cálculo - Contribuição Social e IRPJ	26.188	25.536
15% Imposto de Renda Pessoa Jurídica (IRPJ)	(3.928)	(3.830)
9% Contribuição Social s/ lucro líquido (CSLL)	(2.357)	(2.298)
Base de cálculo para adicional do IRPJ	26.188	25.536
10% adicional de IRPJ	(2.593)	(2.527)
IRPJ e CSLL s/ reconhecimento de receita antecipada	(64)	(93)
(=) Despesas do Imposto de Renda e da Contribuição Social- lucro presumido (i)	(8.942)	(8.748)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais, exceto quando especificado de outra forma)

Entidades tributadas pelo lucro real	31/12/2024	31/12/2023
Lucro antes da tributação	128.442	93.166
Adições e (exclusões)	17.002	21.722
Base de cálculo - Contribuição Social e IRPJ	145.444	114.888
Alíquota nominativa	40%	40%
(=) Imposto de Renda e Contribuição Social - correntes	(57.556)	(45.944)
+ impostos diferidos	5.309	7.837
+ Deduções fiscais	2.473	2.004
(=) Despesas líquida de Imposto de Renda e d Contribuição Social (ii)	(49.774)	(36.103)
Despesas do Imposto de Renda e da Contribuição Social consolidadas (i + ii)	(58.716)	(44.851)

- b. A movimentação do saldo de créditos tributários nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023 pode ser assim demonstrada:

	31/12/2023	Adições/ Exclusões	31/12/2024
Provisão para perdas de crédito esperadas	1.318	283	1.601
Arrendamento financeiro	298	95	393
Provisão de benefícios ILP	1.253	1.266	2.519
Provisão de despesas temporariamente indedutíveis	1.478	538	2.016
Receitas antecipadas (a)	7.744	3.127	10.871
Total créditos tributários	12.091	5.309	17.400

	31/12/2022	Adições/ Exclusões	31/12/2023
Total créditos tributários	4.254	7.837	12.091

- (a) Receitas antecipadas líquidas de tributos.

25. Gestão de riscos e instrumentos financeiros (Consolidado)

As atividades da Companhia a expõem a diversos riscos financeiros, a saber: (a) risco de mercado (moeda e taxa de juros); (b) risco de crédito; e (c) risco de liquidez.

Os serviços vendidos pela Companhia são denominados em Reais.

O processo de gestão de riscos de mercado tem por objetivo a proteção do fluxo de caixa da Companhia contra eventos adversos de mercado tais como oscilações de taxas de câmbio, preços de commodities e taxas de juros.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais, exceto quando especificado de outra forma)

(i) Risco de mercado

A Companhia possui ativos financeiros atrelados às flutuações de mercado que afetam preços, taxas de juros, entre outros fatores e, portanto, sensíveis às mudanças da mesma no mercado, conforme Notas Explicativas nºs 5 e 6.

Risco de mercado é definido como a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes da flutuação nos valores de mercado de exposições detidas pela Companhia. Estas perdas podem ser incorridas em função do impacto produzido pela variação de taxas de juros, paridades cambiais, preços de ações e de commodities, entre outros.

Tendo em vista a natureza e curto prazo das aplicações financeiras da Companhia, o risco de mercado é considerado muito reduzido pela administração.

(ii) Risco de crédito

A Companhia possui substancialmente aplicações financeiras de liquidez imediata tendo como contraparte instituições financeiras de primeira linha, por consequência minimizando o risco, conforme Notas Explicativas nºs 5 e 6.

No caso do risco de crédito decorrente de exposições de crédito a clientes da Companhia, é avaliada a qualidade do crédito do cliente, levando em consideração sua posição financeira, experiência passada e outros fatores e, também, o saldo de contas a receber em aberto por prestação de serviços aos seus clientes, os quais são diariamente monitorados. A Companhia reconhece provisão para deterioração do saldo a receber de clientes, tomando como base o tempo decorrido do vencimento do ativo financeiro e a expectativa de fluxo de caixa recuperável do mesmo (Nota Explicativa nº 7).

(iii) Risco de liquidez

O risco de liquidez é gerenciado de acordo com a política de gestão de liquidez e endividamento, visando garantir recursos líquidos suficientes para honrar os compromissos financeiros da Companhia no prazo e sem custo adicional, bem como o pagamento de dividendos de seus acionistas.

O principal instrumento de medição e monitoramento da liquidez é a projeção de fluxo de caixa, observando-se um prazo mínimo de 12 meses de projeção a partir da data de referência.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais, exceto quando especificado de outra forma)

Projeção do fluxo de caixa sobre as obrigações a pagar em 31 de dezembro de 2024:

	Até um ano	Acima de um e até cinco anos	Total
Depósitos	206.021	-	206.021
Obrigações fiscais e previdenciárias	64.937	533	65.470
Obrigações trabalhistas	34.868	4.291	39.159
Arrendamento a pagar	3.863	7.939	11.802
Outras contas a pagar	12.013	1.437	13.450

Projeção do fluxo de caixa sobre as obrigações a pagar em 31 de dezembro de 2023:

	Até um ano	Acima de um e até cinco anos	Total
Depósitos	75.760	-	75.760
Obrigações fiscais e previdenciárias	51.868	680	52.548
Obrigações trabalhistas	22.396	3.541	25.937
Arrendamento a pagar	3.864	10.258	14.122
Outras contas a pagar	6.069	-	6.069

(iv) Risco cambial

A Companhia está exposta a risco cambial não significativo, pois atua apenas no Brasil e suas transações, receitas e quase a totalidade das despesas ocorrem em Reais.

(v) Risco de taxa de juros

Decorre da possibilidade da Companhia incorrer em ganhos ou perdas decorrentes de oscilações de taxas de juros incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros. Visando à mitigação desse tipo de risco, a Companhia busca aplicar seus recursos disponíveis em operações com taxas prefixadas, substancialmente de curtíssimo prazo.

Os rendimentos oriundos das aplicações financeiras são afetados pelas variações nas taxas de juros, entretanto, considerando o prazo das mesmas, o risco é considerado muito reduzido.

Análise de sensibilidade

A Companhia utiliza o cálculo do Value at Risk - VaR paramétrico para a gestão de risco de mercado dos seus instrumentos financeiros. O VaR estima a maior perda esperada em condições normais de mercado, considerando um horizonte de tempo e um intervalo de confiança. Para o cálculo utilizamos como parâmetros um intervalo de confiança de 95%, um horizonte de 1 dia e, para o cálculo das volatilidades, a metodologia EWMA (Exponentially Weighted Moving Average), com fator de decaimento exponencial (lambda) de 0,94.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais, exceto quando especificado de outra forma)

A seguir quadro com os valores calculados para a data das informações contábeis intermediárias consolidadas:

Data	VaR
31/12/2023	0,000591%
31/12/2024	0,006593%

(vi) Risco Social, Ambiental e Climático

A Política de Responsabilidade Social, Ambiental e Climática (PRSAC) do Grupo Oliveira Trust estabelece diretrizes para garantir práticas éticas e sustentáveis, focando na proteção social, preservação ambiental e adaptação às mudanças climáticas. A política se aplica a todos os colaboradores e partes interessadas e inclui ações para promover o respeito aos direitos trabalhistas, reduzir impactos ambientais e adotar uma economia de baixo carbono.

A gestão de riscos sociais, ambientais e climáticos é integrada à estrutura de governança do Grupo Oliveira Trust, com monitoramento contínuo e ações corretivas. A Companhia também investe em treinamento, educação e conscientização ambiental, além de manter a transparência com as partes interessadas e revisar periodicamente suas práticas para garantir a efetividade da política.

26. Instrumentos financeiros derivativos

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023, a Companhia não operou ou possui operações próprias com instrumentos financeiros derivativos em aberto.

27. Informações por segmento

A Administração definiu três segmentos operacionais com base nos relatórios utilizados para a tomada de decisões estratégicas pela Diretoria, sujeitos à divulgação de informações. As políticas contábeis desses segmentos operacionais são tratadas de forma uniforme para a Companhia e suas controladas.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais, exceto quando especificado de outra forma)

- (1) Administração fiduciária (“Fundos”):** compreende as atividades relacionadas, direta ou indiretamente, ao funcionamento e manutenção do fundo, como a supervisão diligente de seus prestadores de serviço, a preservação do melhor interesse dos seus investidores e a assecuração da estrita observância de todas as regras e procedimentos estabelecidos nos respectivos regulamentos e demais contratos da operação. Adicionalmente, cabe ao Administrador Fiduciário conferir personalidade jurídica aos fundos sob sua administração, sendo o responsável legal e tributário destes.
- (2) Serviços qualificados (“SQ”):** são segregados em três grupos, voltados para prestação de serviços:

 - (a) Escrituração:** os serviços contemplam o registro eletrônico dos títulos emitidos, tratamento tributário, liquidação dos pagamentos, conciliação dos ativos com o depositário central (B3), envio de relatórios aos clientes e reporte periódico aos órgãos reguladores;
 - (b) Custódia:** o serviço compreende a guarda, registro e liquidação física e financeira de ativos, assim como o controle de eventos associados a esses ativos junto às centrais depositárias. Abrange, ainda, a verificação de lastro e guarda de documentação comprobatória nos FIDCs;
 - (c) Controladoria:** o serviço consiste no apreçamento de ativos, provisionamento de taxas e despesas, apuração do valor de cota e o registro de todos os lançamentos contábeis das operações realizadas pelos fundos, em estrita observância à legislação e regulamentação vigentes. Compreende, ainda, o atendimento à auditoria e a elaboração e envio de relatórios legais e contábeis, além de informações gerenciais para os clientes.
- (3) Serviços fiduciários:** os serviços compreendem o controle de obrigações contratuais e atuação na preservação dos direitos dos investidores, notadamente em operações estruturadas. Na esteira da evolução do serviço de Agente Fiduciário, foi incluída no rol de atividades a prestação de serviços fiduciários em emissões privadas, tendo como escopo principal o monitoramento de garantias e obrigações assumidas pelos emissores, zelando pelos direitos e interesses dos credores.

Participação no resultado por segmentos - 2024

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024 o segmento de serviços fiduciários responde por aproximadamente 37,74% (R\$ 111.525) do total da receita líquida da Companhia, seguido por serviços qualificados com 35,22% (R\$ 104.086) e administração fiduciária com 27,04% (R\$ 79.919). Desta forma, é apresentada abaixo a demonstração do resultado por cada um desses segmentos:

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais, exceto quando especificado de outra forma)

	(1) Administração Fiduciária	(2) Serviços Qualificados	(3) Serviços Fiduciários	Total
Exercício findo em 31 de dezembro de 2024				
Receita líquida da prestação de serviços	79.919	104.086	111.525	295.530
Receitas/(despesas) operacionais	(58.723)	(73.522)	(41.663)	(173.908)
Despesas de pessoal	(39.559)	(49.155)	(29.031)	(117.745)
Despesas administrativas	(17.948)	(24.849)	(10.877)	(53.674)
Provisão p/outros créditos de liquidação duvidosa	(1.062)	(1.319)	(1.698)	(4.079)
Outras receitas (despesas) operacionais	(154)	1.801	(57)	1.590
Resultado antes das receitas/(despesas) financeiras líquidas de impostos	21.196	30.564	69.862	121.622
Receitas/despesas financeiras líquidas	6.789	30.058	3.805	40.652
Imposto de Renda e Contribuição Social	(8.379)	(22.613)	(27.724)	(58.716)
Lucro líquido do exercício	19.606	38.009	45.943	103.558

Participação no resultado por segmentos - 2023

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023 o segmento de serviços fiduciários responde por aproximadamente 36,19% (R\$ 90.089) do total da receita líquida da Companhia, seguido por serviços qualificados com 35,04% (R\$ 87.216) e administração de fundos com 28,77% (R\$ 71.624). Desta forma, é apresentada abaixo a demonstração do resultado por cada um desses segmentos:

	(1) Administração Fiduciária	(2) Serviços Qualificados	(3) Serviços Fiduciários	Total
Exercício findo em 31 de dezembro de 2023				
Receita líquida da prestação de serviços	71.624	87.216	90.089	248.929
Receitas/(despesas) operacionais	(55.331)	(63.746)	(36.417)	(155.494)
Despesas de pessoal	(39.837)	(39.494)	(24.313)	(103.644)
Despesas administrativas	(14.246)	(23.258)	(9.435)	(46.939)
Provisão p/outros créditos de liquidação duvidosa	(1.396)	(1.720)	(783)	(3.899)
Outras receitas (despesas) operacionais	148	726	(1.886)	(1.012)
Resultado antes das receitas/ (despesas) financeiras líquidas de impostos	16.293	23.470	53.672	93.435
Receitas/despesas financeiras líquidas	9.199	20.539	2.692	32.430
Imposto de Renda e Contribuição Social	(7.296)	(15.579)	(21.976)	(44.851)
Lucro líquido do exercício	18.196	28.430	34.388	81.014

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais, exceto quando especificado de outra forma)

28. Partes relacionadas

(a) Saldos e operações com controladoras (consolidado)

As operações realizadas entre partes relacionadas decorrem do curso normal dos negócios e são efetuadas a valores e taxas usuais de mercado, vigentes nas respectivas datas, e em condições de comutatividade.

A Companhia investe no Fundo de Investimento OT Soberano (Nota Explicativa nº 6), o qual é administrado e gerido por empresas controladas. Em adição, a Companhia contratou os serviços de escrituração de sua subsidiária para controle do livro de registro das suas ações.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023, os saldos em conta corrente das investidas com a OT DTVM S.A estão apresentados como segue:

	Relacionamento	Saldos eliminados na consolidação	
		31/12/2024	31/12/2023
Ativo		157	1.924
Caixa e equivalentes de caixa			
Oliveira Trust Servicer S/A	Controlada	75	1.866
Holding Trust S.A.	Controlada	61	37
MCFL Participações S.A.	Controlada	-	1
Despesas antecipadas			
OT S.A.	Controladora	21	20
Passivo		157	1.924
Depósitos			
Oliveira Trust DTVM S.A.	Controlada	136	1.904
Adiantamento de clientes			
Oliveira Trust DTVM S.A.	Controlada	21	20
Resultado		15	14
Receita antecipada			
Oliveira Trust DTVM S.A.	Controlada	15	14
Despesa com taxa de escrituração			
OT S.A.	Controladora	15	14

(b) Remuneração dos administradores (Consolidado)

A remuneração dos administradores, no exercício findo em 31 de dezembro de 2024, é composta de despesas com pró-labores, bonificação e encargos sociais, totalizando R\$ 18.467 (R\$ 17.303 em 2023), as quais são contabilizadas como despesa de pessoal. Adicionalmente, os administradores fazem jus a uma parte do Incentivo de Longo Prazo denominado Phantom Option, (ver Nota Explicativa nº 15), cujo valor justo apurado em 31 de dezembro de 2024 é de R\$ 14.468 (R\$ 7.315 em 2023).

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais, exceto quando especificado de outra forma)

29. Cobertura de seguros

A Companhia adota uma política de seguros, com objetivo de prover a cobertura contra incêndios, danos patrimoniais, subtração de ativos imobilizados e de responsabilidade civil, os quais são utilizados nas atividades operacionais. Desta forma, em 31 de dezembro de 2024 estão contratados seguros cobrindo valores em risco de até R\$ 44.536.

30. Transações que não afetam o caixa

As transações ocorridas nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023, que não afetaram os fluxos de caixa da Companhia estão apresentadas abaixo:

Descrição	Controladora		Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Dividendos deliberados não recebidos	(14.291)	(14.810)	-	-
Novos contratos e atualizações de arrendamentos	-	-	1.271	9.987
Baixa de contratos de arrendamento	-	-	-	(5.012)
Ganhos de arrendamento	-	-	-	(439)
Aquisição de imobilizado a prazo	-	-	(86)	129
Total	(14.291)	(14.810)	1.185	4.665

31. Ativos e passivos contingentes

(a) Contingências não provisionadas no balanço

Os valores envolvidos em discussões administrativas e judiciais com risco estimado de perda possível que não são objeto de provisão contábil estão apresentadas abaixo:

(i) Ação de repetição de indébito pela não incidência de ISS da base de cálculo do PIS e da COFINS

A OT DTVM e a OT SERVICER ajuizaram ação de repetição de indébito com pedido de tutela provisória antecipada em caráter antecedente sobre a declaração de não incidência de ISS na base de cálculo do PIS/COFINS dos últimos cinco anos.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais, exceto quando especificado de outra forma)

O pedido foi julgado procedente, em parte, condenando a União a restituir a exação recolhida a maior, mediante compensação com contribuição da mesma espécie e destinação com atualização pela taxa SELIC. A União ingressou com recurso de apelação, sem sucesso, tendo oposto então Recurso Extraordinário, que acarretou o sobrestamento do processo até julgamento de recurso de repercussão geral - Recurso Extraordinário nº 592.616.

Atualmente aguarda-se julgamento do recurso mencionado acima sendo mantido o recolhimento de tais tributos regularmente.

(ii) Mandado de Segurança pela inexigibilidade do PIS e da COFINS sobre as receitas financeiras

A ação busca a compensação do indébito tributário ao que recolheu a título de PIS e COFINS indevidamente nos últimos cinco anos, contados da distribuição da demanda.

O processo aguardava julgamento de Recurso Extraordinário n.º 609.096, com repercussão geral, em relação ao tributo PIS. Com relação à COFINS, a Companhia peticionou junto ao D. Juízo para prosseguimento do feito, sem lograr êxito, por entender o Juízo que se deveria aguardar o julgamento total do recurso, isto é, em relação à parte que diz respeito ao PIS.

Em julho de 2023, foi publicado acórdão dando parcial provimento ao Recurso Extraordinário n.º 609.096 (“RExt”), a fim de estabelecer a legitimidade da incidência do PIS e da COFINS sobre as receitas brutas operacionais decorrentes das atividades empresariais típicas de instituições financeiras, à luz da Lei nº 9.718/98, mesmo em sua redação original, ressalvadas as exclusões e deduções legalmente prescritas.

Ainda nos autos do RExt n.º 609.096, em agosto de 2023, foi proferida decisão relacionada aos embargos de declaração contra o acórdão acima mencionado, que determinou a suspensão da cobrança do PIS sobre as receitas brutas operacionais decorrentes das atividades empresariais típicas de instituições financeiras, embasada na Lei nº 9.718/98, até o julgamento final do recurso aclaratório.

O processo permanece sobrestado, aguardando o trânsito em julgado do RExt.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais, exceto quando especificado de outra forma)

- (iii) Na condução regular da prestação de serviços de administração de fundos de investimento, e na qualidade de responsável tributária, por substituição, a OT Servicer está respondendo ao lançamento da Autoridade Fiscal, ocorrido em 2020, relacionado à eventual diferença de recolhimento de tributos. O processo, cujo valor original envolvido é de R\$ 31.854, encontra-se ainda na fase administrativa, sendo que a expectativa de perda, nesta fase, atribuída pelos assessores jurídicos, é possível. Se, eventualmente, a decisão for desfavorável na esfera administrativa, a Administração poderá discutir judicialmente o mérito do referido lançamento, de modo que não é praticável, nesse momento, estimar o tempo para resolução definitiva desta demanda, e o seu eventual efeito financeiro, se houver.

Não obstante, os cotistas do fundo de investimento envolvido têm capacidade financeira e garantem, integralmente, todos os custos a serem incorridos ao longo do processo, incluindo eventuais perdas decorrentes de decisão final desfavorável, de modo que não haverá qualquer impacto econômico-financeiro para a OT Servicer ou Companhia em decorrência do referido processo.

(iv) Reclamação trabalhista

Trata-se de reclamação trabalhista ajuizada contra a OT Servicer, cuja sentença proferida em primeira instância julgou a ação improcedente, tendo sido interpostos, recurso ordinário e recurso adesivo, respectivamente, pelo reclamante e reclamada. Em junho de 2023, foi dado provimento parcial ao recurso do reclamante. Em face desse acórdão, a reclamada e o reclamante opuseram embargos declaratórios, onde os da primeira foram rejeitados e os da segunda foram acolhidos em parte, apenas para prestar esclarecimentos, sem efeito modificativo. A OT Servicer interpôs agravo de instrumento em março de 2024 contra decisão que inadmitiu seu recurso de revista interposto em setembro de 2023. Em abril de 2024, o reclamante apresentou resposta aos Recursos interpostos pela OT Servicer, tendo, ainda, interposto Recurso de Revista Adesivo. Em maio de 2024 foi proferida Decisão Monocrática negando provimento ao Agravo de Instrumento interposto pela OT Servicer, contra a qual foi interposto Agravo Interno, requerendo a reforma da Decisão Monocrática e o provimento de seus Recursos. Em junho de 2024, o reclamante apresentou contrarrazões ao Agravo Interno e, por ora, aguarda-se julgamento. Os consultores jurídicos classificam a expectativa de perda como possível.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais, exceto quando especificado de outra forma)

- (v) Na condução regular da prestação de serviços de administração de fundos de investimento, a OT DTVM está respondendo à autuação da Autoridade Fiscal, ocorrida em dezembro de 2022, relacionada à eventual diferença de recolhimento de tributos. O processo, cujo valor original envolvido é de R\$ 519.967, encontra-se ainda na fase administrativa, sendo que a expectativa de perda, nesta fase, atribuída pelos assessores jurídicos, é possível. Se, eventualmente, a decisão for desfavorável na esfera administrativa, a Administração poderá discutir judicialmente o mérito do referido lançamento, de modo que não é praticável, nesse momento, estimar o tempo para resolução definitiva desta demanda, e o seu eventual efeito financeiro, se houver.

Não obstante, ressaltamos que os instrumentos contratuais relacionados à prestação de serviços de Administração bem como à operação como um todo protegem que a OT DTVM não será, em qualquer hipótese, responsável pelo pagamento de eventuais perdas decorrentes de decisão final desfavorável, de modo que não haverá qualquer impacto econômico-financeiro para a OT DTVM ou Companhia em decorrência de eventuais perdas no referido processo.

(vi) Mandado de Segurança - Indeferimento Denúncia Espontânea - Recolhimento IRRF

Trata-se de Mandado de Segurança impetrado pela OT DTVM para suspensão de suposto débito fiscal de R\$ 3.500 face à improcedência de pedido de Denúncia Espontânea apresentado à RFB, em decorrência de recolhimentos de IRRF referentes a fundos sob sua administração, a título de come-cotas realizados de forma consolidada para abranger (i) o IRRF periódico devido sobre os rendimentos de cada fundo; e (ii) o IRRF sobre o estoque dos rendimentos apurados até 31.12.2023 e não anteriormente tributados (“Estoque”). O procedimento de recolhimento consolidado não resultou em pagamento a menor do IRRF, mas em um atraso de 5 dias no pagamento da parcela referente ao estoque dos fundos, por ter sido realizado sob código não específico para tanto.

Diante disto, a OT (i) realizou o REDARF de um dos recolhimentos, ajustando o período de apuração, o código de receita e o vencimento; e (ii) efetuou o pagamento da diferença devida de IRRF sob código específico, acrescida de juros SELIC, mas sem multa moratória devido à espontaneidade do pagamento.

O débito fiscal refere-se a multa sobre a tributação do Estoque, que, segundo os assessores legais, não é devido em razão da Denúncia Espontânea e quitação integral do débito. Portanto, classificam as chances de êxito como possível.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais, exceto quando especificado de outra forma)

(vii) Ação indenizatória

Trata-se de Ação Indenizatória no montante estimado de R\$ 389 movida em face da OT Servicer oriunda de contrato de prestação de serviços fiduciários. Não obstante um amplo acervo probatório que comprova a inexistência de dano, foi proferida sentença julgando procedente o pedido. Atualmente aguarda-se solução de conflito de competência entre Câmaras, para posterior inclusão em pauta de julgamento do recurso de apelação interposto pela OT Servicer, cuja probabilidade de êxito em favor desta é classificada como possível.

(b) Depósitos em garantia - obrigações legais

Os mandados de segurança depositados como garantia de discussões sobre interpretação de normas legais são compostos por:

(i) Mandado de segurança pela inexigibilidade da CIDE

Trata-se de Mandado de Segurança impetrado pela OT DTVM em 2022, buscando (i) o afastamento da cobrança da CIDE - Contribuição de Intervenção no Domínio Econômico, diante da ausência de transferência de tecnologia por empresa contratada para prestar serviços de manutenção de software, suportes e assistências; e (ii) o reconhecimento do direito à recuperação dos valores recolhidos no decurso do processo. Tendo sido concedida medida liminar para reconhecer a suspensão da exigibilidade do crédito tributário, em decorrência de depósito judicial realizado, equivalente ao valor da CIDE devida, a fim de que não haja a incidência de multa e juros por ausência de recolhimento da referida contribuição, cujo valor depositado será atualizado pela SELIC. Em junho de 2024, a OT DTVM opôs Embargos de Declaração em face da sentença que denegou a segurança pleiteada, encontrando-se os autos conclusos para decisão. Até dezembro de 2024 a OT DTVM realizou depósitos no montante de R\$ 472, atualizados pela Selic.

(ii) Mandado de segurança pela observância do limite de 20 vezes o salário-mínimo no recolhimento das contribuições

Trata-se de Mandado de Segurança impetrado pela OT DTVM e OT Servicer em julho de 2023, objetivando reconhecimento do direito de recolher as contribuições destinadas ao INCRA e o Salário-Educação ao FNDE observando o limite de 20 vezes o salário-mínimo sobre o valor total da folha de salários/folha de pagamento mensal (e não de forma individual sobre a remuneração de cada empregado).

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais, exceto quando especificado de outra forma)

Em agosto de 2023, o Ministério Público ofertou parecer manifestando ausência de interesse em intervir no feito, tendo sido proferido despacho determinando a suspensão do processo até o deslinde do julgamento do Tema 1.078 no STJ.

Ainda em agosto de 2023, foi protocolada petição pelas empresas, informando que realizaram depósito judicial do valor controverso em discussão no presente processo, qual seja, a diferença entre as contribuições ao sistema S sobre base de cálculo limitada a 20 salários-mínimos e a base de cálculo sem limitação, a fim de suspender a exigibilidade do crédito tributário, incluindo a incidência de multa e juros por ausência de recolhimento das referidas contribuições. Em 2024, o STJ se posicionou no sentido de que não é aplicável a limitação de 20 salários-mínimos à base de cálculo das contribuições ao Sistema S, motivo pelo qual em maio de 2024, os assessores jurídicos orientaram que a OT DTVM e a OT Servicer deixassem de depositar o valor em discussão e passassem a recolher as contribuições sobre a base de cálculo cheia; e, na eventual mudança de entendimento, se compensará o valor recolhido a maior. Tais depósitos atualizados pela Selic totalizam R\$ 965 em 31 de dezembro de 2024.

Aguarda-se julgamento do Tema 1.078 no STJ, sendo mantido o recolhimento de tais tributos regularmente.

As Companhias mantêm provisão integral dos valores envolvidos, para os quais realizou os depósitos judiciais descritos (ver Notas Explicativas nº 8 e 19).

32. Outras informações

(a) Recursos sob administração e custódia

Em 31 de dezembro de 2024, os patrimônios líquidos dos fundos sob administração do Grupo, totalizavam R\$ 156 bilhões e os ativos em custódia R\$ 167 bilhões.

(b) Demonstração dos fluxos de caixa

As demonstrações dos fluxos de caixa, pelo método indireto são preparadas e apresentadas de acordo com o pronunciamento contábil CPC 03 (R2) e IAS 7.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais, exceto quando especificado de outra forma)

Para fins de apresentação, a variação dos recursos disponíveis referentes aos depósitos recebidos para pré-pagamentos, outros investimentos financeiros e de apropriação de despesas antecipadas, anteriormente classificados como Equivalentes de caixa, ativos financeiros e apropriação de despesas antecipadas, respectivamente, foram reclassificados, para melhor apresentação, nas rubricas Ativos financeiros, Outros ajustes e Outros créditos e contas a receber.

33. Eventos subsequentes

Após 31 de dezembro de 2024 e até a presente data não ocorreram eventos que possam influenciar as decisões econômicas a serem tomadas pelos usuários com base nessas demonstrações financeiras individuais e consolidados.

José Alexandre Costa de Freitas
Diretor
CPF: 008.991.207-17

Carlos Henrique Correa Sismil
Diretor
CPF: 011.896.377-58

Márcia Christina M. M. Coelho
Contadora
CRC RJ 108592/O
CPF: 110.977.587-37