TODESCHINI S.A. - Indústria e Comércio

CNPJ: 87.547.170/0001-79 NIRE: 43300001431

Relatório da Diretoria: Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas as demonstrações financeiras individuais e consolidadas e parecer dos auditores relativos ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2024. Colocamo-nos ao inteiro dispor dos prezados acionistas para quaisquer esclarecimentos que julgarem necessários. Bento Gonçalves, 10 de fevereiro de 2025. **A Diretoria.**

Balanço Patrimonial encerrado em 31 de dezembro (Em milhares de reais)

Ativo		Controladora		Consolidado	
Circulante	**Nota**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Caixa e Equivalentes de Caixa	06	2.204	5.544	19.858	21.951
Ativos Financeiros a Valor Justo	06	158.692	46.862	168.006	40.697
Contas a Receber	07	34.307	25.037	129.649	136.997
Estoques	08	45.473	34.099	101.532	79.703
Impostos a Recuperar	09	4.306	5.744	37.284	37.496
Outros Créditos		6.451	9.395	13.781	13.260
Operações de Créditos	07	-	-	374.671	279.229
Total do Ativo Circulante		**251.433**	**126.681**	**844.781**	**609.333**
Não Circulante					
Realizável a Longo Prazo					
Operações de Crédito	07	-	-	80.750	48.483
Contas a Receber	07	280	51	1.692	1.080
Partes Relacionadas	25	10.575	55.418	-	-
Depósitos Judiciais	17	15.631	15.060	21.455	24.764
Impostos a Recuperar	09	38.930	64.466	77.418	115.587
Tributo Diferido	18	40.722	38.480	47.666	47.177
Total do Realiz. a Longo Prazo		**106.138**	**173.475**	**228.981**	**237.091**
Propriedade p/ Investimento	10	**5.895**	**6.396**	**6.327**	**10.028**
Investimento	11	**815.990**	**723.132**	**260.455**	**259.094**
Imobilizado	12	**384.338**	**375.380**	**568.716**	**562.497**
Intangível	13	**103**	**104**	**322**	**268**
Ativo Biológico	14	-	-	**262.676**	**251.734**
Total do Ativo Não Circulante		**1.312.464**	**1.278.487**	**1.327.477**	**1.320.712**
Total do Ativo		**1.563.897**	**1.405.168**	**2.172.258**	**1.930.045**

Passivo e Patrimônio Líquido		Controladora		Consolidado	
Circulante	**Nota**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Fornecedores	15	16.372	10.223	53.603	29.344
Obrigações Tributárias	16	6.567	9.762	19.709	25.736
Salários a Pagar		13.129	12.347	25.817	22.670
Dividendos a Pagar	20-d	61.091	59.759	64.817	59.759
Adiantamento de Clientes		134.186	106.491	366.484	289.122
Empréstimos e Financiamentos	19	-	-	51.722	-
Outras Obrigações		3.193	1.238	15.645	8.350
Total do Passivo Circulante		**234.538**	**199.820**	**597.797**	**434.981**
Não Circulante					
Empréstimos e Financiamentos	19	-	-	27.858	76.922
Obrigações Tributárias	16	3.400	2.010	18.880	16.589
Provisões para Contingências	17	20.303	17.983	33.871	33.508
Tributos Diferidos	18	6.497	5.375	85.857	80.066
Partes Relacionadas	25	-	-	3.525	5.950
Total do Passivo Não Circulante		**30.200**	**25.368**	**169.991**	**213.035**
Patrimônio Líquido					
Capital Social	20-a	668.811	636.811	668.811	636.811
Ajustes de Avaliação Patrimonial	20-c	33.173	33.248	33.173	33.248
Reserva de Lucros	20-b	597.175	509.921	597.175	509.921
Particip. dos Não Controladores		-	-	105.311	102.049
Total do Patrimônio Líquido		**1.299.159**	**1.179.980**	**1.404.470**	**1.282.029**
Total do Passivo e Patrimônio Líquido		**1.563.897**	**1.405.168**	**2.172.258**	**1.930.045**

Demonstração do Resultado dos Exercícios encerrados em 31 de dezembro
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

		Controladora		Consolidado	
	Nota	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Receita Operacional Líquida	21	**440.277**	**397.405**	**994.079**	**848.491**
Receitas de Operações de Crédito	21	-	-	**98.569**	**91.958**
(-) Custos das Mercad. e Serviços Vendidos	22	(346.706)	(306.921)	(687.479)	(604.947)
Lucro Bruto		**93.571**	**90.484**	**405.169**	**335.502**
Despesas Operacionais					
Despesas de Vendas	22	(18.860)	(13.342)	(184.959)	(147.041)
Despesas Administrativas e Gerais	22	(18.043)	(17.004)	(69.985)	(61.421)
Outras Receitas (Despesas)	23	430	(20.641)	6.879	(2.196)
Resultado da Equivalência Patrimonial	11	86.701	61.315	1.273	(522)
Ganho (perda) na Avaliação do Valor Justo dos Ativos Biológicos	14	-	-	7.402	(8.389)
Total das Despesas Operacionais		**50.228**	**10.328**	**(239.390)**	**(219.569)**
Result. Antes das Receitas e Desp. Financ.		**143.799**	**100.812**	**165.779**	**115.933**
Receitas Financeiras	24	17.275	17.577	59.506	55.398
Despesas Financeiras	24	(3.274)	(7.824)	(7.646)	(19.257)
Lucro Antes do IR e da Contribuição Social		**157.800**	**110.565**	**217.639**	**152.074**
IR e Contribuição Social Correntes	18	(36)	-	(43.468)	(38.142)
IR e Contribuição Social Diferidos	18	1.120	1.600	(5.302)	3.499
Lucro Líquido do Exercício		**158.884**	**112.165**	**168.869**	**117.431**
Atribuível a					
Acionistas controladores		-	-	158.884	112.165
Acionistas não controladores		-	-	9.985	5.266
Lucro por Ação	26	**0,02**	**0,02**	-	-

Demonstração do Resultado Abrangente dos Exercícios findos em 31 de dezembro (Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**
Lucro Líquido do Exercício	**158.884**	**112.165**	**168.869**	**117.431**
Outros Resultados Abrangentes	-	-	-	-
Total de Outros Resultados Abrangentes	-	-	-	-
Resultado Abrangente Total do Exercício	**158.884**	**112.165**	**168.869**	**117.431**

Demonstração das Mutações no Patrimônio Líquido dos exercícios findos (Em milhares de reais)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Lucros a Realizar	Reserva de Retenção de Lucros	Ajuste de aval. Patrim. de Control. em Conjunto	Lucros Acumulados	Patrimônio Líquido da Controladora	Participação dos não Controladores	Patrimônio Líquido Total Consolidado
Em 31 de dezembro de 2022	**636.811**	**99.230**	**109.432**	**309.289**	**33.304**	-	**1.188.066**	**97.547**	**1.285.613**
Lucro Exercício	-	-	-	-	-	112.165	112.165	5.266	117.431
Realização do Ajuste de Avaliação Patrimonial	-	-	-	56	(56)	-	-	-	-
Resultado Abrangente Total	-	-	-	**56**	**(56)**	**112.165**	**112.165**	**5.266**	**117.431**
Aumento Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Movimento de Ações e Participações	-	-	-	-	-	-	-	(764)	(764)
Movimento de Ações e Participações	-	-	-	-	-	-	-	**(764)**	**(764)**
Transferência para Reserva de Lucros	-	5.609	(4.153)	(9.542)	-	8.086	-	-	-
Divid. e juros sobre capital próprio	-	-	-	-	-	(120.251)	(120.251)	-	(120.251)
Destinação do Lucro do Exercício	-	**5.609**	**(4.153)**	**(9.542)**	-	**(112.165)**	**(120.251)**	-	**(120.251)**
Em 31 de dezembro de 2023	**636.811**	**104.839**	**105.279**	**299.803**	**33.248**	-	**1.179.980**	**102.049**	**1.282.029**
Lucro do Exercício	-	-	-	-	-	158.884	158.884	9.985	168.869
Realização do Ajuste de Avaliação Patrimonial	-	-	-	75	(75)	-	-	-	-
Resultado Abrangente Total	-	-	-	**75**	**(75)**	**158.884**	**158.884**	**9.985**	**168.869**
Aumento Capital	32.000	-	-	-	-	-	32.000	-	32.000
Movimento de Ações e Participações	-	-	-	-	-	-	-	(6.723)	(6.723)
Movimento de Ações e Participações	**32.000**	-	-	-	-	-	**32.000**	**(6.723)**	**25.277**
Transferência para Reserva de Lucros	-	7.944	3.664	75.571	-	(87.179)	-	-	-
Dividendos e juros sobre capital próprio	-	-	-	-	-	(71.705)	(71.705)	-	(71.705)
Destinação do Lucro do Exercício	-	**7.944**	**3.664**	**75.571**	-	**(158.884)**	**(71.705)**	-	**(71.705)**
Em 31 de dezembro de 2024	**668.811**	**112.783**	**108.943**	**375.449**	**33.173**	-	**1.299.159**	**105.311**	**1.404.470**

Demonst. dos Fluxos de Caixa - exercícios findos em 31 de dezembro - Método indireto (Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
Das atividades Operacionais	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Lucro antes do IR e Contribuição Social	157.800	110.565	217.639	152.074
Ajustes:				
Depreciação e amortização	17.752	6.702	33.146	19.922
Perda na Alienação de Ativo Imobilizado	2.556	1.251	5.367	3.048
Resultado da Equivalência Patrimonial	(86.701)	(61.315)	(1.273)	522
Provisão para Devedores Duvidosos	3.576	(277)	4.672	(1.771)
Provisão (Reversão) para Contingências	2.320	2.475	363	3.476
Ganho na Aval. do Valor Justo dos Ativos Biológicos	-	-	(7.402)	8.389
Lucro Líquido do Exercício Ajustado	**97.303**	**59.401**	**252.512**	**185.660**
Contas a Receber de Clientes	(13.075)	(7.589)	2.064	(44.064)
Operações de Crédito	-	-	(127.709)	7.431
Ativos ao Valor Justo por Meio Resultado	(111.830)	4.861	(127.309)	79.218
Estoques	(11.374)	3.524	(21.829)	(1.829)
Impostos a Recuperar	26.974	14.424	38.381	18.039
Outros Ativos	2.944	(728)	(521)	(655)
Depósitos Judiciais	(571)	(923)	3.309	7.239
(Aumento) ou Diminuição do Ativo	**(106.932)**	**13.569**	**(233.614)**	**65.379**
Fornecedores	6.149	(1.309)	24.259	8.875
Impostos e Contribuições a Pagar	(1.805)	5.962	(3.736)	1.277
Salários a Pagar	782	1.223	3.147	3.178
Adiantamento de Clientes	27.695	6.934	77.362	39.255
Partes Relacionadas	44.843	(5.895)	(2.425)	105
Outros Passivos	1.956	341	7.296	3.174
Imposto de renda e contribuição social pagos	(36)	0	(43.468)	(38.142)
Aumento ou (Diminuição) do Passivo	**79.584**	**7.256**	**62.435**	**17.722**
Total das Atividades Operacionais	**69.955**	**80.226**	**81.333**	**268.761**
Das Atividades de Investimentos				
Aquisição/baixa de imobilizado e intangível	(29.266)	(98.959)	(44.790)	(128.020)
Amortização Ágio	-	20.264	-	20.264
Aquisição/baixa de ativo biológico	-	-	(3.537)	(2.965)
Aquisição/baixa de propriedade para investimento	501	1.335	(3.022)	1.335
Aquisição/baixa de investimentos	(6.156)	(74)	(88)	225
Dividendos recebidos	-	110.880	-	-
Total das Atividades de Investimentos	**(34.921)**	**33.446**	**(51.437)**	**(109.161)**
Das Atividades de Financiamentos				
Aumento de capital	32.000	-	32.000	-
Variação de Empréstimos e Financiamentos	-	-	2.658	(42.636)
Dividendos pagos	(70.374)	(110.977)	(66.647)	(112.433)
Total das Atividades de Financiamentos	**(38.374)**	**(110.977)**	**(31.989)**	**(155.069)**
Aumento (Diminuição) de Caixa e Equiv. de Caixa	**(3.340)**	**2.695**	**(2.093)**	**4.531**
Caixa e Equiv. de Caixa no Início do Exercício	**5.544**	**2.849**	**21.951**	**17.420**
Caixa e Equiv. de Caixa no Final do Exercício	**2.204**	**5.544**	**19.858**	**21.951**

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2024 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1 Informações gerais: A Todeschini S.A. - Indústria e Comércio ("Todeschini"), e conjuntamente com as suas controladas, a "Companhia", com sede em Bento Gonçalves - RS, tem por objeto social a indústria, comércio, exportação e importação de móveis industriais e domésticos, madeiras em geral, eletrodomésticos, artigos e utensílios de utilidades domésticas e componentes para móveis industriais e domésticos, ferragens, ferramentas, folhas e laminados de quaisquer materiais, agricultura e agropecuária, abate e comércio de carnes, transporte rodoviário de cargas, participação e serviços em projetos de reflorestamento, podendo ainda participar em outras sociedades, independente do seu ramo de atividade. Estas demonstrações financeiras foram aprovadas pela Diretoria da Companhia em 10 de fevereiro de 2025. **2 Resumo das principais políticas contábeis:** As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas demonstrações financeiras individuais e consolidadas estão definidas abaixo. Essas políticas vêm sendo aplicadas de modo consistente em todos os exercícios apresentados, salvo disposição em contrário. **2.1 Base de preparação:** As demonstrações financeiras individuais e consolidadas do ano findo em 31 de dezembro de 2024 foram elaboradas e estão sendo apresentadas em conformidade com as normas internacionais de contabilidade emitidas pelo IASB e também de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, com atendimento integral da Lei nº 11.638/07 e Lei nº 11.941/09, e pronunciamentos emitidos pelo CPC - Comitê de Pronunciamentos Contábeis e aprovados pelo CFC - Conselho Federal de Contabilidade. A preparação de demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também 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 possuem maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras, estão divulgadas na Nota 3. **(a) Demonstrações financeiras individuais e consolidadas:** Nas demonstrações financeiras individuais, as controladas são contabilizadas pelo método de equivalência patrimonial. Os mesmos ajustes são feitos, tanto nas demonstrações financeiras individuais quanto nas demonstrações financeiras consolidadas, para chegar ao mesmo resultado e patrimônio líquido da Todeschini. **2.2 Consolidação: (a) Demonstrações financeiras consolidadas:** As seguintes políticas contábeis são aplicadas na elaboração das demonstrações financeiras consolidadas. (**b) Controladas:** Controladas são todas as entidades nas quais a Todeschini S.A. tem o poder de determinar as políticas financeiras e operacionais. As investidas mencionadas na Nota 11 são controladas pela Todeschini. Transações, saldos e ganhos não realizados em transações entre empresas são eliminados. Os prejuízos não realizados também são eliminados a menos que a operação forneça evidências de uma perda (*impairment*) do ativo transferido. As políticas contábeis das controladas são alteradas quando necessário, para assegurar a consistência com as políticas adotadas pela Todeschini. As empresas que estão consolidadas nesta demonstração financeira são: - Todeschini S.A. - Indústria e Comércio. - Todesflor Agro-Florestal e Pecuária Ltda. - Todeschini Madeireira Ltda. - Italínea Industria de Móveis Ltda. - Todeschini Participações Ltda. - Móveis Carraro Ltda. - Avantti Móveis para Escritório Ltda. - Todesmade Indústria de Madeiras e Artefatos Ltda. - TDS Franqueadora Ltda. Além das empresas controladas que fazem parte do consolidado, a Companhia possui o investimento na controlada em conjunto: - Grato Agropecuária Ltda. **2.3 Conversão de moeda estrangeira: (a) Moeda funcional e moeda de apresentação:** Os itens incluídos nas demonstrações financeiras de cada uma das Companhias são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico, no qual a mesma atua ("a moeda funcional"). As demonstrações financeiras consolidadas estão apresentadas em reais, que é a moeda funcional da Companhia e também a moeda de apresentação. **(b) Transações e saldos:** As operações com moedas estrangeiras são convertidas para a moeda funcional, utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações ou da avaliação, na qual os itens são remensurados. Os ganhos e as perdas cambiais resultantes da liquidação dessas transações e da conversão pelas taxas de câmbio do final do exercício, referentes a ativos e passivos monetários em moedas estrangeiras, são reconhecidos na demonstração do resultado. Os ganhos e as perdas cambiais relacionados com empréstimos, caixa e equivalentes de caixa são apresentados na demonstração do resultado como receita ou despesa financeira. Todos os outros ganhos e perdas cambiais são apresentados na demonstração do resultado como "despesas financeiras, líquidas". **2.4 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, com vencimentos originais de até três meses, e com risco insignificante de mudança de valor. **2.5 Instrumentos financeiros: 2.5.1 Ativos financeiros:** Os ativos financeiros são classificados nas seguintes categorias: (i) custo amortizado; (ii) ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA); e (iii) ao valor justo por meio do resultado (VJR). A classificação é feita com base tanto no modelo de negócios da entidade, para o gerenciamento do ativo financeiro, quanto nas características dos fluxos de caixa contratuais do ativo financeiro. **(a) Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado:** São ativos financeiros mantidos dentro do modelo de negócios cujo objetivo seja mantê-los para recebimentos de fluxos de caixa contratuais. Os termos contratuais dos ativos financeiros tiveram origem, em datas especificadas, a fluxos de caixa que constituam, exclusivamente, pagamentos de principal e juros sobre o valor do principal em aberto. **(b) Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes:** São ativos financeiros mantidos dentro de modelo de negócios cujo objetivo seja atingido tanto pelo recebimento de fluxos de caixa contratuais quanto pela venda de ativos financeiros, e que os termos contratuais do ativo financeiro tiverem origem, em datas especificadas, a fluxos de caixa que constituam exclusivamente pagamentos de principal e juros sobre o valor do principal em aberto. **(c) Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado:** Os ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado são ativos financeiros mantidos para negociação. Um ativo financeiro é classificado nessa categoria se foi adquirido, principalmente, para fins de venda no curto prazo. Os ativos dessa categoria são classificados como ativos circulantes. **2.5.2 Passivos financeiros:** Os passivos financeiros são mensurados ao custo amortizado. **Custo amortizado:** São inicialmente mensurados ao valor justo, líquido dos custos da transação, e, subsequentemente, mensurados pelo custo amortizado usando-se o método da taxa efetiva de juros, sendo as despesas com juros reconhecidas com base no rendimento. **2.5.3 Reconhecimento e mensuração:** As compras e as vendas de ativos financeiros são reconhecidas na data de negociação. Os investimentos são, inicialmente, reconhecidos pelo valor justo, acrescidos dos custos da transação para todos os ativos financeiros não classificados como ao valor justo por meio do resultado. Os ativos financeiros ao valor justo por meio de resultado são, inicialmente, reconhecidos pelo valor justo, e os custos da transação são debitados à demonstração do resultado. Os ativos financeiros são baixados quando os direitos de receber fluxos de caixa dos investimentos tenham vencido ou tenham sido transferidos; neste último caso, desde que a Companhia tenha transferido, significativamente, todos os riscos e os benefícios da propriedade. Os ativos financeiros mensurados ao valor justo através do resultado são, subsequentemente, contabilizados pelo valor justo. Os empréstimos e recebíveis são contabilizados pelo custo amortizado, usando o método da taxa efetiva de juros. Os ganhos ou as perdas decorrentes de variações no valor justo de ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado são apresentados na demonstração do resultado como receita ou despesa financeira no período em que ocorrem. A Companhia avalia, na data do balanço, se há evidência objetiva de perda (*impairment*) em um ativo financeiro ou um grupo de ativos financeiros. ***2.5.4 Impairment de ativos financeiros:*** **Ativos mensurados ao custo amortizado:** A Companhia avalia no final de cada exercício se há evidência objetiva de que o ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros está deteriorado. Um ativo ou grupo de ativos financeiros está deteriorado e as perdas por *impairment* são incorridas somente se há evidência objetiva de *impairment* como resultado de um ou mais eventos ocorridos após o reconhecimento inicial dos ativos (um "evento de perda") e aquele evento (ou eventos) de perda tem um impacto nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros que pode ser estimado de maneira confiável. Os critérios que a Companhia usa para determinar se há evidência objetiva de uma perda por *impairment* incluem: (a) dificuldade financeira relevante do emissor ou devedor; (b) uma quebra de contrato, como inadimplência ou mora no pagamento dos juros ou principal; (c) a Companhia, por razões econômicas ou jurídicas relativas à dificuldade financeira do tomador de empréstimo, estende ao tomador uma concessão que o credor normalmente não consideraria; (d) torna-se provável que o tomador declare falência ou outra reorganização financeira; (e) o desaparecimento de um mercado ativo para aquele ativo financeiro devido às dificuldades financeiras; ou (f) dados observáveis indicando que há uma redução mensurável nos futuros fluxos de caixa estimados a partir de uma carteira de ativos financeiros desde o reconhecimento inicial daqueles ativos, embora a diminuição não possa ainda ser identificada com os ativos financeiros individuais na carteira, incluindo: 1. mudanças adversas na situação do pagamento dos tomadores de empréstimo na carteira; 2. condições econômicas nacionais ou locais que se correlacionam com as inadimplências sobre os ativos na carteira. A Companhia avalia em primeiro lugar se existe evidência objetiva de *impairment*. O montante da perda é mensurado como a diferença entre o valor contábil dos ativos e o valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados (excluindo os prejuízos de crédito futuro que não foram incorridos) descontados à taxa de juros em vigor original dos ativos financeiros. O valor contábil do ativo é reduzido e o valor do prejuízo é reconhecido na demonstração do resultado. Como um expediente prático, a Companhia pode mensurar o *impairment* com base no valor justo de um instrumento utilizando um preço de mercado observável. Se, num período subsequente, o valor da perda por *impairment* diminuir e a diminuição puder ser relacionada objetivamente com um evento que ocorreu após o impairment ser reconhecido (como uma melhoria na classificação de crédito do devedor), a reversão dessa perda reconhecida anteriormente será reconhecida na demonstração do resultado. **2.6 Contas a receber de clientes:** As contas a receber de clientes são avaliadas no momento inicial pelo valor presente e deduzidas da provisão para créditos de liquidação duvidosa. A provisão para créditos de liquidação duvidosa é estabelecida quando existe uma evidência objetiva de que os clientes não serão capazes de liquidar todos os valores devidos de acordo com os prazos originais das contas a receber. O valor da provisão é a diferença entre o valor contábil e o valor recuperável. O valor presente é calculado com base na taxa efetiva de juros das vendas a prazo. A referida taxa é compatível com a natureza, o prazo e os riscos de transações similares em condições de mercado. **2.7 Operações de crédito e provisão para créditos de liquidação duvidosa:** Demonstrados pelos valores de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos auferidos, em base "pro rata" dia, com base na variação do indexador e na taxa de juros pactuados. A atualização *(accrual)* das operações vencidas até o 59º dia de atraso é contabilizada em receitas e, a partir do 60º dia, deixa de ser apropriada, e o seu reconhecimento no resultado ocorre quando do efetivo recebimento das prestações, conforme determina o artigo 9º da Resolução BACEN nº 2.682/99. Conforme definido no COSIF as operações de crédito são apresentadas líquidas das rendas a apropriar que são apropriadas de forma "pro-rata" ao resultado do exercício. A provisão para créditos de liquidação duvidosa é constituída com base nos critérios definidos pela Resolução BACEN nº 2.682/99, sendo fundamentada na análise do saldo em aberto das operações procedida pela Administração, considerando ainda os valores das garantias, o histórico de perdas e os riscos da carteira. **2.8 Estoques:** Os estoques são demonstrados ao custo ou ao valor líquido de realização, dos dois o menor. Os estoques são apresentados pelo menor valor entre o custo e o valor líquido realizável. O custo é determinado usando-se o método do custo médio ponderado. O custo dos produtos acabados e dos produtos em elaboração compreende matérias-primas, mão de obra direta, outros custos diretos e despesas gerais de produção relacionadas (com base na capacidade operacional normal), excluindo os custos dos empréstimos. O valor líquido de realização é o preço de venda estimado no curso normal dos negócios, menos os custos estimados de conclusão e os custos estimados necessários para efetuar a venda. As importações em andamento são demonstradas ao custo acumulado de cada importação. **2.9 Propriedade para investimento:** Uma propriedade para investimento é reconhecida como ativo quando: (a) for provável que os benefícios econômicos futuros associados à propriedade para investimento fluirão para a entidade; e (b) o custo da propriedade para investimento possa ser mensurado confiavelmente. Quaisquer ganhos ou perdas na venda ou baixa de um item registrado em propriedades para investimento são determinados pela diferença entre os valores recebidos na venda e o valor contábil do ativo, sendo reconhecidos no resultado. A Companhia optou pelo reconhecimento destes bens pelo valor de custo. **2.10 Investimentos:** Os investimentos em empresas controladas são avaliados nas demonstrações financeiras individuais pelo método de equivalência patrimonial. Conforme o método de equivalência patrimonial, os investimentos em controladas são ajustados para fins de reconhecimento da participação da Companhia no lucro ou prejuízo e outros resultados abrangentes da controlada. Transações, saldos e ganhos não realizados nas operações entre partes relacionadas são eliminados. Os prejuízos não realizados também são eliminados a menos que a operação forneça evidências de uma perda (*impairment*) do ativo transferido. As políticas contábeis das controladas são alteradas, quando necessário, para assegurar a consistência com as políticas adotadas pela Companhia. **2.11 Intangível: (a) Licenças:** As licenças adquiridas separadamente são demonstradas, inicialmente, pelo custo histórico. **(b) *Softwares:*** As licenças de *software* adquiridas são capitalizadas com base nos custos incorridos para adquirir os *softwares* e fazer com que eles estejam prontos para ser utilizados. Esses custos são amortizados durante sua vida útil estimada em cinco anos. Os custos associados à manutenção de *softwares* são reconhecidos como despesa, conforme incorridos. **(c) Ágio: O ágio *(goodwill)* é representado pela diferença positiva entre o valor pago e/ou a pagar pela aquisição de um negócio e o montante líquido do valor justo dos ativos** e passivos da controlada adquirida. O ágio de aquisições de controladas é registrado como "Ativo intangível" nas demonstrações financeiras consolidadas. No caso de ganho por compra vantajosa, o montante é registrado como ganho no resultado do período, na data da aquisição. O ágio é testado anualmente para verificar perdas (*impairment)* e é contabilizado pelo seu valor de custo menos as perdas acumuladas por impairment. Perdas por impairment reconhecidas sobre ágio não são revertidas. Os ganhos e as perdas da alienação de uma entidade incluem o valor contábil do ágio relacionado com a entidade vendida. **2.12 Imobilizado:** O imobilizado é mensurado pelo seu custo histórico, menos depreciação acumulada. O custo histórico inclui os gastos diretamente atribuíveis à aquisição dos itens. O custo histórico também inclui os custos dos encargos sobre empréstimos tomados para financiar a construção do imobilizado, que são capitalizados durante o período necessário para executar e preparar o ativo para o uso pretendido. 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. O valor contábil de itens ou peças substituídos é baixado. Todos os outros reparos e manutenções são lançados em contrapartida ao resultado do exercício, quando incorridos. Terrenos e edificações compreendem, principalmente, fábricas e escritórios. Os terrenos não são depreciados. A depreciação de outros ativos é calculada usando o método linear para alocar seus custos aos seus valores residuais durante a vida útil estimada, como segue:

	Anos
Prédios e construções	25-40
Máquinas e equipamentos	10-20
Ferramentas e acessórios	5
Instalações	10
Móveis e utensílios	3-10
Veículos	3-5
Outras imobilizações	5

Os valores residuais e a vida útil dos ativos são revisados e ajustados, se apropriado, ao final de cada exercício. O valor contábil de um ativo é imediatamente baixado ao seu valor recuperável quando o valor contábil do ativo for maior do que seu valor recuperável estimado. Os ganhos e as perdas de alienações são determinados pela comparação dos resultados com o seu valor contábil e são reconhecidos em "Outras receitas (despesas), líquidas" na demonstração do resultado. A depreciação é reconhecida com base na vida útil estimada de cada ativo pelo método linear, de modo que o valor do custo menos o seu valor residual após sua vida útil seja integralmente baixado. A vida útil estimada, os valores residuais e os métodos de depreciação são revisados anualmente e o efeito de quaisquer mudanças nas estimativas é contabilizado prospectivamente. **2.13 Ativos Biológicos:** Os ativos biológicos da Companhia são representados principalmente por florestas de Pinus e Eucalyptus, da controlada Todesmade Indústria de Madeiras e Artefatos Ltda., que são utilizadas para o reflorestamento e comercialização. As florestas estão localizadas nos municípios de Cachoeira do Sul e Encruzilhada do Sul, no Rio Grande do Sul. Os ativos biológicos são avaliados a valor justo sendo deduzidas as despesas de venda periodicamente, sendo a variação de cada período reconhecida no resultado como variação de valor justo dos ativos biológicos. A avaliação do valor justo dos ativos biológicos se baseia no laudo expedido por engenheiro especializado. **2.14 *Impairment* de ativos não financeiros:** Os ativos que têm uma vida útil indefinida não estão sujeitos à amortização e são testados anualmente para identificar eventual necessidade de redução ao valor recuperável *(impairment)*. Os ativos que estão sujeitos à amortização são revisados para a verificação de impairment sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Uma perda por *impairment* é reconhecida quando o valor contábil do ativo excede seu valor recuperável, o qual representa o maior valor entre o valor justo de um ativo menos seus custos de venda e o seu valor em uso. Para fins de avaliação do impairment, os ativos são agrupados nos níveis mais baixos para os quais existam fluxos de caixa identificáveis separadamente (Unidades Geradoras de Caixa (UGC)). Os ativos não financeiros que tenham sido ajustados por *impairment*, são revisados subsequentemente para a análise de uma possível reversão do *impairment* na data do balanço. **2.15 Contas a pagar aos fornecedores:** As contas a pagar aos fornecedores são obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos de fornecedores no curso normal dos negócios, sendo classificadas no passivo circulante se o pagamento for devido no período de até um ano. Caso contrário, as contas a pagar são apresentadas no passivo não circulante. Elas são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método de taxa efetiva de juros. Na prática, são normalmente reconhecidas pelo valor correspondente à transação, ajustado ao valor presente. **2.16 Empréstimos e financiamentos:** Os empréstimos são reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, líquido dos custos incorridos na transação e são, subsequentemente, demonstrados pelo custo amortizado. Qualquer diferença entre os valores captados (líquidos dos custos da transação) e o valor de liquidação é reconhecida na demonstração do resultado durante o período em que os empréstimos estejam em aberto, utilizando o método da taxa efetiva de juros. As taxas pagas no estabelecimento do empréstimo são reconhecidas como custos da transação do empréstimo, uma vez que seja provável que uma parte ou todo o empréstimo seja sacado. Nesse caso, a taxa é diferida até que o saque ocorra. Quando não houver evidências da probabilidade de saque de parte ou da totalidade do empréstimo, a taxa é capitalizada como um pagamento antecipado de serviços de liquidez e amortizada durante o período do empréstimo ao qual se relaciona. Os empréstimos são classificados no passivo circulante, a menos que a Companhia tenha um direito incondicional de diferir a liquidação do passivo por, pelo menos, 12 meses após a data do balanço. Os custos de empréstimos que são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável, que é um ativo que, necessariamente, demanda um período de tempo substancial para ficar pronto para seu uso ou venda pretendidos, são capitalizados como parte do custo do ativo quando for provável que eles irão resultar em benefícios econômicos futuros para a entidade e que tais custos possam ser mensurados com confiança. Demais custos de empréstimos são reconhecidos como despesa no período em que são incorridos. **2.17 Provisões:** As provisões para ações judiciais (trabalhista, civil e tributárias), comissões a pagar são reconhecidas quando a Companhia tem uma obrigação presente ou não formalizada como resultado de eventos passados; é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação; e o valor tiver sido estimado com segurança. Quando houver uma série de obrigações similares, a probabilidade de liquidá-las é determinada, levando-se em consideração a classe de obrigações como um todo. Uma provisão é reconhecida mesmo que a probabilidade de liquidação relacionada com qualquer item individual incluído na mesma classe de obrigações seja pequena. As provisões são mensuradas pelo valor presente dos gastos que devem ser necessários para liquidar a obrigação, usando uma taxa antes de impostos, a qual reflita as avaliações atuais de mercado do valor temporal do dinheiro e dos riscos específicos da obrigação. O aumento da obrigação em decorrência da passagem do tempo é reconhecido como despesa financeira. **2.18 Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido:** As despesas de imposto de renda e contribuição social do período compreendem os impostos corrente e diferido. Os impostos sobre a renda são reconhecidos na demonstração do resultado, exceto na proporção em que estiverem relacionados com itens reconhecidos diretamente no patrimônio líquido ou no resultado abrangente. Nesse caso, o imposto também é reconhecido no patrimônio líquido ou no resultado abrangente. O encargo de imposto de renda e contribuição social corrente é calculado com base nas leis tributárias promulgadas, ou substancialmente promulgadas, na data do balanço dos países em que a Companhia ou sua controlada atuam e geram lucro tributável. A administração avalia, periodicamente, as posições assumidas pela Companhia nas apurações de impostos sobre a renda com relação às situações em que a regulamentação fiscal aplicável dá margem a interpretações. Estabel

continuação >>>

quando há o direito legal e a intenção de compensá-los quando da apuração dos tributos correntes, em geral relacionado com a mesma entidade legal e mesma autoridade fiscal. Dessa forma, impostos diferidos ativos e passivos em diferentes entidades ou em diferentes países, em geral são apresentados em separado, e não pelo líquido. **2.19 Reconhecimento da receita:** A receita compreende o valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela comercialização de produtos e serviços no curso normal das atividades da Companhia. A receita é apresentada líquida dos impostos, das devoluções, dos abatimentos e dos descontos, bem como das eliminações das vendas entre a Companhia e suas controladas. A Companhia reconhece a receita quando o valor da receita pode ser mensurado com segurança, é provável que benefícios econômicos futuros fluirão para a entidade e quando critérios específicos tiverem sido atendidos para cada uma das atividades da Companhia, conforme descrição a seguir. **(a) Vendas de produto:** As vendas são reconhecidas sempre que se efetua a entrega dos produtos para o cliente, o qual passa a ter total responsabilidade sobre o produto adquirido e não há nenhuma obrigação não satisfeita que possa afetar a aceitação desses produtos. O reconhecimento da receita não ocorre até que: (i) os produtos tenham sido entregues para o cliente; (ii) os riscos de obsolescência e perda tenham sido transferidos para o cliente; (iii) o cliente tenha aceitado os produtos de acordo com o contrato de venda; e (iv) as disposições de aceitação tenham sido acordadas, ou a Companhia tenha evidências objetivas de que todos os critérios para aceitação foram atendidos. As vendas são registradas com base no preço especificado nos pedidos de venda e são descontadas ao valor presente. **(b) Receita financeira:** A receita financeira é reconhecida conforme o prazo decorrido, usando o método da taxa efetiva de juros. Quando uma perda *(impairment)* é identificada em relação a um contas a receber, a Companhia reduz o valor contábil para seu valor recuperável, que corresponde ao fluxo de caixa futuro estimado, descontado à taxa efetiva de juros original do instrumento. Subsequentemente, à medida que o tempo passa, os juros são incorporados às contas a receber, em contrapartida de receita financeira. Essa receita financeira é calculada pela mesma taxa efetiva de juros utilizada para apurar o valor recuperável, ou seja, a taxa original das contas a receber. **2.20 Distribuição de dividendos e juros sobre capital próprio:** A distribuição de dividendos e juros sobre capital próprio para os acionistas da Companhia é reconhecida como um passivo nas demonstrações financeiras da Companhia ao final do exercício, com base no estatuto social da Companhia. Qualquer valor acima do mínimo obrigatório somente é provisionado na data em que são aprovados pelos acionistas, em Assembleia Geral. O benefício fiscal dos juros sobre capital próprio é reconhecido na demonstração de resultado. **3 Estimativas contábeis:** As estimativas e os julgamentos contábeis são continuamente avaliados e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias. Com base em premissas, a Companhia faz estimativas com relação ao futuro. Por definição, as estimativas contábeis resultantes raramente serão iguais aos respectivos resultados reais. As estimativas e premissas que apresentam um risco significativo, com probabilidade de causar um ajuste relevante nos valores contábeis de ativos e passivos para o próximo exercício social. As principais operações e saldos impactados por estimativas e julgamentos estão relacionadas à avaliação de perdas ao valor de recuperação de ativos financeiros (contas a receber de clientes, provisão para perdas em estoques, imobilizado, etc.), na avaliação do registro de ativo de imposto de renda e contribuição social e na determinação de passivos referentes à provisões para as contingências. **4 Gestão de risco financeiro: 4.1 Fatores de risco financeiro:** As atividades da Companhia a expõem a riscos financeiros: risco de mercado (incluindo risco de moeda e risco com taxa de juros) risco de crédito e risco de liquidez. O programa de gestão de risco da Companhia se concentra na imprevisibilidade dos mercados financeiros e busca minimizar potenciais efeitos adversos no desempenho financeiro da Companhia. **(a) Risco de mercado: (i) Risco cambial:** O risco associado decorre da possibilidade da Companhia vir a incorrer em perdas por causa de flutuações nas taxas de câmbio, que reduzem valores nominais faturados ou aumentem valores captados no mercado. A Companhia possuía ativos e passivos denominados em moeda estrangeira nos montantes descritos a seguir (equivalentes em Reais):

			Consolidado	
		2024		2023
Ativo	**Dólar**	**Real**	**Dólar**	**Real**
Contas a receber	7.214	44.665	14.320	69.320
Passivo				
Fornecedores	1.657	10.258	809	3.916
Exposição líquida	**5.557**	**34.407**	**13.511**	**65.404**

(ii) Risco associado com taxa de juros: Os resultados da Companhia são suscetíveis a perdas por conta de flutuações nas taxas de juros que aumentem as despesas financeiras relativas às vendas para clientes no mercado externo, ou medidas políticas que diminuam a receita financeira relativas às aplicações financeiras. A Companhia monitora continuamente as taxas de juros de mercado com o objetivo de avaliar a eventual necessidade de contratação de operações para proteger-se contra o risco de volatilidade dessas taxas. **(b) Risco de crédito:** A política de vendas da Companhia considera o nível de risco de crédito a que está disposta a se sujeitar no curso de seus negócios. O acompanhamento dos prazos de financiamento de vendas por segmento de negócios e limites individuais de posição são procedimentos adotados a fim de minimizar eventuais problemas de inadimplência em seu contas a receber. No que diz respeito às aplicações financeiras e aos demais investimentos, a Companhia tem como política trabalhar com instituições de primeira linha. **(c) Risco de liquidez:** A previsão de fluxo de caixa é realizada nas entidades operacionais da Companhia e agregada pelo departamento de Finanças. Este departamento monitora as previsões contínuas das exigências de liquidez da Companhia para assegurar que ele tenha caixa suficiente para atender às necessidades operacionais. A Companhia investe o excesso de caixa em contas correntes com incidência de juros, depósitos a prazo e depósitos de curto prazo, escolhendo instrumentos com vencimentos apropriados ou liquidez suficiente para fornecer margem suficiente conforme determinado pelas previsões acima mencionadas. **4.2 Gestão de capital:** Os objetivos da Companhia ao administrar seu capital são os de salvaguardar a sua capacidade de continuidade para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir esse custo. A Companhia monitora o capital com base no índice de alavancagem financeira. Esse índice corresponde à dívida líquida expressa como percentual do capital total. A dívida líquida, por sua vez, corresponde ao total de empréstimos (incluindo empréstimos de curto e longo prazos, conforme demonstrado no balanço patrimonial consolidado), subtraído do montante de caixa e equivalentes de caixa. O capital total é apurado através da soma do patrimônio líquido, conforme demonstrado no balanço patrimonial consolidado, com a dívida líquida. Os índices de alavancagem financeira em 31 de dezembro de 2024 e 2023 podem ser assim sumariados:

	Consolidado	
	2024	**2023**
Total de empréstimos	79.580	76.922
Menos: caixa e equivalente de caixa e ativos financeiros a valor justo por meio do resultado	(187.864)	(62.648)
Caixa líquido	(108.284)	14.274
Total do patrimônio líquido	1.299.159	1.179.980

4.3 Estimativa de valor justo: Pressupõe-se que os saldos das contas a receber de clientes e contas a pagar aos fornecedores pelo valor contábil, menos a perda *(impairment)* no caso de contas a receber, esteja próxima de seus valores justos. O valor justo dos passivos financeiros, para fins de divulgação, é estimado mediante o desconto dos fluxos de caixa contratuais futuros pela taxa de juros vigente no mercado. O cálculo do valor justo dos ativos biológicos leva em consideração diversas premissas com alto grau de julgamento, tais como preço estimado de venda, produtividade, qualidade, taxa de desconto, entre outras. Quaisquer mudanças nessas premissas utilizadas podem implicar na alteração do resultado do fluxo de caixa descontado e, consequentemente, na valorização ou desvalorização desses ativos. Os ativos biológicos da controlada Todesmade estão registrados ao valor justo em 31 de dezembro de 2024 e 2023.

5. Instrumentos financeiros por categoria:

	Controladora		Consolidado	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**
Ativos financeiros				
Caixa e equivalente de caixa (Nota 6)	2.204	5.544	19.858	21.951
Ativos financ. ao valor justo (Nota 6)	158.692	46.862	168.006	40.697
Contas a receber (Nota 7)	34.587	25.088	131.341	138.077
	195.483	**77.494**	**319.205**	**200.725**
Passivos financeiros				
Empréstimos e financiamentos (Nota 19)	-	-	79.580	76.922
Fornecedores (Nota 15)	16.372	10.223	53.603	29.344
	16.372	**10.223**	**133.183**	**106.266**

6. Caixa e equivalentes de caixa e ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado: (a) Caixa e equivalentes de caixa:

	Controladora		Consolidado	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**
Caixas	5	5	11	349
Depósitos bancários em conta corrente	1.699	1.245	14.270	8.567
Aplicações de liquidez imediata	500	4.294	5.577	13.035
	2.204	**5.544**	**19.858**	**21.951**

(b) Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado:

	Controladora		Consolidado	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**
Certificados de depósitos bancários (a)	97.774	3.222	168.006	40.697
Letras de câmbio (b)	60.918	43.640	-	-
	158.692	**46.862**	**168.006**	**40.697**

(a) Os certificados de depósitos bancários são títulos de renda fixa denominados em reais, com rendimento atrelado a variação do CDI (94% a 100% da variação do CDI) e baixo risco de alteração de valor. O valor justo dessas operações se aproxima ao valor de realização. (b) As letras de câmbio foram captadas junto à Todescredi S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento, pactuadas em 103% do CDI.

7. Contas a receber de clientes e operações de crédito:

(a) Contas a receber de clientes:

	Controladora		Consolidado	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**
Clientes no país	51.834	35.286	113.645	95.392
Clientes no exterior	5.286	12.198	44.665	69.320
	57.120	**47.484**	**158.310**	**164.712**
CPC 01 - PCLD cliente vencidos	(20.559)	(20.611)	(22.511)	(22.051)
CPC 48 - PCLD clientes carteira	(1.551)	(1.234)	(2.510)	(2.382)
CPC 12 - Ajuste a valor presente	(423)	(551)	(1.948)	(2.202)
	34.587	**25.088**	**131.341**	**138.077**
Circulante	**34.307**	**25.037**	**129.649**	**136.997**
Não circulante	**280**	**51**	**1.692**	**1.080**

A composição de contas a receber de clientes por vencimento é demonstrada abaixo.

	Controladora		Consolidado	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**
Valores a vencer	31.453	13.500	110.688	108.135
Vencidos:				
Até 30 dias	2.319	2.893	13.455	6.395
Entre 31 e 60 dias	1.886	1.438	5.765	3.914
Entre 61 e 90 dias	112	534	1.112	2.471
Entre 91 e 180 dias	736	2.832	2.706	7.450
Acima de 181 dias	20.614	26.287	24.584	36.347
	57.120	**47.484**	**158.310**	**164.712**

(b) Operações de crédito (consolidado): As operações de crédito se referem à operações realizadas pela Todescredi S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento, controlada da Companhia e estão detalhadas abaixo:

	2024	**2023**
Empréstimos (i)	15.206	19.218
Financiamentos (ii)	469.026	339.628
Total antes da provisão para créditos de liquidação duvidosa	**484.232**	**358.846**
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(28.812)	(31.134)
Total	**455.420**	**327.712**
Circulante	**374.671**	**279.229**
Não circulante	**80.750**	**48.483**

(i) Referem-se, basicamente, a operações de crédito pessoal e crédito consignado em folha de pagamento, restrita aos funcionários do Grupo, capital de giro para pessoas jurídicas, sendo este limitado à rede de lojas do Grupo. (ii) Referem-se, basicamente, a operações de financiamentos com pagamento parcelado, destinado à aquisição de móveis planejados aos clientes da rede de lojas do Grupo.

8. Estoques:

	Controladora		Consolidado	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**
Produtos Acabados	1.080	487	30.213	25.183
Produtos em Elaboração	4.365	3.836	7.451	7.283
Matérias Prima	28.648	19.827	39.180	30.190
Estoque em Poder de Terceiros	3.293	2.723	10.208	5.170
Estoques em Trânsito	1.184	1.193	1.184	1.193
Outros materiais	7.067	6.197	13.460	10.848
Provisão para Estoques Obsoletos	(164)	(164)	(164)	(164)
	45.473	**34.099**	**101.532**	**79.703**

Não existem ônus ou gravames sobre esses saldos de estoques.

9. Impostos a recuperar:

	Controladora		Consolidado	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**
ICMS	621	647	6.772	10.005
IPI	-	-	7.144	6.172
Contribuição social (CSLL)	421	880	2.986	3.344
Imposto de renda (IRPJ)	3.617	4.246	12.269	12.318
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (COFINS)	31.090	52.360	69.504	97.881
Progr. de Integração Social (PIS)	7.487	12.077	16.014	22.134
Outros tributos	-	-	13	1.229
	43.236	**70.210**	**114.702**	**153.083**
Circulante	**4.306**	**5.744**	**37.284**	**37.496**
Não circulante	**38.930**	**64.466**	**77.418**	**115.587**

10. Propriedades para investimento: A Companhia possui imóveis recebidos em dação de pagamento, os quais foram classificados na rubrica Propriedade para Investimento.

	Controladora		Consolidado	
	Propriedade para Investimentos	**Total**	**Propriedade para Investimentos**	**Total**
Saldo em 31/12/2022	**7.731**	**7.731**	**11.363**	**11.363**
Adições	1	1	1	1
Baixas	(1.336)	(1.336)	(1.336)	(1.336)
Saldo em 31/12/2023	**6.396**	**6.396**	**10.028**	**10.028**
Adições	4	4	4	4
Baixas	(505)	(505)	(3.705)	(3.705)
Saldo em 31/12/2024	**5.895**	**5.895**	**6.327**	**6.327**

11. Investimentos em controladas e controlada em conjunto: (a) Informações sobre investimentos:

Nome	Negócio	Relacionamentos	Part. direta
Todesflor Agro-Florestal e Pecuária Ltda.	Agricultura e pecuária	Controlada	99%
Grato Agropecuária Ltda.	Agricultura e pecuária	Control. em conjunto	50%
Todeschini Madeireira Ltda.	Desdobramento de madeiras	Controlada	99%
Italínea Industria de Móveis Ltda.	Fabricação e comercialização de móveis	Controlada	99%
Todeschini Participações Ltda.	Participação societária em instituições financeiras	Controlada	75%
Avantti Móveis para Escritório Ltda.	Fabricação e comercialização de móveis	Controlada	99%
TDS Franqueadora Ltda.	Rede de franquia	Controlada	99%
Todesmade Indústria de Madeiras e Artefatos Ltda.	Indústria, comércio, importação e exportação de painéis de madeira reconstituída	Controlada	75%
Móveis Carraro Ltda.	Fabricação e comercialização de móveis	Controlada	99%

(b) Informações sobre os investimentos na controladora:

Nome	Particip. direta	Patrim. Líquido	Resultado em 2024	Resultado em 2023	Investimento	Equival. em 2024	Equival. em 2023
Todesflor Agro-Florestal e Pecuária Ltda.	99%	24.020	(978)	(618)	23.781	(969)	(612)
Grato Agropecuária Ltda.	50%	515.618	2.546	(1.044)	257.805	1.273	(522)
Todeschini Madeireira Ltda.	99%	(3.068)	(3.377)	(68)	(3.038)	(3.344)	(67)
Italínea Industria de Móveis Ltda.	99%	103.710	34.765	38.092	102.678	34.419	37.711
Todeschini Participações Ltda.	75%	79.841	15.522	7.086	59.883	11.650	5.315
Avantti Móveis para Escritório Ltda.	99%	7.353	(1.210)	(974)	7.278	(1.198)	(965)
TDS Franqueadora Ltda.	99%	48.556	23.044	24.099	48.071	22.813	23.858
Todesmade Ind. de Mad. e Artefatos Ltda.	75%	346.767	22.134	12.058	260.075	16.601	9.043
Móveis Carraro Ltda.	99%	57.405	5.511	(12.572)	56.832	5.456	(12.446)
Outros	-	-	-	-	2.625	-	-
Total		**1.180.202**	**97.957**	**66.059**	**815.990**	**86.701**	**61.315**

(c) Movimentação dos investimentos:

												Controladora
	Todesflor	**Grato**	**Todes-chini Madeir.**	**Italínea**	**Todes-chini Particip.**	**Móveis Carraro**	**Avantti**	**Todes-made**	**TDS**	**Ou-tros**	**Ágio na aquis. de investim.**	**Total**
Saldos 31/12/2022	**9.804**	**257.054**	**373**	**102.818**	**48.680**	**63.822**	**9.441**	**238.181**	**40.010**	**2.440**	**20.264**	**792.887**
Baixas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(20.264)	(20.264)
Equiv. patrimonial	(612)	(522)	(67)	37.711	5.315	(12.446)	(965)	9.043	23.858	-	-	61.315
Dividendos distrib.	-	-	-	(72.270)	-	-	-	-	(38.610)	-	-	(110.880)
Aquisição	-	-	-	-	-	-	-	-	-	74	-	74
Saldos 31/12/2023	**9.192**	**256.532**	**306**	**68.259**	**53.995**	**51.376**	**8.476**	**247.224**	**25.258**	**2.514**	**-**	**723.132**
Aumento de Capital	15.558	-	-	-	-	-	-	41.250	-	-	-	56.808
Equiv. patrimonial	(969)	1.273	(3.344)	34.419	11.650	5.456	(1.198)	16.601	22.813	-	-	86.701
Dividendos distrib.	-	-	-	-	(5.762)	-	-	(45.000)	-	-	-	(50.762)
Aquisição	-	-	-	-	-	-	-	-	-	111	-	111
Saldos 31/12/2024	**23.781**	**257.805**	**(3.038)**	**102.678**	**59.883**	**56.832**	**7.278**	**260.075**	**48.071**	**2.625**	**-**	**815.990**

(d) Informações sobre os investimentos no consolidado:

			Consolidado
	Grato	**Outros**	**Total**
Saldos em 31 de dezembro de 2022	**257.054**	**3.551**	**260.605**
Equivalência patrimonial	(522)	-	(522)
Baixa de Investimentos	-	(989)	(989)
Saldos em 31 de dezembro de 2023	**256.532**	**2.562**	**259.094**
Equivalência patrimonial	1.273	-	1.273
Adição de Investimento	-	88	88
Saldos em 31 de dezembro de 2024	**257.805**	**2.650**	**260.455**

12. Imobilizado: (a) Composição do saldo:

														Controladora
Em 31/12/2022	**Terrenos**	**Imóveis e prédios**	**Máquinas e equiptos.**	**Ferra-mentas**	**Instalações**	**Móveis e utensílios**	**Veículos**	**Equiptos de informática**	**Benfeit. em bens locados**	**Importações em andam.**	**Imobiliz. Andam.**	**Adiant. fornecedores**	**Total Imobilizado**
Custo total	47.232	156.011	100.045	276	10.463	3.004	2.064	7.287	-	-	7.420	55.462	389.264
Depreciação acumulada	-	(15.754)	(71.370)	(242)	(8.880)	(2.484)	(1.394)	(4.764)	-	-	-	-	(104.888)
Valor líquido contábil	**47.232**	**140.257**	**28.675**	**34**	**1.583**	**520**	**670**	**2.523**	**-**	**-**	**7.420**	**55.462**	**284.376**
Adições	549	46.965	45.223	8	-	577	380	957	-	2.660	1.638	-	98.957
Baixas	-	(49)	(639)	-	-	(34)	(419)	(110)	-	-	-	-	(1.251)
Transferência	-	6.503	55.278	-	-	75	-	109	917	-	(7.420)	(55.462)	-
Depreciação	-	(766)	(4.853)	(18)	(398)	(116)	(243)	(906)	(256)	-	-	-	(7.556)
Baixas da Depreciação	-	-	400	-	-	32	347	75	-	-	-	-	854
Saldo Final	**47.781**	**192.910**	**124.084**	**24**	**1.185**	**1.054**	735	**2.648**	**661**	**2.660**	**1.638**	**-**	**375.380**
Em 31/12/2023												-	
Custo total	47.781	209.430	199.907	284	10.463	3.622	2.025	8.243	917	2.660	1.638	-	486.970
Depreciação acumulada	-	(16.520)	(75.823)	(260)	(9.278)	(2.568)	(1.290)	(5.595)	(256)	-			(111.590)
Valor líquido contábil	**47.781**	**192.910**	**124.084**	**24**	**1.185**	**1.054**	**735**	**2.648**	**661**	**2.660**	**1.638**	**-**	**375.380**
Adições	49	12.523	8.502	17	76	279	-	669	-	6.487	664	-	29.266
Baixas	-	(3)	(975)	-	(2)	(150)	(95)	(414)	(917)	-	-	-	(2.556)
Transferência	-	1.638	(174)	-	2.834	-	-	-	-	(2.660)	(1.638)	-	-
Depreciação	-	(5.106)	(11.955)	(12)	(595)	(140)	(219)	(1.003)	(82)	-	-	-	(19.112)
Baixas da Depreciação	-	-	638	-	2	23	47	312	338	-	-	-	1.360
Saldo Final	**47.830**	**201.962**	**120.120**	**29**	**3.500**	**1.066**	**468**	**2.212**	**-**	**6.487**	**664**	**-**	**384.338**
Em 31/12/2024													
Custo total	47.830	223.588	207.260	301	13.371	3.751	1.930	8.498	-	6.487	664	-	513.680
Depreciação acumulada	-	(21.626)	(87.140)	(272)	(9.871)	(2.685)	(1.462)	(6.286)	-	-	-	-	(129.342)
Valor líquido contábil	**47.830**	**201.962**	**120.120**	**29**	**3.500**	**1.066**	**468**	**2.212**	**-**	**6.487**	**664**	**-**	**384.338**

(b) Composição do saldo:

														Consolidado
Em 31/12/2022	**Terrenos**	**Imóveis e prédios**	**Máquinas e equiptos.**	**Ferra-mentas**	**Instalações**	**Móveis e utensílios**	**Veículos**	**Equiptos de informática**	**Benfeit. em bens locados**	**Importações em andam.**	**Imobiliz. Andam.**	**Adiant. fornecedores**	**Total Imobilizado**
Custo total	50.588	257.412	207.224	346	16.903	5.652	7.159	10.507	659	-	-	67.280	623.730
Depreciação acumulada	-	(26.119)	(110.025)	(301)	(14.571)	(4.039)	(4.363)	(6.340)	(400)	-	-	-	(166.158)
Valor líquido contábil	**50.588**	**231.293**	**97.199**	**45**	**2.332**	**1.613**	**2.796**	**4.167**	**259**	**-**	**-**	**67.280**	**457.572**
Adições	546	58.230	58.834	71	172	854	845	1.507	677	4.271	1.888	-	127.895
Baixas	(126)	(51)	(2.227)	-	(3)	(49)	(482)	(110)	-	-	-	-	(3.048)
Transf. Ativos	-	(4.618)	70.797	-	-	75	-	109	917	-	-	(67.280)	-
Depreciação	-	(2.909)	(14.911)	(25)	(499)	(275)	(941)	(1.476)	(296)	-	-	-	(21.332)
Baixas da Depreciação	-	-	874	-	3	47	410	76	-	-	-	-	1.410
Saldo Final	**51.008**	**281.945**	**210.566**	**91**	**2.005**	**2.265**	**2.628**	**4.273**	**1.557**	**4.271**	**1.888**	**-**	**562.497**
Em/12/2023													
Custo total	51.008	310.973	334.628	417	17.072	6.532	7.522	12.013	2.253	4.271	1.888	-	748.577
Depreciação acumulada	-	(29.028)	(124.062)	(326)	(15.067)	(4.267)	(4.894)	(7.740)	(696)	-	-	-	(186.080)
Valor líquido contábil	**51.008**	**281.945**	**210.566**	**91**	**2.005**	**2.265**	**2.628**	**4.273**	**1.557**	**4.271**	**1.888**	**-**	**562.497**
Adições	49	13.801	14.179	55	490	541	1.509	1.427	445	11.516	664	-	44.676
Baixas	-	(3)	(3.081)	(2)	(29)	(177)	(539)	(619)	(917)	-	-	-	(5.367)
Transf. Ativos	-	316	2.564	-	3.279	-	-	-	-	(4.271)	(1.888)	-	-
Depreciação	-	(7.652)	(23.782)	(29)	(702)	(321)	(1.018)	(1.622)	(215)	-	-	-	(35.341)
Baixas da Depreciação	-	-	1.063	1	29	47	265	508	338	-	-	-	2.251
Saldo Final	**51.057**	**288.407**	**201.509**	**116**	**5.072**	**2.355**	**2.845**	**3.967**	**1.208**	**11.516**	**664**	**-**	**568.716**
Em/12/2024													
Custo total	51.057	325.087	348.290	470	20.812	6.896	8.492	12.821	1.781	11.516	664	-	787.886
Depreciação acumulada	-	(36.680)	(146.781)	(354)	(15.740)	(4.541)	(5.647)	(8.854)	(573)	-	-	-	(219.170)
Valor líquido contábil	**51.057**	**288.407**	**201.509**	**116**	**5.072**	**2.355**	**2.845**	**3.967**	**1.208**	**11.516**	**664**	**-**	**568.716**

Revisão das estimativas de vida útil e valor residual do imobilizado: Como requerido pelo Pronunciamento Técnico CPC 27 - "Ativo Imobilizado" e pela Interpretação Técnica ICPC 10 - "Interpretação sobre a aplicação inicial ao ativo imobilizado e à propriedade para investimento dos Pronunciamentos Técnicos CPCs 27, 28, 37 e 43", a Companhia efetuou revisão das estimativas de vida útil e também o valor residual estimado dos bens do seu imobilizado em 31 de dezembro de 2024 e concluiu que não houve mudanças significativas nas estimativas de vida útil do imobilizado.

13. Intangível: (a) Movimentação do intangível:

				Controladora
	Direito de uso de software	**Marcas, direitos e patentes**	**Outros**	**Total**
Saldo em 31/12/2022				
Custo total	2.289	808	30	3.127
Amortização acumulada	(2.288)	(737)	-	(3.025)
Valor contábil líquido	**1**	**71**	**30**	**102**
Adições	3	-	-	3
Baixas	(1)	-	-	(1)
Amortização	(1)	-	-	(1)
Saldo Final	**3**	**71**	**30**	**104**
Saldo em 31/12/2023				
Custo total	2.292	808	30	3.130
Amortização acumulada	(2.289)	(737)	-	(3.026)
Valor contábil líquido	**3**	**71**	**30**	**104**
Baixas	(1)	-	-	(1)
Amortização	(1)	-	-	(1)
Baixa Amortização	1	-	-	1
Saldo Final	**2**	**71**	**30**	**103**
Saldo em 31/12/2024				
Custo total	2.291	808	30	3.129
Amortização acumulada	(2.289)	(737)	-	(3.026)
Valor contábil líquido	**2**	**71**	**30**	**103**

					Consolidado
	Direito de uso de software	**Marcas, direitos e patentes**	**Ágio**	**Outros**	**Total**
Saldo em 31/12/2022					
Custo total	3.077	1.369	40.528	31	45.005
Amortização acumulada	(3.035)	(1.299)	(20.264)	-	(24.598)
Valor contábil líquido	**42**	**70**	**20.264**	**31**	**20.407**
Adições	150	5	-	-	155
Baixas	(1)	-	-	-	(1)
Amortização	(30)	-	(20.264)	-	(20.294)
Baixa da Amortização	1	-	-	-	1
Saldo Final	**162**	**75**	**-**	**31**	**268**
Saldo em 31/12/2023					
Custo total	3.226	1.374	40.528	31	45.159
Amortização acumulada	(3.064)	(1.299)	(40.528)	-	(44.891)
Valor contábil líquido	**162**	**75**	**-**	**31**	**268**
Adições	114	-	-	-	114
Baixas	(3)	-	-	-	(3)
Amortização	(59)	(1)	-	-	(60)
Baixa da Amortização	3	-	-	-	3
Saldo Final	**217**	**74**	**-**	31	322
Saldo 31/12/2024					
Custo total	3.337	1.374	40.528	31	45.270
Amortização acumulada	(3.120)	(1.300)	(40.528)	-	(44.948)
Valor contábil líquido	**217**	**74**	**-**	**31**	**322**

14. Ativos Biológicos: Os ativos biológicos representam as florestas de pinus e *eucalyptus* detidas pela controlada Todesmade Indústria de Madeiras e Artefatos Ltda, e estão registradas ao valor justo em 31 de dezembro de 2024. A movimentação dos ativos biológicos está descrito a seguir:

	Consolidado
Em 31 de dezembro de 2022	**257.158**
Adições	2.965
Perdas decorrentes de avaliação ao valor justo	(8.389)
Em 31 de dezembro de 2023	**251.734**
Adições	3.540
Ganhos decorrentes de avaliação ao valor justo	7.402
Em 31 de dezembro de 2024	**262.676**

Em 31 de dezembro de 2024 os ativos biológicos foram atualizados ao valor justo através do laudo de avaliação das florestas localizadas nos municípios de Cachoeira do Sul e Encruzilhada do Sul, no Rio Grande do Sul. Foram avaliadas 173 hectares de *eucalipto*, com volume de 127.324 m3 e 6.707 hectares de *pinus*, com volume de 3.013.019 m3.

15. Fornecedores:

	Controladora		Consolidado	
Fornecedores	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Fornecedores Nacionais	6.152	7.323	43.752	25.428
Fornecedores Internacionais	10.258	2.900	10.258	3.916
(-) Ajuste valor presente	(38)	-	(407)	-
	16.372	**10.223**	**53.603**	**29.344**

Continuação nota 15...

***Aging List* Contas a Pagar**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
A vencer em até 3 meses	16.268	10.190	50.307	27.837
A vencer entre 3 e 6 meses	54	27	2.465	37
A vencer de 6 meses a 1 ano	-	6	44	84
A vencer mais de um ano	-	-	14	-
Vencidos até 30 dias	44	-	747	1.165
Vencidos a mais de 30 dias	44	-	433	221
	16.410	**10.223**	**54.010**	**29.344**

16. Obrigações tributárias:

	Controladora		Consolidado	
Circulante	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
ICMS	1033	1464	1.960	1.998
PIS e COFINS	440	869	1.354	2.436
IRPJ e CSLL	-	-	6.565	7.757
IRRF	2.495	2.945	3.892	4.378
INSS e FGTS	2.196	3.832	4.667	7.209
IPI	214	378	461	623
Outros	189	274	810	1.335
	6.567	**9.762**	**19.709**	**25.736**
Não Circulante				

Continuação nota 16...

	Controladora		Consolidado	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**
PIS e COFINS sobre ICMS (a)	2.110	1.926	6.146	5.588
Provisão para INSS (b)	-	-	-	3.042
Fundopem	1.290	-	12.547	7.678
PIS e COFINS s/ Rec. Finan. (c)	-	84	187	281
	3.400	**2.010**	**18.880**	**16.589**
	9.967	**11.772**	**38.589**	**42.325**

(a) Ação ordinária ajuizada, objetivando a exclusão de crédito presumido de ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS. A Companhia argumenta que o crédito presumido de ICMS não é receita, renda ou provento, não devendo compor a base de cálculo dos referidos tributos. A ação julgada como procedente em primeira instância, porém em segunda instância a Companhia teve seu pedido negado. Desta forma a Companhia vem constituindo provisão para o pagamento deste tributo bem como vem depositando judicialmente o valor referente. (b) Ação ordinário referente ao valor pago de INSS sobre a desoneração da folha de

continua >>>

continuação >>>

pagamento. Valor está provisionado para pagamento, bem como, possui depósito judicial. (c) Ação assegurando o direito de recolher as alíquotas de 0,33% e 2%, respectivamente do PIS e da COFINS, incidentes sobre receitas financeiras. **17. Provisões para contingências:** A Companhia é parte envolvida em processos trabalhistas, tributários, e cíveis, e outros em andamento e está discutindo essas questões tanto na esfera administrativa como na judicial. Quando aplicáveis, as demandas são amparadas por depósitos judiciais. A Companhia efetuou provisão para contingências jurídicas das perdas prováveis demonstradas a seguir.

			Controladora
	Contingências Trabalhistas	**Contingências Cíveis**	**Total**
Em 31 de dezembro de 2022	**2.727**	**12.781**	**15.508**
Reversão de provisão	-	(514)	(514)
Constituição de provisão	1.412	1.577	2.989
Em 31 de dezembro de 2023	**4.139**	**13.844**	**17.983**
Reversão de provisão	(1.821)	-	(1.821)
Constituição de provisão	-	4.141	4.141
Em 31 de dezembro de 2024	**2.318**	**17.985**	**20.303**

			Consolidado
	Contingências Trabalhistas	**Contingências Cíveis**	**Total**
Em 31 de dezembro de 2022	**10.477**	**19.555**	**30.032**
Reversão de provisão	(20)	(724)	(744)
Constituição de provisão	1.584	2.698	4.282
Em 31 de dezembro de 2023	**12.041**	**21.529**	**33.570**
Reversão de provisão	(6.471)	(1.218)	(7.689)
Constituição de provisão	105	7.885	7.990
Em 31 de dezembro de 2024	**5.675**	**28.196**	**33.871**

Os depósitos judiciais realizados pela Companhia estão demonstrados abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**
Tributárias	13.949	13.704	18.152	21.198
Cível	397	-	1.320	141
Trabalhistas	1.285	1.356	1.983	3.425
	15.631	**15.060**	**21.455**	**24.764**

(a) Perdas possíveis e remotas, não provisionadas no balanço: A Companhia tem ações de natureza tributária, cível e trabalhista, envolvendo riscos de perda classificados pela administração como possíveis ou remotas com base na avaliação de seus consultores jurídicos, para as quais não há provisão constituída, conforme composição e estimativa a seguir:

	Controladora 2024		Controladora 2023	
Contingências	**Possível**	**Remota**	**Possível**	**Remota**
Trabalhistas	6.225	417	4.722	-
Tributárias	5.510	90	11.454	-
Cíveis	59.093	285	56.094	6.186
Total	**70.828**	**792**	**72.270**	**6.186**

	Consolidado 2024		Consolidado 2023	
Contingências	**Possível**	**Remota**	**Possível**	**Remota**
Trabalhistas	13.604	503	22.091	89
Tributárias	5.562	90	4.771	-
Cíveis	106.039	11.541	112.521	6.701
Total	**125.205**	**12.134**	**139.383**	**6.790**

18. Imposto de renda e contribuição social diferidos: O imposto de renda e a contribuição social diferidos são calculados sobre as diferenças temporárias entre as bases de cálculo do imposto sobre ativos e passivos e os valores contábeis das demonstrações financeiras. As alíquotas desses impostos, definidas atualmente para determinação dos tributos diferidos, são de 25% para o imposto de renda e de 9% para a contribuição social. (**a) Composição do imposto de renda e contribuição social diferidos:** Os saldos de ativos e passivos diferidos apresentam-se como segue:

	Controladora		Consolidado	
Ativo	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Diferenças temporárias				
Provisão para contingências	6.903	6.114	9.279	10.355
Ajuste a valor presente	131	187	504	748
Provisão perda crédito de liquid. duvidosa	15.005	13.790	15.995	14.670
PIS e COFINS sobre ICMS	-	655	-	655
PIS e COFINS sobre outras receitas	717	-	2.089	1.245
Comissões	-	-	1.276	440
Provisão verba publicidade	-	-	132	101
INSS Desoneração	-	-	-	1.035
Tributos sobre prejuízo fiscal	17.910	17.679	17.910	17.679
Outros	56	55	481	249
	40.722	**38.480**	**47.666**	**47.177**
Passivo				
Vida útil	6.497	5.375	11.026	7.752
Valor justo de ativos biológicos em controladas	-	-	74.831	72.314
	6.497	**5.375**	**85.857**	**80.066**

(b) Conciliação do benefício (despesa) do imposto de renda e da contribuição social: A reconciliação entre a despesa de imposto de renda e de contribuição social pela alíquota nominal e pela efetiva está demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	157.800	110.565	303.067	213.911
Imposto de renda e contribuição social pela alíquota nominal - 34%	(53.652)	(37.592)	(103.043)	(72.730)
Adições (exclusões)				
Equivalência patrimonial	(86.701)	(61.315)	(85.428)	(61.837)
(Perda) ganho na avaliação do valor justo de ativos biológicos	-	-	(7.402)	8.389
Participação dos administradores	3.268	2.929	4.991	3.942
Outras adições (exclusões)	(74.013)	(54.089)	(72.204)	(123.801)
Imposto de renda e contribuição social	1.084	1.600	(48.770)	(34.643)
Corrente	**(36)**	**-**	**(43.468)**	**(38.142)**
Diferido	**1.120**	**1.600**	**(5.302)**	**3.499**

19. Empréstimos e Financiamentos: Saldos referem-se a letras de câmbio captadas junto aos acionistas. As captações foram pactuadas em 103% do CDI.

Empréstimos e Financiamentos	**2024**	**2023**
Letras de câmbio	79.580	76.922
Total	**79.580**	**76.922**

20. Patrimônio líquido: (a) Capital: O capital social é de composto por 7.142.482.909 ações ordinárias e nominativas, todas sem valor nominal. O capital corresponde a R$ 668.811. **(b) Reserva de lucros:** A reserva legal é constituída anualmente como destinação de 5% do lucro líquido do exercício nos termos do artigo 193 da Lei nº 6.404/76, e não poderá exceder a 20% do capital social. A reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízo e aumentar o capital. A reserva de lucros a realizar se refere à reserva constituída na controlada Todesmade referente ao ganho na avaliação das florestas ao valor justo, conforme determina o artigo 197 da Lei nº 6.404/76. Essa reserva não pode compor a base para distribuição de dividendos até que o lucro que gerou esta reserva seja realizado. A reserva de retenção de lucros refere-se à retenção do saldo remanescente de lucros acumulados, após a constituição de reserva legal e proposição de dividendos. **(c) Ajuste de avaliação patrimonial de controlada em conjunto:** Referente a ajuste de avaliação patrimonial na controlada em conjunto Grato Agropecuária Ltda. em virtude da adoção do custo atribuído por parte da Companhia na primeira adoção dos CPCs. **(d) Distribuição de dividendos:** A Companhia destina 25% (vinte e cinco por cento), no mínimo, do lucro remanescente, para o pagamento de dividendo a todas as ações, a título de dividendo obrigatório. Abaixo apresentamos a movimentação do saldo de dividendos a pagar e a base de cálculo dos dividendos propostos:

	Controladora	
	2024	**2023**
Lucro líquido do exercício	158.884	112.165
(Ganho) Perda na avaliação do valor justo de ativos biológicos	(4.885)	5.537
Lucro líquido ajustado	153.999	117.702
Constituição da reserva legal (5%)	(7.944)	(5.609)
Base de cálculo dos dividendos	146.055	112.093
Dividendo mínimo obrigatório (25%)	36.514	28.023
Dividendos distribuídos em excesso ao mínimo obrigatório	24.434	31.691
Total de dividendos distribuídos no ano	60.948	59.714
Juros sobre capital próprio imputado aos dividendos	71.705	70.252
Imposto de renda retido na fonte – 15%	(10.757)	(10.538)
Valor líquido dos juros sobre capital próprio creditados	60.948	59.714
Dividendos a pagar de exercícios anteriores	143	45
Dividendos propostos	61.091	59.759

21. Receita de vendas: A reconciliação das vendas brutas para a receita líquida é como segue:

	Controladora		Consolidado	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**
Vendas de mercadorias, produtos e serviços	562.505	507.906	1.290.174	1.104.545
Receitas de operações de créditos	-	-	98.569	91.958
Tributos sobre vendas e operações de créditos	(120.372)	(108.549)	(289.586)	(245.649)
Devolução de vendas	(1.983)	(1.967)	(6.761)	(10.254)
Reversão do Ajuste do Valor Presente	127	15	252	(151)
Receita Líquida	**440.277**	**397.405**	**1.092.648**	**940.449**

22. Despesas por natureza:

	Controladora		Consolidado	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**
Consumo direto e indireto	215.684	200.255	449.015	392.050
Depreciação e amortizações	18.716	7.545	34.441	20.895
Participação dos administradores e empregados	6.714	6.585	17.202	12.864
Remuneração de colaboradores e administradores	40.092	36.570	85.708	78.774
Férias, 13º salário e encargos	11.374	10.626	23.664	21.853
Encargos sobre folha de pagamento	16.723	14.893	32.999	30.081
Alimentação de funcionários	3.266	2.908	6.357	6.018
Transporte de funcionários	235	193	1.426	1.579
Plano saúde dos funcionários	954	903	2.205	3.506
Despesas com comissões	-	-	29.928	21.360
Despesas com propaganda e marketing	430	165	16.099	14.052
Despesas promocionais	1.288	2.661	4.084	4.150
Despesas pré e pós venda	3.791	1.946	23.269	14.426
Despesas com viagens e estadas	921	1.053	5.809	8.391
Aluguéis	1.004	890	1.289	2.019
Outras despesas com mão de obra	23.210	19.385	113.787	102.392
Energia Elétrica	4.368	3.791	14.206	12.421
Despesas conservação e manutenção	16.647	14.597	30.468	24.372
Provisão para devedores duvidosos	3.576	8	4.601	467
Reversão para devedores duvidosos	-	(278)	(701)	(2.026)
Indenizações de clientes	1.009	552	1.235	994
Provisão para contingências	4.146	2.475	7.719	3.495
Reversão de provisão para contingências	(1.826)	-	(7.422)	(20)
Perda na liquidação créditos	-	-	709	1.582
Honorários e custas judiciais	(843)	83	(843)	83
Ajuste a Valor Presente - Fornecedores	(38)	-	(414)	-
Outras despesas	12.168	9.461	45.583	37.631
Custo total, despesas com vendas e administrativas	**383.609**	**337.267**	**942.423**	**813.409**

23. Outras receitas (despesas):

	Controladora		Consolidado	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**
Receitas de aluguéis	1.932	1.979	2.037	2.050
Receitas fiscais eventuais	2.071	1.814	6.590	7.055
Receita comissões e corretagens	79	56	7.610	6.702
Dividendos/Juros sobre capital recebidos	219	70	219	70
Recuperação de créditos fiscais	7	5	102	1.090
Créditos Oriundos Processos Judiciais	13	4	3.056	8.536
Ganho/Perda na venda de ativo imobilizado	(193)	(305)	(2.017)	605
Ágio Partic. Societária	-	(20.264)	-	(20.264)
Encargos tributários	(1.324)	(1.324)	(6.327)	(3.454)
Pró-labore	(4.094)	(3.888)	(5.772)	(5.668)
Outras receitas (despesas)	1.720	1.212	1.381	1.082
	430	**(20.641)**	**6.879**	**(2.196)**

24. Receitas e despesas financeiras:

	Controladora		Consolidado	
Receitas Financeiras	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Receita financeira de depósito	11.901	9.987	39.536	33.458
Juros recebidos e auferidos	407	505	1.362	1.289
Variações monetárias e cambiais	2.814	2.273	13.714	9.518
Atualização monetária	-	176	-	4.031
Exclusão ICMS na base de PIS/COFINS	2.141	4.624	4.772	6.722
Outras receitas financeiras	12	12	123	380
	17.275	**17.577**	**59.507**	**55.398**
Despesas Financeiras				
Variações monetárias e cambiais	(2.817)	(7.237)	(4.784)	(15.080)
Juros e descontos	(98)	(43)	(1.799)	(2.840)
Outras despesas financeiras	(359)	(544)	(1.064)	(1.337)
	(3.274)	**(7.824)**	**(7.647)**	**(19.257)**
Receitas financeiras líquidas	**14.001**	**9.753**	**51.860**	**36.141**

25. Partes relacionadas: (a) Transações e saldos:

Saldo 31/12	**Italínea**	**Móveis Carraro**	**Avanti**	**Todes-made**	**Todes-flor**	**TDS**	**Todes-credi**	**Elimi-nação**	**2024**	**2023**
Ativo circulante	9	21.821	4.118	-	-	-	60.918	-	86.866	50.481
Passivo circulante	-	16	-	-	-	-	-	-	16	90
Passivo não circulante	-	-	-	14.100	-	-	-	(10.575)	3.525	5.950
Vendas	148.584	49.757	23.593	-	-	-	-	(221.934)	-	-
Receitas financ.	-	-	-	-	-	-	4.860	-	4.860	5.093

26. Resultado por Ação:

	Controladora	
Numerador	**2024**	**2023**
Resultado Líquido do Exercício atribuído aos quotistas da Empresa		
Resultado disponível aos quotistas	158.884	112.165
Total	**158.884**	**112.165**
Denominador (em milhares de quotas)		
Quantidade de Quotas	7.142.483	6.953.903
Total	**7.142.483**	**6.953.903**
Resultado básico e diluído por quotas (em Reais)		
Valor da Quota	0.02	0.02

27. Ebitda:

	Controladora		Consolidado	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**
Receita Operacional Líquida	**440.277**	**397.405**	**1.092.648**	**940.449**
Custo das Mercadorias e Serviços	**(346.706)**	**(306.921)**	**(687.479)**	**(604.947)**
Lucro Operacional Bruto	**93.571**	**90.484**	**405.169**	**335.502**
(-) Despesas com Vendas	(18.860)	(13.342)	(184.959)	(147.041)
(-) Despesas Administrativas e Operacionais	(17.613)	(37.645)	(63.108)	(63.617)
(+) Resultado da Equivalência Patrimonial	86.701	61.315	1.273	(522)
(+) Valor Justo dos Ativos Biológicos	-	-	7.402	(8.389)
(+) Depreciação/ Amortização	17.752	7.557	33.147	21.362
EBITDA	**161.551**	**108.369**	**198.924**	**137.295**
% sobre Receita Operacional Líquida	**36,69%**	**27,27%**	**18,21%**	**14,60%**

28. Cobertura de seguros: A Companhia possui um programa de gerenciamento de riscos com o objetivo de delimitá-los, contratando no mercado coberturas compatíveis com o seu porte e operação. As coberturas foram contratadas por montantes considerados suficientes pela administração para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza da sua atividade, os riscos envolvidos em suas operações e a orientação de seus consultores de seguros. A Companhia apresentava as seguintes principais apólices de seguro contratadas com terceiros:

Bem segurado	**Risco coberto**	**2024**
Prédios, estoques e máquinas	Incêndio, danos elétricos, vendaval e outros	2.443.666
Veículos	Colisão e Responsabilidade civil	110% Fipe

Relatório do Auditor Independente sobre as Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Aos Diretores e Acionistas da **TODESCHINI S.A. - INDÚSTRIA E COMÉRCIO** - Bento Gonçalves - RS. **Opinião:** Examinamos as demonstrações financeiras individuais da **TODESCHINI S.A. - INDÚSTRIA E COMÉRCIO** ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, assim como as demonstrações financeiras consolidadas da **TODESCHINI S.A. - INDÚSTRIA E COMÉRCIO** e suas controladas ("Consolidado"), que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2024 e as respectivas demonstrações consolidadas 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 o resumo das principais políticas contábeis. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras individuais e consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da **TODESCHINI S.A. - INDÚSTRIA E COMÉRCIO** ("Companhia"), e **TODESCHINI S.A. - INDÚSTRIA E COMÉRCIO** e suas controladas ("Consolidado"), em 31 de dezembro de 2024, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa individual e consolidado para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. **Base para opinião:** Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidade do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Companhia de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião. **Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas:** A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro. Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações. Os responsáveis pela governança da Companhia 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, estejam 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. 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 nas circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia. - Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração. - Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe uma incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional. - Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada. - Obtivemos 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 da 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. Porto Alegre (RS), 10 de fevereiro de 2025.

PAULO ALBERTO MACHADO - Contador CRC (SC) nº 035.797/O-8
MARTINELLI AUDITORES - CRC (SC) nº 001.132/O-9

Diretoria

Paulo Farina - Diretor Presidente
João Farina Neto - Diretor da Divisão Madeira
Marlei de Jesus Borges Pena Vian - Diretora de Operações
Virginia Jaqueline Farina - Diretora Administrativa
Jorge Alberto Pallastrelli - Diretor Corporativo Industrial
Jaime Luiz Prux Junior
Contador - CRC/RS 042102

Jornal do Comércio
O Jornal de economia e negócios do RS

PUBLICIDADE LEGAL TEM DATA CERTA PARA SER PUBLICADA!

O JC possui um portal específico que oferece praticidade e segurança para as publicações legais. Todas as publicações são certificadas digitalmente, respeitando integralmente as regras e normas estabelecidas por lei. Entre em contato para fazer um orçamento e conhecer melhor nosso produto.

agencias@jornaldocomercio.com.br
comercial@jornaldocomercio.com.br

Escaneie o QR Code e entre no site especial de publicidade legal do JC

TODESCREDI S.A. - CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO

CNPJ 09.473.806/0001-71 NIRE 43 3 0004903 5

Relatório da Administração: Senhores Acionistas: Submetemos à apreciação de V.Sas. o Balanço Patrimonial e respectivas Demonstrações Financeiras correspondentes ao semestre e exercício findos em 31 de dezembro de 2024 da Todescredi S/A Crédito, Financiamento e Investimento. Foram intensificadas as operações com as lojas que comercializam os produtos da corporação, tendo os resultados sido atingidos de acordo com o previsto e realidade do mercado. A administração continuou concentrando suas atividades na estruturação da instituição, buscando a melhor rentabilidade dos negócios com o máximo de segurança possível dentro do atual quadro econômico. Permanecemos ao dispor dos senhores acionistas para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários. Bento Gonçalves, 06 de janeiro de 2025. **A Diretoria**

Balanços patrimoniais em 31 de dezembro - Em milhares de reais

Ativo	Nota	2024	2023
Circulante		**383.299**	**287.330**
Caixa e equivalentes de caixa	3	2.817	373
Disponibilidades		2.817	373
Instrumentos financeiros		380.471	286.939
Títulos e valores mobiliários	4	5.800	7.710
Operações de crédito	5.a	399.748	306.482
Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	5.e	(25.077)	(27.253)
Outros créditos		11	18
Diversos	6	11	18
Não circulante		**80.838**	**48.594**
Realizável a longo prazo		**80.749**	**48.483**
Instrumentos financeiros		80.749	48.483
Operações de crédito	5.a	84.484	52.364
Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	5.e	(3.735)	(3.881)
Imobilizado		**89**	**111**
Total do ativo		**464.137**	**335.924**

Passivo e patrimônio líquido	Nota	2024	2023
Circulante		**134.680**	**4.968**
Depósitos e demais instrum. financ.	7	128.996	-
Obrigações por aceites cambiais	19	128.996	-
Outras obrigações	8	5.684	4.968
Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhelhados		3	176
Sociais e estatutárias		3.727	1.718
Fiscais e previdenciárias		1.347	2.514
Diversas		607	560
Não circulante		**253.343**	**260.679**
Depósitos e demais instrum. financ.	7	253.286	260.675
Obrigações por aceites cambiais	19	253.286	260.675
Provisões	8	57	4
Provisão para contingências	9	57	4
Patrimônio líquido	10	**76.114**	**70.277**
Capital:			
De domiciliados no país		41.500	35.500
Reservas de lucros		34.614	34.777
Total do passivo e patrimônio líquido		**464.137**	**335.924**

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido - Em milhares de reais

			Reservas de Lucros			
Eventos	**Capital Realizado**	**Reserva Legal**	**Reserva Estatutária**	**Dividendos Obrig. ñ distrib.**	**Lucros Acumul.**	**Total**
Saldos em 01 de Janeiro de 2023	**35.500**	**2.894**	**22.984**	**2.077**	**-**	**63.455**
Aumento de Capital	-	-	-		-	-
Incorp.de divid.propostos cfme AGO 26/04/2023	-	-	-	1.417		1.417
Lucro Líquido do Exercício	-	-	-	-	7.088	7.088
- Destinações:						
- Reserva Legal	-	355	-	-	(355)	-
- Transferência para Reserva Estatutária	-	-	5.050	-	(5.050)	-
- Dividendos propostos	-	-	-	-	(1.683)	(1.683)
- Dividendos distribuídos	-	-	-	-	-	-
Saldos em 31 de Dezembro de 2023	**35.500**	**3.249**	**28.034**	**3.494**	**-**	**70.277**
Mutações do Período	**-**	**355**	**5.050**	**1.417**	**-**	**6.822**
Saldos em 01 de Julho de 2024	**35.500**	**3.249**	**28.034**	**3.494**	**8.335**	**78.612**
Aumento de Capital	6.000	-	(6.000)	-	-	-
Lucro Líquido Do Semestre	-	-	-	-	7.189	7.189
- Destinações:						
- Reserva Legal	-	776	-	-	(776)	-
- Dividendos propostos	-	-	-	-	(3.687)	(3.687)
- Dividendos distribuídos	-	-	(2.506)	(3.494)		(6.000)
- Transferência para Reserva Estatutária	-	-	11.061	-	(11.061)	-
Saldos em 31 de Dezembro de 2024	**41.500**	**4.025**	**30.589**	**-**	**-**	**76.114**
Mutações do Período	**6.000**	**776**	**2.555**	**(3.494)**	**(8.335)**	**(2.498)**
Saldos em 01 de Janeiro de 2024	**35.500**	**3.249**	**28.034**	**3.494**	**-**	**70.277**
Aumento de Capital	6.000	-	(6.000)	-	-	-
Incorporação de dividendos propostos	-	-	-	-	-	-
Lucro Líquido do Exercício	-	-	-	-	15.524	15.524
- Destinações:						
- Reserva Legal	-	776	-	-	(776)	-
- Dividendos propostos	-	-	-	-	(3.687)	(3.687)
- Dividendos distribuídos	-	-	(2.506)	(3.494)		(6.000)
- Transferência para Reserva Estatutária	-	-	11.061	-	(11.061)	-
Saldos em 31 de Dezembro de 2024	**41.500**	**4.025**	**30.589**	**-**	**-**	**76.114**
Mutações do Período	**6.000**	**776**	**2.555**	**(3.494)**	**-**	**5.837**

Demonstração dos Fluxos de Caixa - Em milhares de reais

	2º Semestre de 2024	2024	2023
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais:			
Lucro Líquido antes do IRPJ e CSLL	**13.727**	**26.650**	**15.001**
Ajustes p/Reconc. o Lucro Líquido ao Caixa Líquido proveniente de Atividades Operacionais	**14.287**	**26.777**	**32.272**
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	14.431	26.812	30.864
Participações a Pagar	(21)	(39)	(35)
Provisão para Pagamentos a Efetuar	(129)	(18)	(3)
Reversão de Dividendos Obrigatórios não Distribuídos	-	-	1.417
Depreciação e Amortização	6	22	29
Lucro Líquido Ajustado	**28.014**	**53.427**	**47.273**
Variação de Ativos e Obrigações	**(83.768)**	**(162.902)**	**(27.391)**
Redução (Aum.) em Títulos e valores mobiliários	2.518	1.910	1.665
Redução (Aumento) em Operações de Crédito	(81.781)	(154.520)	(23.433)
Redução (Aumento) em Outros Créditos	2.161	7	62
Aumento (Redução) em Outras Obrigações	(145)	787	2.193
Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	(6.521)	(11.086)	(7.878)
Caixa Líquido Aplicado em Ativ. Operacionais	(55.754)	(109.475)	19.882
Dividendos Distribuídos	(6.000)	(6.000)	-
Aplicação no Imobilizado	11	-	(51)
Caixa Líquido Aplicado em Ativ. de Investimentos	**(5.989)**	**(6.000)**	**(51)**
Fluxo de Caixa nas Atividades de Financiamentos:			
Aumento (Redução) em Recursos de Aceites Cambiais	68.215	121.606	(17.921)
Dividendos propostos	(3.687)	(3.687)	(1.683)
Caixa Líq. Proveniente de Ativ. de Financiamentos	**64.528**	**117.919**	**(19.604)**
Aumento/(Redução) das Disponibilidades	**2.785**	**2.444**	**227**
Modificações em Disponibilidades, Líquidas — Início do período	32	373	146
Fim do período	2.817	2.817	373
Aum./(Red.) das disponibilidades	**2.785**	**2.444**	**227**

Demonstração do Resultado - Em milhares de reais

	Nota	2º Semestre de 2024	2024	2023
Receitas de Intermediação Financeira	11	**53.566**	**98.569**	**91.961**
Rendas de Operações de Crédito	11.a	50.851	93.908	84.786
Recup. de Créditos Baixados como Prejuízo	11.a	2.389	3.830	3.550
Rendas de Títulos de Renda Fixa	4.a	326	831	3.625
Despesas da intermediação financeira		**(33.852)**	**(60.937)**	**(69.136)**
Operações de Captação no Mercado	11.b	(19.421)	(34.125)	(38.272)
Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa	5.b	(14.431)	(26.812)	(30.864)
Result. Bruto da Intermediação Financeira		**19.714**	**37.632**	**22.825**
Outras (Despesas)/receitas Operacionais		**(5.987)**	**(10.982)**	**(7.824)**
Receita de Prestação de Serviços	12	1	3	4
Despesas de Pessoal	13.a	(1.442)	(2.746)	(2.614)
Outras Despesas Administrativas	13.b	(2.435)	(4.748)	(4.411)
Despesas de Provisões de Contingências	15	(57)	(75)	(105)
Despesas Tributárias	14	(1.485)	(2.836)	(2.443)
Outras Receitas / (Despesas) Operacionais	16	(569)	(580)	1.745
Lucro antes da Provisão do Imposto de Renda e da Contribuição Social		**13.727**	**26.650**	**15.001**
Imposto de Renda e Contribuição Social - Valores Correntes	17	(6.521)	(11.086)	(7.878)
Lucro antes da Particip. dos Empregados		**7.206**	**15.564**	**7.123**
Participação nos lucros		(17)	(40)	(35)
Lucro Líquido do Semestre/Exercício		**7.189**	**15.524**	**7.088**
Resultado por ação - R$ (Em lotes de mil)	18	17,32	37,41	19,97

Demonstração do Resultado Abrangente - Em milhares de reais

	2º Semestre 2024	2024	2023
Lucro Líquido do Exercício	**7.189**	**15.524**	**7.088**
Resultado Abrangente do Período	-	-	-
Resultado Abrangente Total	**7.189**	**15.524**	**7.088**

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2024
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1. Contexto operacional: As operações da Todescredi S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento ("Todescredi") são conduzidas no contexto das empresas que fazem parte do Grupo Todeschini, controlado pela Todeschini S.A. ("Grupo"). A Todescredi opera, sobretudo, com crédito consignado para seus funcionários, capital de giro, financiamento para os clientes das lojas exclusivas do Grupo e descontos de recebíveis. **2. Apresentação das demonstrações financeiras e principais práticas contábeis: 2.1. Apresentação das demonstrações financeiras:** As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (BACEN), que consideram as diretrizes contábeis emanadas da Lei nº 6.404/76, e as alterações introduzidas pelas Leis nºs. 11.638/07 e 11.941/09, para a contabilização das operações, associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN) e do Banco Central do Brasil (BACEN). A partir de 1º de janeiro de 2022, as alterações advindas da Resolução CMN nº 4.910/21 e Resolução BCB nº 02/2020 foram incluídas nas Demonstrações Financeiras. O objetivo principal da norma é estabelecer critérios gerais e procedimentos para elaboração e divulgação das Demonstrações Financeiras. Não há previsão de quando o Bacen irá aprovar os demais pronunciamentos contábeis do CPC e nem se a utilização dos mesmos será de forma prospectiva ou retrospectiva. Com isso, ainda não é possível estimar os impactos contábeis da utilização desses pronunciamentos nas demonstrações financeiras da Instituição. A emissão dessas demonstrações financeiras foi autorizada pela Administração da Todescredi em 06 de janeiro de 2025. **2.2. Descrição das principais políticas contábeis adotadas: (a) Caixa e equivalentes de caixa:** Caixa e equivalentes de caixa incluem dinheiro em caixa, depósitos bancários, investimentos de curto prazo de alta liquidez, com risco insignificante de mudança de valor e limites, com prazo de vencimento igual ou inferior a 90 dias, na data de aquisição, que são utilizadas para o gerenciamento de seus compromissos de curto prazo. **(b) Títulos e valores mobiliários:** Os títulos e valores mobiliários são registrados pelo valor de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos até a data do balanço. Os valores desses ativos, quando aplicável, foram acrescidos ou deduzidos a fim de apresentá-los a valor de mercado. Atendendo à Circular Bacen nº 3.068/01, os títulos e valores mobiliários de propriedade da instituição, de acordo com a intenção da administração, foram classificados na categoria de "títulos para negociação", adquiridos com o propósito de serem ativa e frequentemente negociados. **(c) Apuração do resultado:** O resultado é apurado pelo regime contábil de competência. As operações com taxas prefixadas são registradas pelo valor final, e as receitas e despesas correspondentes ao período futuro são registradas em conta redutora dos respectivos ativos e passivos. **(d) Operações de crédito e provisão para créditos de liquidação duvidosa:** Demonstrados pelos valores de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos auferidos, em base "pro rata" dia, com base na variação do indexador e na taxa de juros pactuados. A atualização (accrual) das operações vencidas até o 59º dia de atraso é contabilizada em receitas e, a partir do 60º dia, deixa de ser apropriada, e o seu reconhecimento no resultado ocorre quando do efetivo recebimento das prestações, conforme determina o artigo 9º da Resolução CMN nº 2.682/99. Conforme definido no COSIF as operações de crédito são apresentadas líquidas das rendas a apropriar que são apropriadas de forma "pro-rata" ao resultado do exercício. A provisão para créditos de liquidação duvidosa é constituída com base nos critérios definidos pela Resolução CMN nº 2.682/99, sendo fundamentada na análise do saldo em aberto das operações procedida pela Administração, considerando ainda os valores das garantias, o histórico de perdas e os riscos da carteira. **(e) Outros ativos circulantes e realizáveis a longo prazo:** Demonstrados pelos valores de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos auferidos, em base "pro rata" dia, deduzidos das correspondentes rendas a apropriar. **(f) Imobilizado de uso:** Correspondem aos direitos que tenham por objeto bens corpóreos destinados à manutenção das atividades da companhia ou exercidos com essa finalidade, inclusive os bens decorrentes de operações que transfiram à companhia os benefícios, riscos e controles desses bens. São demonstrados ao custo de aquisição, deduzidos da depreciação acumulada e da provisão para perdas por imparidade (*impairment*), quando aplicável. A depreciação do imobilizado foi calculada pelo método linear, que considera a vida útil dos bens estimada em sua utilidade econômica. A depreciação é considerada nas seguintes taxas anuais: máquinas, equipamentos, móveis e utensílios, instalações e sistema de comunicação - 10%; e equipamentos de processamento de dados - 20%. **(g) Passivos circulante e não circulantes:** Demonstrados por valores conhecidos ou calculáveis, incluindo, quando aplicável, os encargos incorridos em base "pro rata" dia, deduzidos das correspondentes despesas a apropriar. **(h) Imposto de renda e contribuição social:** A provisão para imposto de renda foi constituída à alíquota-base de 15% do lucro tributável, acrescida do adicional de 10%, e foi constituída provisão para contribuição social sobre o lucro líquido ajustado à alíquota de 15%, bem como prejuízos fiscais e base negativa pelas respectivas alíquotas. **(i) Ativos e passivos contingentes e obrigações legais - fiscais e previdenciárias**: O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos contingentes, e obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios definidos na Resolução nº 3.823 do CMN e o CPC 25 aprovado pelo BACEN, da seguinte forma: Ativos Contingentes - não são reconhecidos contabilmente, exceto quando a Administração possui total controle da situação ou quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis, sobre as quais não cabem mais recursos, caracterizando o ganho como praticamente certo e pela confirmação da capacidade de sua recuperação por recebimento ou compensação com outro exigível. Os ativos contingentes cuja expectativa de êxito é provável são divulgados nas notas explicativas. Passivos Contingentes – são reconhecidos nas demonstrações financeiras quando, baseado na opinião de assessores jurídicos e administração, a natureza das ações, a similaridade com processos anteriores, a complexidade dos tribunais, for considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa, com uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. Os passivos contingentes classificados como de perdas possíveis não são reconhecidos contabilmente, devendo ser apenas divulgados nas notas explicativas, quando individualmente relevantes, e os classificados como remotos não requerem provisão e nem divulgação. Para maiores detalhes, vide Nota 9.

3. Caixa e equivalentes de caixa:

	2024	2023
Bancos Conta Movimento	2.817	373
	2.817	**373**

4. Títulos e Valores Mobiliários: Constituídos por cotas de fundos de investimento registradas ao custo de aquisição, acrescidas dos rendimentos auferidos até a data do balanço possuem liquidez diária e risco insignificante de mudança de valor.

Fundo de Investimento	Retono	Liquidez	Risco	2024	2023
Brad FIC FI Renda Fixa Ref DI Special	104% do CDI	D+1	Baixo	-	4.827
Brad Corp FIC FI Renda Fixa Ref DI Top	93,60% do CDI	D+1	Baixo	5.800	2.883
Total Geral				**5.800**	**7.710**

(a) Resultado com títulos e valores mobiliários

	2024	2023
Rendas de Títulos de Renda Fixa	831	3.625
	831	**3.625**

5. Operações de crédito:

(a) Classificação por produto:

	2024	2023
Empréstimos (i)	15.206	19.218
Financiamentos (ii)	469.026	339.628
Total antes da provisão para créditos de liquidação duvidosa	**484.232**	**358.846**
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(28.812)	(31.134)
Total	**455.420**	**327.712**
Circulante	**374.671**	**279.229**
Não circulante	**80.749**	**48.483**

(i) Referem-se, basicamente, a operações de crédito pessoal e crédito consignado em folha de pagamento, restrita aos funcionários do Grupo, capital de giro para pessoas jurídicas, sendo este limitado à rede de lojas do Grupo. (ii) Referem-se basicamente, a operações de financiamentos com pagamento parcelado, destinado à aquisição de móveis planejados aos clientes da rede de lojas do Grupo. **(b) Movimentação da provisão para perdas em operações de crédito e recuperação de créditos:** Os dados relativos a créditos de liquidação duvidosa baixados a débito de provisão e receita de recuperação de créditos baixados como prejuízo podem ser sumariados como segue:

	2024	2023
Saldo no início do período (A)	**31.134**	**26.065**
Constituição	26.812	30.864
Efeito no resultado (B)	**26.812**	**30.864**
Créditos de liquidação duvidosa baixados a débito de provisão (C)	29.134	25.795
Saldo no fim do período (A + B - C)	**28.812**	**31.134**
Créditos recuperados (D)	(3.830)	(3.550)
Efeito líquido no resultado (B - D)	**22.982**	**27.314**

(c) Classificação por setor de atividade:

Setor privado:	2024	2023
Rural	555	114
Indústria	2.001	1.432
Comércio	8.998	4.440
Outros Serviços	11.564	14.094
Pessoas Físicas	526.360	393.095
Habitação	7.170	1.143
(-) Rendas a apropriar	(72.416)	(55.472)
Total antes da provisão para créditos de liquidação duvidosa	**484.232**	**358.846**

(d) Composição da carteira por seus respectivos vencimentos:

Vencimento	2024	2023
A vencer:		
Até 14 dias	25.451	20.820
De 15 a 30 dias	31.671	24.920
De 31 a 60 dias	53.909	42.139
De 61 a 90 dias	44.382	35.093
De 91 a 180 dias	99.730	74.900
De 181 a 360 dias	118.920	84.312
Acima de 361 dias	86.611	52.364
Total a vencer	**460.674**	**334.548**
Vencidas:		
Até 14 dias	8.667	7.103
De 15 a 30 dias	2.584	2.661
De 31 a 60 dias	2.526	2.811
De 61 a 90 dias	1.927	2.043
De 91 a 120 dias	1.630	2.007
De 121 a 150 dias	1.327	1.631
De 151 a 180 dias	1.139	1.348
De 181 a 360 dias	3.758	4.694
Total vencidas	**23.558**	**24.298**
Total carteira	**484.232**	**358.846**

(e) Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito: Apresentamos abaixo a composição da carteira de operações de crédito nos correspondentes níveis de risco, conforme Resolução CMN nº 2.682/99:

Nível	%	2024 Carteira	2024 PCLD	2023 Carteira	2023 PCLD
A	0,50	297.593	1.488	208.198	1.041
B	1,00	136.558	1.366	102.451	1.024
C	3,00	13.383	401	9.935	298
D	10,00	4.512	451	3.878	388
E	30,00	3.692	1.107	4.127	1.238
F	50,00	7.018	3.509	4.030	2.015
G	70,00	3.288	2.302	3.657	2.560
H	100,00	18.188	18.188	22.570	22.570
Total		**484.232**	**28.812**	**358.846**	**31.134**

6. Outros créditos:

	2024	2023
Adiantamento e antecipações (i)	11	18
Total	**11**	**18**
Circulante	**11**	**18**

(i) O saldo de adiantamentos e antecipações de nossa conta compreende os adiantamentos concedidos a funcionários com o respectivo desconto em folha de pagamento e adiantamentos sobre férias e abonos a serem descontados no mês subsequente.

7. Recursos de aceites cambiais: Saldos referem-se a letras de câmbio captadas junto às empresas Todeschini S.A. Indústria e Comércio, Fundação Todeschini, Italínea Indústria de Móveis Ltda, TDS Franqueadora Ltda e de Acionistas. As captações foram pactuadas em 103% do CDI para as empresas e 122% do CDI para os Acionistas. Seguem informações sobre os prazos relativos aos vencimentos das operações até 27.07.2028:

A vencer	2024	2023
De 91 a 365 dias	128.996	-
Após 365 dias	253.286	260.675
Total	**382.282**	**260.675**
Pessoas Físicas	46.225	40.756
Pessoas Jurídicas	336.057	219.919
Total	**382.282**	**260.675**
Total circulante	128.996	-
Total não circulante	**253.286**	**260.675**

8. Outras obrigações: (a) Fiscais e previdenciárias, sociais e estatutárias e cobrança e arrecadação de tributos

	2024	2023
IOF a recolher	3	176
Dividendos (Nota 10.c)	3.687	1.683
Provisão para participações nos lucros	39	35
Impostos e contribuições sobre o lucro	989	1.747
Impostos e contrib. s/serviços de terceiros	14	24
Impostos e contribuições sobre salários	82	160
Provisão para contingências (Nota 9)	57	4
Outros impostos	262	583
Total	**5.133**	**4.412**
Circulante	**5.076**	**4.408**
Não Circulante	**57**	**4**

(b) Diversas:

	2024	2023
Despesas de pessoal (i)	313	332
Credores diversos (ii)	294	228
Total	**607**	**560**
Circulante	**607**	**560**

(i) Saldo referente a provisão de férias e respectivos encargos e provisão para gratificações. (ii) Valores a liberar referente a financiamentos aprovados, sem efetivação da liberação do recurso dentro do mês vigente.

9. Provisões: A Todescredi é parte envolvida em processos cíveis e trabalhistas e está discutindo essas questões tanto na esfera administrativa como na judicial, as quais, quando aplicáveis, são amparadas por depósitos judiciais. Em 31 de dezembro de 2024, as provisões para contingências cíveis foram reconhecidas no montante de R$57(R$4 em 31/12/2023). Os processos classificados como perda possível montam a R$10.083 em 31 de dezembro de 2024 (R$7.488 em 31/12/2023), conforme estimativa feita pelos assessores jurídicos e revisada pela administração da Todescredi.

10. Patrimônio líquido: (a) Capital social: O capital social em 31 de dezembro de 2024 é de R$ 41.500 e é composto por 415.000 ações ordinárias nominativas, totalmente subscritas e integralizadas pelos acionistas Todeschini Participações Ltda. (99,9%) e Jolo S.A. Participações Societárias (0,1%).

	Quant. Ações Ordin.	Quant. Ações Subsc.	Valor Ações Ordin.	Valor Ações Subsc.
Ações em circul. em 31/12/2023	**355.000**		**35.500**	
Movimento no período	60.000		6.000	
Ações em circul. em 31/12/2024	**415.000**		**41.500**	

(b) Reservas - Reservas de lucros: • Legal: : É constituída à base de 5% sobre o lucro líquido do exercício, limitada a 20% do capital social. • **Estatutária:** É constituída com base no lucro líquido não distribuído após todas as destinações, permanecendo o seu saldo acumulado à disposição dos acionistas para deliberação futura em Assembleia Geral. **c) Dividendos obrigatórios:** A Todescredi destina, ao final de cada exercício, o valor de 25% do lucro líquido acumulado do ano, descontando o valor da Reserva Legal, a título de Dividendos Obrigatórios, que ficam à disposição dos acionistas.

	2024	2023
Lucro líquido do exercício	15.524	7.088
(-) Reserva legal (5%)	(776)	(354)
Lucro básico p/determinação de dividendos	14.748	6.734
Dividendos mínimos obrigatórios (25%)	3.687	1.683
Dividendos a disposição da Assembleia	**3.687**	**1.683**

11. Receitas e despesas da intermediação financeira: Apresentamos abaixo a composição das receitas e despesas da intermediação financeira:

(a) Operações de crédito	2º Semestre 2024	2024	2023
Empréstimos	1.588	3.342	3.369
Financiamentos CDC e Cessão	49.263	90.566	81.417
Rendas de títulos de Renda Fixa	326	831	3.625
Recup. de créditos em prej. (Nota 11 a)	2.389	3.830	3.550
Total	**53.566**	**98.569**	**91.961**

(b) Operações de captação no mercado

	2º Semestre 2024	2024	2023
Despesas de aceites cambiais (i)	19.215	33.758	37.935
Despesas de contribuição ao FGC	206	367	337
Total	**19.421**	**34.125**	**38.272**

(i) Despesas referentes às captações através de letras de câmbio firmadas junto às partes relacionadas, remuneradas em 103% do CDI e 122% do CDI. Vide Nota 19 (a).

12. Receita de prestação de serviços: O saldo refere-se, a rendas de confecção/atualização de cadastro no montante de R$3(2023 – R$4), sendo esse integralmente apropriado ao resultado quando da liberação dos empréstimos.

13. Despesas de pessoal e outras despesas administrativas

(a) Despesas de pessoal

	2º Semestre 2024	2024	2023
Proventos	969	1.894	1.792
Encargos sociais	288	537	516
Benefícios	160	287	281
Treinamento	23	25	25
Estagiários	2	3	-
Total	**1.442**	**2.746**	**2.614**

(b) Outras despesas administrativas, por natureza

	2º Semestre 2024	2024	2023
Aluguéis	2	4	4
Comunicações	75	139	146
Despesa de material	3	9	10
Processamento de dados	1.318	2.576	2.337
Promoções e Brindes	3	3	-
Propaganda e Publicidade	23	23	-
Publicações	7	41	34
Despesas bancárias	286	562	551
Serviços técnicos especializados	687	1.326	1.257
Tributárias – IOF	-	-	11
Viagens	6	12	11
Depreciações e amortizações	17	34	29
Outras despesas administrativas	8	19	21
Total	**2.435**	**4.748**	**4.411**

14. Despesas tributárias: No semestre findo em 31 de dezembro de 2024, o saldo refere-se basicamente as despesas de PIS (Programa de Integração Social), COFINS (Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social) e ISSQN (Imposto sobre serviço de qualquer natureza) no montante de R$2.836 em 31 de dezembro de 2024 (2023 - R$2.443).

15. Despesas de Provisão de Contingências: O saldo refere-se a despesa de provisão de contingência cíveis (2024) efetuada através de cálculo de liquidação de sentença.

16. Outras receitas e despesas operacionais

	2º Semestre 2024	2024	2023
Outras receitas operacionais	169	383	2.394
Reversão de Provisão de Contingência	22	22	164
Outras receitas operacionais (a)	**191**	**405**	**2.558**

	2º Semestre 2024	2024	2023
Custas processuais	7	20	30
Ações indenizatórias	263	313	195
Agências de cobrança	48	97	137
Honorários advocatícios	136	248	227
Donativos culturais	300	300	206
Outras despesas	6	7	18
Outras despesas operacionais (b)	**760**	**985**	**813**
Total outras rec./(desp.) operac. (a-b)	**(569)**	**(580)**	**1.745**

17. Imposto de renda: Conciliação do imposto de renda e da contribuição social na demonstração de resultado

	2024	2023
Resultado antes da tributação sobre o lucro	**26.649**	**15.002**
Adições:		
Provisões não dedutíveis	26.889	30.969
Contribuições e doações não dedutíveis	3	-
Operações de Caráter Cultural e Artístico	300	206
Participações no Lucro	40	35
Exclusões:		
Recuperação de créditos baixados como prejuízo	(3.727)	(3.538)
Reversão de provisões não dedutíveis	(22)	(164)
Perdas fiscais conforme Lei 9.430 art. 9	(21.489)	(22.131)
Base de cálculo	**28.563**	**20.309**
Imposto de renda e contribuição social	**(11.086)**	**(7.878)**

18. Resultado por Ação: O lucro básico e diluído por ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuível aos acionistas da Instituição, pela quantidade de quotas emitidas.

Resultado por Ação	2º Semestre 2024	2024	2023
Numerador			
Resultado do exercício atribuído aos acionistas da instituição			
Lucro	7.189	15.524	7.088
Total	**7.189**	**15.524**	**7.088**
Denominador (Ações)			
Quantidade de ações (Lote 1.000)	41.500	41.500	35.500
Total	**41.500**	**41.500**	**35.500**
Res. básico e dil. p/ações (em Reais)			
Resultado por Ações	17,32	37,41	19,97

19. Partes relacionadas: As operações realizadas entre partes relacionadas são divulgadas em atendimento à Resolução CMN nº 4.818, de 29/05/2020, e do Pronunciamento Técnico CPC 05. Essas operações são efetuadas a valores, prazos e taxas médias usuais de mercado, vigentes nas respectivas datas, e em condições de comutatividade. **(a) Transações com partes relacionadas:** Os principais saldos mantidos com partes relacionadas podem ser demonstrados da seguinte forma:

Passivo	2024	2023
Recursos de aceites cambiais (i)		
Fundação Todeschini	33.354	36.167
Todeschini S.A Indústria e Comércio	60.919	43.640
Italínea Ind. de Móveis	164.001	85.088
TDS	77.783	55.025
Acionistas	46.225	40.755
Total	**382.282**	**260.675**
Passivo circulante	**128.996**	**-**
Passivo não circulante	**253.286**	**260.675**

(i) As captações de recursos com partes relacionadas foram contratadas a 103% do CDI e 122% do CDI, vigentes na data das operações e considerando os riscos envolvidos. **(b) Remuneração dos administradores e benefícios de pós-emprego:** Anualmente, em Assembleia Geral Ordinária é fixado o montante global da remuneração dos membros do conselho de administração e da diretoria do Grupo, visto que não existe remuneração específica para os administradores da Todescredi além daquela deliberada na Assembleia do Grupo.

20. Instrumentos Financeiros: Os instrumentos financeiros representados pelas disponibilidades, aplicações interfinanceiras de liquidez estão registradas pelo valor de custo, acrescido dos rendimentos ou encargos incorridos, deduzidos de eventuais provisões para perdas, os quais se aproximam dos valores de mercado. Em 31 de dezembro de 2024, a instituição não tinha qualquer transação que envolvesse operações com derivativos.

21. Ouvidoria: Esse componente organizacional está implementado desde junho de 2008, onde a instituição continua buscando melhorias contínuas para o atendimento integral às determinações da Resolução nº 4.860/2020 do CMN, possibilitando-os as demandas efetuadas pelos canais de comunicação via 0800 ou endereço eletrônico da Ouvidoria, proporcionando o atendimento com a resolução das solicitações dentro dos prazos previstos pela legislação vigente. Além disso, mantemos atualizados os documentos com as menções sobre a estrutura da Ouvidoria e as atribuições do Diretor de Ouvidoria.

22. Gestão de riscos: Os acionistas e administradores da Todescredi consideram a gestão de riscos um instrumento essencial para a tomada de decisões estratégicas, inclusive para uma maximização da eficiência no uso do capital para escolha de suas operações. Em atendimento às melhores práticas de gerenciamento de riscos, a Todescredi tem aprimorado políticas, sistemas e controles internos, para uma constante mitigação de possíveis riscos e/ou materialização de perdas decorrentes da exposição aos riscos de crédito, liquidez, mercado e operacional. O Grupo, em atendimento às melhores práticas de gerenciamento de riscos, permanentemente tem desenvolvido políticas, sistemas e controles internos para a mitigação de possíveis perdas decorrentes da exposição aos riscos, adequando processos e rotinas às modalidades operacionais. I - Risco de

>>> Continuação

Todescredi S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento - CNPJ 09.473.806/0001-71

IV - Risco Operacional - O Grupo atua na identificação preventiva dos riscos, implementando controles que permitam a melhoria contínua dos processos, a maximização da eficiência no uso do capital e na escolha das oportunidades de negócios.

23. Limite operacional (Acordo da Basiléia): Em maio/2019 a Diretoria da Todescredi S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento aprovou a alteração da segmentação de "S4" para "S5". Essa alteração implicou na mudança do cálculo do requerimento de capital para cobertura de riscos e no índice de Basiléia, que passaram a ser calculados de forma simplificada. Em conformidade com o art. 21, da Resolução nº 4.606/17 do CMN, os relatórios de gerenciamento de riscos encontram-se na sede da Instituição.

SEGMENTAÇÃO S5	**2024**	**2023**
Risco de crédito (RwaRCsimp)	348.028	253.698
Risco operacional (RwaROsimp)	15.760	15.432
Ativos Ponderados pelo Risco de forma Simplificada (RwaSimp)	**363.788**	**269.130**
Patr. de Referência Simplificado (PRs5)	**76.115**	**70.278**
Patrimônio de Referência mínimo requerido	61.844	45.752
Margem para o limite de Basileia	14.271	24.526
Índice de Basileia	**18,75%**	**34,90%**

24. Resultados Recorrentes e Não Recorrentes: A Resolução BCB nº 2, de 27 de novembro de 2020, em seu artigo 34º, passou a determinar a divulgação de forma segregada dos resultados recorrentes e não recorrentes. O resultado contábil em 2024 foi de R$15.524 (R$ 7.088 mil em 2023), sendo todo este valor tratado como resultado recorrente. Não foram identificados resultado não recorrentes, portanto, não estão sendo apresentados.

25. Resumo do Plano de Adequação Contábil - Resolução CMN nº 4.966, de 25 de novembro de 2021: Em cumprimento ao disposto no art. 76. da Resolução CMN nº 4966/2021, com vigência prospectiva a partir de 1º de janeiro de 2025, a Todescredi iniciou a análise e levantamento dos principais impactos da implementação da referida resolução, identificando os principais pontos chaves, bem como processos e módulos dos sistemas impactados. O cronograma de implementação iniciou em 2023 com a identificação, análise dos conceitos, estudo e mensuração dos impactos contábeis de curto e longo prazo. Elaboração de diretrizes internas, e revisão de procedimentos e controles internos. Em 2024 ocorreu a aplicação de testes, homologações e aprovações necessárias. O Conselho de Administração e a Diretoria Executiva estão cientes do Plano para Implementação da regulamentação contábil estabelecida na Resolução CMN nº 4966/2021, considerando os impactos nas mudanças contábeis, regulatórias, de risco a serem implementadas.

26. Estimativa dos impactos da implementação da Resolução CMN 4.966/21 e da Resolução BCB nº 352/2023: a) Estimativa dos efeitos da aplicação da Resolução CMN 4.966/21 e Resolução BCB nº 352/2023 sobre o saldo das contas contábeis.

Descrição	**Saldos Contábeis em 31/12/2024**	**Efeitos da aplicação da Resolução 4.966**	**Saldos Contábeis em 01/01/2025**
PCLD	**(28.811)**	**(3.357)**	**(32.168)**
Carteira - 4	(458)	222	(235)
Carteira - 5	(28.353)	(3.579)	(31.933)

b) Composição da Provisão para Perdas Esperadas:

Descrição	**Provisão para Perdas Incorridas (Anexo I)**	**Prov. Adicional para Perdas Esperadas - Ativos Problemáticos Não Inadimpl.**	**Prov. Adicional para Perdas Esperadas - Ativos Problemáticos Inadimplidos**	**Prov. Adicional para Perdas Esperadas - Ativos Não Problemáticos (Anexo II)**	**Provisão Total**
PCLD	**14.077**	**5.563**	**768**	**11.759**	**32.168**
Carteira - 4	65	164	6	1	235
Carteira - 5	14.012	5.399	762	11.758	31.933

c) Efeitos sobre os ativos financeiros que estavam em stop accrual em 31 de dezembro de 2024 e que não atendam à condição de ativos problemáticos:

Carteiras	**Stop Accrual (faixa de atraso)**	**Saldo contábil em 31/12/2024**	**Receita projetada sobre operações com atraso entre (60-90) dias**
Carteira - 5	60 -70	1.333	22
Carteira - 5	70 - 80	1.304	12
Carteira - 5	80 - 90	1.457	7
		4.094	**41**

27 Normas, alterações e interpretações de normas aplicáveis em períodos futuros: Resolução CMN n° 4.966/2021: Trata sobre os conceitos e critérios contábeis aplicáveis a instrumentos financeiros, bem como para a designação e o reconhecimento das relações de proteção (contabilidade de hedge) buscando a convergência do critério contábil do COSIF para os requerimentos da norma internacional do IFRS 9. A Resolução entra em vigor em 1° de janeiro de 2025, e as principais mudanças estão na classificação de instrumentos financeiros, reconhecimento de juros em caso de atraso, cálculo da taxa efetiva contratual, baixa a prejuízo e reconhecimento da provisão e classificação das operações com problemas de crédito. **Resolução CMN n° 4.975/2021:** Estabelece a observância ao Pronunciamento Técnico do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) 06 (R2) – Arrendamentos, no reconhecimento, na mensuração, na apresentação e na divulgação de operações de arrendamento mercantil, e que passa a vigorar em 1° de janeiro de 2025. **Lei nº 14.467/2022:** Alterou o tratamento tributário aplicável às perdas incorridas no recebimento de créditos decorrentes das atividades das Instituições financeiras e demais autorizadas a funcionar pelo BACEN. A principal alteração está na dedução das perdas incorridas na determinação do Lucro Real e da base de cálculo da CSLL. Esta lei entrará em vigor a partir de 1º de janeiro de 2025. **Lei nº 15.078/2024:** Alterou a Lei **14.467/2022** que trata do tratamento tributário aplicável às perdas incorridas no recebimento de créditos decorrentes das atividades das Instituições Financeiras e demais autorizadas a funcionar pelo BACEN.

Diretoria: João Farina Neto - Diretor Administrativo • **Virginia Jaqueline Farina** - Diretora Financeira Operacional • Contador - J**aime Luiz Prux Junior** - CRC/RS 042102

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Administradores e Acionistas da **Todescredi S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento**. Bento Gonçalves - RS. **Opinião:** Examinamos as demonstrações financeiras da **Todescredi S.A. – Crédito, Financiamento e Investimento**. (¨Instituição¨), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado, demonstrações 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 o resumo das principais políticas contábeis. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da **Todescredi S.A. – Crédito, Financiamento e Investimento**. em 31 de dezembro de 2024, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil. **Base para opinião:** Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação à Instituição, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião. **Outros assuntos: .Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras e o relatório do auditor.** A administração da Instituição é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração. Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório. Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito. **Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras:** A administração da Instituição é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro. Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Instituição continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Instituição ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações. Os responsáveis pela governança da Instituição são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras. **Responsabilidades do audítor pela auditoria das demonstrações financeiras:** Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estejam 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. Como parte da auditoria realizada, de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso: - Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como 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 nas circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Instituição. - Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração. - Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe uma incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Instituição. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Instituição a não mais se manter em continuidade operacional. - Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada. Comunicamo-nos com 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. Porto Alegre (RS), 06 de fevereiro de 2025.

Paulo Alberto Machado - Contador CRC (SC) nº 035.797/O-8 • **Murilo César Klein** - Contador CRC (SC) nº 030.755/O-5 • **Martinelli Auditores** - CRC (SC) nº 001.132/O-9

GOVERNO DO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL
SECRETARIA DA FAZENDA

banrisul pagamentos

Cadastro Nacional de Pessoa Jurídica nº 92.934.215/0001-06 - Rua Siqueira Campos, 832 – 4º andar, Porto Alegre – RS

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

DESEMPENHO OPERACIONAL POR LINHA DE PRODUTOS

Rede de Adquirência Vero

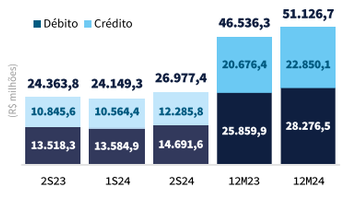
Abrange as atividades de credenciamento, captura, processamento e liquidação financeira das transações realizadas com cartões de crédito, débito, pré e pós-pagos, e Pix.

Volume Financeiro Transacionado

O volume financeiro transacionado registrou R$27,0 bilhões no 2S24, montante 10,7% ou R$2,6 bilhões superior ao valor apurado no 2S23. Em comparação com o 1S24, houve alta de 11,7% ou R$2,8 milhões.

Em 2024, o volume financeiro transacionado totalizou R$51,1 bilhões, com valor 9,9% ou R$4,6 bilhões acima do apurado em 2023.

Com cartões de débito, foram transacionados R$14,7 bilhões no 2S24, alta de 8,7% ou R$1,2 bilhão frente ao 2S23, e de 8,1% ou R$1,1 bilhão em relação ao 1S24. Em 2024, o total transacionado com cartões de débito somou R$28,3 bilhões, refletindo elevação de 9,3% ou R$2,4 bilhões em comparação com o ano anterior.



Com cartões de crédito, o volume financeiro transacionado registrou R$12,3 bilhões no 2S24, valor 13,3% ou R$1,4 bilhões superior ao realizado no 2S23, e alta de 16,3% ou R$1,7 bilhão em comparação ao 1S24. O volume financeiro transacionado com cartões de crédito totalizou R$22,9 bilhões em 2024, valor 10,5% ou R$2,2 bilhões acima do realizado em 2023.

O desempenho obtido no período é reflexo da maior intensidade em ações com foco no varejo, do incremento nas transações de grandes clientes e das estratégias comerciais para captação e manutenção de credenciados.

Adicionalmente, frente à catástrofe climática sofrida pelo Rio Grande do Sul e no intuito de contribuir para a reconstrução do estado, a Vero criou ações emergenciais para os credenciados atingidos, contemplando substituição gratuita de máquinas, isenção de tarifas e manutenção das condições comerciais por 3 meses, com ampla campanha de mídia para divulgação.

Antecipação do Recebimento de Vendas

A Banrisul Pagamentos oferece Antecipação do Recebimento de Vendas aos clientes credenciados. No 2S24, o volume financeiro das antecipações somou R$5,1 bilhões, montante 6,0% ou R$289,4 milhões acima do registrado no 2S23, alcançando 38,3% do volume passível de antecipação no semestre. Quando comparado ao 1S24, houve crescimento de 16,9% ou R$731,9 milhões. Em 2024, o volume financeiro das antecipações totalizou R$9,4 bilhões, valor 3,5% ou R$315,3 milhões acima do apurado em 2023.

O volume antecipado apresentou crescimento quando comparado com o mesmo período do ano anterior, movimento explicado majoritariamente pelo desempenho do varejo.

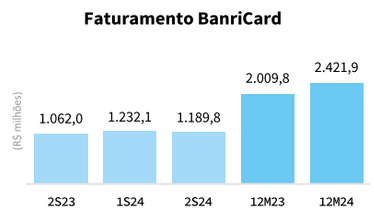
Cartões de Benefícios e Empresariais BanriCard

Envolve a emissão dos cartões pré e pós-pagos, administrados por meio de convênios.

O faturamento dos cartões BanriCard totalizou R$1,2 bilhão no 2S24, aumento de 12,0% ou R$ 127,9 milhões em relação ao 2S23 e decréscimo de -3,4% ou R$42,2 milhões quando comparado ao 1S24.

Em 2024, o faturamento dos cartões BanriCard totalizou R$2,4 bilhões, com valor 20,5% ou R$412,2 milhões acima do apurado em 2023.

Os cartões BanriCard alcançaram o volume de 14,7 milhões de transações de compra na rede credenciada no 2S24, aumento de 15,2% ou 1,9 milhão de transações em comparação com o 2S23, e crescimento de 7,4% ou 1,0 milhão de transações frente ao obtido no 1S24. Em 2024, o volume de transações alcançou 28,3 milhões, resultado 17,5% ou 4,2 milhões de transações acima do apurado no mesmo período de 2023.



DESEMPENHO FINANCEIRO

As Receitas com Transações de Pagamentos, incluindo antecipação de recebíveis, e as Receitas com prestação de Serviços, alcançaram R$882,2 milhões em 2024, montante -1,9% menor que 2023.

Já as Despesas Operacionais atingiram R$ 214,2 milhões em 2024, crescimento de 11,3% em comparação com 2023.

As Despesas Administrativas e de Pessoal somaram R$106,1 milhões em 2024, resultado 8,9% superior a 2023.

No ano de 2024, a Banrisul Pagamentos registrou Lucro Líquido de R$437,6 milhões, queda de -16,3% em relação a 2023. O resultado retrata a evolução do desempenho dos negócios da companhia, com forte impacto do efeito tributário, no resultado de 2023, pela distribuição de juros sobre capital aos acionistas.

RELACIONAMENTO COM AUDITORES INDEPENDENTES

A Banrisul Pagamentos não contratou e nem teve serviços prestados pela Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes que não os serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, conforme os seguintes padrões internacionais aceitos: (i) o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho; (ii) o auditor não deve exercer funções gerenciais no seu cliente; e (iii) o auditor não deve promover os interesses do seu cliente.

AUDITORIA, CONTROLES INTERNOS E GESTÃO DE RISCOS

Em consonância com a Lei nº 12.865/13 e as normas do Banco Central do Brasil, a Banrisul Pagamentos instituiu um conjunto de políticas e procedimentos, relacionados ao sistema de controles internos, e observa a política de conformidade do Grupo Banrisul, para assegurar que os riscos inerentes às atividades da organização sejam identificados e administrados adequadamente.

Para obter sinergia e eficiência, o processo de gestão de riscos da Banrisul Pagamentos é realizado de forma integrada com o seu controlador, o Banrisul, permitindo assim visão individual e global dos riscos aos quais a empresa e o grupo estão expostos, bem como a mitigação dos mesmos. Adicionalmente, a Banrisul Pagamentos submete-se à Auditoria Interna do controlador, objetivando estar em conformidade com a Regulamentação vigente e, de maneira orientada, agregar valor e melhorar suas operações.

A descrição das estruturas institucionais de gestão de capital e de riscos corporativos do Conglomerado Prudencial do Grupo Banrisul, do qual a Banrisul Pagamentos é integrante, está disponível no site de Relações com Investidores do Banrisul, no caminho: Governança Corporativa > Gerenciamento de Riscos. Nesse ambiente, também está publicado o Relatório de Gerenciamento de Riscos do Conglomerado Prudencial do Grupo Banrisul.

GOVERNANÇA CORPORATIVA

A Banrisul Pagamentos adota políticas e procedimentos integrados com o controlador, o Banrisul, alinhando interesses para preservar e otimizar o valor econômico de longo prazo da Companhia, contribuindo para sua qualidade e sustentabilidade, de acordo com as boas práticas de governança.

Em julho de 2023, a Banrisul Soluções em Pagamentos S.A. – Instituição de Pagamento (Banrisul Pagamentos) recebeu autorização do Banco Central do Brasil para funcionar como Instituição de Pagamento, nas modalidades emissor de moeda eletrônica, emissor de instrumento de pagamento pós-pago e credenciador, nos termos da Resolução BCB nº 81, de 25 de março de 2022.

PATROCÍNIOS E DOAÇÕES

Visando incentivar o esporte e cultura no Estado do Rio Grande do Sul, a Banrisul Pagamentos contribui com patrocínio a equipes esportivas, bem como com incentivos a projetos contemplados pela Lei Roaunet.

Ciente do seu papel na comunidade, a Companhia ainda apoiou a recuperação física da Casa de Cultura Mario Quintana e Cinemateca Paulo Amorim, afetadas pela enchente, realizando doações nos termos da Lei nº 9.249, de 26 de dezembro de 1995. Art. 13, § 2º.

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS 2024

BALANÇO PATRIMONIAL
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023 (Em milhares de reais)

	Nota Explicativa	2024	2023
Ativo			
Ativos financeiros		**5.186.108**	**4.782.090**
Disponibilidades	5	13.546	7.924
Instrumentos financeiros	6	1.028.858	676.662
Relações interfinanceiras	7	4.115.222	4.069.904
Contas a receber	8	26.179	26.143
Depósitos judiciais	15	2.248	2.135
Provisões para perdas	9	(1.160)	(1.167)
Outros ativos financeiros		1.215	489
Ativos fiscais		**3.136**	**95.255**
IRRF e CSLL a Compensar		-	89.900
Diferido	10	3.136	5.355
Outros ativos		**6.409**	**5.663**
Imobilizado	11	**154.930**	**163.548**
Imobilizado de uso		264.169	244.186
(Depreciação acumulada)		(109.239)	(80.638)
Total do ativo		**5.350.583**	**5.046.556**
Passivo			
Passivos financeiros		**2.706.847**	**2.667.607**
Contas a pagar a estabelecimentos	12	2.411.191	2.416.922
Moeda eletrônica em circulação	13	241.578	196.005
Outros passivos financeiros	14	54.078	54.680
Provisões para riscos	15	**2.996**	**2.575**
Obrigações fiscais	16	**49.093**	**62.617**
Outros passivos		**5.998**	**8.342**
Total do passivo		**2.764.934**	**2.741.141**
Patrimônio líquido		**2.585.649**	**2.305.415**
Capital social	17a	1.162.000	1.162.000
Reservas de lucros	17c e 17d	1.424.432	1.145.676
Outros resultados abrangentes		(783)	(2.261)
Total do passivo e patrimônio líquido		**5.350.583**	**5.046.556**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO ABRANGENTE
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023 e semestre findo em 31 de dezembro de 2024. (Em milhares de reais)

	2º semestre 2024	2024	2023
Lucro líquido do semestre/exercício	**232.171**	**437.640**	**522.869**
Ganhos/perdas atuariais de plano de pensão e benefício pós-emprego	887	2.239	(1.281)
Efeito tributário sobre o ajuste atuarial	(301)	(761)	436
Total dos resultados abrangentes do semestre/exercício	**232.757**	**439.118**	**522.024**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023 e semestre findo em 31 de dezembro de 2024. (Em milhares de reais, exceto lucro líquido por ação)

	Nota	2º semestre 2024	2024	2023
Resultado da intermediação financeira		**53.292**	**99.966**	**123.478**
Outras receitas (despesas) operacionais		**255.122**	**477.307**	**504.995**
Receitas com transações de pagamentos	19	459.413	876.031	894.101
Receitas com prestação de serviços		3.185	6.150	5.584
Despesas operacionais	20	(109.625)	(214.175)	(192.492)
Despesas de pessoal	21	(4.215)	(9.558)	(10.627)
Despesas administrativas	21	(47.988)	(96.511)	(86.806)
Despesas tributárias	22	(47.062)	(89.965)	(101.409)
Outras receitas (despesas)	23	1.413	5.335	(3.356)
Resultado operacional		**308.414**	**577.273**	**628.473**
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social		**308.414**	**577.273**	**628.473**
Imposto de renda e contribuição social	18	**(76.243)**	**(139.633)**	**(105.604)**
Corrente		(76.504)	(138.139)	(106.766)
Diferido		261	(1.494)	1.162
Lucro líquido do semestre/exercício		**232.171**	**437.640**	**522.869**
Lucro líquido por ação (em R$)		**0,49**	**0,92**	**1,10**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023 e semestre findo em 31 de dezembro de 2024. (Em milhares de reais)

		Reservas de Lucros				
	Capital social	Reserva legal	Reserva de expansão	Ajustes de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Total
Saldos em 01 de janeiro de 2023	**1.162.000**	**108.855**	**826.662**	**(1.416)**	**-**	**2.096.101**
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	522.869	**522.869**
Ganhos/perdas atuariais de plano de pensão e benefício pós-emprego	-	-	-	(845)	-	**(845)**
Reserva legal	-	26.143	-	-	(26.143)	-
Juros sobre capital próprio (Nota 17e)	-	-	(164.835)	-	(147.875)	**(312.710)**
Reserva de expansão	-	-	348.851	-	(348.851)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2023	**1.162.000**	**134.998**	**1.010.678**	**(2.261)**	**-**	**2.305.415**
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	437.640	**437.640**
Ganhos/perdas atuariais de plano de pensão e benefício pós-emprego	-	-	-	1.478	-	**1.478**
Reserva legal	-	21.882	-	-	(21.882)	-
Juros sobre capital próprio (Nota 17e)	-	-	-	-	(158.884)	**(158.884)**
Reserva de expansão	-	-	256.874	-	(256.874)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2024	**1.162.000**	**156.880**	**1.267.552**	**(783)**	**-**	**2.585.649**
Saldos em 01 de julho de 2024	**1.162.000**	**145.272**	**1.129.027**	**(1.369)**	**-**	**2.434.930**
Lucro líquido do semestre	-	-	-	-	232.171	**232.171**
Ganhos/perdas atuariais de plano de pensão e benefício pós-emprego	-	-	-	586	-	**586**
Reserva legal	-	11.608	-	-	(11.608)	-
Juros sobre capital próprio (Nota 17e)	-	-	-	-	(82.038)	**(82.038)**
Reserva de expansão	-	-	138.525	-	(138.525)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2024	**1.162.000**	**156.880**	**1.267.552**	**(783)**	**-**	**2.585.649**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023 e semestre findo em 31 de dezembro de 2024. (Em milhares de reais)

	2º semestre 2024	2024	2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
Lucro antes do IR e CSLL ajustado			
Lucro antes do IR e CSLL	308.414	577.273	628.473
Ajuste lucro antes do IR e CSLL			
Perda incorrida e provisão para perda	1.253	2.664	2.231
Depreciações	21.293	42.386	33.166
Resultado baixa imobilizado	8.434	8.476	1.575
Ganhos/perdas com atualizações atuariais	(64)	(218)	(137)
Provisão para riscos trabalhistas e cíveis	179	459	365
Atualização saldo negativo IR e CSLL	(1.345)	(5.585)	-
Atualização depósitos judiciais	(70)	(134)	(232)
Variações nos ativos e passivos			
Aumento de relações interfinanceiras	(325.947)	(45.318)	(613.020)
(Aumento) redução de contas a receber	(1.577)	(2.707)	6.894
Aumento de aplicações em TVM	(17.556)	(132.967)	(248.342)
Aumento de outros ativos	(148)	(1.370)	(1.208)
(Aumento) redução dos depósitos judiciais	(20)	21	1.994
Aumento de moeda eletrônica em circulação	1.464	45.573	67.525
Aumento (redução) de contas a pagar a estabelecimentos	62.836	(5.731)	182.313
Aumento (redução) de obrigações fiscais	7.420	(30.280)	(26.958)
Aumento (redução) de outros passivos	1.178	(666)	7.929
Imposto de renda e contribuição social pagos	(23.413)	(25.897)	(210.861)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	**42.331**	**425.979**	**(168.293)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
Adições ao imobilizado	(22.158)	(43.008)	(64.444)
Ressarcimento equipamentos de captura	604	764	247
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	**(21.554)**	**(42.244)**	**(64.197)**
Caixa líquido das atividades de financiamento			
Pagamento de dividendos	-	-	(88.944)
Pagamento de juros sobre capital próprio	(82.038)	(158.884)	(265.803)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	**(82.038)**	**(158.884)**	**(354.747)**
Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa	**(61.261)**	**224.851**	**(587.237)**
Variação do caixa e equivalentes de caixa			
No início do semestre/exercício	716.905	430.793	1.018.030
No fim do semestre/exercício (Nota 05 e 06(a))	655.644	655.644	430.793
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa	**(61.261)**	**224.851**	**(587.237)**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

NOTAS EXPLICATIVAS

1. Contexto Operacional

A Banrisul Soluções em Pagamentos S.A. – Instituição de Pagamento ("Banrisul Pagamentos" ou "Companhia"), anteriormente denominada Banrisul Cartões S.A., é uma empresa de capital fechado, estabelecida no Brasil, controlada pelo Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. ("Banrisul" ou "Banco"), com sede na cidade de Porto Alegre, Estado do Rio Grande do Sul. Suas operações são conduzidas de acordo com os regramentos e normas do Banco Central do Brasil e demais entidades reguladoras que norteiam o mercado, de forma integrada com seu controlador, cujos benefícios dos serviços prestados entre Controlador e Controlada e os custos da estrutura operacional e administrativa compartilhada são absorvidos segundo a praticabilidade e razoabilidade dos serviços utilizados.

A Banrisul Pagamentos atua em duas linhas de produtos: (i) Rede de Adquirência com a marca Vero, que envolve a realização de atividades de credenciamento, captura, transmissão, processamento e liquidação financeira das transações realizadas com cartões de crédito, débito, pré e pós-pagos; e (ii) Cartões de Benefícios e Empresariais com a marca BanriCard, que abrange a emissão dos cartões Pré e Pós-pagos, administrados por meio de convênios.

A principal fonte de receita da Banrisul Pagamentos é decorrente da taxa de "Merchant Discount Rate (MDR)" descontada dos estabelecimentos comerciais sobre o volume transacionado na rede de adquirência Vero, que é composta pela Taxa da Credenciadora e Taxa da Bandeira. Também oriundas da rede de adquirência Vero, destacam-se as receitas com antecipação do recebimento de vendas, mensalidade, aluguel de equipamentos, franquia e conectividade. Em relação aos Cartões de Benefícios e Empresariais BanriCard, as principais receitas são provenientes da Taxa de Reembolso cobrada dos estabelecimentos comerciais sobre o volume transacionado e da Taxa de Administração cobrada das empresas conveniadas.

O MDR descontado dos estabelecimentos comerciais sobre as transações capturadas pela rede de adquirência Vero remunera: (i) o serviço prestado pela Companhia; (ii) o intercâmbio descontado pelos emissores dos cartões transacionados na rede de adquirência Vero; e (iii) a taxa cobrada pelas bandeiras.

No que tange ao MDR, a Companhia funciona como agente e sua receita corresponde tão somente aos serviços prestados pela rede de adquirência Vero aos estabelecimentos credenciados. Neste contexto, a receita de MDR da Companhia é reconhecida pelo valor efetivo dos serviços prestados, desconsiderando o valor retido pelos emissores; e o intercâmbio não compõe o custo dos serviços prestados.

O Ativo referente ao contas a receber dos emissores é contabilizado pelo valor líquido do desconto da parcela do MDR (intercâmbio), retida pelos emissores. Enquanto o Passivo, referente ao Contas a Pagar aos estabelecimentos credenciados, é registrado pelo valor líquido a pagar, isto é, já descontado do MDR da transação.

Como parte integrante do Conglomerado do Banrisul, as operações da Companhia são conduzidas em contexto que envolve um conjunto de empresas que atuam no mercado utilizando-se, de forma compartilhada, da infraestrutura tecnológica e administrativa dessas empresas, mediante ressarcimento de custos. As demonstrações financeiras devem ser entendidas nesse contexto.

Com a promulgação da Lei nº 12.865/13, a Banrisul Pagamentos passou a estar sujeita ao cumprimento da regulação do BACEN, conforme diretrizes estabelecidas pelo Conselho Monetário Nacional (CMN). Em novembro de 2014, a Banrisul Pagamentos protocolou o pedido para autorização de funcionamento como Instituição de Pagamento (emissora e credenciadora) e como Instituidora do Arranjo de Pagamento BanriCard. No que tange ao processo de aprovação e autorização do Arranjo de Pagamento BanriCard (Pré-pago), de acordo com a Resolução BCB nº 150, que estabelece os limites para integrar o Sistema de Pagamentos Brasileiro (SPB), a Banrisul Pagamentos teve arquivado o seu processo de autorização como Instituidor de Arranjo de Pagamento. Adicionalmente, a Companhia atua como participante indireto no Pix, arranjo de pagamentos instantâneos instituído pelo Banco Central do Brasil, ao qual aderiu em maio de 2020.

Em julho de 2023, a Banrisul Soluções em Pagamentos S.A. – Instituição de Pagamento (Banrisul Pagamentos) recebeu autorização do Banco Central do Brasil (BACEN) para funcionar como Instituição de Pagamento, nas modalidades emissor de moeda eletrônica, emissor de instrumento de pagamento pós-pago e credenciador, nos termos da Resolução BCB nº 81, de 25 de março de 2022. Em decorrência da obtenção dessa autorização, a Companhia, passou a adotar procedimentos aplicáveis às instituições integrantes do Sistema de Pagamentos Brasileiro (SPB) em relação a forma de elaboração e divulgação das demonstrações financeiras, de acordo com os critérios determinados pelo BACEN.

Ao longo de 2024, frente ao cenário das enchentes que acometeram o Rio Grande do Sul em maio daquele ano, a Companhia adotou posicionamento de apoio aos seus clientes, contemplando substituição gratuita de máquinas, isenção de tarifas e manutenção das condições comerciais por período adicional.

2. Apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras da Companhia foram elaboradas a partir de diretrizes contábeis emanadas da Lei das Sociedades por Ações nº 6.404/76 (alterações introduzidas pela Lei nº 11.638/07) em conjunto às Normas do Conselho Monetário Nacional (CMN) e do BACEN, sob o pressuposto de continuidade operacional, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem aquelas incluídas na legislação societária brasileira.

Além disso, são inteiramente observados pela Banrisul Pagamentos, quando aplicável, os pronunciamentos e interpretações contábeis alinhadas às normas internacionais de contabilidade emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) que são aprovados pelo CMN e BACEN. Adicionalmente, esta divulgação observou especialmente a Resolução BCB nº 02/2020 que consolida os procedimentos para elaboração, divulgação e remessa de demonstrações financeiras que devem ser observados pelas instituições financeiras e demais instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

As demonstrações financeiras estão apresentadas em Reais (R$), que é a moeda funcional da Companhia e de apresentação. Exceto quando indicado de outra forma, as informações financeiras quantitativas estão apresentadas em milhares de Reais (R$ mil).

O Conselho de Administração da Companhia autorizou a emissão das presentes demonstrações financeiras em 06 de fevereiro de 2025.

As estimativas contábeis são determinadas pela Administração, considerando fatores e premissas estabelecidos com base em julgamento. Itens significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem as provisões para ajuste dos ativos ao valor provável de realização ou recuperação, as provisões para perdas, as provisões para contingências, marcação a mercado de instrumentos financeiros, os impostos diferidos, entre outros. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores divergentes em razão de imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A Administração revisa as estimativas e premissas anualmente.

2.1 Normas aplicáveis em períodos futuros

Resolução BCB nº 352/2023

A Resolução BCB nº 352 de 23/11/2023 revogou a Resolução BCB nº 219 de 30/03/2023 e dispõe sobre os conceitos e os critérios contábeis aplicáveis a instrumentos financeiros, bem como para a designação e o reconhecimento das relações de proteção (contabilidade de hedge) pelas instituições de pagamentos e outras sociedades autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

A nova regulamentação inclui regras sobre "os procedimentos contábeis para a definição de fluxos de caixas de ativo financeiro como somente pagamento de principal e juros, a aplicação da metodologia para apuração da taxa de juros efetiva de instrumentos financeiros, a constituição de provisão para perdas associadas ao risco de crédito e a evidenciação de informações relativas a instrumentos financeiros em notas explicativas a serem observados pelas instituições financeiras e demais instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil."

Os artigos 24, 100 e 101 bem como os incisos X e XI do art. 107 entram em vigor em janeiro de 2024; o Capítulo IV do Título II, em 2027; os demais, em janeiro de 2027.

A norma objetiva convergir o padrão do Banco Central aos padrões contábeis internacionais sobre instrumentos financeiros (IFRS 9), estabelece prazo para as instituições financeiras adaptarem seus processos de classificação e gestão de risco e apuração de suas provisões, assim como revoga diversos atos normativos que atualmente regulam a matéria.

Sabendo que complementações ainda deverão ser publicadas pelo Banco Central do Brasil e que poderão conduzir a alterações deste planejamento inicial, destaca-se os principais processos que sofrerão ajustes e demandarão ações da companhia:

• Classificação, reconhecimento e mensuração de ativos financeiros passam a ter como fundamentos básicos o modelo de negócio adotado pela instituição na gestão dos instrumentos financeiros e as características dos fluxos de caixa contratuais do instrumento avaliado, em vez das características individuais de cada instrumento e da mera intenção de negociar;

• Ampliam-se conceitos adotados para operações renegociadas e/ou ativos problemáticos, com implicações diretas na forma de reconhecimento de receitas destas operações;

• Implementa o conceito de taxa efetiva de juros na apropriação de Receitas sobre instrumentos financeiros que se enquadram no teste de SPPJ – Somente Pagamento de Principal e Juros;

• No que se refere ao provisionamento, a resolução amplia o escopo dos instrumentos financeiros sujeitos à constituição de provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito – ampliando o escopo atual que trata apenas das operações de crédito, arrendamento mercantil e garantias prestadas – passando também a adotar critérios de alocação em estágios para definição do montante a ser provisionado. Além disso, mantém com o regulador a definição de pisos de provisão, os quais passam a impactar de forma direta no processo de baixa de ativos por perda de crédito, com grande vinculação com as características de cada produto e suas garantias;

• Reconhecimento e mensuração de Ativos e Passivos Financeiro;

• Divulgação em Notas Explicativas.

A provisão para perdas esperadas substituirá o modelo de perdas definido na Resolução nº 2.682/99, introduzindo uma abordagem prospectiva que considera histórico de inadimplência, condições econômicas e características do ativo, aprimorando a avaliação dos riscos de crédito da Companhia. O impacto estimado no patrimônio líquido relativo à adequação do cálculo de perdas esperadas será de aproximadamente (R$ 845).

Os ativos e os passivos financeiros serão ajustados e reclassificados com base no modelo de negócios da Companhia e nas características contratuais de cada instrumento segundo as categorias Custo Amortizado (CA), Valor Justo por Meio de Resultado (VJR) ou Valor Justo por Meio de Outros Resultados Abrangentes (VJORA). Essa reclassificação resultará na substituição das categorias atuais utilizadas para classificar os Títulos e Valores Mobiliários (TVMs). Assim, os TVMs, antes classificados em Títulos Mantidos até o Vencimento, Títulos para Negociação e Títulos Disponíveis para Venda, passarão a ser classificados como CA, VJR e VJORA, respectivamente.

As características contratuais dos ativos financeiros serão verificadas pela avaliação dos fluxos de caixa contratuais desses instrumentos, que deverão se constituir como somente pagamentos de principal e juros (teste SPPJ). O teste SPPJ é fundamental para a adequada classificação dos ativos financeiros entre CA e VJR ou VJORA. O Banrisul desenvolveu novos processos de modo a classificar os ativos financeiros de forma adequada. A Companhia não identificou até o momento a necessidade de outros ajustes além da reclassificação dos ativos financeiros nas três novas categorias

Resolução BCB nº 178/2022

A Resolução BCB nº 178/22 aproxima as normas contábeis aplicadas às instituições autorizadas pelo Bacen às normas contábeis internacionais, recepcionando o CPC 06(R2), que trata do reconhecimento, mensuração, apresentação e divulgação de operações de arrendamento mercantil. O CPC 06 (R2) unifica a classificação de arrendamentos em operacional e financeiro para os arrendatários, passando a ter um único modelo de contabilização, que consiste no reconhecimento dos ativos e passivos decorrentes das operações de arrendamento.

Destaca-se que os efeitos dos ajustes decorrentes da aplicação inicial dos critérios contábeis estabelecidos pelo pronunciamento serão registrados em contrapartida à conta de lucros ou prejuízos acumulados pelo valor líquido dos efeitos tributários. O impacto estimado no patrimônio líquido relativo à esta adequação será de aproximadamente (R$ 153).

3. Resumo das principais práticas contábeis

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas demonstrações financeiras estão definidas abaixo. Estas políticas vêm sendo aplicadas de modo consistente em todos os períodos apresentados.

3.1. Ativos e passivos financeiros

Os ativos financeiros são classificados pelo valor justo por meio do resultado ou ao custo amortizado. A classificação depende da natureza e do propósito dos ativos financeiros e é determinada no reconhecimento da receita auferida na prestação do serviço.

Os principais ativos financeiros reconhecidos pela Companhia são: caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de emissores e conveniados e depósitos BACEN.

Os principais passivos financeiros são contas a pagar a estabelecimentos e moeda eletrônica em circulação e são classificados pelo custo amortizado.

a) Caixa e equivalentes de caixa

Abrangem as disponibilidades e as aplicações financeiras prontamente conversíveis em caixa, a serem utilizados em compromissos de curto prazo, e sujeitos a um risco insignificante de mudança de valor. Foram considerados os saldos das disponibilidades em moeda nacional (Nota 5 e 6).

b) Títulos e valores mobiliários

São Registrados e apresentados no Balanço Patrimonial conforme a Circular nº 3.068/01, do BACEN e classificados nas seguintes categorias:

Mantido para negociação **-** incluem os títulos e valores mobiliários adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa, avaliados pelo valor de mercado, sendo os ganhos e as perdas realizados e não realizados sobre esses títulos reconhecidos no resultado.

Disponíveis para venda **-** títulos e valores mobiliários que poderão ser negociados, porém não são adquiridos com o propósito de serem ativa e frequentemente negociados, avaliados pelo valor de mercado em contrapartida à conta destacada do patrimônio líquido. Os ganhos e perdas, quando realizados, serão reconhecidos na data de negociação na demonstração do resultado, em contrapartida de conta específica do patrimônio líquido.

Mantidos até o vencimento **-** títulos e valores mobiliários sobre os quais a Administração tem a intenção e capacidade financeira de manter em carteira até o vencimento, avaliados pelo seu custo de aquisição, desde que não haja perdas de caráter permanente acrescidos dos rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do período.

c) Relações interfinanceiras

São ativos financeiros, classificados como custo amortizado, com recebimentos fixos ou determináveis. Referem-se aos valores das transações realizadas pelos portadores de cartões de crédito e débito emitidos por instituições licenciadas pelas bandeiras. O saldo a receber de emissores está registrado no ativo, pelo valor das transações capturadas pela Rede de Adquirência Vero, líquido do valor descontado pelos emissores a título de intercâmbio.

d) Contas a receber

Contas a receber de conveniados correspondem às faturas em aberto emitidas aos conveniados pela liberação da carga e tarifas pela emissão de cartões pré-pagos e, pela utilização dos cartões de benefícios e serviços pós-pagos, acrescido da taxa do convênio, conforme negociação comercial. Neste título também estão incluídos os valores a receber dos credenciados relativo ao fornecimento de equipamentos de captura, taxas de manutenção, conectividade e demais serviços prestados pela rede de adquirência, são ativos financeiros, classificados como custo amortizado, com recebimentos fixos ou determináveis.

e) Provisão para perda

Constituída em montante considerado suficiente pela Administração para fazer frente a eventuais perdas decorrentes da gestão dos produtos relacionados aos cartões de benefícios e empresariais e dos valores a receber de emissores e credenciados.

A política contábil para estabelecer a provisão requer a análise individual das faturas de clientes em relação ao histórico de cobrança e pagamentos, conforme previsto nas regras gerais e políticas da Companhia.

A provisão é constituída de acordo com as perdas esperadas ou não recuperabilidade dos ativos financeiros, e de acordo com a avaliação do aumento no Risco de crédito dos clientes da Companhia bem como dos Bancos emissores dos cartões de crédito e débito cujas transações são capturadas pela rede de adquirência.

f) Moeda eletrônica em circulação

Passivo financeiro classificado como custo amortizado, onde são registradas obrigações referentes aos valores de cargas dos cartões de benefícios e empresariais, pré pagos, que ainda não foram utilizados pelos portadores definidos nos convênios firmados com as empresas conveniadas.

g) Contas a pagar a estabelecimentos

Contas a pagar a estabelecimentos são passivos financeiros, classificados como custo amortizado, com pagamentos fixos ou determináveis. Referem-se aos valores das transações realizadas pelos portadores dos cartões de débito, crédito, benefícios e empresariais nos estabelecimentos credenciados à Rede de Adquirência Vero e conveniados Banricard.

O saldo de contas a pagar a estabelecimentos está registrado no passivo pelo valor das transações, deduzidos das antecipações do recebimento de vendas efetuadas aos credenciados e dos valores referentes a taxas de intermediação e MDR descontadas dos estabelecimentos credenciados.

3.2 Redução ao valor recuperável de ativos não financeiros

No fim de cada exercício, a Companhia revisa o valor contábil de seus ativos para determinar se há alguma indicação de que tais ativos sofreram alguma perda por redução ao valor recuperável. Se houver tal indicação, o montante recuperável do ativo é estimado com a finalidade de mensurar o montante dessa perda.

O montante recuperável é o maior valor entre o valor justo menos os custos na venda ou o valor em uso. Na avaliação do valor em uso, os fluxos de caixa futuros estimados são descontados ao valor presente pela taxa de desconto, antes dos tributos, que reflita avaliação atual de mercado do valor da moeda no tempo e os riscos específicos do ativo para o qual a estimativa de fluxos de caixa futuros não foi ajustada.

GOVERNO DO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL
SECRETARIA DA FAZENDA

banrisul pagamentos

Cadastro Nacional de Pessoa Jurídica nº 92.934.215/0001-06 - Rua Siqueira Campos, 832 – 4º andar, Porto Alegre – RS

Se o montante recuperável de um ativo (ou unidade geradora de caixa) calculado for menor que seu valor contábil, o valor contábil do ativo (ou unidade geradora de caixa) é reduzido ao seu valor recuperável, e a perda por redução ao valor recuperável é reconhecida imediatamente no resultado.

3.3 Imobilizado de uso

O imobilizado de uso é registrado ao custo de aquisição. As depreciações são calculadas pelo método linear, sobre o custo de aquisição, com base nas taxas anuais determinadas em função da vida útil estimada dos bens, as quais sejam: móveis e utensílios - 10%, veículos - 20%, sistemas de comunicação - 10%, sistemas de informática - 20% e equipamento de captura - 20%.

Os ativos que estão sujeitos à depreciação são revisados para a verificação de impairment sempre que os eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. O valor contábil de um ativo é imediatamente baixado para seu valor recuperável se for maior do que seu valor recuperável estimado. O valor recuperável é o valor mais alto entre o valor justo de um ativo menos os custos de venda e o valor em uso.

Os ganhos e as perdas provenientes das baixas do imobilizado são determinados pela comparação dos resultados com o valor contábil e são reconhecidos em Outras Receitas (Despesas) Operacionais na demonstração do resultado.

3.4 Imposto de renda e contribuição social

A despesa com imposto de renda e contribuição social representa a soma dos impostos correntes e diferidos, conforme demonstrado na Nota 16.

Tributos correntes

A provisão para imposto de renda e contribuição social está baseada no lucro tributável do exercício. O lucro tributável difere do lucro apresentado na demonstração do resultado porque exclui receitas ou despesas tributáveis ou dedutíveis em outros exercícios, além de excluir itens não tributáveis ou não dedutíveis de forma permanente. O imposto de renda foi constituído à alíquota de 15%, acrescida do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente a R$ 240 ao ano. A contribuição social foi calculada à alíquota de 9% sobre o lucro contábil ajustado.

Tributos diferidos

Os tributos diferidos ativos são reconhecidos sobre todas as diferenças temporárias dedutíveis apenas quando for provável que a companhia irá apresentar lucro tributável futuro suficiente para que tais diferenças temporárias dedutíveis possam ser utilizadas e mensuradas pelas alíquotas aplicáveis no período ao qual se espera que o ativo seja realizado.

A recuperação do saldo dos tributos diferidos ativos é revisada no final de cada período de report e, quando não for mais provável que lucros tributáveis futuros estarão disponíveis para permitir a recuperação de todo o ativo, ou parte dele, o saldo do ativo será ajustado pelo montante que se espera seja recuperado.

Os tributos correntes e diferidos são reconhecidos no resultado, exceto quando corresponderem a itens registrados em "Outros resultados abrangentes", ou diretamente no patrimônio líquido, caso em que os tributos correntes e diferidos também são reconhecidos em "Outros resultados abrangentes" ou diretamente no patrimônio líquido, respectivamente.

3.5 Dividendos e juros sobre capital próprio

A distribuição de dividendos e juros sobre capital próprio, efetuada pela administração da companhia, que estiver dentro da parcela equivalente ao dividendo mínimo obrigatório é reconhecida como passivo ao final do exercício, com base no estatuto social da Companhia. Quando houver dividendos adicionais propostos, declarados pela Administração após o período contábil a que se referem as demonstrações financeiras, mas antes da data de autorização para emissão destas, serão registrados no patrimônio líquido e divulgados em nota explicativa. Os juros sobre capital próprio pagos compõe o dividendo mínimo obrigatório.

3.6 Reconhecimento de receita

Em conformidade com o regime de competência, a receita é reconhecida na apuração do resultado do período a que pertence e independentemente de seu recebimento. O reconhecimento da receita é efetuado quando a obrigação de desempenho decorrente da prestação dos serviços é concluída pela Companhia.

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

Na linha de produtos de Adquirência, as receitas decorrentes da captura das transações com cartões de crédito e débito são apropriadas de uma única vez ao resultado na data da captura/processamento das transações. As demais receitas de serviços prestados a parceiros e estabelecimentos comerciais são reconhecidas no resultado quando da efetiva prestação do serviço.

A receita decorrente da taxa de desconto comercial obtida nas operações de antecipação do recebimento de vendas é reconhecida de uma única vez na data da operação, e classificada como receita financeira.

Na linha de produtos de Cartões de Benefícios e Empresariais Banricard, o reconhecimento da receita sobre o credenciado dá-se no momento da utilização dos cartões para compras ou contratação de serviços. A receita sobre o conveniado é contabilizada no momento da emissão da nota fiscal, a qual coincide com a liberação da carga dos cartões ou, se pós-pagos, na data de corte das compras.

3.7 Despesas Operacionais

As despesas operacionais são constituídas pelos valores de serviços técnicos e especializados, comunicação, processamento de dados, manutenção e atualização de softwares para garantir a qualidade e segurança das informações, insumos relativos a equipamentos e materiais necessários para a efetivação da captura das transações, taxas das Bandeiras e serviços de logística.

3.8 Benefício a empregados

A Banrisul Pagamentos é patrocinadora da FBSS - Fundação Banrisul de Seguridade Social e da Cabergs - Caixa de Assistência dos Empregados do Banco do Estado do Rio Grande do Sul que, respectivamente, asseguram a complementação dos benefícios de aposentadoria e assistência médica a seus funcionários.

(i) Planos de previdência - a Banrisul Pagamentos é patrocinadora de planos dos tipos "benefício definido", "contribuição variável" e "contribuição definida".

Um plano de benefício definido é diferente de um plano de contribuição definida. Em geral, os planos de benefício definido estabelecem um valor de benefício de aposentadoria que um empregado receberá em sua aposentadoria, normalmente depende de um ou mais fatores, como idade, tempo de serviço e remuneração. Já os planos de contribuição definida estabelecem contribuições fixas a serem pagas pelo patrocinador, assemelhando-se a um plano financeiro.

A obrigação reconhecida no balanço patrimonial com relação aos planos de pensão de benefício definido é o valor presente da obrigação de benefício definido na data do balanço, menos o valor justo dos ativos do plano. A obrigação de benefício definido é calculada periodicamente por atuários independentes, usando o método do crédito unitário projetado. O valor presente da obrigação de benefício definido é determinado mediante o desconto das saídas futuras estimadas de caixa, usando taxas de juros condizentes com os rendimentos de mercado, as quais são denominadas na moeda em que os benefícios serão pagos e que tenham prazos de vencimento próximos daqueles da respectiva obrigação do plano de pensão.

A avaliação atuarial é elaborada com base em premissas e projeções de taxas de juros, inflação, aumentos dos benefícios, expectativa de vida, efeito de qualquer limite sobre a parcela do empregador no custo dos benefícios futuros, contribuições de empregados ou de terceiros que reduzam o custo final desses benefícios para a entidade, entre outros. A avaliação atuarial e suas premissas e projeções são atualizadas em bases anuais, ao final de cada exercício. Os ganhos e perdas atuariais decorrentes de ajuste pela experiência e nas mudanças das premissas atuariais, quando ocorrerem, são registrados diretamente no Patrimônio Líquido, como Outros Resultados Abrangentes (ORA).

O custeio dos benefícios concedidos pelos planos de benefícios definidos é estabelecido separadamente para cada plano, utilizando o Método do Crédito Unitário Projetado. Os custos de serviços passados, quando ocorrem, são reconhecidos imediatamente no resultado.

Os planos de contribuição variável abrangem benefícios com características de contribuição definida, que são a aposentadoria normal, a aposentadoria antecipada e o auxílio-funeral. Neste caso, a Banrisul Pagamentos não tem qualquer obrigação adicional de pagamento além da contribuição que é efetuada. As contribuições são reconhecidas como despesa de benefícios a empregados. As contribuições feitas antecipadamente são reconhecidas como um ativo na proporção em que um reembolso em dinheiro ou uma redução dos pagamentos futuros estiver disponível. Além destes, há benefícios com características de benefício definido, que são aposentadoria por invalidez, benefício proporcional, auxílio-doença, abono anual, benefício mínimo e pensão por morte.

O plano de contribuição definida tem apenas os benefícios de aposentadoria, aposentadoria por invalidez e pensão por morte. O abono anual é opcional, necessitando de formalização da opção pelo participante.

(ii) Planos de saúde - são benefícios assegurados pela Caixa de Assistência dos Empregados do Banco do Estado do Rio Grande do Sul - Cabergs, que oferecem benefícios de assistência médica em geral e cujo custeio é estabelecido por meio de convênio de adesão.

A Companhia oferece ainda benefício de assistência médica pós-emprego a seus empregados. Os custos esperados desses benefícios são acumulados durante o período de emprego, usando a mesma metodologia contábil usada para os planos de pensão de benefício definido. Os ganhos e perdas atuariais decorrentes de ajustes com base na experiência e mudanças das premissas atuariais são debitados ou creditados ao patrimônio líquido, em Ajustes de Avaliação Patrimonial. Estas obrigações são avaliadas periodicamente por atuários independentes e qualificados.

Os ativos do plano não estão disponíveis aos credores do Banrisul e não podem ser pagos diretamente a eles. O valor justo baseia-se em informações sobre preço de mercado e, no caso de títulos cotados, nas cotações existentes no mercado. O valor de qualquer ativo de benefício definido reconhecido é limitado à soma de qualquer custo de serviço passado ainda não reconhecido e ao valor presente de qualquer benefício econômico disponível na forma de reduções nas contribuições patronais futuras ao plano.

(iii) Prêmio aposentadoria - para os empregados que se aposentam, é concedido um prêmio aposentadoria proporcional à remuneração mensal fixa do funcionário vigente na época da aposentadoria.

Os compromissos com esses três tipos de benefícios pós-emprego são avaliados e revisados periodicamente por atuários independentes e qualificados.

O resultado da avaliação atuarial pode gerar um ativo a ser reconhecido. Esse ativo é registrado pela companhia somente quando:
(1) controla um recurso: capacidade de utilizar o excedente para gerar benefícios futuros;
(2) esse controle é o resultado de acontecimentos passados: contribuições pagas pela companhia e serviço prestado pelo funcionário; e
(3) estão disponíveis benefícios econômicos futuros para a companhia na forma de redução em contribuições futuras ou de restituição de dinheiro, diretamente ou indiretamente para compensar a insuficiência de outro plano de benefício pós-emprego obedecida a legislação pertinente.

3.9 Lucro por ação

A Banrisul Pagamentos efetua o cálculo do lucro por ação através da divisão do lucro líquido do exercício pelo número total de ações da Companhia.

O cálculo de lucro básico por ação, conforme Resolução Bacen nº 2/2020, é o seguinte:

	2º semestre 2024	2024	2023
Número total de ações	477.939.995	477.939.995	477.939.995
Lucro líquido do semestre/exercício	232.171	437.640	522.869
Lucro líquido básico por ação – R$	**0,49**	**0,92**	**1,09**

3.10 Reapresentação do balanço patrimonial

O Balanço Patrimonial referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023, está sendo reapresentado, para melhor comparabilidade ao período de 2024 onde foi reestruturada a apresentação dos Ativos Financeiros, referente ao Contas a Receber, reclassificando os valores a receber de emissores para o título de relações interfinanceiras. E, readequação de contas entre Outros Passivos Financeiros e Outros Passivos.

Balanço patrimonial – 31/12/2023	Divulgação anterior	Ajustes	Reapresentação
Ativo			
Ativos financeiros	**4.782.090**	**-**	**4.782.090**
Disponibilidades	7.924	-	7.924
Instrumentos financeiros	676.662	-	676.662
Relações interfinanceiras	-	4.069.904	4.069.904
Contas a receber	4.096.047	(4.069.904)	26.143
Depósitos judiciais	2.135	-	2.135
Provisões para perdas	(1.167)	-	(1.167)
Outros ativos financeiros	489	-	489
Ativos fiscais	**95.255**	**-**	**95.255**
IRRF e CSLL a compensar	89.900	-	89.900
Diferido	5.355	-	5.355
Outros ativos	**5.663**	**-**	**5.663**
Imobilizado	**163.548**	**-**	**163.548**
Imobilizado de uso	244.186	-	244.186
(Depreciação acumulada)	(80.638)	-	(80.638)
Total do ativo	**5.046.556**	**-**	**5.046.556**
Passivo			
Passivos financeiros	**2.667.863**	**(256)**	**2.667.607**
Contas a pagar a estabelecimentos	2.416.922	-	2.416.922
Moeda eletrônica em circulação	196.005	-	196.005
Outros passivos financeiros	54.936	(256)	54.680
Provisões para riscos	**2.575**	**-**	**2.575**
Obrigações fiscais	**62.617**	**-**	**62.617**
Outros passivos	**8.086**	**256**	**8.342**
Total do passivo	**2.741.141**	**-**	**2.741.141**
Patrimônio líquido	**2.305.415**	**-**	**2.305.415**
Capital social	1.162.000	-	1.162.000
Reservas de lucros	1.145.676	-	1.145.676
Outros Resultados abrangentes	(2.261)	-	(2.261)
Total do passivo e patrimônio líquido	**5.046.556**	**-**	**5.046.556**

3.11 Reapresentação do fluxo de caixa

Devido à alteração estrutural do Balanço Patrimonial, a demonstração do fluxo de caixa referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023 está sendo reapresentada, para melhor comparabilidade. Esta alteração resultou na inclusão de uma nova linha na variação dos ativos e passivos do Fluxo de caixa. E, a fim de melhor evidenciar as variações do fluxo das atividades operacionais, foi incluída linha de variação relativo as aplicações financeiras em Títulos e Valores Mobiliários (TVM), conforme listado abaixo:

Demonstrações do fluxo de caixa – 31/12/2023	Divulgação anterior	Ajustes	Reapresentação
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
Lucro antes do IR e CSLL ajustado			
Lucro antes do IR e CSLL	628.473	-	628.473
Ajuste lucro antes do IR e CSLL			
Perda incorrida e provisão para perda	2.231	-	2.231
Depreciações	33.166	-	33.166
Resultado baixa imobilizado	1.575	-	1.575
Ganhos/perdas com atualizações atuariais	(137)	-	(137)
Provisão para riscos trabalhistas e cíveis	365	-	365
Atualização depósitos judiciais	(232)	-	(232)
Variações nos ativos e passivos			
Aumento das relações interfinanceiras	-	(613.020)	(613.020)
(Aumento) redução de contas a receber	(606.126)	613.020	6.894
Aumento de aplicações em TVM	-	(248.342)	(248.342)
Aumento de outros ativos	(249.550)	248.342	(1.208)
Redução dos depósitos judiciais	1.994	-	1.994
Aumento de moeda eletrônica em circulação	67.525	-	67.525
Aumento de contas a pagar a estabelecimentos	182.313	-	182.313
Redução de obrigações fiscais	(26.958)	-	(26.958)
Aumento de outros passivos	7.929	-	7.929
Imposto de renda e contribuição social pagos	(210.861)	-	(210.861)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	**(168.293)**	**-**	**(168.293)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
Adições ao imobilizado	(64.444)	-	(64.444)
Ressarcimento equipamentos de captura	247	-	247
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	**(64.197)**	**-**	**(64.197)**
Caixa líquido das atividades de financiamento			
Pagamento de dividendos	(88.944)	-	(88.944)
Pagamento de juros sobre capital próprio	(265.803)	-	(265.803)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	**(354.747)**	**-**	**(354.747)**
Redução líquido de caixa e equivalentes de caixa	**(587.237)**	**-**	**(587.237)**
Variação do caixa e equivalentes de caixa			
No início do semestre/exercício	1.018.030	-	1.018.030
No fim do semestre/exercício (Nota 04 e 05(a))	430.793	-	430.793
Redução de caixa e equivalentes de caixa	**(587.237)**	**-**	**(587.237)**

4. Estimativas e julgamentos contábeis críticos

A Administração estabelece estimativas e premissas que afetam os valores de ativos e passivos reportados. As estimativas e julgamentos são continuamente avaliados e estão baseados na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros considerados razoáveis para as circunstâncias.

a) Provisões para riscos

A Banrisul Pagamentos revisa periodicamente suas provisões para riscos trabalhistas, cíveis e fiscais. Essas provisões são avaliadas com base nas melhores estimativas da Administração, levando em consideração a opinião de assessores legais, por meio da utilização de modelos e critérios que permitam a sua mensuração da forma mais adequada possível, apesar da incerteza inerente ao seu prazo e valor de desfecho de causa.

b) Redução ao valor recuperável de ativos financeiros

A Banrisul Pagamentos revisa periodicamente seus ativos financeiros mensurados ao custo amortizado ou pelo valor justo por meio do resultado, com o intuito de verificar se houve aumento significativo no risco de não recuperabilidade dos mesmos. O aumento no risco pode ser ocasionado pelo não pagamento ou atraso por parte do devedor, por indicações de que o devedor ou emissor entrará em processo de falência, ou o desaparecimento de um mercado ativo para um título. O reconhecimento da provisão para perda é feito mensalmente com contrapartida no resultado da Companhia.

5. Disponibilidades

	2024	2023
Depósitos em moeda nacional	8.787	7.192
Depósitos no exterior	4.759	732
Total	**13.546**	**7.924**

6. Instrumentos financeiros

6.1 Composição

	2024	2023
Títulos e valores mobiliários – CDB (a)	642.098	422.869
Títulos e valores mobiliários – LFT (b)	4.711	6.165
Depósitos Bacen (c)	382.049	247.628
Total	**1.028.858**	**676.662**
Circulante	1.024.147	676.662
Realizável a longo prazo	4.711	-

(a)Referem-se a aplicações financeiras em Certificado de Depósitos Bancários Banrisul, com liquidez diária. A Taxa de rendimento média foi de 0,857% no exercício.
(b)Referem-se a aplicações em LFTs próprias e em garantia, classificadas como mantido para negociação.
(c)Referem-se a aplicações em Letras Financeiras do Tesouro (LFTs) requeridas para instituições de pagamento autorizadas a operar pelo BACEN, em garantia dos saldos de moeda eletrônica em circulação. Taxa de rendimento média pela SELIC (R$ 33.292 de remuneração no exercício).

6.2 Classificação por categoria e prazo

A seguir demonstramos a classificação dos saldos patrimoniais dos títulos e valores mobiliários por categoria e prazos de vencimento.

	Faixa de vencimento				Valor de mercado	
	Até 90 dias		Mais de 90 dias			
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Mantido para negociação						
Aplicações financeiras - CDB	642.098	422.869	-	-	642.098	422.869
Letras financeiras do tesouro - próprias	-	-	2.874	-	2.874	-
Letras financeiras do tesouro - em garantia	-	-	1.837	-	1.837	-
Letras financeiras do tesouro - em garantia saldo moeda eletrônica	274.487	-	107.562	-	382.049	-
Total	916.585	422.869	112.273	-	1.028.858	422.869
Mantido até o vencimento						
Letras financeiras do tesouro - próprias	-	-	-	4.110	-	4.111
Letras financeiras do tesouro - em garantia	-	-	-	2.055	-	2.055
Letras financeiras do tesouro - em garantia saldo moeda eletrônica	-	247.628	-	-	-	247.632
Total	-	247.628	-	6.165	-	253.798

7. Relações interfinanceiras

	2024	2023
Emissores (a)	3.119.244	3.048.408
Emissores - partes relacionadas (b)	995.978	1.021.496
Total	**4.115.222**	**4.069.904**
Circulante	4.058.527	4.024.686
Realizável a longo prazo	56.695	45.218

(a)O saldo corresponde ao valor líquido das transações realizadas pelos portadores de cartões de crédito e débito emitidos por instituições licenciadas pelas bandeiras, capturadas pela rede de adquirência Vero, a vencer.
(b)O saldo corresponde aos valores a receber do Banrisul em decorrência das transações de Banricompras e dos cartões Visa e Mastercard emitidos pelo Banrisul, capturadas pela rede de adquirência Vero.

8. Contas a receber

	2024	2023
Transações de pagamento – cartões pós-pagos (a)		
Conveniados	13.713	-
Partes relacionadas	45	-
Total transações de pagamentos a receber – cartões pós-pagos	**13.758**	**-**
Rendas a receber (b)		
Credenciados	6.565	6.224
Outros	117	98
Total rendas a receber	**6.682**	**6.322**
Títulos e créditos a receber (c)		
Credenciados	4.476	3.145
Conveniados	1.256	16.676
Partes relacionadas	7	-
Total títulos e créditos a receber	**5.739**	**19.821**
Total contas a receber	**26.179**	**26.143**
Circulante	20.050	18.526
Realizável a longo prazo	6.129	7.617

(a)Saldo composto pelos valores contratados referentes aos cartões de benefícios pós-pagos, faturados a partir do fechamento da agenda financeira, que ainda não foram liquidados pelos conveniados.
(b)O saldo corresponde ao montante de valores a receber da rede credenciada referente às tarifas cobradas pelo serviço da rede de adquirência e demais valores a receber dos credenciados e conveniados.
(c)O saldo corresponde aos valores contratados pelos conveniados para carga nos cartões pré-pagos e, valores a receber da rede credenciada.

Transações de Pagamento – Pós Pago

a.1) Classificação da carteira por rating e por faixa de vencimento:

	AA	A	B	C	D	E	F	G	H	31/12/2024
Operações em Curso Normal										
Parcelas Vincendas										
01 a 30 dias	7.413	4.096	122	196	7	5	12	3	79	11.933
31 a 60 dias	-	-	-	1	-	-	-	-	-	1
61 a 90 dias	-	-	-	1	-	-	-	-	-	1
91 a 180 dias	-	-	-	2	-	-	-	-	-	2
Parcelas Vencidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Até 14 dias	-	116	-	-	-	-	-	-	-	116
Subtotal	**7.413**	**4.212**	**122**	**200**	**7**	**5**	**12**	**3**	**79**	**12.053**
Operações em Curso Anormal										
Parcelas Vencidas										
15 a 30 dias	-	-	903	-	-	-	-	-	-	903
31 a 60 dias	-	-	-	475	-	-	-	-	-	475
61 a 90 dias	-	-	-	-	64	-	-	-	-	64
91 a 180 dias	-	-	-	-	-	27	52	2	-	81
181 a 360 dias	-	-	-	-	-	-	-	-	177	177
Acima de 360 dias	-	-	-	-	-	-	-	-	5	5
Subtotal	**-**	**-**	**903**	**475**	**64**	**27**	**52**	**2**	**182**	**1.705**
Total	**7.413**	**4.212**	**1.025**	**675**	**71**	**32**	**64**	**5**	**261**	**13.758**

a.2) Classificação da carteira por setor econômico:

	31/12/2024
Setor público	
Administração pública direta e indireta	9.097
Setor privado	
Pessoa jurídica	
Agropecuário	50
Alimentos, bebidas e fumo	137
Automotivo	189
Celulose, madeira e móveis	31
Comércio atacadista alimentos	257
Comércio atacadista exceto alimentos	97
Comércio varejista – outros	319
Construção e imobiliário	551
Educação, saúde e outros serviços sociais	753
Eletroeletrônico e informática	96
Financeiro e seguro	44
Máquinas e equipamentos	47
Metalurgia	65
Obras de infraestrutura	315
Petróleo e gás natural	40
Químico e petroquímico	244
Serviços privados	476
Têxtil, confecções e couro	7
Transportes	260
Outros	658
Pessoa física	25
Total de transações de pagamento pós-pagos	**13.758**

9. Provisões para perdas

Demonstra-se a seguir a movimentação das provisões para perdas:

	Saldo em 31/12/2023	Constituição	Reversão de provisão	Baixa para perda	Saldo em 31/12/2024
Transações de pagamento – pós pago	-	(836)	267	177	**(392)**
Títulos e créditos a receber	(1.167)	(4.525)	2.430	2.494	**(768)**
Saldo final	**(1.167)**	**(5.361)**	**2.697**	**2.671**	**(1.160)**

10. Ativos e passivos fiscais diferidos

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são registrados para refletir os efeitos fiscais futuros atribuíveis às diferenças temporárias entre a base fiscal e o respectivo valor contábil, provenientes de provisões temporariamente indedutíveis. Sobre esse valor é aplicada alíquota de 34% de imposto de renda e contribuição social. Os valores apresentados são revisados mensalmente.

Os saldos dos ativos e passivos diferidos, segregados em função das origens e desembolsos efetuados, estão representados por:

	Saldo em 31/12/2023	Constituição	Realização	Saldo em 31/12/2024
Provisão para perda	396	2.081	(2.083)	**394**
Provisão para riscos trabalhistas	749	154	(16)	**887**
Provisão para riscos cíveis	127	98	(93)	**132**
Provisão benefício pós-emprego	1.451	30	(831)	**650**
Outras provisões[1]	2.632	1.898	(3.457)	**1.073**
Total de ativos diferidos	**5.355**	**4.261**	**(6.480)**	**3.136**
Débito tributário[2]	(121)	(94)	57	**(158)**
Total de passivos diferidos	**(121)**	**(94)**	**57**	**(158)**
Total líquido	**5.234**	**4.167**	**(6.423)**	**2.978**

1 Provisões ressarcimento acordo operacional, marcação a mercado sobre LFTs e outras provisões.
2 Débito tributário sobre saldos do Ativo atuarial e da marcação a mercado sobre LFTs, está contabilizado no grupo outros passivos.

A Administração considera que os ativos diferidos decorrentes de diferenças temporárias serão realizados na proporção da solução final dos eventos que lhes deram origem.

A projeção da Administração para realização dos ativos fiscais diferidos é a seguinte:

	2024
2025	1.716
2026	132
2027	717
2028	54
2029	53
Após 2029	464
Total	**3.136**

O valor presente dos ativos diferidos em 31 de dezembro de 2024 é de R$2.347, calculado de acordo com a expectativa de realização das diferenças temporárias pela taxa Selic, projetada para o período correspondente.

11. Imobilizado

	Custo	Depreciação Acumulada	Saldo Líquido 2024	Saldo Líquido 2023
Móveis e utensílios	251	(77)	174	191
Sistemas de transporte - veículos	211	(166)	45	72
Sistemas de comunicação	29	(29)	-	3
Sistemas de informática	49	(20)	29	34
Equipamentos de captura (a)	263.629	(108.947)	154.682	163.248
Total	**264.169**	**(109.239)**	**154.930**	**163.548**

	2023	Adições	Baixas	Depreciação	2024
Móveis e utensílios	191	1	-	(18)	**174**
Sistemas de transporte - veículos	72	-	-	(27)	**45**
Sistemas de comunicação	3	-	-	(3)	**-**
Sistemas de informática	34	-	-	(5)	**29**
Equipamentos de captura (a)	163.248	43.007	(9.240)	(42.333)	**154.682**
Total	**163.548**	**43.008**	**(9.240)**	**(42.386)**	**154.930**

(a)Saldo e movimentos relativos a aquisições de equipamentos de captura. A Depreciação é iniciada após a instalação dos equipamentos POS e PIN PADs; até 2018 era efetuada em 3 anos; a partir de 2019 a companhia passou a efetuar a depreciação em 5 anos, baseada em laudo técnico e informações dos fornecedores dos novos equipamentos.

12. Contas a pagar a estabelecimentos

	2024	2023
Contas a pagar transações rede de adquirência Vero (a)	2.310.256	2.308.742
Contas a pagar transações Banricard (b)	100.935	108.107
Demais contas a pagar credenciados (c)	-	73
Total	**2.411.191**	**2.416.922**
Circulante	2.398.893	2.393.348
Exigível a longo prazo	12.298	23.574
Total	**2.411.191**	**2.416.922**

A composição do contas a pagar a estabelecimentos, por vencimento, está apresentada a seguir:
(a)Saldo composto por contas a pagar aos estabelecimentos pelo valor líquido das transações capturadas, já deduzidas dos valores de MDR e das antecipações dos recebimentos de vendas contratadas pelos lojistas junto à rede de adquirência Vero. O MDR refere-se ao percentual descontado dos estabelecimentos credenciados sobre as transações capturadas pela rede de adquirência Vero para remunerar o serviço prestado, o repasse aos bancos emissores dos cartões transacionados na rede Vero (taxa de intercâmbio) e a taxa cobrada pelas bandeiras.
(b)Saldo a pagar relativo aos valores transacionados pelos portadores dos cartões benefício e empresariais já deduzidos da taxa de intermediação e das antecipações dos recebimentos de vendas contratadas pelos credenciados.
(c) Saldo correspondente às demais obrigações com os estabelecimentos comerciais credenciados.

13. Moeda eletrônica em circulação

	2024	2023
Cartões alimentação e refeição	67.153	67.492
Cartão salário	5.144	4.610
Cartão cidadão	146.767	100.310
Demais saldos de moeda eletrônica	22.514	23.593
Total	**241.578**	**196.005**

Saldo existente em 31 de dezembro de 2024 relativo aos valores contratados pelos conveniados que ainda não foram utilizados pelos portadores dos cartões de benefícios Banricard na rede credenciada. Nestas contas existem movimentos constantes de aumento relativo à carga e diminuição pela utilização.

14. Outros passivos financeiros

	2024	2023
Contas a pagar - partes relacionadas (a)	17.282	19.157
Contas a pagar (b)	19.252	17.597
Valores a liquidar (c)	17.429	17.775
Outros	115	151
Total	**54.078**	**54.680**

(a) Saldo relativo acordo operacional com controlador.
(b)Saldo relativo ao contas a pagar da Companhia do qual: R$ 2.633 refere-se a valores de Marketing a liquidar; R$ 3.643 refere-se a processamento de dados; R$ 7.068 provisão Fee Bandeiras; R$ 2.517 serviço de manutenção de software a pagar e R$ 3.391 outras provisões.
(c)Valor referente saldos bloqueados de cartões de benefícios banricard cujos portadores não solicitaram a emissão de novo cartão, isto é, valores a disponibilizar em moeda em circulação.

15. Provisão para riscos e passivos contingentes

A Banrisul Pagamentos, na execução de suas atividades normais, é parte em processos judiciais e administrativos de natureza trabalhista e cível. As provisões foram constituídas tendo como base a opinião de assessores legais, por meio da utilização de modelos e critérios que permitam a sua mensuração, apesar da incerteza inerente ao seu prazo e ao desfecho de causa.

(a) Causas prováveis

A Banrisul Pagamentos provisiona integralmente o valor das ações cuja avaliação de perda é classificada como provável. A Administração entende que as provisões constituídas são suficientes para atender eventuais perdas decorrentes de processos judiciais.

Movimentação das provisões:	Trabalhista	Cível	Total
Saldo em 31/12/2023	2.202	373	2.575
Adições	-	212	212
Atualizações	452	77	529
Reversões	(47)	(235)	(282)
Pagamentos	-	(38)	(38)
Saldo em 31/12/2024	**2.607**	**389**	**2.996**
Depósitos judiciais	**2.217**	**31**	**2.248**

Do montante depositado judicialmente até 31 de dezembro de 2024, R$ 2.083 referem-se a depósitos judiciais – MCP (mandato de citação e penhora) e R$ 165 a depósito recursal.

(b) Causas possíveis

De acordo com as práticas contábeis não foi registrada provisão para passivos contingentes sobre as causas de perdas possíveis.

	2024	2023
Trabalhistas	3.580	3.093
Cíveis	198	179
Saldo final	**3.778**	**3.272**

Contingências trabalhistas

As ações trabalhistas referem-se, na sua maioria, a "vantagens bancárias" relativas aos empregados incorporados da extinta Banrisul Processamento de Dados. De acordo com o histórico estes processos levam em média 10 anos para conclusão.

Contingências cíveis

As ações cíveis referem-se, especialmente, a ações indenizatórias por danos morais e materiais decorrentes de supostos problemas operacionais na utilização do serviço prestado pela companhia. A média para conclusão destes processos é de 4 anos.

16. Obrigações fiscais

	2024	2023
Imposto de renda	25.015	732
Contribuição social	10.518	-
Imposto sobre serviços	1.507	8.895
PIS/COFINS	5.108	5.614
Retenções a recolher	6.945	47.376
Total	**49.093**	**62.617**

17. Patrimônio líquido

a) Capital social

O Capital social da Companhia em 31 de dezembro de 2024 é de R$ 1.162.000, dividido em 477.939.995 ações.

b) Distribuição do resultado

O lucro líquido do exercício, no valor de R$ 437.640 terá as seguintes destinações: (i) 5% para a constituição da reserva legal, que não excederá a 20% do capital social; (ii) dividendos mínimos obrigatórios de 25% do lucro líquido ajustado; (iii) o lucro restante terá a destinação determinada pela Assembleia Geral.

A Composição dos valores relativos a dividendos mínimos obrigatórios em 31 de dezembro é a seguinte:

	2024
Lucro líquido do exercício	**437.640**
Constituição de reserva legal	(21.882)
Base de cálculo de dividendos	**415.758**
Dividendos mínimos obrigatórios 25%	103.939
Juros sobre capital próprio[1]	158.884

[1] Juros sobre capital próprio referente ao exercício de 2024, conforme aprovado pela administração da companhia foram imputados aos Dividendos mínimos obrigatórios de acordo com legislação vigente e, portanto, não foram registrados dividendos a pagar.

c) Reserva legal

A reserva legal é constituída anualmente como destinação de 5% do lucro líquido do exercício, conforme artigo 193 da Lei nº 6.404/76, e não poderá exceder a 20% do capital social da Companhia. A reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízo e aumentar o capital. Em 31 de dezembro de 2024, a Companhia possui em seu Patrimônio Líquido o valor de R$ 156.880 relativ

GOVERNO DO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL
SECRETARIA DA FAZENDA

banrisul pagamentos

Cadastro Nacional de Pessoa Jurídica nº 92.934.215/0001-06 - Rua Siqueira Campos, 832 – 4º andar, Porto Alegre – RS

25. Resultados não recorrentes

A Resolução BCB nº 2, de 12 de agosto de 2020, determina a divulgação de forma segregada dos resultados não recorrentes do exercício de acordo com a seguinte definição: (i) aqueles que não estejam relacionados ou estejam relacionados incidentalmente com as atividades típicas da instituição; e, (ii) aqueles que não estejam previstos para ocorrer com frequência nos exercícios futuros.

Evidenciamos a seguir os eventos considerados não recorrentes na Companhia para os períodos indicados:

	2º semestre 2024	2024	2023
Lucro líquido do semestre/exercícios	**232.171**	**437.640**	**522.869**
Ajustes eventos não recorrentes	**(6.862)**	**(8.621)**	**(308)**
Ganho sobre investimento – processo judicial (1)	-	-	308
Despesa com doações (2)	-	2.481	-
Atualização SELIC (3)	(1.345)	(5.585)	-
Resultado baixa imobilizado (4)	868	868	-
Reversão de provisões operacionais (5)	(6.385)	(6.385)	-
Ajustes efeito fiscal (6)	**1.938**	**1.292**	**133**
Lucro líquido recorrente	**227.247**	**430.311**	**522.694**

(1) Ganho obtido referente a liquidação de processo judicial. (2) Doações em virtude da catástrofe climática de maio/2024. (3) Atualização sobre saldo negativo de IRPJ e CSLL (incide PIS e COFINS). (4) Baixa de equipamentos de captura perdidos na enchente de maio/2024. (5) Reversão de ISS provisionado devido a prescrição da obrigação. (6) Tributos incidentes: PIS, COFINS, IR e CSLL.

26. Gestão de risco

A Banrisul Pagamentos não efetua aplicações de caráter especulativo, seja em derivativos ou outro ativo de risco.

a) Risco de liquidez

A Banrisul Pagamentos atende à Política de Gerenciamento do Risco de Liquidez do Banrisul, seu controlador. Para a efetividade da gestão e atendimento às normativas do BACEN (Resolução CMN nº 4.282/13 e Resolução BCB nº 25/2020), a Companhia estabelece políticas e procedimentos específicos que visam evitar possível escassez de caixa, descasamento no fluxo de caixa, incapacidade em honrar as obrigações e incapacidade em converter moeda eletrônica em moeda física ou escritural.

A Companhia mitiga o risco de liquidez por meio do monitoramento contínuo dos fluxos de caixa previstos e reais, e pela combinação dos perfis de vencimento dos ativos e passivos financeiros. Além disso, a Banrisul Pagamentos mantém adequadas reservas de recursos e linhas de crédito para captação de possíveis empréstimos que julgue necessário.

b) Risco de crédito

O risco de crédito está relacionado à possibilidade de ocorrência de perdas para a Companhia, associadas ao não cumprimento pela contraparte de suas obrigações financeiras nos termos pactuados, à redução de ganhos ou remunerações, às vantagens concedidas na renegociação e aos custos de recuperação. Para atenuar esse risco e estar em consonância com as normativas do BACEN (Resolução CMN nº 4.282/13 e Resolução BCB nº 25/2020), a Banrisul Pagamentos atende à Política de Gerenciamento do Risco de Crédito do Banrisul e estabelece políticas e procedimentos específicos para identificar, mensurar, monitorar e mitigar os riscos de crédito aos quais está exposta.

Para os credenciados Banricard, detentores de conta no Banrisul, a Companhia considera a análise de crédito efetuada pelo controlador Banrisul. No que tange às instituições financeiras, a Companhia concentra suas aplicações financeiras no Banrisul, seu controlador.

c) Risco de mercado

A Banrisul Pagamentos possui aplicações em ativos de renda fixa concentrados em CDI/Selic, especificamente em CDBs e títulos públicos federais (Tesouro Selic). A Companhia não possui instrumentos financeiros atrelados a taxas de câmbio, contratos de instrumentos derivativos de swap ou de quaisquer outros produtos. A Companhia considerou como aceitável e não relevante a sua exposição ao risco mencionado acima.

d)Análise de sensibilidade de variações na taxa de juros – aplicações financeiras

Buscando aprimorar a gestão de riscos, estar em conformidade com as práticas de governança corporativa e atender as exigências dispostas no CPC 40, a Banrisul Pagamentos realizou a análise de sensibilidade das suas posições classificadas como sujeitas ao risco de taxas de juros.

A exposição ao risco da empresa é ativa e concentrada em CDI/Selic. Dessa forma, ele se materializa quando da redução de taxa de juros. A posição dos ativos e a exposição a este risco é monitorada pela Banrisul Pagamentos e também pela entidade líder do conglomerado prudencial, que acompanha diariamente a exposição das empresas do grupo através de demonstrativos, conforme sua política de risco e reportes ao Banco Central do Brasil. Foram aplicados choques às taxas, proporcional do trimestre, sensibilizando a rentabilidade desses ativos considerando os seguintes cenários, aplicados sobre o CDI anual: +/-0,75 pp (Cenário 1), +/-1 p.p. (Cenário 2) e +/-1,5 p.p (Cenário 3). A taxa CDI acumulada trimestral, aplicada aos cenários abaixo, foi de 2,67%.

Cenário 1: Situação provável. *Foi considerada como premissa a variação de 0,75 p.p. na taxa anual nas variáveis de risco de mercado, levando-se em consideração as condições existentes no dia 31 de dezembro de 2024, ou seja, uma taxa CDI acumulada trimestral de 2,17%.*

Cenário 2: Situação Possível. *Foi considerada como premissa a variação de 1 p.p. na taxa anual nas variáveis de risco de mercado, levando-se em consideração as condições existentes no dia 31 de dezembro de 2024, ou seja, uma taxa CDI acumulada trimestral de 2,00%.*

Cenário 3: Situação Remota. *Foi considerada como premissa a variação de 1,5 p.p. nas variáveis de risco de mercado, levando-se em consideração as condições existentes no dia 31 de dezembro de 2024, ou seja, uma taxa CDI acumulada trimestral de 1,67%.*

O quadro abaixo apresenta a maior perda esperada considerando os cenários 1, 2 e 3 e suas variações. As análises de sensibilidade, abaixo identificadas, não consideram a capacidade de reação das áreas de risco e de tesouraria, pois uma vez constatada perda relativa a estas posições, medidas mitigadoras do risco são rapidamente acionadas, minimizando a perpetuação de perdas significativas. Reforçamos que essas perdas refletem diretamente no resultado da instituição, mas apenas nos cenários com nova redução de taxa de juros ou efeitos de marcação à mercado sobre os títulos Tesouro Selic (fenômeno incomum, porém observado em setembro de 2020).

A instituição possui exposição comprada (ativos) concentrados em CDI/Selic, logo a situação do Cenário 1 - situação provável não se constitui em perdas, uma vez que permanece a sinalização por parte do Comitê de Política Monetária – COPOM acerca da continuidade ou a manutenção do atual patamar da taxa de juros.

Em milhões R$

	31/12/2024			31/12/2023		
Cenário	1	2	3	1	2	3
Taxa de juros	-	6.449	9.625	3.349	4.454	6.646
Total	-	6.449	9.625	3.349	4.454	6.646

Definições:

• Taxa de juros - Exposições sujeitas a variações de taxas de juros ou cupons de taxas de juros;

• Em 31 de dezembro de 2024, o saldo exposto à variação do DI foi de R$ 642,1 milhões, e em 31 de dezembro de 2023 era R$ 422,9 milhões; já a exposição em Selic, foi de R$ 386,8 milhões em 31 de dezembro de 2024, e em 31 de dezembro de 2023 era R$ 253,8 milhões.

Premissas:

CDBs/LFTs/Moeda Eletrônica

A taxa utilizada para o teste de sensibilidade para as posições em CDBs, LFTs e Moeda Eletrônica é resultante da comparação de rentabilidade acumulada proporcional entre CDBs/LFTs/ME x CDI, encontrado na central de sistemas da CVM. Utilizou-se as variáveis de rentabilidade do CDB DI.

27. Obrigações com benefícios de longo prazo pós-emprego a empregados

A Banrisul Pagamentos é patrocinadora da Fundação Banrisul de Seguridade Social e da Caixa de Assistência dos Empregados do Banco do Estado do Rio Grande do Sul que, asseguram a complementação de benefícios de aposentadoria e assistência médica a seus funcionários.

A Fundação Banrisul de Seguridade Social é dotada de autonomia administrativa, tendo como finalidade instituir planos de benefícios de natureza previdenciária aos seus participantes, empregados das patrocinadoras e respectivos beneficiários, mediante contribuições específicas, estabelecidas em seus planos e respectivos regulamentos.

A Política de previdência complementar do Banrisul executada pela Fundação Banrisul de Seguridade Social, instituída em 29 de janeiro de 1963 em conformidade com a legislação então vigente, tem como fundamentação legal o artigo 202 da Constituição Federal de 5 de outubro de 1988, das Leis Complementares de números 108 e 109 de 29 de maio de 2001, e demais normas legais em vigor emanadas por órgãos reguladores da Previdência Social ligada ao Ministério da Fazenda, como a Superintendência Nacional de Previdência Complementar (Previc) e o Conselho Nacional de Previdência Complementar (CNPC), o Estatuto Social da Entidade Gestora e respectivos regulamentos dos Planos de Benefícios, bem como está em concordância com a Resolução CMN nº 4.994/22.

O art. 8°, da Resolução CMN nº 4.994/22 determina que é designado pelo Conselho Deliberativo do Fundo de Pensão um Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado para a Gestão dos Investimentos (AETQ), como principal responsável pela gestão, alocação, supervisão e acompanhamento dos recursos garantidores de seus planos e pela prestação de informações relativas à aplicação desses recursos.

Os Planos de Benefícios que dão suportes à Política de Previdência Complementar da Banrisul Pagamentos se fundamentam nos respectivos Regulamentos dos Planos, nos quais constam todos os direitos e obrigações dos Participantes e, das Patrocinadoras, o Plano de Custeio Atuarial, os prazos legais, a forma de pagamento das contribuições mensais e dos benefícios, o tempo de contribuição mínima e outros parâmetros necessários para o dimensionamento atuarial. Todos os Regulamentos são aprovados pelos órgãos legais internos de gestão, pela(s) Patrocinadora(s) e pelos órgãos federais de supervisão e regulação conforme legislação em vigor. Em conformidade com a Resolução CNPC nº 30/2018, foi designado pelo Conselho Deliberativo da Fundação Banrisul um Administrador Responsável pelo Plano de Benefícios (ARPB).

O conjunto de hipóteses e métodos atuariais adotados nos cálculos resultou de um processo de interação entre a consultoria atuarial externa responsável pelos cálculos atuariais no caso dos Planos de Benefícios estruturados na modalidade de Benefício Definido e Contribuição Variável, entre os atuários internos da própria Fundação Banrisul no caso do plano de Benefícios estruturado na modalidade de Contribuição Definida, a Diretoria Executiva e os representantes do Conselho Deliberativo da Fundação. Conta ainda com o aval das patrocinadoras dos Planos de Benefícios I e Saldado (modalidade de "benefício definido"), dos Planos FBPREV, FBPREV II e FBPREV III (modalidade de "contribuição variável") e do Plano FBPREV CD (modalidade de "contribuição definida"), conforme determina a Resolução CNPC nº 30/2018, Instrução Previc nº 23/2023 e Portaria Previc nº 308/2024.

(a) Principais Premissas

As principais premissas a seguir foram elaboradas com base nas informações vigentes em 31 de dezembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023, sendo revisadas periodicamente.

Hipóteses Econômicas – 31/12/2024	Plano PBI (% a.a.)	Plano Saldado (% a.a.)	Plano FBPREV (% a.a.)	Plano FBPREV II (% a.a.)	Plano FBPREV III (% a.a.)	Plano Saúde[1] (% a.a.) PAM	POD	PROMED	Prêmio Aposentadoria (% a.a.)
Taxa Real de Desconto Atuarial	7,66	7,38	7,56	7,32	7,58	7,44	7,44	7,44	7,74
Retorno Real Esperado sobre os Ativos	7,66	7,38	7,56	7,32	7,58	7,44	7,44	7,44	7,74
Taxa Real de Crescimento Salarial dos Empregados Ativos	1,75	-	2,67	2,31	2,23	Cfe. Nota[2]	n/a	n/a	2,67
Crescimento Real dos Benefícios do Plano Durante o Recebimento	0,30	-	-	-	-	-	1,00	1,00	-
Fator de Capacidade sobre os Benefícios	98,00	98,00	98,00	98,00	98,00	98,00	100,00	100,00	n/a
Fator de Capacidade sobre os Salários	98,00	98,00	98,00	98,00	98,00	98,00	100,00	100,00	100,00
Inflação Esperada	4,96	4,96	4,96	4,96	4,96	4,96	4,96	4,96	4,96
Taxa de Desconto Nominal	13,00	12,71	12,89	12,64	12,92	12,77	12,77	12,77	13,08
Retorno Nominal Esperado sobre os Ativos do Plano	13,00	12,71	12,89	12,64	12,92	12,77	12,77	12,77	13,08
Taxa Nominal de Crescimento Salarial dos Empregados Ativos	6,80	4,96	7,76	7,38	7,30	Cfe. Nota[2]	n/a	n/a	7,76
Crescimento Nominal dos Benefícios do Plano Durante o Recebimento	5,27	4,96	4,96	4,96	4,96	4,96	6,01	6,01	4,96

(1) Planos de Saúde com benefícios pós-emprego nos Planos PAM - Plano de Assistência Médico-Hospitalar, POD – Plano Odontológico e PROMED – Programa Auxílio Medicamento. (2) Conforme Plano de Previdência aos quais os beneficiários estiverem inscritos.

Hipóteses Econômicas – 31/12/2023	Plano PBI (% a.a.)	Plano Saldado (% a.a.)	Plano FBPREV (% a.a.)	Plano FBPREV II (% a.a.)	Plano FBPREV III (% a.a.)	Plano Saúde[1] (% a.a.) PAM	POD	PROMED	Prêmio Aposentadoria (% a.a.)
Taxa Real de Desconto Atuarial	5,34	5,37	5,35	5,38	5,35	5,44	5,44	5,44	5,35
Retorno Real Esperado sobre os Ativos	5,34	5,37	5,35	5,38	5,35	5,44	5,44	5,44	5,35
Taxa Real de Crescimento Salarial dos Empregados Ativos	0,66	-	6,06	2,01	0,41	Cfe. Nota[2]	n/a	n/a	6,06
Crescimento Real dos Benefícios do Plano Durante o Recebimento	0,30	-	-	-	-	-	1,00	1,00	-
Fator de Capacidade sobre os Benefícios	98,00	98,00	98,00	98,00	98,00	98,00	100,00	100,00	n/a
Fator de Capacidade sobre os Salários	98,00	98,00	98,00	98,00	98,00	98,00	100,00	100,00	100,00
Inflação Esperada	3,90	3,90	3,90	3,90	3,90	3,90	3,90	3,90	3,90
Taxa de Desconto Nominal	9,45	9,48	9,46	9,49	9,46	9,55	9,55	9,55	9,46
Retorno Nominal Esperado sobre os Ativos do Plano	9,45	9,48	9,46	9,49	9,46	9,55	9,55	9,55	9,46
Taxa Nominal de Crescimento Salarial dos Empregados Ativos	4,59	3,90	10,20	5,99	4,33	Cfe. Nota[2]	n/a	n/a	10,20
Crescimento Nominal dos Benefícios do Plano Durante o Recebimento	4,21	3,90	3,90	3,90	3,90	3,90	4,94	4,94	3,90

(1) Planos de Saúde com benefícios pós-emprego nos Planos PAM - Plano de Assistência Médico-Hospitalar, POD – Plano Odontológico e PROMED – Programa Auxílio Medicamento. (2) Conforme Plano de Previdência aos quais os beneficiários estiverem inscritos.

Hipóteses Demográficas em 31/12/2024	Mortalidade Geral	Mortalidade de Inválidos	Entrada em Invalidez	Taxa Anual de Rotatividade	Opção pelo Instituto BPD	Entrada em Aposentadoria	Composição Familiar
Plano PBI	AT – 2000) Suavizada (-10%) por sexo	AT – 49 por sexo	Álvaro Vindas ajustada Exp. FBSS 2019-2023	Experiência PBI 2015-2023	n/a	100% ao atingir o benefício pleno	75% dos participantes com beneficiários e mulher 4 anos mais nova que o homem. Para aposentados e pensionistas, família efetiva, conforme cadastro.
Plano Saldado	AT – 2000 (-30%) por sexo	RRB – 83 (-50%)	Álvaro Vindas ajustada Exp. FBSS 2019-2023	Experiência Saldado 2015-2023	n/a	Data provável de aposentadoria informada no cadastro	75% dos participantes com beneficiários e mulher 4 anos mais nova que o homem. Para aposentados e pensionistas, família efetiva, conforme cadastro.
Plano FBPREV	AT – 2000 (-30%) por sexo	RRB – 83 (-50%)	Álvaro Vindas ajustada Exp. FBSS 2019-2023	Experiência FBPREV 2015-2023	-	100% na aposentadoria normal conforme elegibilidade do plano.	Para aposentados e pensionistas, família efetiva, conforme cadastro.
Plano FBPREV II	AT – 2000 (-30%) por sexo	RRB – 83 (-50%)	Álvaro Vindas ajustada Exp. FBSS 2019-2023	Experiência FBPREV II 2015-2023	-	100% na aposentadoria normal conforme elegibilidade do plano.	Família Real, conforme cadastro
Plano FBPREV III	AT – 2000 Suavizada (-10%) por sexo	RRB – 83 (-50%)	Álvaro Vindas ajustada Exp. FBSS 2019-2023	Experiência PBI FBPREV III 2019-2023	-	100% na aposentadoria normal conforme elegibilidade do plano.	Família Real, conforme cadastro
Plano Saúde (1):							
PAM	Conforme Planos de Previdência (2)	Conforme Planos de Previdência (2)	Conforme Planosde Previdência (2)	Conforme Planos de Previdência (2)	-	100% na aposentadoria normal conforme elegibilidade do plano.	Conforme Planos de Previdência (2)
POD	AT – 2000 Basic (-30%) por sexo	RRB – 83 (-50%)	Álvaro Vindas ajustada Exp. FBSS 2019-2023	Experiência FBPREV 2015-2023	-	100% na aposentadoria normal conforme elegibilidade do plano.	Não utilizado
PROMED	AT – 2000 Basic (-30%) por sexo	RRB – 83 (-50%)	Álvaro Vindas ajustada Exp. FBSS 2019-2023	Experiência FBPREV 2015-2023	-	100% na aposentadoria normal conforme elegibilidade do plano.	Não utilizado
Prêmio Aposentadoria	AT – 2000 (-30%) por sexo	n/a	Álvaro Vindas ajustada Exp. FBSS 2019-2023	Experiência FBPREV 2015-2023	-	60 anos de idade e 10 anos de empresa	Não utilizado

(1) Planos de Saúde com benefícios pós-emprego nos Planos PAM - Plano de Assistência Médico-Hospitalar, POD – Plano Odontológico e PROMED – Programa Auxílio Medicamento.
(2) Conforme Plano de Previdência aos quais os beneficiários estiverem inscritos.

Hipóteses Demográficas em 31/12/2023	Mortalidade Geral	Mortalidade de Inválidos	Entrada em Invalidez	Taxa Anual de Rotatividade	Opção pelo Instituto BPD	Entrada em Aposentadoria	Composição Familiar
Plano PBI	AT – 2000 (-10%) por sexo	RRB – 83 (-50%)	Álvaro Vindas (-70%)	Experiência PBI FBPREV III 2015-2022	n/a	100% ao atingir o benefício pleno	A conceder: Família Média (74% dos participantes com beneficiários e mulher 4 anos mais nova que o homem). Concedido: Família Real
Plano Saldado	AT – 2000 (-30%) por sexo	RRB – 83 (-50%)	Álvaro Vindas (-70%)	Experiência Saldado 2015-2022	n/a	Data provável de aposentadoria informada no cadastro	A conceder: Família Média (74% dos participantes com beneficiários e mulher 4 anos mais nova que o homem). Concedido: Família Real
Plano FBPREV	AT – 2000 (-30%) por sexo	RRB – 83 (-50%)	Álvaro Vindas (-70%)	Experiência FBPREV 2015-2022	-	100% na aposentadoria normal conforme elegibilidade do plano.	Família Real, conforme cadastro
Plano FBPREV II	AT – 2000 (-30%) por sexo	Winklevos	Álvaro Vindas (-70%)	Experiência FBPREV II 2015-2020	-	100% na aposentadoria normal conforme elegibilidade do plano.	Família Real, conforme cadastro
Plano FBPREV III	AT – 2000 (-10%) por sexo	RRB – 83 (-50%)	Álvaro Vindas	Experiência PBI FBPREV III 2015-2022	-	100% na aposentadoria normal conforme elegibilidade do plano.	Família Real, conforme cadastro
Plano Saúde (1):							
PAM	Conforme Planos de Previdência (2)	Conforme Planos de Previdência (2)	Conforme Planos de Previdência (2)	Conforme Planos de Previdência (2)	-	100% na aposentadoria normal conforme elegibilidade do plano.	Conforme Planos de Previdência (2)
POD	AT – 2000 Basic (-30%) por sexo	RRB – 83 (-50%)	Álvaro Vindas (-70%)	Experiência FBPREV 2015-2022	-	100% na aposentadoria normal conforme elegibilidade do plano.	Família Real
PROMED	AT – 2000 Basic (-30%) por sexo	RRB – 83 (-50%)	Álvaro Vindas (-70%)	Experiência FBPREV 2015-2022	-	100% na aposentadoria normal conforme elegibilidade do plano.	Não utilizado
Prêmio Aposentadoria	AT – 2000 (-30%) por sexo	n/a	Álvaro Vindas (-70%)	Experiência FBPREV 2015-2022	-	60 anos de idade e 10 anos de empresa	Não utilizado

(1) Planos de Saúde com benefícios pós-emprego nos Planos PAM - Plano de Assistência Médico-Hospitalar, POD – Plano Odontológico e PROMED – Programa Auxílio Medicamento.
(2) Conforme Plano de Previdência aos quais os beneficiários estiverem inscritos.

As premissas referentes à experiência de mortalidade são estabelecidas com base em experiência de atuários, ajustadas de acordo com o perfil demográfico dos empregados da Banrisul Pagamentos.

O valor atual de obrigações de planos de pensão de benefício definido é obtido por cálculos atuariais, que utilizam um conjunto de premissas econômicas, financeiras e biométricas. Entre as premissas usadas na determinação do custo (receita) líquido para esses planos, está a taxa de desconto. Quaisquer mudanças nessas premissas afetarão o valor contábil das obrigações dos planos de pensão.

A Banrisul Pagamentos determina a taxa de desconto apropriada ao final de cada período, observando os princípios estabelecidos pela Resolução nº 110 da CVM e Resolução nº 4.877/20 do CMN, à qual é usada para determinar o valor presente de futuras saídas de caixa estimadas, que devem ser necessárias para liquidar as obrigações de planos de pensão. As taxas de desconto reais foram apuradas considerando a interpolação das taxas do índice IMA-B, divulgado pela ANBIMA, com data de referência em 31/12/2024.

Em conformidade com a Resolução CNPC nº 30/2018, combinadas com a Instrução Previc nº 23/2023 e com Portaria Previc nº 308/2024, a Fundação Banrisul de Seguridade Social elabora estudos visando ao estabelecimento do perfil dos vencimentos das obrigações dos Planos de Benefícios com a apuração do duration e outras análises de distribuição do pagamento dos benefícios.

Outras premissas importantes para as obrigações de planos de pensão se baseiam, em parte, em condições atuais do mercado.

(b) Descrições dos Planos e Outros Benefícios de Longo Prazo

Plano de Benefícios I (PBI) - os benefícios assegurados por este plano, na modalidade de "benefício definido", abrangem aposentadoria, pensão por morte, auxílio-doença, auxílio-reclusão, auxílio-funeral e abono anual.

A contribuição normal do participante ativo corresponde a recolhimento de percentuais do salário de participação.

O Plano de Benefícios I foi fechado para novas adesões a partir de julho de 2009.

Plano Saldado (PBS) - os benefícios assegurados por este plano, na modalidade de "benefício definido", abrangem benefício saldado de aposentadoria, benefício saldado de invalidez, pensão por morte, auxílio-funeral e abono anual.

Não haverá contribuição normal ao plano de benefício saldado e, quando estiver apto a se aposentar, receberá um benefício proporcional ao tempo que contribuiu ao PBI.

Plano FBPREV (FBPREV) - os benefícios assegurados por este plano, na modalidade de "contribuição variável", abrangem benefícios de: aposentadoria normal, aposentadoria antecipada, aposentadoria por invalidez, benefício proporcional, auxílio-doença, abono anual, benefício mínimo, pensão por morte e auxílio-funeral.

A contribuição normal do participante é composta de três parcelas:

(i) Parcela básica: 1% a 3% (intervalos de 0,5%) aplicado sobre o salário de participação;

(ii) Parcela adicional: pode variar entre 1% e 7,5% (intervalos de 0,5%) aplicado sobre a parcela do salário de participação que exceder a 9 (nove) unidades de referência; e

(iii) Parcela variável: percentual aplicado sobre o salário de participação, determinado anualmente pelo Atuário no Plano de Custeio, para cobrir 50% dos custos de benefícios de risco e das despesas administrativas do plano.

Além da contribuição normal, o participante poderá efetuar contribuições facultativas, não inferiores a 1 (uma) unidade de referência, não acompanhadas pelo patrocinador.

A Banrisul Pagamentos contribui paritariamente às contribuições normais dos participantes.

Plano FBPREV II (FBPREV II) - os benefícios assegurados por este plano, na modalidade de "contribuição variável", abrangem benefícios de: aposentadoria normal, aposentadoria antecipada, aposentadoria por invalidez, benefício proporcional, auxílio-doença, abono anual, benefício mínimo, pensão por morte e auxílio-funeral.

A contribuição normal do participante é composta de três parcelas:

(i) Parcela básica: 3% a 5% aplicado sobre o salário de participação;

(ii) Parcela adicional: pode variar entre 5% e 10% (intervalos de 1%) aplicado sobre a parcela do salário de participação que exceder a 9 (nove) unidades de referência; e

(iii) Parcela variável: percentual aplicado sobre o salário de participação, determinado anualmente pelo Atuário no Plano de Custeio, para cobrir 50% dos custos de benefícios de risco e das despesas administrativas do plano.

Além da contribuição normal, o participante poderá efetuar contribuições facultativas, não inferiores a 1 (uma) unidade de referência, não acompanhadas pelo patrocinador.

A Banrisul Pagamentos contribui paritariamente às contribuições normais dos participantes.

Plano FBPREV III (FBPREV III) - os benefícios assegurados por este plano, na modalidade de "contribuição variável", abrangem benefícios de: a aposentadoria normal, aposentadoria antecipada, aposentadoria por invalidez, benefício proporcional, auxílio-doença, abono anual, benefício mínimo, pensão por morte e auxílio-funeral.

A contribuição normal do participante é composta de três parcelas:

(i) Parcela básica: 3%, 4% ou 5% aplicado sobre o salário de participação;

(ii) Parcela adicional: pode variar entre 5% e 10% (intervalos de 1%) aplicado sobre a parcela do salário de participação que exceder a 9 (nove) unidades de referência; e

(iii) Parcela variável: percentual aplicado sobre o salário de participação, determinado anualmente pelo Atuário no Plano de Custeio, para cobrir 50% dos custos de benefícios de risco e das despesas administrativas do plano.

Além da contribuição normal, o participante poderá efetuar contribuições facultativas, não inferiores a 1 (uma) unidade de referência, não acompanhadas pelo patrocinador.

Plano FBPREV CD (FBPREV CD) - os benefícios assegurados por este plano, na modalidade de "contribuição definida", abrangem benefícios de: aposentadoria, aposentadoria por invalidez, abono anual (opcional) e pensão por morte.

A contribuição normal do participante é composta por apenas uma parcela:

(i) Parcela básica: pode variar entre 1% e 6% (intervalos de 0,50%) aplicado sobre o salário de participação;

Além da contribuição básica, o participante poderá efetuar contribuições adicionais, mensais e facultativas, não inferiores a 1% aplicado sobre o salário de participação, não acompanhadas pelo patrocinador.

A Banrisul Pagamentos contribui paritariamente às contribuições normais dos participantes.

Plano Saúde (PAM, POD e PROMED) – a Banrisul Pagamentos oferece planos de saúde, por meio da Cabergs, a seus funcionários ativos e aos aposentados pela Fundação Banrisul.

Prêmio Aposentadoria (Benefício Pós-Emprego) – a Banrisul Pagamentos concede aos seus funcionários um prêmio por aposentadoria que é pago integralmente na data em que o funcionário se desliga da empresa por aposentadoria.

(c) Principais Riscos Atuariais

A Banrisul Pagamentos e a Fundação Banrisul de Seguridade Social juntos poderão realizar estudos de confrontação ativo/passivo com o objetivo de buscar operações no mercado financeiro de capitais e de seguros, visando à redução ou eliminação dos riscos atuariais dos Planos.

Através de seus planos de benefícios definidos, a Banrisul Pagamentos está exposta a uma série de riscos, sendo os mais significativos:

Volatilidade dos Ativos - as obrigações do plano são calculadas usando uma taxa de desconto que é estabelecida com base na rentabilidade de títulos privados ou do governo, na ausência de mercado ativo; caso os ativos do plano não atinjam essa rentabilidade, isso criará um déficit. Os planos do Brasil e dos Estados Unidos mantêm uma proporção significativa de ações, cujo rendimento se espera que supere o dos títulos privados no longo prazo, enquanto resultará em volatilidade e risco no curto prazo.

Variação na Rentabilidade dos Títulos - uma diminuição na rentabilidade de títulos privados ou governamentais resultará no aumento das obrigações do plano, embora essa variação seja compensada parcialmente por um aumento no valor justo dos títulos detidos pelos planos.

Risco de Inflação - algumas obrigações dos planos de pensão da Banrisul Pagamentos são vinculadas à inflação, sendo que uma inflação maior levará a um maior nível de obrigações (embora, em muitos casos, existem limites ao nível de reajustes inflacionários permitidos para proteger o plano contra taxas extremas de inflação). A maior parte dos ativos do plano ou não são afetados (títulos com juros pré-fixados) ou têm uma pequena correlação (ações) com a inflação, o que significa que uma alta na inflação resultará também em alta no déficit.

Expectativa de Vida - a maior parte das obrigações dos planos consiste na concessão de benefícios vitalícios aos participantes. Por essa razão, aumentos na expectativa de vida resultarão em aumento nas obrigações dos planos.

(d) Gestão dos Ativos dos Planos

O percentual de alocação dos ativos dos planos são os seguintes:

Planos:	PBI % Alocação		PBS % Alocação		FBPREV % Alocação		FBPREV II % Alocação		FBPREV III % Alocação		Saúde % Alocação	
Categorias	**Dez24**	**Dez23**	**Dez24**	**Dez23**	**Dez24**	**Dez23**	**Dez24**	**Dez23**	**Dez24**	**Dez23**	**Dez24**	**Dez23**
Caixa e Equivalente	0,01	0,01	-	-	0,01	0,01	-	0,01	-	-	0,21	0,03
Renda Fixa	79,17	70,15	76,81	75,51	76,18	83,56	78,06	79,81	83,21	85,46	98,44	98,26
Renda Variável	7,23	6,92	4,77	4,35	3,89	0,91	3,16	1,84	6,28	5,73	1,35	1,71
Imóveis	6,17	5,48	3,71	3,42	-	-	1,32	1,32	4,80	4,48	-	-
Outros	7,42	17,44	14,71	16,72	19,92	15,52	17,46	17,02	5,71	4,33	-	-
Total	**100,00**	**100,00**	**100,00**	**100,00**	**100,00**	**100,00**	**100,00**	**100,00**	**100,00**	**100,00**	**100,00**	**100,00**

Os ativos dos planos de benefícios definidos incluem ações do Banrisul com um valor justo de R$ 7.826 (31/12/2023 - R$9.681) e imóveis alugados com um valor justo de R$ 163.762 (31/12/2023 - R$156.142).

(e) Avaliações Atuariais

O resumo da composição do (ativo)/passivo atuarial líquido para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023, preparados respectivamente com base no laudo atuarial de 31 de dezembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023 e, de acordo com CPC 33 (R1), é demonstrado a seguir:

Obrigações (Ativo)/Passivo Registradas no Balanço Patrimonial com Benefícios de:	31/12/2024	31/12/2023
Planos de Previdência		
Plano de Benefícios I (PBI)	1.302	1.432
Plano Saldado (PBS)	31	2.008
Plano FBPREV (FBPREV)	(2)	(2)
Plano FBPREV II (FBPREV II)	(68)	(63)
Plano FBPREVIII (FBPREVIII)	176	252
Planos de Saúde (PAM, POD e PROMED)	(386)	(290)
Prêmio Aposentadoria	404	577
Total	**1.457**	**3.914**

Em 31 de dezembro de 2024, o reconhecimento contábil registrado no Patrimônio Líquido como Ajustes de Avaliação Patrimonial, decorrente de ganhos e perdas atuariais apurados no remensuramento do laudo atuarial, totalizou o montante de R$ 2.239.

A composição do (ativo)/passivo atuarial líquido preparado com base no laudo atuarial para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023 e, de acordo com o CPC 33 (R1) é demonstrada a seguir:

Apuração do Passivo (Ativo) Líquido em 31/12/2024	Plano de Benefícios I	Plano Saldado	Plano FBPREV	Plano FBPREV II	Plano FBPREV III	Plano Saúde	Prêmio Aposentadoria
Obrigações Atuariais Apuradas na Avaliaçao Atuarial	4.314	12.202	4	290	803	386	404
Valor Justo dos Ativos do Plano	(3.012)	(12.171)	(18)	(514)	(627)	(803)	-
Déficit/(Superávit) Apurado	**1.302**	**31**	**(14)**	**(224)**	**176**	**(417)**	**404**
Efeito do Teto de Ativo	-	-	12	156	-	31	-
Passivo/(Ativo) Atuarial Líquido	**1.302**	**31**	**(2)**	**(68)**	**176**	**(386)**	**404**

Apuração do Passivo (Ativo) Líquido em 31/12/2023	Plano de Benefícios I	Plano Saldado	Plano FBPREV	Plano FBPREV II	Plano FBPREV III	Plano Saúde	Prêmio Aposentadoria
Obrigações Atuariais Apuradas na Avaliaçao Atuarial	4.743	14.272	3	321	987	530	577
Valor Justo dos Ativos do Plano	(3.311)	(12.264)	(12)	(544)	(735)	(820)	-
Déficit/(Superávit) Apurado	**1.432**	**2.008**	**(9)**	**(223)**	**252**	**(290)**	**577**
Efeito do Teto de Ativo	-	-	7	160	-	-	-
Passivo/(Ativo) Atuarial Líquido	**1.432**	**2.008**	**(2)**	**(63)**	**252**	**(290)**	**577**

(1) No segundo semestre de 2023, a Cabergs promoveu a segregação de saldos do Fundo Plano de Assistência Médico-Hospitalar (PAM), para Fundo Reserva Plano de Assistência Médico-Hospitalar (PAM), fundo este que não poderá ser utilizado sem prévia e formal autorização da Banrisul Pagamentos na condição de Associado Patr

banrisul seguridade

Cadastro Nacional de Pessoa Jurídica nº 36.779.931/0001-87 - Telefone: 51 3215 3195 - Rua Capitão Montanha, 177 - 4º andar - Porto Alegre - RS

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas,
Apresentamos as Demonstrações Financeiras da Banrisul Seguridade Participações S.A, relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024.
Comentários de Desempenho
A Banrisul Seguridade Participações S.A. ("Banrisul Seguridade" ou "Companhia") é subsidiária integral do Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. ("Banrisul") e tem como objeto social a participação, direta ou indireta, como acionista, sócia ou quotista, do capital de outras sociedades, no Brasil ou no exterior, cujo objetivo seja:
I. A comercialização e distribuição de seguros de pessoas, de patrimônio, rural, de crédito, garantia, de automóveis ou qualquer outro tipo de seguro;
II. A estruturação, comercialização e distribuição de planos de previdência complementar, assim como demais produtos e serviços admitidos às sociedades de previdência complementar;
III. A estruturação, comercialização e distribuição de planos de capitalização, assim como demais produtos e serviços admitidos às sociedades de capitalização;
IV. A corretagem de seguros dos ramos elementares, vida e saúde, títulos de capitalização, planos de previdência complementar aberta e administração de bens;
V. A administração, comercialização ou disponibilização de planos privados de assistência odontológica a pessoas jurídicas e/ou físicas;
VI. Efetuar operações de resseguro e retrocessão no País e no Exterior;
VII. A realização de quaisquer atividades reguladas pela Superintendência de Seguros Privados – SUSEP e pela Agência Nacional de Saúde – ANS;
VIII. A prestação de serviços complementares ou relacionados àqueles empreendidos pelas sociedades citadas nos itens anteriores, assim como serviços a entidades financeiras; e
IX. A participação em sociedades voltadas para as finalidades anteriormente referidas.

Nesse sentido, a Banrisul Seguridade possui 100% de participação na Banrisul Corretora de Seguros S.A. ("Banrisul Corretora de Seguros"), responsável pela comercialização de seguros, planos de previdência privada aberta e títulos de capitalização nos canais do Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. ("Banrisul"). A empresa iniciou as atividades operacionais em 01 de janeiro de 2021.
Desempenho Financeiro
Lucro Líquido
A Companhia registrou, no exercício de 2024, um lucro líquido de R$ 167,0 milhões, expandindo 5,8% na comparação com o ano anterior.
O lucro líquido da Banrisul Seguridade é proveniente preponderantemente da participação societária na Banrisul Corretora de Seguros S.A. Além da Receita de Participação Societária, a Companhia obteve também Receitas Financeiras decorrentes da aplicação de ativos rentáveis.
Balanço Patrimonial
Ativo Total – Em 31 de dezembro de 2024, o Ativo Total Consolidado encerrou o exercício com R$ 353,0 milhões, composto preponderantemente por caixa e equivalente de caixa, aplicações financeiras e dividendos a receber, apresentando um crescimento de 5,1% em relação ao final do exercício anterior.
Passivo Total – O Passivo Total Consolidado encerrou o exercício com um montante de R$ 150,3 milhões, composto, na sua maioria, por dividendos a pagar e obrigações fiscais e sociais, demonstrando estabilidade em relação ao ano anterior.
Patrimônio Líquido – O Patrimônio Líquido Consolidado alcançou R$ 202,7 milhões, em decorrência do reconhecimento do resultado do período e da sua destinação.
Política de Distribuição do Resultado
O lucro líquido apurado, de acordo com o Estatuto Social da Companhia, tem a seguinte distribuição:
a) 5% (cinco por cento) para o Fundo de Reserva Legal, até alcançar o limite previsto em Lei;
b) Uma quota de no mínimo 25% (vinte e cinco por cento) do lucro líquido do exercício, ajustado com as deduções e acréscimos previstos no artigo 202 da Lei das Sociedades, destinada ao pagamento de dividendos, não cumulativos, aos acionistas;
c) Até 5% (cinco por cento) para a constituição de um Fundo de Reserva, destinado para o aumento do Capital Social, fundo esse que não poderá ultrapassar o limite do capital social da Companhia;
d) Uma parcela, por proposta dos órgãos da administração, poderá ser destinada à formação de Reservas de Contingências, na forma prevista no artigo 195 da Lei das Sociedades por Ações;
e) Uma parcela, por proposta da Diretoria, poderá ser retida com base no orçamento de capital, previamente aprovado, nos termos do artigo 196 da Lei das Sociedades por Ações; e
f) Eventuais excessos relativos à limitação legal dos saldos destinados a reservas de lucros deverão ter a destinação deliberada pela Assembleia Geral.

BALANÇOS PATRIMONIAIS
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024 E 2023 (em milhares de reais)

Ativo	Nota	Seguridade 31/12/2024	Seguridade 31/12/2023	Seguridade consolidado 31/12/2024	Seguridade consolidado 31/12/2023 reapresentado
Ativo circulante		**156.178**	**155.861**	**296.207**	**171.711**
Caixa e equivalentes de caixa		1	3	10	26
Aplicações financeiras	6	6.202	6.261	269.247	140.487
Comissões a receber	7	-	-	25.927	21.430
Dividendos a receber	8	149.964	149.580	-	-
Outros ativos	9	11	17	1.023	9.768
Ativo não circulante		**196.825**	**180.163**	**166.955**	**264.303**
Realizável a longo prazo		**-**	**-**	**166.955**	**264.303**
Aplicações financeiras	6	-	-	147.503	249.995
Ativos fiscais diferidos	10	-	-	19.452	14.308
Investimentos		**196.825**	**180.163**	**-**	**-**
Participações em controladas	8	196.825	180.163	-	-
Total do ativo		**353.003**	**336.024**	**463.162**	**436.014**

Passivo e patrimônio líquido	Nota	Seguridade 31/12/2024	Seguridade 31/12/2023	Seguridade consolidado 31/12/2024	Seguridade consolidado 31/12/2023 reapresentado
Passivo circulante		**150.277**	**149.995**	**222.524**	**230.224**
Obrigações fiscais e sociais	11	3	15	50.205	54.500
Dividendos a pagar	15 (c)	150.272	149.978	150.272	149.978
Contas a pagar	12	2	2	5.771	14.370
Comissões a apropriar	13	-	-	16.276	11.376
Passivo não circulante		**-**	**-**	**37.912**	**19.761**
Comissões a apropriar	13	-	-	37.863	19.760
Provisões para riscos cíveis	20	-	-	49	1
Patrimônio líquido		**202.726**	**186.029**	**202.726**	**186.029**
Capital social	15 (a)	175.000	175.000	175.000	175.000
Reservas de lucros		27.726	11.029	27.726	11.029
Total do passivo e patrimônio líquido		**353.003**	**336.024**	**463.162**	**436.014**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO
EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024 E 2023 (em milhares de reais)

	Nota	Seguridade 31/12/2024	Seguridade 31/12/2023	Seguridade consolidado 31/12/2024	Seguridade consolidado 31/12/2023 reapresentado
Receita operacional		**166.626**	**157.453**	**252.116**	**252.658**
Resultado de equivalência patrimonial	17	166.626	157.453	-	-
Receitas de comissões, líquidas		-	-	252.116	252.658
Custo dos serviços prestados		-	-	(20.964)	(41.291)
Lucro bruto		**166.626**	**157.453**	**231.152**	**211.367**
Receitas (despesas) operacionais		**(133)**	**(115)**	**(17.109)**	**(14.806)**
Despesas administrativas	19	(133)	(115)	(14.259)	(14.064)
Despesas com pessoal	14 (c)	-	-	(2.826)	(750)
Outras receitas/(despesas)		-	-	(24)	8
Lucro antes do resultado financeiro		**166.493**	**157.338**	**214.043**	**196.561**
Resultado financeiro	18	**615**	**712**	**37.213**	**39.928**
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social		**167.108**	**158.050**	**251.256**	**236.489**
Imposto de renda e contribuição social	16	**(139)**	**(179)**	**(84.287)**	**(78.618)**
Correntes		(139)	(179)	(89.431)	(80.810)
Diferidos		-	-	5.144	2.192
Lucro líquido do exercício		**166.969**	**157.871**	**166.969**	**157.871**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO
EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024 E 2023 (em milhares de reais)

	Nota	Capital social	Reservas de lucros – Legal	Reservas de lucros – Estatutária	Reservas de lucros – Para expansão	Lucros acumulados	Total
Saldos em 01 de janeiro de 2023		**60.000**	**9.554**	**8.490**	**100.092**	**-**	**178.136**
Aumento de Capital	15 (a)	115.000	(6.418)	(8.490)	(100.092)	-	-
Lucro líquido do exercício		-	-	-	-	157.871	**157.871**
Destinação do lucro							
Reservas		-	7.893	-	-	(7.893)	-
Dividendos propostos	15 (c)	-	-	-	-	(149.978)	**(149.978)**
Saldos em 31 de dezembro de 2023		**175.000**	**11.029**	**-**	**-**	**-**	**186.029**
Lucro líquido do exercício		-	-	-	-	166.969	**166.969**
Destinação do lucro							
Reservas		-	8.349	8.348	-	(16.697)	-
Dividendos propostos	15 (c)	-	-	-	-	(150.272)	**(150.272)**
Saldos em 31 de dezembro de 2024		**175.000**	**19.378**	**8.438**	**-**	**-**	**202.726**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DO FLUXO DE CAIXA
EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024 E 2023 (em milhares de reais)

	Seguridade 31/12/2024	Seguridade 31/12/2023	Seguridade consolidado 31/12/2024	Seguridade consolidado 31/12/2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Lucro líquido ajustado	**482**	**597**	**251.304**	**236.484**
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	167.108	158.050	251.256	236.489
Ajustes do lucro líquido	(166.626)	(157.453)	48	(5)
Provisão para passivos contingentes	-	-	48	(5)
Resultado de equivalência patrimonial	(166.626)	(157.453)	-	-
Variações de ativos e obrigações	**(87)**	**(513)**	**(72.279)**	**(53.961)**
(Aumento) Redução em aplicações financeiras	59	(323)	2.796	35.341
(Aumento) Redução em comissões a receber	-	-	(4.497)	(15.636)
(Aumento) em outros ativos	6	(9)	8.746	(978)
Aumento em obrigações fiscais e sociais	(87)	(105)	(12.220)	(7.662)
Aumento (Redução) em contas a pagar	-	(5)	(8.599)	8.477
Aumento em comissões a apropriar	-	-	23.003	(1.351)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(65)	(71)	(81.508)	(72.152)
Caixa líquido das (aplicado nas) atividades operacionais	**395**	**84**	**179.025**	**182.523**
Fluxo de caixa das atividades de investimento				
Dividendos recebidos de controlada	149.580	35.796	-	-
(Aumento) em aplicações financeiras	-	-	(29.064)	(146.625)
Caixa líquido das (aplicado nas) atividades de investimento	**149.580**	**35.796**	**(29.064)**	**(146.625)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento				
Dividendos pagos	(149.977)	(35.882)	(149.977)	(35.882)
Caixa líquido das (aplicado nas) atividades de financiamento	**(149.977)**	**(35.882)**	**(149.977)**	**(35.882)**
Aumento (Redução) de caixa e equivalentes de caixa	**(2)**	**(2)**	**(16)**	**16**
Variação de caixa e equivalentes de caixa				
No início do exercício	3	5	26	10
No final do exercício	1	3	10	26
Aumento (Redução) de caixa e equivalentes de caixa	**(2)**	**(2)**	**(16)**	**16**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO ABRANGENTE
EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024 E 2023 (em milhares de reais)

	Seguridade 31/12/2024	Seguridade 31/12/2023	Seguridade consolidado 31/12/2024	Seguridade consolidado 31/12/2023
Lucro líquido do exercício	166.969	157.871	166.969	157.871
Total dos resultados abrangentes do exercício	**166.969**	**157.871**	**166.969**	**157.871**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

NOTAS EXPLICATIVAS
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024 E 2023 (em milhares de reais)

1. CONTEXTO OPERACIONAL
A Banrisul Seguridade Participações S.A. ("Banrisul Seguridade" ou "Seguridade" ou "Companhia"), é uma empresa controlada pelo Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. ("Banrisul"). A Empresa tem como objeto social a participação, direta ou indireta, como acionista, sócia ou quotista, do capital de outras sociedades, a principal receita provém do registro de equivalência patrimonial.
A Banrisul Seguridade foi constituída em 23 de janeiro de 2020 e a integralização do capital social ocorreu em 02 de abril de 2020. As atividades operacionais da Companhia iniciaram a partir de 01 de janeiro de 2021.
Em 16 de julho de 2020, foi constituída a Banrisul Corretora de Seguros S.A. ("Banrisul Corretora de Seguros"), na qual a Banrisul Seguridade possui 100% (cem por cento) de participação. A integralização do capital social na controlada, após a realização de todos os registros e ajustes contratuais e legais, foi realizada em 11 de janeiro de 2021.
A Banrisul Corretora de Seguros opera no mercado segurador como intermediária na comercialização de seguros de pessoas, seguros patrimoniais, seguros rurais, e em planos de previdência privada e títulos de capitalização.
2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
As demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia foram preparadas sob o pressuposto de continuidade, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem a legislação societária brasileira e as diretrizes contábeis emanadas da Lei nº 6.404/76 ("Lei das Sociedades por Ações"), incluindo as alterações introduzidas pelas Leis nº 11.638/07 e nº 11.941/09.
O Conselho de Administração da Banrisul Seguridade autorizou a emissão das presentes demonstrações financeiras em 06 de fevereiro de 2025.
As estimativas contábeis são determinadas pela Administração, considerando fatores e premissas estabelecidas com base em julgamento. Itens significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem as provisões para ajuste dos ativos ao valor provável de realização ou recuperação, as análises sobre a expectativa de perdas, as provisões para riscos cíveis, os impostos diferidos, entre outros. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores divergentes em razão de imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A Administração revisa as estimativas e premissas pelo menos anualmente.
Como parte integrante do Conglomerado do Banrisul, as operações da Companhia são conduzidas em um ambiente que envolve um conjunto de empresas que atuam no mercado utilizando-se, de forma compartilhada, da infraestrutura tecnológica e administrativa dessas empresas, mediante ressarcimento de custos. As demonstrações financeiras devem ser compreendidas nesse contexto.
2.1 Reapresentação de saldos de 31 de dezembro de 2023
Em 2024, a Administração da Banrisul Corretora de Seguros (controlada) revisitou o tratamento fiscal relativo às comissões a apropriar registradas em contas do passivo. Como resultado dessa revisão, a Companhia retificou suas apurações de impostos de renda e contribuição social do ano corrente e de exercícios anteriores. Consequentemente, os saldos do balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2023 e da demonstração do resultado consolidado do exercício findo nessa data foram reapresentados:

Balanço Patrimonial – Ativo

	Publicado em 31/12/2023	Ajuste	31/12/2023 (Reapresentação)
Não circulante			
Ativos diferidos	3.722	10.586	14.308

Balanço Patrimonial – Passivo

	Publicado em 31/12/2023	Remensuração	31/12/2023 (Reapresentação)
Passivo circulante			
Obrigações fiscais e sociais	43.899	10.586	54.485

Demonstração do Resultado do Exercício

	Publicado em 31/12/2023	Remensuração	31/12/2023 (Reapresentação)
Imposto de renda e contribuição social			
Corrente	(81.090)	459	(80.631)
Diferido	2.651	(459)	2.192

3. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS
As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas demonstrações financeiras estão definidas a seguir. Estas políticas foram aplicadas de modo consistente no exercício apresentado.
3.1. Moeda funcional e de apresentação: A presente demonstração financeira está apresentada em Reais (BRL), que é a moeda funcional da Companhia. Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.
3.2. Apuração do resultado: As receitas e despesas foram reconhecidas pelo regime de competência.
3.3. Instrumentos financeiros: Os instrumentos financeiros são classificados conforme modelo de negócios e as características contratuais dos fluxos de caixas dos instrumentos de acordo com o CPC 48 – Instrumentos Financeiros.
Os ativos e passivos financeiros podem ser classificados em uma das categorias: (i) instrumento financeiro mensurado ao valor justo por meio do resultado; (ii) instrumento financeiro mensurado ao custo amortizado e; (iii) instrumento financeiro mensurado ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes.
Os principais ativos financeiros reconhecidos pela Companhia de forma consolidada são: caixa e equivalentes de caixa, comissões a receber de seguradoras e dividendos a receber, classificados ao custo amortizado e, fundos de investimento mensurados ao valor justo por meio do resultado.
Os principais passivos financeiros são contas a pagar e dividendos a pagar e são classificados pelo custo amortizado.
a) Caixa e equivalentes de caixa: Caixa e equivalentes de caixa estão representados por saldos em depósitos bancários.
b) Comissões a receber: Comissões a receber são ativos financeiros, classificados como custo amortizado, com recebimentos fixos ou determináveis. São decorrentes dos serviços prestados pela controlada Banrisul Corretora de Seguros às seguradoras que ainda não foram liquidados.
c) Ativos circulante e não circulante: Demonstrados pelos valores de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e as variações monetárias *"pro rata temporis"*, deduzidos das correspondentes provisões para perdas e das rendas a apropriar.
d) Passivos circulante: Os passivos são demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos.
3.4. Incerteza sobre tratamento de tributos sobre o lucro: Relativo ao ICPC 22 "Incerteza sobre tratamento de Tributos sobre o Lucro", a interpretação esclarece como aplicar os requisitos de reconhecimento e mensuração do CPC 32, quando há incerteza sobre os tratamentos de tributos sobre o lucro. A Administração da Companhia deve reconhecer e mensurar seu tributo corrente ou diferido ativo ou passivo, aplicando os requisitos do CPC 32, com base em lucro tributável (prejuízo fiscal), bases fiscais, prejuízos fiscais não utilizados, créditos fiscais não utilizados e alíquotas fiscais determinados, aplicando esta Interpretação. A interpretação foi aprovada em 21 de dezembro de 2018 e entrou em vigência em 1º de janeiro de 2019.
Na avaliação da Administração da Companhia, não existiram impactos significativos em decorrência da interpretação, uma vez que todos os procedimentos adotados para a apuração e recolhimento de tributos sobre o lucro estão amparados na legislação e precedentes de Tribunais Administrativos e Judiciais.
3.5. Provisão para imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido:
São computados pela aplicação das alíquotas vigentes da seguinte forma: 15% (acrescida do adicional de 10%, conforme a legislação) para o imposto de renda sobre o lucro tributável apurado no período e 9% para a contribuição social, ajustados pelas adições e exclusões de caráter permanente e temporária.
O imposto de renda e contribuição social diferidos foram calculados sobre as adições e exclusões temporárias e com base nas expectativas atuais de realização, considerando a análise da Administração.
3.6. Reconhecimento da receita: A receita é mensurada pelo valor justo da contrapartida recebida ou a receber.
A principal receita da Companhia decorre do resultado de investimento em participação societária e é auferida com a aplicação do método de equivalência patrimonial (MEP) e reconhecida pelo valor da participação societária da Companhia nos resultados obtidos pela sociedade investida, Banrisul Corretora de Seguros, de acordo com o CPC 18 - Investimento em Coligada, em Controlada e em Empreendimento Controlado em Conjunto.
Outra fonte de resultado são as receitas financeiras provenientes de aplicações em instrumentos financeiros avaliados a valor justo por meio do resultado. Relativo às receitas auferidas pela controlada Banrisul Corretora de Seguros, referente às comissões de corretagem, são reconhecidas quando (ou à medida que) a entidade satisfazer à obrigação de desempenho ao transferir o bem ou serviço (ou seja, um ativo) prometido ao cliente. As receitas de comissões são provenientes dos segmentos de seguro de vida, prestamista e patrimoniais, previdências e capitalização.
Em casos de devolução de prêmio aos segurados, a corretora restitui à seguradora a comissão (seguros anuais) recebida na proporção do valor devolvido ou não recebido pela seguradora em função do período restante da apólice. Para os seguros cujo fim da vigência não é objetivamente definido (seguros mensais), o pagamento mensal das contraprestações é determinante para a continuidade da vigência das apólices, não cabendo, em geral, devolução de comissões.
3.7. Investimentos em participações societárias: Os investimentos em controladas são avaliados pelo método de equivalência patrimonial, com base no valor do patrimônio líquido da controlada, observando as mesmas práticas contábeis do controlador.
3.8. Comissões a apropriar: Valores recebidos das seguradoras antecipadamente pela controlada Banrisul Corretora de Seguros, relativos à receita de exercícios futuros. São contabilizados em conta do passivo para apropriar como receita à medida que a obrigação de desempenho com a seguradora ocorra, ou seja, de acordo com a administração dos contratos de seguro intermediados entre segurado e seguradora ou ocorre a devolução destes valores devido a cancelamentos ocorridos.
3.9. Distribuição dos dividendos: A distribuição de dividendos que estiver dentro da parcela equivalente ao dividendo mínimo obrigatório é reconhecida como passivo circulante nas demonstrações financeiras ao final do exercício, com base no Estatuto Social da Companhia. Quando houver dividendos adicionais propostos, declarados pela Administração após o período contábil a que se referem as demonstrações financeiras, mas antes da data de autorização para emissão destas, serão registrados no patrimônio líquido e divulgados em nota explicativa.
4. ESTIMATIVAS E JULGAMENTOS CONTÁBEIS CRÍTICOS
A Administração estabelece estimativas e premissas que afetam os valores de ativos e passivos reportados. As estimativas e julgamentos são continuamente revisados e estão baseados na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros considerados razoáveis para as circunstâncias.
5. GERENCIAMENTO DE RISCO
Em consonância com a legislação, a Banrisul Seguridade aderiu ao Sistema de Controles Internos do controlador Banrisul, um conjunto de políticas e procedimentos, instituídos pela alta administração, para assegurar que os riscos inerentes às atividades da organização sejam identificados e administrados adequadamente.
Adicionalmente, a Companhia submete-se à Auditoria Interna do controlador Banrisul, objetivando estar em conformidade com a Regulamentação vigente.

6. APLICAÇÕES FINANCEIRAS

	31/12/2024 Valor contábil	31/12/2024 Valor justo	Seguridade 31/12/2023 Valor contábil	Seguridade 31/12/2023 Valor justo
Sem vencimento				
Fundos de Investimento¹	6.202	6.202	6.261	6.261
Total	**6.202**	**6.202**	**6.261**	**6.261**
Circulante	6.202	6.202	6.261	6.261

	31/12/2024 Valor contábil	31/12/2024 Valor justo	Seguridade consolidado 31/12/2023 Valor contábil	Seguridade consolidado 31/12/2023 Valor justo
Sem vencimento				
Fundos de investimento²	137.691	137.691	140.487	140.487
Vencimento até dois anos				
Letras financeiras³	279.059	280.181	249.995	250.930
Total da carteira	**416.750**	**417.872**	**390.482**	**391.417**
Circulante	269.247	269.630	140.487	140.487
Não circulante	147.503	148.242	249.995	250.930

1) Saldo constituído pelo fundo de investimento Banrisul Absoluto Fundo de Investimento Renda Fixa LP, cuja composição é em Letras Financeiras do Tesouro – LFT.
(2) Saldo constituído, em 2024, pelo fundo de investimento Banrisul Absoluto Fundo de Investimento Renda Fixa LP, cuja composição é em Letras Financeiras do Tesouro – LFT e em 2023, pelos seguintes fundos: Banrisul Absoluto Fundo de Investimento Renda Fixa LP, cuja composição é em Letras Financeiras do Tesouro – LFT; Banrisul Foco IDKA IPCA 2A Fundo de Investimento Renda Fixa, cuja composição é em Notas do Tesouro Nacional – NTNB; Banrisul Foco IRF-M 1 FI RF; cuja composição é em Letras do Tesouro Nacional – LTN. Estes ativos são classificados como valor justo por meio do resultado com opção de resgate imediato.
(3) Investimento em Letra Financeira emitida pelo Banrisul, classificada como custo amortizado.

7. COMISSÕES A RECEBER

	Seguridade consolidado 31/12/2024	Seguridade consolidado 31/12/2023
Seguros em geral¹	22.206	18.111
Títulos de capitalização	2.554	2.285
Previdência privada	1.167	1.034
Total	**25.927**	**21.430**
Circulante	25.927	21.430

(1) Saldo composto, principalmente, por corretagem sobre intermediação de seguros vida e prestamistas.

8. INVESTIMENTO EM CONTROLADA
A tabela a seguir apresenta a empresa controlada incluída nas demonstrações financeiras consolidadas:

Empresa	Atividade	Participação do Capital Social (%) 31/12/2023	31/12/2024
Banrisul Corretora de Seguros S.A.	Corretora	100	100

Movimentação	31/12/2023	Resultado MEP	Dividendos distribuídos	31/12/2024
Banrisul Corretora de Seguros S.A.	180.163	166.626	(149.964)	196.825

As atividades operacionais da controlada Banrisul Corretora de Seguros iniciaram em janeiro de 2021. Sua criação faz parte do movimento estratégico do grupo Banrisul de organização dos negócios envolvendo os produtos de seguridade

9. OUTROS ATIVOS

	Seguridade 31/12/2024	Seguridade 31/12/2023	Seguridade consolidado 31/12/2024	Seguridade consolidado 31/12/2023
Impostos a compensar¹	11	17	1.002	9.748
Despesas antecipadas	-	-	21	20
Total	**11**	**17**	**1.023**	**9.768**
Circulante	11	17	1.023	9.768

(1) O saldo de impostos a compensar até 31 de dezembro de 2024 está contabilizado no Ativo Circulante da Companhia sendo R$ 506 relativo a Imposto de Renda, R$ 192 de Contribuição Social, R$ 54 de Pis e R$ 250 de Cofins.

10. ATIVOS E PASSIVOS FISCAIS DIFERIDOS
O imposto de renda e a contribuição social diferidos são registrados para refletir os efeitos fiscais futuros atribuíveis às diferenças temporárias entre a base fiscal e o respectivo valor contábil, provenientes de provisões temporariamente indedutíveis. Sobre esse valor é aplicada alíquota de 34% de imposto de renda e contribuição social. Os valores apresentados são revisados mensalmente.
Os saldos relativos aos ativos por impostos diferidos estão representados na tabela abaixo:

	Seguridade consolidado 31/12/2023 reapresentado	Constituição (Realização)	31/12/2024
Provisões passivas¹	3.722	(2.693)	1.029
Provisões cíveis	-	16	16
Comissões a apropriar	10.586	7.821	18.407
Total	**14.308**	**5.144**	**19.452**
Não circulante	14.308	5.144	19.452

(1) Composto pelos saldos dos bônus de seguro e programas de participação nos resultados.

A expectativa de realização dos créditos tributários é a seguinte:

Ano	Seguridade consolidado – Contribuição social	Imposto de renda	Total
2025	1.737	4.826	6.563
2026	1.017	2.826	3.843
2027	800	2.223	3.023
2028	632	1.755	2.387
2029	963	2.673	3.636
Total em 31.12.2024	**5.149**	**14.303**	**19.452**
Total em 31.12.2023	3.787	10.521	14.308

O valor presente total dos créditos tributários é de R$ 17.439 calculados de acordo com a expectativa de realização das diferenças temporárias pela taxa Selic, projetada para o período correspondente.
Em 31 de dezembro de 2024 e 2023 a Banrisul Seguridade consolidada não apresentava saldo relativo a débito tributário.

11. OBRIGAÇÕES FISCAIS E SOCIAIS

	Seguridade 31/12/2024	Seguridade 31/12/2023	Seguridade consolidado 31/12/2024	Seguridade consolidado 31/12/2023 reapresentado
IR e CSLL	-	12	47.379	52.065
PIS e COFINS	3	3	2.813	2.419
INSS e FGTS	-	-	11	15
ISS	-	-	2	1
Total	**3**	**15**	**50.205**	**54.500**

12. CONTAS A PAGAR

	Seguridade 31/12/2024	Seguridade 31/12/2023	Seguridade consolidado 31/12/2024	Seguridade consolidado 31/12/2023
Obrigações com partes relacionadas	-	-	3.544	11.044
Provisão de contas a pagar	-	-	2.223	3.322
Serviços a pagar	2	2	4	4
Total	**2**	**2**	**5.771**	**14.370**
Não circulante	2	2	5.771	14.370

13. COMISSÕES A APROPRIAR

	Seguridade consolidado 31/12/2024	Seguridade consolidado 31/12/2023
Seguros em geral¹	54.139	31.136
Total	**54.139**	**31.136**
Circulante	16.276	11.376
Não circulante	37.863	19.760

(1) Saldo composto por comissões de corretagem sobre intermediação de seguros prestamistas cujo prêmio é liquidado em parcela única gerando receita a apropriar de acordo com a vigência das apólices contratadas, pois refere-se à prestação de serviço de administração que ocorre ao longo da vigência do contrato.

14. TRANSAÇÕES ENTRE PARTES RELACIONADAS
Os saldos com partes relacionadas podem ser assim sumariados:
a) Operações realizadas entre as partes relacionadas

	Seguridade 31/12/2024 Ativos (Passivos)	31/12/2024 Receitas (Despesas)	Seguridade 31/12/2023 Ativos (Passivos)	31/12/2023 Receitas (Despesas)
Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A				
Disponibilidades	1	-	3	-
Convênio prestação de serviços - despesas	-	-	-	(88)
Empresas coligadas grupo Banrisul				
Aplicações financeiras¹	6.202	644	6.261	746

	Seguridade consolidado 31/12/2024 Ativos (Passivos)	31/12/2024 Receitas (Despesas)	Seguridade consolidado 31/12/2023 Ativos (Passivos)	31/12/2023 Receitas (Despesas)
Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A.				
Disponibilidades	10	-	26	-
Letras financeiras	279.059	29.064	249.995	26.626
Outros ativos	21	-	20	-
Convênio prestação de serviços - custos	-	(22.066)	(9.406)	(40.740)
Convênio prestação de serviços - despesas	(3.544)	(13.183)	(1.638)	(11.139)
Empresas coligadas grupo Banrisul				
Aplicações financeiras¹	137.691	13.537	140.487	14.238
Comissões a receber²	23.597	243.704	18.969	236.967

(1) Fundos de investimento administrados pela empresa Banrisul S.A. Corretora de Valores Mobiliários e Câmbio
(2) Contrato com Rio Grande Seguros e Previdência S.A. e Rio Grande Capitalização S.A., seguradoras controladas pela holding Banrisul Icatu Participações S.A. – BIPAR, que é coligada do controlador do grupo.

A Banrisul Seguridade não possui colaboradores em seu quadro de pessoal, pois toda a operacionalidade é efetuada pelas áreas administrativas e comerciais do Banrisul.
Os custos são suportados pela controlada por meio de convênio de prestação de serviços.
As operações realizadas entre partes relacionadas são divulgadas em atendimento ao CPC 5 - Divulgação sobre Partes Relacionadas. Essas operações são efetuadas a valores, prazos e taxas médias usuais de mercado, vigentes nas respectivas datas, e em condições de ausência de risco.
b) Remuneração da Administração

	Seguridade consolidado 31/12/2024	31/12/2023
Remuneração	(2.016)	(559)
Benefícios	(209)	(57)
Encargos sociais	(601)	(134)
Total	**(2.826)**	**(750)**

Anualmente, na Assembleia Geral Ordinária é fixado o montante global anual da remuneração dos Administradores, formado pela Diretoria, Conselho de Administração e Conselho Fiscal, conforme determina o Estatuto Social.
A remuneração da Administração é suportada pela controlada que registrou despesa com administradores no ano de 2024 no montante de R$ 2.826 (2023 - R$ 750). Não há outros benefícios pagos ou a pagar atualmente, bem como direitos reconhecidos a serem pagos.
A Companhia informa que não existem contratos relevantes com seus administradores que necessitem de divulgação e não possui política de remuneração através de plano baseado em ações.

15. PATRIMÔNIO LÍQUIDO
a) Capital social: Em 2023, conforme aprovação na Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária (AGOE) foi realizado aumento do capital social da Companhia no valor de R$ 115.000.000,00 (cento e quinze milhões de reais), oriundos do saldo de Reserva de Expansão e da Reserva Estatutária.
O capital social em 31 de dezembro de 2024, totalmente subscrito e integralizado, é de R$ 175.000.000,00 (cento e setenta e cinco milhões de reais), dividido em 10.000.000 (dez milhões) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal.
b) Distribuição de resultados: O Lucro Líquido do Exercício, ajustado nos termos da Lei n° 6.404/76, terá as seguintes destinações conforme o Estatuto Social: (i) 5% (cinco por cento) para o Fundo de Reserva Legal, até alcanç

banrisul
corretora de seguros

Cadastro Nacional de Pessoa Jurídica nº 38.352.270/0001-34 - Telefone: 51 3215 3195 - Rua Capitão Montanha, 177 - 4º andar - Porto Alegre - RS

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas,
Apresentamos as Demonstrações Financeiras da Banrisul Corretora de Seguros S.A., relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024.
Comentários de Desempenho
A Banrisul Corretora de Seguros S.A. ("Banrisul Corretora de Seguros" ou "Companhia") é subsidiária integral da Banrisul Seguridade Participações S.A. ("Seguridade"), sendo responsável pela comercialização de seguros, planos de previdência privada e títulos de capitalização nos canais do Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. ("Banrisul").
A "Companhia" iniciou suas atividades operacionais em janeiro de 2021. A criação da "Banrisul Corretora de Seguros" fez parte do movimento estratégico de organização dos negócios de seguros, iniciado com a *joint venture* entre Banrisul e Grupo Icatu Seguros.
O portfólio de produtos disponibilizado pelo Banrisul através da "Companhia" contempla Seguros de Pessoas, Seguros Patrimoniais, Seguros Rurais, Títulos de Capitalização e Planos de Previdência Privada Complementar.
Com foco em oferecer soluções modernas e alinhadas às necessidades dos clientes, a Companhia fez vários lançamentos em diferentes canais, que refletem esse compromisso: o BanriCap Sonhos, título de capitalização de 60 meses, exclusivo para venda digital; o seguro AP Smart, que combina um formato híbrido de comercialização - venda no canal Agência com a confirmação da compra via Aplicativo Banrisul; o Seguro Paramétrico, voltado a atender necessidades do segmento rural; na Previdência, o fundo BanrisulPrev Invest, com estratégia de investimento multimercado para atender clientes com perfil arrojado. Além disso, houve a implementação de melhorias nos produtos já existentes: na Previdência, foi disponibilizada modalidade de pagamento de aportes esporádicos via PIX; no seguro Vida Digital, foi possibilitado aos segurados alterar seus beneficiários e/ou percentuais da cobertura designados a cada um deles diretamente no Aplicativo e ainda, como estratégia de atualização dos produtos, o seguro de acidentes pessoais AP Premiável Mais teve sua cobertura ampliada.
Na área comercial, destaca-se, como estratégia inovadora, a realização de campanha de divulgação do seguro Vida Digital através das plataformas digitais, trazendo resultados positivos tanto na divulgação quanto nas vendas de novos seguros.
Foram realizadas ainda ações de vendas para clientes e intensificada a comunicação por meio do aplicativo do Banco, proporcionando o crescimento na comercialização dos produtos massificados. Em ambos os semestres houve campanhas e ações de vendas: Campanha de Portabilidade para captação externa de investimentos em Previdência e Campanhas objetivando incentivar a comercialização de Seguros de Vida e Capitalização. Para clientes, houve ações de vendas de Seguros de Vida, em maio a Promoção Amor de Mãe e, em dezembro, a promoção Amor pelo Rio Grande.
Diante das enchentes que atingiram nosso Estado, foram adotadas medidas emergenciais junto às Seguradoras parceiras para prestação de suporte e priorização dos atendimentos nos locais afetados.
A cobrança de prêmios de seguros, contribuições de previdência e títulos de capitalização alcançou R$ 2,9 bilhões no ano, redução de 20,5% em relação ao mesmo período do ano anterior. Em dezembro de 2024, as operações ativas totalizaram 2,5 milhões de contratos.
Além disso, atenta às necessidades sociais, a Companhia destinou R$ 1.500 mil para patrocínios voltados para a Cultura e Esportes, e R$ 837 mil destinados a doações ao Funcriança, Fundo do Idoso e ao Programa Nacional de Apoio à Atenção Oncológica (Pronon), perfazendo um montante de R$ 2.337 mil.
Desempenho Financeiro
Lucro Líquido
A Banrisul Corretora de Seguros registrou, em 2024, lucro líquido de R$ 166,6 milhões, proveniente preponderantemente das receitas de corretagem, seguido por receitas financeiras, apresentando crescimento de 5,8% em comparação ao ano anterior.
As receitas totais atingiram R$ 339,1 milhões, crescimento de 3,0% na mesma comparação: as receitas de comissões de corretagem alcançaram R$ 293,8 milhões, impulsionadas pelo incremento na comercialização de produtos no ano de 2024 e o resultado financeiro advém da aplicação de ativos rentáveis, atrelados à taxa Selic, cuja variação acumulada em 2024 alcançou 10,88%.
Impostos e Contribuições sobre Faturamento e Lucro respondem pela maior parte das despesas, cabendo as despesas operacionais uma pequena participação, o que confere a Banrisul Corretora de Seguros uma estrutura administrativa bastante enxuta.
Balanço Patrimonial
No tocante ao Balanço Patrimonial da Companhia, cumpre destacar:
Ativo Total – Em 31 de dezembro de 2024, os ativos totais alcançaram R$ 456,9 milhões, composto preponderantemente por caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras e comissões a receber (Ativo Circulante), apresentando um crescimento de 6,3% em relação ao final do exercício anterior.
Passivo Total – O passivo total encerrou o exercício de 2024 com um montante de R$ 260,1 milhões, composto, na sua maioria, por obrigações tributárias e dividendos a pagar, demonstrando uma expansão de 4,2%.
Patrimônio Líquido – O patrimônio líquido alcançou R$ 196,8 milhões, em decorrência do registro de Reserva Legal e de Reserva Estatutária relativas à destinação do resultado do exercício, demonstrando um crescimento de 9,2% quando comparado a dezembro de 2023.
Política de Distribuição do Resultado
O lucro líquido apurado, de acordo com o Estatuto Social da Companhia, tem a seguinte distribuição:
a) 5% (cinco por cento) para o Fundo de Reserva Legal, até alcançar o limite previsto em Lei;
b) Uma quota de no mínimo 25% (vinte e cinco por cento) do lucro líquido do exercício, ajustado com as deduções e acréscimos previstos no artigo 202 da Lei das Sociedades, destinada ao pagamento de dividendos, não cumulativos, aos acionistas;
c) Até 5% (cinco por cento) para a constituição de um Fundo de Reserva, destinado para o aumento do Capital Social, fundo esse que não poderá ultrapassar o limite do capital social da Companhia;
d) Uma parcela, por proposta dos órgãos da administração, poderá ser destinada à formação de Reservas de Contingências, na forma prevista no artigo 195 da Lei das Sociedades por Ações;
e) Uma parcela, por proposta da Diretoria, poderá ser retida com base no orçamento de capital, previamente aprovado, nos termos do artigo 196 da Lei das Sociedades por Ações; e
f) Eventuais excessos relativos à limitação legal dos saldos destinados a reservas de lucros deverão ter a destinação deliberada pela Assembleia Geral.

BALANÇO PATRIMONIAL
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024 E 2023 (em milhares de reais)

Ativo	Nota	31/12/2024	31/12/2023 reapresentado
Ativo circulante		**289.993**	**165.430**
Caixa e equivalentes de caixa		9	23
Aplicações financeiras	6	263.045	134.226
Comissões a receber	7	25.927	21.430
Outros ativos	8	1.012	9.751
Ativo não circulante		**166.955**	**264.303**
Realizável a longo prazo		**166.955**	**264.303**
Aplicações financeiras	6	147.503	249.995
Ativos diferidos	9	19.452	14.308
Total do ativo		**456.948**	**429.733**

Passivo e patrimônio líquido	Nota	31/12/2024	31/12/2023 reapresentado
Passivo circulante		**222.211**	**229.809**
Obrigações fiscais e sociais	10	50.202	54.485
Dividendos a pagar	14 (c)	149.964	149.580
Contas a pagar	11	5.769	14.368
Comissões a apropriar	12	16.276	11.376
Passivo não circulante		**37.912**	**19.761**
Comissões a apropriar	12	37.863	19.760
Provisões para riscos cíveis	20	49	1
Patrimônio líquido		**196.825**	**180.163**
Capital social	14 (a)	170.000	170.000
Reservas de lucros		26.825	10.163
Total do passivo e patrimônio líquido		**456.948**	**429.733**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024 E 2023 (em milhares de reais)

	Nota	31/12/2024	31/12/2023 reapresentado
Receita operacional líquida	**16**	**252.116**	**252.658**
Custo dos serviços prestados	17	(20.964)	(41.291)
Lucro bruto		**231.152**	**211.367**
Receitas (despesas) operacionais		**(16.976)**	**(14.691)**
Despesas administrativas	19	(14.126)	(13.949)
Despesas com pessoal	13 (b)	(2.826)	(750)
Outras receitas/(despesas)		(24)	8
Lucro antes do resultado financeiro		**214.176**	**196.676**
Resultado financeiro	**18**	**36.598**	**39.216**
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social		**250.774**	**235.892**
Imposto de renda e contribuição social	**15**	**(84.148)**	**(78.439)**
Correntes		(89.292)	(80.631)
Diferidos		5.144	2.192
Lucro líquido do exercício		**166.626**	**157.453**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE
EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024 E 2023 (em milhares de reais)

	31/12/2024	31/12/2023
Lucro líquido do exercício	166.626	157.453
Total dos resultados abrangentes do exercício	**166.626**	**157.453**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO
EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024 E 2023 (em milhares de reais)

	Nota	Capital social	Reservas de lucros: Legal	Reservas de lucros: Estatutária	Reservas de lucros: Para expansão	Lucros acumulados	Total
Saldos em 01 de janeiro de 2023		**55.000**	**8.536**	**8.901**	**99.853**	**-**	**172.290**
Aumento de Capital	14 (a)	115.000	(6.246)	(8.901)	(99.853)	-	-
Lucro líquido do exercício		-	-	-	-	157.453	**157.453**
Destinação do lucro							
Reservas		-	7.873	-	-	(7.873)	-
Dividendos propostos	14 (c)	-	-	-	-	(149.580)	**(149.580)**
Saldos em 31 de dezembro de 2023		**170.000**	**10.163**	**-**	**-**	**-**	**180.163**
Lucro líquido do exercício		-	-	-	-	166.626	**166.626**
Destinação do lucro							
Reservas		-	8.331	8.331	-	(16.662)	-
Dividendos propostos	14 (c)	-	-	-	-	(149.964)	**(149.964)**
Saldos em 31 de dezembro de 2024		**170.000**	**18.494**	**8.331**	**-**	**-**	**196.825**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA
EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024 E 2023 (em milhares de reais)

	31/12/2024	31/12/2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro líquido ajustado	**250.822**	**235.887**
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	250.774	235.892
Ajustes do lucro líquido	48	(5)
Provisão para passivos contingentes	48	(5)
Variações de ativos e obrigações	**(72.192)**	**(53.448)**
Redução em aplicações financeiras	2.737	35.664
(Aumento) em comissões a receber	(4.497)	(15.636)
(Aumento) Redução em outros ativos	8.740	(969)
(Redução) em obrigações fiscais e sociais	(12.133)	(7.557)
Aumento (Redução) em contas a pagar	(8.599)	8.482
Aumento (Redução) em comissões a apropriar	23.003	(1.351)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(81.443)	(72.081)
Caixa líquido das (aplicado nas) atividades operacionais	**178.630**	**182.439**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
(Aumento) em aplicações financeiras	(29.064)	(146.625)
Caixa líquido das (aplicado nas) atividades de investimento	**(29.064)**	**(146.625)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Dividendos pagos	(149.580)	(35.796)
Caixa líquido das (aplicado nas) atividades de financiamento	**(149.580)**	**(35.796)**
Aumento (Redução) de caixa e equivalentes de caixa	**(14)**	**18**
Variação de caixa e equivalentes de caixa		
No início do exercício	23	5
No final do exercício	9	23
Aumento (Redução) de caixa e equivalentes de caixa	**(14)**	**18**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

NOTAS EXPLICATIVAS
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024 E 2023 (em milhares de reais)

01 - CONTEXTO OPERACIONAL
A Banrisul Corretora de Seguros S.A. ("Banrisul Corretora de Seguros" ou "Companhia") faz parte do grupo Banrisul. É uma empresa controlada integralmente pela Banrisul Seguridade Participações S.A. e indiretamente pelo Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A.
A Companhia foi constituída em 16 de julho de 2020 e iniciou suas atividades operacionais em janeiro de 2021, tendo por objetivo principal a viabilização de negócios envolvendo: (i) Corretagem de seguros dos ramos elementares, (ii) Corretagem de seguro do Ramo de Vida e Capitalização, (iii) Corretagem de Planos de Previdência Privada, e (iv) Corretagem de Seguro de Saúde e Seguro Odontológico.
Os produtos disponibilizados pela Companhia atualmente são: seguros de pessoas, seguros patrimoniais, seguros rurais, planos de previdência privada aberta e títulos de capitalização.
O portfólio de soluções é composto por 49 produtos, que atendem a diferentes necessidades, perfis e momento da vida do cliente.
02 - APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
As demonstrações financeiras da Companhia, foram preparadas sob o pressuposto de continuidade, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem a legislação societária brasileira e as diretrizes contábeis emanadas da Lei nº 6.404/76 ("Lei das Sociedades por Ações"), incluindo as alterações introduzidas pelas Leis nº 11.638/07 e nº 11.941/09.
O Conselho de Administração da Banrisul Corretora de Seguros autorizou a emissão das presentes demonstrações financeiras em 06 de fevereiro de 2025.
As estimativas contábeis são determinadas pela Administração, considerando fatores e premissas estabelecidas com base em julgamento. Itens significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem as provisões para ajuste dos ativos ao valor provável de realização ou recuperação, as análises sobre a expectativa de perdas, as provisões para riscos cíveis, os impostos diferidos, entre outros. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores divergentes em razão de imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A Administração revisa as estimativas e premissas pelo menos anualmente.
Como parte integrante do Conglomerado do Banrisul, as operações da Companhia são conduzidas em um ambiente que envolve um conjunto de empresas que atuam no mercado utilizando-se, de forma compartilhada, da infraestrutura tecnológica e administrativa dessas empresas, mediante ressarcimento de custos. As demonstrações financeiras devem ser compreendidas nesse contexto.
02.1 - Reapresentação de saldos de 31 de dezembro de 2023
Em 2024, a Administração da Banrisul Corretora de Seguros revisitou o tratamento fiscal relativo às comissões a apropriar registradas em contas do passivo. Como resultado dessa revisão, a Companhia retificou suas apurações de impostos de renda e contribuição social do ano corrente e de exercícios anteriores. Consequentemente, os saldos do balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2023 e do exercício findo nessa data foram reapresentados:

Balanço Patrimonial – Ativo	Publicado em 31/12/2023	Ajuste	31/12/2023 (Reapresentação)
Não circulante			
Ativos diferidos	3.722	10.586	14.308

Balanço Patrimonial – Passivo	Publicado em 31/12/2023	Remensuração	31/12/2023 (Reapresentação)
Passivo circulante			
Obrigações fiscais e sociais	43.899	10.586	54.485

Demonstração do Resultado do Exercício	Publicado em 31/12/2023	Remensuração	31/12/2023 (Reapresentação)
Imposto de renda e contribuição social			
Corrente	(81.090)	459	(80.631)
Diferido	2.651	(459)	2.192

03 - PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS
As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas demonstrações financeiras estão definidas a seguir. Estas políticas foram aplicadas de modo consistente no período apresentado.
3.1. Moeda funcional e de apresentação - A presente demonstração financeira está apresentada em Reais (BRL), que é a moeda funcional da Companhia. Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.
3.2. Apuração do resultado: As receitas e despesas foram reconhecidas pelo regime de competência e em conformidade com o CPC 47 – Receita de Contrato com Cliente, sendo a receita reconhecida à medida que a prestação de serviço é efetivamente realizada.
3.3. Instrumentos financeiros: Os instrumentos financeiros são classificados conforme modelo de negócios e as características contratuais dos fluxos de caixas dos instrumentos de acordo com o CPC 48 – Instrumentos Financeiros.
Os ativos e passivos financeiros podem ser classificados em uma das categorias: (i) instrumento financeiro mensurado ao valor justo por meio do resultado; (ii) instrumento financeiro mensurado ao custo amortizado e; (iii) instrumento financeiro mensurado ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes.
Os principais ativos financeiros reconhecidos pela Companhia são: aplicações em fundos de investimento mensurados ao valor justo por meio do resultado e aplicações em letras financeiras e comissões a receber de seguradoras, classificados ao custo amortizado.
Os principais passivos financeiros são contas a pagar e dividendos a pagar e são classificados pelo custo amortizado.
a) Caixa e equivalentes de caixa: Caixa e equivalentes de caixa estão representados por saldos em depósitos bancários.
b) Aplicações financeiras: Representam os recursos aplicados em Letras Financeiras e Fundos de Investimento.
c) Comissões a receber: Comissões a receber são ativos financeiros, classificados como custo amortizado, com recebimentos fixos ou determináveis. São decorrentes dos serviços prestados às seguradoras que ainda não foram liquidados.
d) Ativos circulante e não circulante: Demonstrados pelos valores de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e as variações monetárias "*pro rata temporis*", deduzidos das correspondentes provisões para perdas e das rendas a apropriar.
e) Passivos circulante: Os passivos são demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos.
3.4. Incerteza sobre tratamento de tributos sobre o lucro:
Relativo ao ICPC 22 "Incerteza sobre tratamento de Tributos sobre o Lucro", a interpretação esclarece como aplicar os requisitos de reconhecimento e mensuração do CPC 32, quando há incerteza sobre os tratamentos de tributos sobre o lucro. A Administração da Companhia deve reconhecer e mensurar seu tributo corrente ou diferido ativo ou passivo, aplicando os requisitos do CPC 32, com base em lucro tributável (prejuízo fiscal), bases fiscais, prejuízos fiscais não utilizados, créditos fiscais não utilizados e alíquotas fiscais determinados, aplicando esta Interpretação que foi aprovada em 21 de dezembro de 2018 e entrou em vigência em 1º de janeiro de 2019.
Na avaliação da Administração da Companhia, não existem impactos significativos em decorrência da interpretação, uma vez que todos os procedimentos adotados para a apuração e recolhimento de tributos sobre o lucro estão amparados na legislação e precedentes de Tribunais Administrativos e Judiciais.
3.5. Provisão para imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido: São computados pela aplicação das alíquotas vigentes da seguinte forma: 15% (acrescida do adicional de 10%, conforme a legislação) para o imposto de renda sobre o lucro tributável apurado no período e 9% para a contribuição social, ajustados pelas adições e exclusões de caráter permanente e temporária.
O imposto de renda e a contribuição social diferidos foram calculados sobre as adições e exclusões temporárias e com base nas expectativas atuais de realização, considerando a análise da Administração. Os saldos totais apresentam-se discriminados na Nota Explicativa nº 9.
3.6. Reconhecimento da receita: Para o reconhecimento da receita, a Banrisul Corretora de Seguros utiliza-se do conceito de um modelo de cinco etapas para determinar quando reconhecer a receita: i) identificação do contrato; ii) identificação das obrigações de desempenho; iii) determinação do preço da transação; iv) alocação do preço da transação e v) reconhecimento da receita.
As receitas de comissões são reconhecidas quando (ou à medida que) a entidade satisfizer à obrigação de desempenho ao transferir o bem ou serviço (ou seja, um ativo) prometido ao cliente. As receitas de comissões são provenientes dos segmentos de seguro de vida, prestamista e patrimoniais, previdências e capitalização.
Em casos de devolução de prêmio aos segurados, a corretora restitui à seguradora a comissão (seguros anuais) recebida na proporção do valor devolvido ou não recebido pela seguradora em função do período restante da apólice. Para os seguros cujo fim da vigência não é objetivamente definido (seguros mensais), o pagamento mensal das contraprestações é determinante para a continuidade da vigência das apólices, não cabendo, em geral, devolução de comissões.
3.7. Comissões a apropriar: os valores recebidos das seguradoras de forma antecipada, relativos à receita cuja obrigação de desempenho não tenha sido cumprida são contabilizados em conta do passivo para apropriar como receita à medida que a obrigação de desempenho com a seguradora ocorra, ou seja, de acordo com a administração dos contratos de seguro intermediados entre o segurado e a seguradora.
3.8. Distribuição dos dividendos: A distribuição de dividendos que estiver dentro da parcela equivalente ao dividendo mínimo obrigatório é reconhecida como passivo circulante nas demonstrações financeiras ao final do exercício, com base no Estatuto Social da Companhia. Quando houver dividendos adicionais propostos, declarados pela Administração após o período contábil a que se referem as demonstrações financeiras, mas antes da data de autorização para emissão destas, serão registrados no patrimônio líquido e divulgados em nota explicativa.
3.9. Lucro por ação: O lucro por ação é calculado pela divisão do Lucro Líquido atribuído ao controlador da Banrisul Corretora de Seguros pelo número de ações ordinárias em circulação em cada exercício.
04 - ESTIMATIVAS E JULGAMENTOS CONTÁBEIS CRÍTICOS
A Administração estabelece estimativas e premissas que afetam os valores de ativos e passivos reportados. As estimativas e julgamentos são continuamente revisados e estão baseados na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros considerados razoáveis para as circunstâncias.
05 - GERENCIAMENTO DE RISCO
Em consonância com a legislação, a Banrisul Corretora de Seguros S.A. aderiu ao Sistema de Controles Internos do controlador Banrisul, um conjunto de políticas e procedimentos, instituídos pela alta administração, para assegurar que os riscos inerentes às atividades da organização sejam identificados e administrados adequadamente.
Adicionalmente, a Banrisul Corretora de Seguros S.A. submete-se à Auditoria Interna do controlador Banrisul, objetivando estar em conformidade com a Regulamentação vigente.

06 - APLICAÇÕES FINANCEIRAS

	31/12/2024 Valor de contábil	31/12/2024 Valor justo	31/12/2023 Valor de contábil	31/12/2023 Valor justo
Sem vencimento				
Fundos de Investimento¹	131.489	131.489	134.226	134.226
Vencimento até dois anos				
Letras Financeiras²	279.059	280.181	249.995	250.930
Total	**410.548**	**411.670**	**384.221**	**385.156**
Circulante	263.045	263.428	134.226	134.226
Não circulante	147.503	148.242	249.995	250.930

(1) Saldo constituído, em 2024, pelo fundo de investimento Banrisul Absoluto Fundo de Investimento Renda Fixa LP, cuja composição é em Letras Financeiras do Tesouro – LFT e em 2023, pelos seguintes fundos: Banrisul Absoluto Fundo de Investimento Renda Fixa LP, cuja composição é em Letras Financeiras do Tesouro – LFT; Banrisul Foco IDKA IPCA 2A Fundo de Investimento Renda Fixa, cuja composição é em Notas do Tesouro Nacional – NTNB; Banrisul Foco IRF-M 1 FI RF; cuja composição é em Letras do Tesouro Nacional – LTN. Estes ativos são classificados como valor justo por meio do resultado com opção de resgate imediato.
(2) Investimento em Letra Financeira emitida pelo Banrisul, classificada como custo amortizado.

07 - COMISSÕES A RECEBER

	31/12/2024	31/12/2023
Seguros em geral¹	22.206	18.111
Títulos de capitalização	2.554	2.285
Previdência privada	1.167	1.034
Total	**25.927**	**21.430**
Circulante	25.927	21.430

(1) Saldo composto, principalmente, por corretagem sobre intermediação de seguros vida e prestamistas.

08 - OUTROS ATIVOS

	31/12/2024	31/12/2023
Impostos a compensar¹	991	9.731
Despesas antecipadas	21	20
Total	**1.012**	**9.751**
Circulante	1.012	9.751

(1) O saldo de impostos a compensar até 31 de dezembro de 2024 está contabilizado no Ativo Circulante da Companhia sendo R$ 505 relativo a Imposto de Renda, R$ 182 de Contribuição Social, R$ 54 de Pis e R$ 250 de Cofins.

09 - ATIVOS E PASSIVOS FISCAIS DIFERIDOS
O imposto de renda e a contribuição social diferidos são registrados para refletir os efeitos fiscais futuros atribuíveis às diferenças temporárias entre a base fiscal e o respectivo valor contábil, provenientes de provisões temporariamente indedutíveis. Sobre esse valor é aplicada alíquota de 34% de imposto de renda e contribuição social. Os valores apresentados são revisados mensalmente.
Os saldos relativos aos ativos por impostos diferidos estão representados na tabela abaixo:

	31/12/2023 reapresentado	Constituição (Realização)	31/12/2024
Provisões passivas¹	3.722	(2.693)	1.029
Provisões cíveis	-	16	16
Comissões a apropriar	10.586	7.821	18.407
Total	**14.308**	**5.144**	**19.452**
Não circulante	14.308	5.144	19.452

(1) Composto pelos saldos dos bônus de seguro e programas de participação nos resultados.

A expectativa de realização dos créditos tributários é a seguinte:

Ano	Contribuição social	Imposto de renda	Total
2025	1.737	4.825	6.562
2026	1.017	2.826	3.843
2027	800	2.223	3.023
2028	632	1.754	2.386
2029	963	2.675	3.638
Total em 31.12.2024	**5.149**	**14.303**	**19.452**
Total em 31.12.2023	3.787	10.521	14.308

O valor presente total dos créditos tributários é de R$ 17.439 calculados de acordo com a expectativa de realização das diferenças temporárias pela taxa Selic, projetada para o período correspondente.
Em 31 de dezembro de 2024 e 2023 a Banrisul Corretora de Seguros não apresentava saldo relativo a débito tributário.

10 - OBRIGAÇÕES FISCAIS E SOCIAIS

	31/12/2024	31/12/2023 reapresentado
IR e CSLL	47.379	52.053
PIS e COFINS	2.810	2.416
INSS e FGTS	11	15
ISS	2	1
Total	**50.202**	**54.485**

11 - CONTAS A PAGAR

	31/12/2024	31/12/2023
Obrigações com partes relacionadas¹	3.544	11.044
Provisão de contas a pagar	2.223	3.322
Serviços a pagar	2	2
Total	**5.769**	**14.368**
Não circulante	5.769	14.368

(1) Convênio de prestação de serviços firmado entre o Banco Banrisul e Banrisul Corretora de Seguros conforme destacado na nota 13 (a).

12 - COMISSÕES A APROPRIAR

	31/12/2024	31/12/2023
Seguros em geral¹	54.139	31.136
Total	**54.139**	**31.136**
Circulante	16.276	11.376
Não circulante	37.863	19.760

(1) Saldo composto por comissões de corretagem sobre intermediação de seguros prestamistas cujo prêmio é liquidado em parcela única, gerando receita a apropriar de acordo com a vigência das apólices contratadas, pois refere-se à prestação de serviço de administração que ocorre ao longo da vigência do contrato.

13 - TRANSAÇÕES ENTRE PARTES RELACIONADAS
Os saldos com partes relacionadas podem ser assim sumariados:
a) Operações realizadas entre as partes relacionadas

	31/12/2024 Ativos (Passivos)	31/12/2024 Receitas (Despesas)	31/12/2023 Ativos (Passivos)	31/12/2023 Receitas (Despesas)
Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A				
Disponibilidades	9	-	23	-
Letras Financeiras	279.059	29.064	249.995	26.626
Outros ativos	21	-	20	-
Convênio prestação de serviços - custos	(1.601)	(22.066)	(9.406)	(40.740)
Convênio prestação de serviços - despesas	(1.943)	(13.183)	(1.638)	(11.051)
Banrisul Seguridade Participações S.A				
Dividendos a pagar	(149.964)	-	(149.580)	-
Empresas coligadas grupo Banrisul				
Aplicações financeiras¹	131.489	12.893	134.226	13.492
Comissões a receber²	23.597	243.704	18.969	236.967

(1) Fundos de investimento administrados pela empresa Banrisul S.A. Corretora de Valores Mobiliários e Câmbio.
(2) Contrato com Rio Grande Seguros e Previdência S.A. e Rio Grande Capitalização S.A., seguradoras controladas pela holding Banrisul Icatu Participações S.A. – BIPAR, que é coligada do controlador do grupo.

A Banrisul Corretora de Seguros não possui colaboradores em seu quadro de pessoal, pois toda a operacionalidade é efetuada pelas áreas administrativas e comerciais do Banrisul.
Os custos são suportados pela Banrisul Corretora de Seguros por meio de convênio de prestação de serviços.
As operações realizadas entre partes relacionadas são divulgadas em atendimento ao CPC 5 - Divulgação sobre Partes Relacionadas. Essas operações são efetuadas a valores, prazos e taxas médias usuais de mercado, vigentes nas respectivas datas, e em condições de ausência de risco.
b) Remuneração da Administração

	31/12/2024	31/12/2023
Remuneração	(2.016)	(559)
Benefícios	(209)	(57)
Encargos sociais	(601)	(134)
Total	**(2.826)**	**(750)**

Anualmente, na Assembleia Geral Ordinária é fixado o montante global anual da remuneração dos Administradores, formado pela Diretoria, Conselho de Administração e Conselho Fiscal, conforme determina o Estatuto Social.
A Companhia registrou despesa com administradores em 2024 no montante de R$2.826 (2023 - R$750).
Não há outros benefícios pagos ou a pagar atualmente, bem como direitos reconhecidos a serem pagos.
A Companhia informa que não existem contratos relevantes com seus administradores que necessitem de divulgação.
Adicionalmente, a Banrisul Corretora de Seguros não possui política de remuneração através de plano baseado em ações.
14 - PATRIMÔNIO LÍQUIDO
a) Capital social
Em 2023, conforme aprovação na Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária (AGOE) foi realizado aumento do capital social da Companhia no valor de R$ 115.000.000,00 (cento e quinze milhões de reais), oriundos das Reservas de Lucros.
O capital social em 31 de dezembro de 2024, totalmente subscrito e integralizado, é de R$ 170.000.000,00 (cento e setenta milhões de reais), dividido em 5.000.000 (cinco milhões) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal.
b) Distribuição de resultados
O Lucro Líquido do Exercício, ajustado nos termos da Lei n° 6.404/76, terá as seguintes destinações conforme o Estatuto Social: (i) 5% (cinco por cento) para o Fundo de Reserva Legal, até alcançar o limite previsto em Lei; (ii) Uma quota de no mínimo 25% (vinte e cinco por cento) do lucro líquido do exercício, ajustado com as deduções e acréscimos previstos no artigo 202 da Lei das Sociedades, destinada ao pagamento de dividendos, não cumulativos, aos acionistas; (iii) até 5% (cinco por cento) para a constituição de um fundo de reserva, destinado para o aumento do capital social, fundo esse que não poderá ultrapassar o limite do capital social da Companhia; (iv) Uma parcela, por proposta dos órgãos da administração, poderá ser destinada à formação de Reservas de Contingências, na forma prevista no artigo 195 da Lei das Sociedades por Ações; (v) Uma parcela, por proposta da Diretoria, poderá ser retida com base no orçamento de capital, previamente aprovado, nos termos do artigo 196 da Lei das Sociedades por Ações; e (vi) Eventuais excessos relativos à limitação legal dos saldos destinados à reservas de lucros deverão ter a destinação deliberada pela Assembleia Geral.
c) Dividendos
Os dividendos propostos foram calculados conforme demonstrado a seguir:

	31/12/2024	31/12/2023
Lucro líquido do exercício	166.626	157.453
Constituição de reserva legal	8.331	7.873
Base de cálculo de dividendos	158.295	149.580
Dividendos propostos¹	149.964	149.580

(1) Distribuição de percentual equivalente à 100% em 2023 e em 2024 saldo remanescente de lucros após destinação para reserva legal (5%) e reserva estatutária (5%), conforme deliberação do controlador da Companhia, aprovada pelo Conselho de Administração.

15 - IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

Conciliação do resultado de IRPJ e CSLL:	31/12/2024	31/12/2023
Resultado antes da tributação sobre o lucro	**250.774**	**235.892**
Adições (Exclusões) - Permanentes - IRPJ e CSLL	3.664	2.723
Adições (Exclusões) - Temporárias - IRPJ e CSLL	15.129	6.446
(=) Base do IRPJ	**269.567**	**245.061**
(=) Base da CSLL	**269.567**	**245.061**
Imposto de Renda - corrente	(67.368)	(61.242)
Contribuição Social - corrente	(24.261)	(22.055)
Incentivos Fiscais	2.337	2.666
Total IRPJ e CSLL - correntes	**(89.292)**	**(80.631)**
IRPJ e CSLL diferidos	5.144	2.192
IRPJ e CSLL registrados no resultado	**(84.148)**	**(78.439)**

(1) As adições (exclusões) permanentes referem-se, substancialmente, a doações, multas e despesas relacionadas à Diretoria.
(2) As adições (exclusões) temporárias referem-se, substancialmente, a provisões não dedutíveis e comissões à diferir relacionadas ao CPC 47.

16 - RECEITAS DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS

	31/12/2024	31/12/2023
Receitas de comissões bruta¹	**293.805**	**287.883**

CADIP
Caixa de Administração
da Dívida Pública Estadual S.A.

CAIXA DE ADMINISTRAÇÃO DA DÍVIDA PÚBLICA ESTADUAL S.A.

COMPANHIA ABERTA

CGC/MF Nº 00.979.969/0001-56 – NIRE 43 3 0003451 8

AVENIDA MAUÁ, 1155 - 5º ANDAR - PORTO ALEGRE (RS)

GOVERNO DO ESTADO
RIO GRANDE DO SUL
SECRETARIA DA FAZENDA

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas

Atendendo às disposições legais e estatutárias, apresentamos-lhes as Demonstrações Financeiras da Caixa de Administração da Dívida Pública Estadual S.A. – CADIP, referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2024, acompanhadas das suas, respectivas, Notas Explicativas, do Relatório dos Auditores Independentes, da Manifestação do Conselho de Administração e do Parecer do Conselho Fiscal.

Registrada na Comissão de Valores Mobiliários - CVM como Companhia de capital aberto, na categoria B, a CADIP já realizou onze emissões de debêntures, em montante atualizado, monetariamente, da ordem de R$ 9,087 bilhões, todas já encerradas e liquidadas financeiramente.

A CADIP foi constituída em 26 de dezembro de 1995 pela Lei 10.600, de 26 de dezembro de 1995, sob a forma de sociedade anônima, sob controle do Estado do Rio Grande do Sul e teve recentemente seu objeto social alterado e ampliado através da Lei Nº 16.209, de 16 de dezembro de 2024, o qual, através do seu art. 2º, passou a ter a seguinte redação:

I *– Prestar serviços destinados à execução do Plano de Desenvolvimento do Estado do Rio Grande do Sul, podendo, inclusive:*

a) Emitir e colocar no mercado obrigações, inclusive títulos e valores mobiliários, ou contratar financiamentos junto ao sistema financeiro nacional ou organismos multilaterais; e

b) Adquirir, alienar ou dar em garantia ativos;

II *– Prestar garantias em contratos de Parcerias Público-Privadas – PPP – firmados pelo Estado do Rio Grande do Sul; e*

III *– Participar, de forma minoritária, no capital de empresas que atuem no Rio Grande do Sul, conforme condições estabelecidas em lei e observadas as diretrizes estabelecidas no Plano de Desenvolvimento Estadual do Rio Grande do Sul.*

A alteração do objeto social da Companhia visou modernizar e adequar suas competências às necessidades atuais do Estado do Rio Grande do Sul, transformando-a em um instrumento mais amplo, de apoio ao desenvolvimento econômico e social do Estado.

O Balanço Patrimonial da Companhia, levantado em 31 de dezembro de 2024, apresentou variação relevante em relação aos saldos do exercício imediatamente anterior, em razão do adiantamento para futuro aumento de capital no montante de R$ 500 milhões, aportados pelo acionista controlador.

O Patrimônio Líquido da Companhia que em 31 de dezembro de 2024 era de R$ 720 milhões. Já em janeiro 2025 sofrerá alteração para R$ 1.220 bilhões, face a subscrição e integralização ao capital do valor de R$ 500 milhões, o qual, em 2024, havia sido incorporado ao patrimônio a título de adiantamento para futuro aumento do capital social. A liquidez financeira da Companhia assegura plenas condições de solvência de seus compromissos.

Ao longo do exercício de 2024 a CADIP não realizou emissões de títulos e valores mobiliários, nem registrou operações ativas, entretanto a Companhia continua com sua estrutura técnica e operacional, em plenas condições, com vistas ao cumprimento de seu objeto social, especialmente construído para auxiliar Estado na administração da sua dívida pública.

A política de Recursos Humanos está prevista no § único e caput do artigo 6º da Lei Estadual nº 10.600 de 26 de dezembro de 1995, o qual dispõe que, para a consecução de seus negócios, a Companhia contará com servidores do Estado e da administração indireta, designados para tal fim.

A política interna de preservação do meio ambiente da Companhia está consubstanciada à política ambiental da Secretaria de Estado da Fazenda à qual é vinculada.

Os Auditores Independentes contratados pela CADIP prestam, exclusivamente, serviços de auditoria das Demonstrações Financeiras, à Companhia.

Declaração da Diretoria: na forma do disposto nos incisos V e VI, do Art. nº 27 da Instrução CVM nº 80, de 29 de março de 2022, a Diretoria da Companhia declara que revisou, discutiu e concorda com as Demonstrações Financeiras referentes ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2024, bem como concorda com a opinião expressa no parecer dos Auditores Independentes sobre as referidas Demonstrações.

Agradecemos o apoio recebido da Administração Pública do Estado, em especial da Secretaria da Fazenda, a confiança dos Senhores Acionistas e o empenho do Conselho Fiscal, que muito contribuíram para as atividades da Companhia no decorrer do exercício de 2024.

A Administração.

BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO
Em milhares de reais

Ativo	2024	2023	Passivo e patrimônio líquido	2024	2023
Circulante			Circulante		
			Adiantamento para Futuro Aumento de Capital (Nota 11)	500.000	700.000
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 4)	1.220.689	720.830	Fornecedores	5	4
				500.005	700.004
Não circulante			Não circulante		
			Provisão para riscos fiscais (Nota 8)	399	392
Depósitos judiciais	310	310		399	392
			Patrimônio líquido (Nota 6)		
	310	310	Capital social	710.200	10.200
			Reservas de lucros	10.395	10.544
				720.595	20.744
Total do ativo	1.220.999	721.140	Total do passivo e do patrimônio líquido	1.220.999	721.140

As notas explicativas da Administração são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE
Exercícios findos em 31 de Dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado

	2024	2023
Prejuízo líquido do exercício	(149)	(282)
Ajustes de exercícios anteriores	-	-
Resultado abrangente do exercício	-	-
Atribuível a:		
Controladores	(149)	(281)
Não Controladores	-	(1)
Outros componentes do resultado abrangente:		
Resultado abrangente do período	(149)	(282)
Atribuível a:		
Controladores	(149)	(281)
Não Controladores	-	(1)

As notas explicativas da Administração são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO
Exercícios findos em 31 de Dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado

	2024	2023
Despesas operacionais		
Despesas gerais e administrativas (Nota 9)	(142)	(142)
Provisão para riscos fiscais	(7)	(140)
Prejuízo antes das receitas e despesas financeiras	(149)	(282)
Receitas financeiras	-	-
Prejuízo antes da contribuição social e do imposto de renda	(149)	(282)
Prejuízo líquido do exercício	(149)	(282)
Prejuízo líquido por ação ordinária - Básico e Diluído - R$	(0,00006)	(0,00408)

As notas explicativas da Administração são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - MÉTODO INDIRETO
Exercícios findos em 31 de Dezembro
Em milhares de reais

	2024	2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais:		
Prejuízo líquido do exercício:	(149)	(282)
Ajustes para conciliar o prejuízo ao caixa e equivalentes de caixa aplicados nas atividades operacionais:	-	-
Provisão para riscos fiscais	7	7
Outras Contingências	-	(58)
	(142)	(333)
Caixa líquido consumido nas atividades operacionais	(142)	(333)
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Redução (aumento) Fornecedores	1	-
	1	-
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	(141)	(333)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	(200.000)	700.000
Aumento de Capital Social	700.000	-
	500.000	700.000
Aumento (Redução) no caixa e equivalentes de caixa	499.859	699.667
Demonstração do aumento (redução) no caixa e equivalentes de caixa:		
Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício	1.220.689	720.830
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	720.830	21.163
Aumento (redução) no caixa e equivalentes de caixa	499.859	699.667

As notas explicativas da Administração são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO
Exercícios findos em 31 de Dezembro
Em milhares de reais

	2024	2023
Valor adicionado recebido em transferência		
Receitas financeiras	-	-
Valor adicionado a distribuir	-	-
Distribuição do valor adicionado		
Serviços de terceiros, impostos taxas e emolumentos	142	142
Provisão para riscos fiscais	7	140
Prejuízos absorvidos	(149)	(282)
Valor adicionado distribuído	-	-

As notas explicativas da Administração são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO
Em milhares de reais

		Reservas de Lucros			
	Capital Social	Legal	Retenção de Lucros	Prejuízos Acumulados	Total
Em 1º de janeiro de 2023	10.200	2.040	8.786	-	21.026
Prejuízo líquido do exercício				(282)	(282)
Absorção do prejuízo			(282)	282	-
Em 31 de dezembro de 2023	10.200	2.040	8.504	-	20.744
Aumento Capital Social	700.000			700.000	
Prejuízo líquido do exercício				(149)	(149)
Absorção do prejuízo			(149)	149	-
Em 31 de dezembro de 2024	710.200	2.040	8.355	-	720.595

As notas explicativas da Administração são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
em 31 de Dezembro de 2024 e de 2023 - Em milhares de reais

1. Informações gerais

A Caixa de Administração da Dívida Pública Estadual S.A. - CADIP é uma sociedade de economia mista, supervisionada pela Secretaria da Fazenda do Estado do Rio Grande do Sul, com sede em Porto Alegre - RS. A Companhia tem como objetivo implementar ações que visem contribuir na administração da dívida pública do Estado, podendo, para tanto, emitir e colocar, no mercado, obrigações e adquirir, alienar e dar em garantia: ativos, créditos, precatórios, títulos e valores mobiliários.

As demonstrações financeiras foram liberadas pela Diretoria para exame da Auditoria em 03 de janeiro de 2025.

2. Resumo das principais políticas contábeis

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas demonstrações financeiras estão definidas a seguir. Essas políticas vêm sendo aplicadas de modo consistente em todos os exercícios apresentados, salvo disposição em contrário.

2.1. Base de preparação

As demonstrações financeiras da Companhia foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as políticas contábeis adotadas no Brasil, as quais abrangem a legislação societária, os Pronunciamentos, as Orientações e as Interpretações emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC), que estão em conformidade com as normas internacionais de contabilidade emitidas pelo IASB, e as Normas emitidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM.

Continua »»»

CADIP Caixa de Administração da Dívida Pública Estadual S.A.

CAIXA DE ADMINISTRAÇÃO DA DÍVIDA PÚBLICA ESTADUAL S.A.

COMPANHIA ABERTA

CGC/MF Nº 00.979.969/0001-56 – NIRE 43 3 0003451 8

AVENIDA MAUÁ, 1155 - 5º ANDAR - PORTO ALEGRE (RS)

GOVERNO DO ESTADO RIO GRANDE DO SUL SECRETARIA DA FAZENDA

»»» Continuação

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024 E DE 2023

Em milhares de reais

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

2.2. Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem os depósitos bancários e outros investimentos de curto prazo de alta liquidez, com vencimentos originais de até três meses, ou menos e com risco insignificante de mudança de valor.

2.3. Instrumentos financeiros derivativos e atividades de *hedge*

A Administração informa que a Companhia não possui nenhuma operação que possa ser caracterizada como instrumento financeiro derivativo ou operações de *hedge*, na forma do disposto na Deliberação CVM nº 550, de 17 de outubro de 2008.

Os instrumentos financeiros destinados a alcançar o objeto social da Companhia estão representados, substancialmente, por caixa e equivalentes de caixa e por créditos a receber. Em função das suas características, a Administração da Companhia entende que os valores contábeis se situam em níveis líquidos de mercado.

2.4. Provisões

As provisões são reconhecidas quando a Companhia tem uma obrigação presente (legal ou não formalizada) em consequência de um evento passado, com a probabilidade de que recursos econômicos sejam requeridos para liquidar a obrigação e uma estimativa confiável do valor da mesma possa ser feita. Quando a Companhia espera que o valor de uma provisão seja reembolsado, no todo ou em parte, a estimativa de reembolso é reconhecida como um ativo em separado, mas apenas quando o valor for praticamente certo. A despesa relativa a qualquer provisão é apresentada na demonstração do resultado, líquida de qualquer reembolso.

2.5. Reconhecimento da receita

A Companhia reconhece a receita quando o seu valor pode ser mensurado com segurança. É provável que recursos financeiros futuros possam fluir para a Companhia, quando critérios específicos tiverem sido atendidos para cada uma das suas atividades.

2.6. Demonstração do Valor Adicionado – DVA

A Demonstração do Valor Adicionado - DVA tem por finalidade evidenciar a riqueza criada pela Empresa e sua distribuição, durante determinado período, é apresentada pela CADIP, conforme requerido pela legislação societária brasileira, como parte de suas Demonstrações Contábeis.

A DVA foi preparada com base em informações obtidas dos registros contábeis que servem de base de preparação das Demonstrações Contábeis e seguindo as disposições contidas na NBC TG 09 – Demonstração do Valor Adicionado.

2.7. Arrendamento Mercantil

Avaliamos os efeitos da aplicação da NBC TG 06 (R3) e não identificamos contratos que possam ser caracterizados como de arrendamento mercantil.

3. Estimativas e julgamentos contábeis críticos

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

Com base em premissas, a Companhia faz estimativas com relação ao futuro. Por definição, as estimativas contábeis resultantes raramente serão iguais aos respectivos resultados reais. As estimativas e premissas que apresentam risco significativo, com probabilidade de causar ajuste relevante nos valores contábeis de ativos e passivos para o próximo exercício social, estão contempladas a seguir.

Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido

A Companhia possui, em 31 de dezembro de 2024, base negativa de contribuição social, no montante de R$ 23.645 (2023 - R$ 23.503), e prejuízos fiscais, no montante de 23.645 R$ (2023 - R$ 23.503), sem prazo de prescrição, cujos créditos tributários, conservadoramente, não foram contabilizados, no montante de R$ 8.039 (2023 - R$ 7.990), uma vez que serão utilizados na proporção da geração futura de lucros tributáveis.

4. Caixa e equivalentes de caixa

	2024	2023
Bancos - conta movimento	29	20
Aplicações financeiras	1.220.660	720.810
	1.220.689	720.830

As aplicações financeiras referem-se a recursos disponibilizados ao Sistema Integrado de Administração de Caixa - SIAC, cuja remuneração tem, a partir de 1º de janeiro de 2005, o tratamento previsto no art. 1º do Decreto Estadual nº 38.113, de 22 de janeiro de 1998.

5. Partes relacionadas

Em 31 de dezembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023, as transações com partes relacionadas estão representadas pelas aplicações financeiras, descritas na Nota 4.

6. Patrimônio líquido

(a) Capital social

Em 31 de dezembro de 2024 o Capital está composto por 2.402.611.661 de ações ordinárias nominativas sem valor nominal, pertencentes a acionistas domiciliados no Brasil.

Em 20 de março de 2024 o Acionista Estado do Rio Grande do Sul, alinhando-se ao Plano de Negócios da Companhia, efetuou integralização de Capital Social, no valor de R$ 700.000.000,00 (setecentos milhões de reais).

Os valores do Capital Social estão assim constituídos:

	2024	2023
Capital Social	710.200	10.200

(b) Reservas de lucros

(i) Reserva legal

É constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social nos termos do art. 193 da Lei nº 6.404/76 e art. 20 do Estatuto Social.

(ii) Reserva de retenção de lucros

A reserva de retenção de lucros está representada pelo saldo remanescente de lucro líquido, após as destinações legais e estatutárias.

(c) Apropriação do lucro líquido do exercício

De acordo com o estatuto da Companhia, o lucro líquido do exercício, ajustado nos termos da Lei das Sociedades por Ações, terá as seguintes destinações:

(i) 5% para constituição da Reserva legal, limitado a 20% do capital social; e

(ii) 25% será distribuído como dividendo mínimo obrigatório.

7. Remuneração dos administradores

Na forma do artigo 6º da Lei Estadual nº 10.600/95, de 26 de dezembro de 1995, e atendendo ao estabelecido pela Junta Comercial, Industrial e Serviços do Estado do Rio Grande do Sul, os Conselheiros e Diretores da Companhia são remunerados, simbolicamente, com a importância de R$ 1,00 (um real), por reunião e por mês, respectivamente, uma vez que os trabalhos por eles desenvolvidos são considerados, pela Lei Estadual nº 10.600, de 28 de dezembro de 1995, como de serviço público relevante.

8. Provisão para riscos fiscais

A Administração da Companhia tomou a decisão, conservadoramente, de constituir provisão para perda em processos administrativos, perante a Delegacia da Receita Federal de Porto Alegre - RS, referente à Manifestação de Inconformidade em relação à compensação de créditos tributários, inscritos em Dívida Ativa, no valor de R$ 191, em 31 de dezembro de 2024, (2023 - R$ 191) e, frente à Comissão de Valores Mobiliários - CVM, referente ao questionamento quanto à aplicação de multa cominatória por alegado atraso de envio de documentos, no montante de R$ 208, em 31 de dezembro de 2024, (2023 - R$ 201), estas com decisão favorável à Companhia em 1ª Instância, junto a Justiça Federal.

9. Despesas gerais e administrativas

Nos períodos findos em 31 de dezembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023, a Companhia possuía registradas as seguintes despesas administrativas:

	2024	2023
Serviços de terceiros	56	42
Impostos taxas e emolumentos	26	21
Publicações	60	79
	142	142

10. Impactos ambientais

A Companhia não sofreu impactos ou descontinuidade decorrentes das recentes enchentes que assolaram o Estado do Rio Grande do Sul.

11. Fato Relevante

O Acionista Estado do Rio Grande do Sul, alinhando-se ao Plano e Negócios da Companhia, efetuou Adiantamento para Futuro Aumento de Capital – AFAC no valor de R$ 500.000.000,00 (quinhentos milhões de reais), em 30 de dezembro de 2024.

CARLOS EDUARDO PROVENZANO
Presidente

CRISTIANE COSTA DA ROSA
Diretora Técnica

LUIS ANTÔNIO MEDINA GOMEZ
Diretor de Relações com Investidores

PAULO CESAR MOTTA
Contador - CRCRS 61363
CPF 498.915.700-10

PARECER DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

O Conselho de Administração da Caixa de Administração da Dívida Pública Estadual S.A., tendo examinado o Relatório da Administração, o Balanço Patrimonial, a Demonstração do Resultado do Exercício, a Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido, a Demonstração do Fluxo de Caixa, a Demonstração do Valor Adicionado, a Demonstração de Resultados Abrangentes, respectivas Notas Explicativas e demais documentos da Companhia referentes ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2024, ante os esclarecimentos prestados pela Diretoria e tendo presente ainda o teor do Relatório dos Auditores Independentes, manifesta-se pela aprovação das referidas matérias, sem ressalvas, e pelo encaminhamento das mesmas para apreciação e deliberação da Assembleia Geral Ordinária de Acionistas.

Porto Alegre, 24 de fevereiro de 2025

Guilherme Correa Petry Flávio Pompermayer Jorge Luis Tonetto
Itanielson Dantas Silveira Cruz Leonardo Maranhão Busatto

PARECER DO CONSELHO FISCAL

Na qualidade de membros do Conselho Fiscal da Caixa de Administração da Dívida Pública Estadual S.A.- CADIP, nos termos da lei e do estatuto social, examinamos o Balanço Patrimonial, as Demonstrações de Resultado e demais demonstrações contábeis do exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2024, bem como as justificativas da não distribuição de dividendos referentes ao exercício social de 2024 e da não elaboração de orçamento de capital para o exercício social de 2025, tendo presente ainda o Relatório dos Auditores Independentes, e entendemos, por unanimidade, que as referidas matérias estão em condições de serem deliberadas pelos Acionistas.

Porto Alegre, 24 de fevereiro de 2025.

Paulo da Fontoura Sacco Juliana Debaquer Clarisse Falcão Marcant

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

À DD. Diretoria da
Caixa de Administração da Dívida Pública EstaduaL S.A. - CADIP Porto Alegre - RS

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis individuais da CAIXA DE ADMINISTRAÇÃO DA DÍVIDA PÚBLICA ESTADUAL S.A. - CADIP, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2024 e as respectivas demonstrações 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 o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis individuais acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da CAIXA DE ADMINISTRAÇÃO DA DÍVIDA PÚBLICA ESTADUAL S.A. - CADIP em 31 de dezembro de 2024, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Base para opinião

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

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 contábeis individuais como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis individuais e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. De acordo com o item 9 da NBC TA 701, o auditor deve determinar quais assuntos, entre aqueles comunicados aos responsáveis pela governança, exigiram atenção significativa na realização da auditoria. Para fazer essa determinação, o auditor deve levar em consideração: (a) as áreas avaliadas como de maior risco de distorção relevante ou com riscos significativos identificados, de acordo com a NBC TA 315 – Identificação e Avaliação dos Riscos de Distorção Relevante por meio do Entendimento da Entidade e do seu Ambiente; (b) os julgamentos significativos do auditor relativos às áreas das demonstrações contábeis que também envolveram julgamento significativo por parte da administração, inclusive as estimativas contábeis identificadas que apresentam alto grau de incerteza na estimativa; (c) o efeito sobre a auditoria de fatos ou de transações significativas ocorridas durante o período. Contudo, conforme item A59 da NBC TA 701, em alguns poucos casos (por exemplo, em se tratando de entidade listada com operações muito reduzidas), o auditor pode determinar que não há assuntos principais de auditoria, de acordo com o item 10, porque nenhum assunto exigiu sua atenção significativa. Esse foi o caso da CAIXA DE ADMINISTRAÇÃO DA DÍVIDA PÚBLICA ESTADUAL S.A. - CADIP, que no exercício de 2024 apresentou um número reduzido de operações.

Ênfase

Conforme mencionado na nota explicative nº 11´- Fato Relevante - O Acionista Estado do Rio Grande do Sul, alinhando-se ao Plano e Negócios da Companhia, efetuou Adiantamento para Futuro Aumento de Capital – AFAC no valor de R$ 500.000.000,00 (quinhentos milhões de reais), em 30 de dezembro de 2024. Nossa opinião não apresenta modificação em relação a este assunto.

Outros assuntos - Demonstrações do valor adicionado

A demonstração do valor adicionado (DVA) referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024, elaboradas sob a responsabilidade da administração da CAIXA DE ADMINISTRAÇÃO DA DÍVIDA PÚBLICA ESTADUAL S.A. - CADIP, e apresentadas como informação suplementar para fins de IFRS, foram submetidas a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações contábeis da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essas demonstrações estão conciliadas com as demonstrações contábeis e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos na NBC TG 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 nessa Norma e são consistentes em relação às demonstrações contábeis individuais tomadas em conjunto.

Auditoria dos valores correspondentes ao exercício anterior

As demonstrações contábeis do exercício findo em 31 de dezembro de 2023, apresentado para fins de comparabilidade, foi anteriormente auditado por outros auditores independentes que emitiram relatório datado de 08 de janeiro de 2024, com opinião sem modificação sobre as demonstrações contábeis.

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

A administração da CAIXA DE ADMINISTRAÇÃO DA DÍVIDA PÚBLICA ESTADUAL S.A. - CADIP é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

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

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

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis individuais

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis individuais 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 contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis individuais, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a CAIXA DE ADMINISTRAÇÃO DA DÍVIDA PÚBLICA ESTADUAL S.A. - CADIP continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da CAIXA DE ADMINISTRAÇÃO DA DÍVIDA PÚBLICA ESTADUAL S.A. - CADIP são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis individuais

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

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

- identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis individuais, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtivemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais;
- obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da CAIXA DE ADMINISTRAÇÃO DA DÍVIDA PÚBLICA ESTADUAL S.A. – CADIP;
- avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração;
- concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da CAIXA DE ADMINISTRAÇÃO DA DÍVIDA PÚBLICA ESTADUAL S.A. - CADIP. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis individuais 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 CAIXA DE ADMINISTRAÇÃO DA DÍVIDA PÚBLICA ESTADUAL S.A. - CADIP a não mais se manterem em continuidade operacional;
- avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis individuais representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada;
- obtivemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio para expressar uma opinião sobre as demonstrações contábeis individuais. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria e, consequentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que, eventualmente, tenham sido identificadas 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 contábeis 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.

Porto Alegre, 08 de Janeiro de 2025.

Moreira Auditores
By your side

MOREIRA ASSOCIADOS
AUDITORES INDEPENDENTES S/S
CRC RS 4632/0

DIEGO ROTERMUND MOREIRA
Contador CRC RS 68603 - CNAI Nº 1128 - Sócio - Responsável Técnico

évora holding company

ÉVORA S.A.

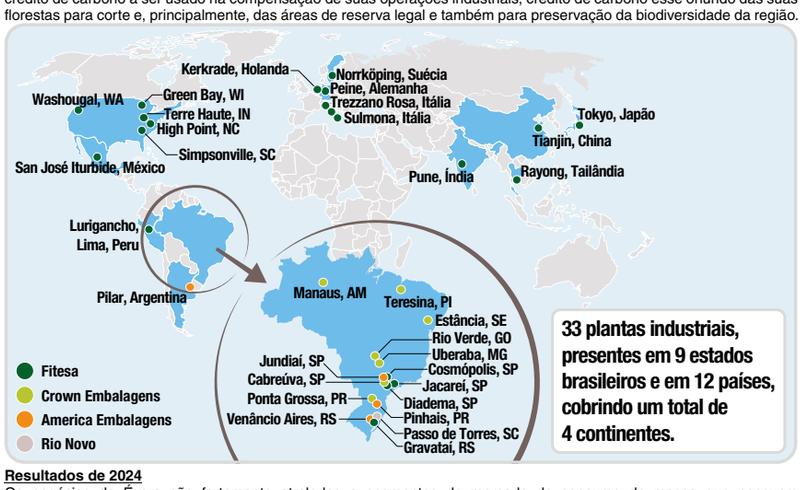
CNPJ Nº 91.820.068/0001-72
NIRE: 43 3 0002859 3
Companhia de Capital Fechado

fitesa · CROWN EMBALAGENS · AMERICA

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO DA ÉVORA S.A. - EXERCÍCIO SOCIAL DE 2024

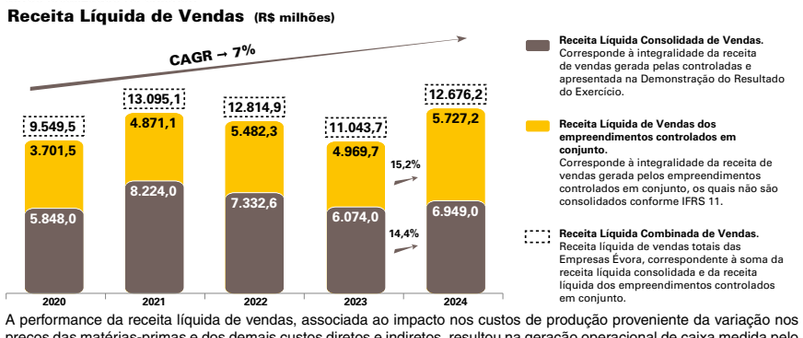
Senhores Acionistas
Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, temos a satisfação de submeter à sua apreciação as Demonstrações Financeiras relativas ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2024, acompanhadas pelo correspondente relatório dos auditores independentes, sobre as quais apresentamos os comentários a seguir.

Contexto Operacional
A Évora atua, através de suas empresas controladas, na manufatura e no comércio de nãotecidos para os mercados de descartáveis higiênicos e descartáveis médicos, de latas de alumínio para bebidas, e de embalagens plásticas rígidas para aplicação em produtos de consumo nos segmentos de alimentos, bebidas, higiene pessoal, limpeza e beleza. O escopo geográfico do negócio de nãotecidos é global, assim como no negócio de embalagens rígidas; em latas de alumínio para bebidas é o Brasil. Ao todo, são 33 unidades industriais localizadas em 12 países, cobrindo 4 continentes, além do escritório comercial em Tóquio, Japão. Destas, estamos presentes nacionalmente com 15 unidades produtivas em 9 estados. Ainda no negócio de nãotecidos, como parte de nossa estratégia de inovação, contamos com 5 centros de pesquisa e desenvolvimento em operação, nas plantas americanas de Simpsonville, na Carolina do Sul, e de Terre Haute, em Indiana, e nas plantas de Peine, na Alemanha, de Sulmona, na Itália, e de Tianjin, na China.
Os negócios de nãotecidos e de embalagens plásticas são integralmente detidos pela Évora. No negócio de latas de alumínio para bebidas atuamos desde 1995 através de uma *"joint venture"* 50/50 com a americana Crown Holdings, Inc., uma das líderes mundiais nesse setor.
A controlada Fitesa detém, ainda, em Santa Catarina no bioma Mata Atlântica, florestas de eucalipto através da subsidiária integral Rio Novo Florestal, cuja madeira é comercializada para múltiplos usos, além desse ativo florestal ser gerador de crédito de carbono a ser usado na compensação de suas operações industriais, crédito de carbono esse oriundo das suas florestas para corte e, principalmente, das áreas de reserva legal e também para preservação da biodiversidade da região.



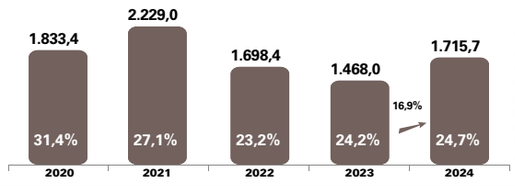
Resultados de 2024
Os negócios da Évora são fortemente atrelados a segmentos do mercado de consumo de massa que possuem características defensivas. A despeito do ambiente macroeconômico desafiador, em decorrência ainda do excesso de capacidade instalada nos mercados que atuamos decorrentes de investimentos feitos pelos *"players"* dessas indústrias em anos recentes, os negócios da Évora mantiveram a consistência na apresentação de bons resultados de vendas, de geração operacional de caixa e de geração de lucro.
A receita líquida combinada das Empresas Évora atingiu R$ 12.676,2 milhões, aumento de 14,8% sobre o ano anterior, sendo 7% o crescimento médio anual ponderado (CAGR) no quinquênio 2020-2024 da receita de vendas. A receita líquida consolidada atingiu R$ 6.949,0 milhões, aumento de 14,4% sobre o ano anterior, decorrente principalmente do aumento do volume de vendas, repasse ao preço de venda da variação dos preços das matérias-primas, das receitas de vendas provenientes das aquisições realizadas no negócio de embalagens plásticas rígidas no 2º semestre de 2023 e 1º semestre de 2024 e também pelo aumento da taxa média de câmbio em relação ao ano anterior que afetou a conversão para Reais da receita de vendas gerada em moeda estrangeira. O negócio de nãotecidos possui capacidades instaladas de produção disponíveis decorrentes de investimentos em anos recentes feitos para atendimento ao segmento de saúde no Brasil, Estados Unidos, Alemanha e na Itália e ao segmento de higiene na Tailândia, nos Estados Unidos e na Suécia. Este conjunto de investimentos recentes ainda não atingiu a maturidade de sua curva de vendas e a plena utilização desses ativos e do novo investimento em andamento e que entrará em operação comercial em 2025 no Brasil adicionam significativo aumento da capacidade de produção de nãotecidos com tecnologias únicas e diversificadas, o que projeta a continuidade do crescimento futuro da receita de vendas.
O empreendimento controlado em conjunto no segmento de latas de alumínio, não incluído na receita consolidada de vendas, apresentou receita líquida de R$ 5.727,2 milhões, aumento de 15,2% em relação ao ano anterior, decorrente do maior volume vendido e repasse ao preço de venda da variação dos preços das matérias-primas. O negócio de latas de alumínio conta com novas capacidades instaladas em anos recentes que ainda não atingiram a maturidade de sua curva de vendas e a plena utilização desses ativos projeta a continuidade do crescimento futuro de resultados.
A dispersão geográfica das nossas operações e a diversidade de categorias de consumo atendidas concorrem para a mitigação de riscos e para a melhor previsibilidade de resultados. Da receita líquida consolidada de vendas, 73% são por ativos localizados no exterior.

Receita Líquida de Vendas (R$ milhões)



A performance da receita líquida de vendas, associada ao impacto nos custos de produção proveniente da variação nos preços das matérias-primas e dos demais custos diretos e indiretos, resultou na geração operacional de caixa medida pelo conceito EBITDA(*) de R$ 1.715,7 milhões, aumento de 16,9% sobre a geração operacional de caixa do ano anterior. A margem EBITDA(*)/Receita Líquida Consolidada de Vendas alcançou 24,7%, 0,5 ponto percentual superior à margem do ano anterior.

EBITDA(*) (R$ milhões)



(*) **EBITDA** A Administração da Évora entende o EBITDA como uma medida gerencial de geração operacional de caixa, amplamente utilizada por investidores e analistas para avaliar e comparar o desempenho das empresas. O EBITDA % corresponde à margem EBITDA resultante da proporção do EBITDA sobre a receita líquida consolidada de vendas.

O lucro líquido de R$ 399,0 milhões quando comparado com o ano anterior foi negativamente impactado pelo resultado financeiro realizado como reflexo do aumento das taxas de juros bancários internacionais e da variação do Real frente ao Dólar e ao Euro sobre os empréstimos e financiamentos.
Os investimentos de capital (CAPEX) consolidados e em aquisições totalizaram R$ 1.204,3 milhões em 2024, financiados pela geração operacional de caixa e por empréstimos de longo prazo, estratégia *de "funding"* que será mantida em 2025. O indicador que mede a capacidade de servir os financiamentos pelo conceito Dívida Líquida Consolidada/EBITDA(*) encerrou o ano em 2,0 vezes, mantido em patamar considerado reduzido e com perfil de longo prazo, apresentou aumento em relação ao ano anterior em função dos investimentos em aumento de capacidade produtiva que ainda não estão gerando caixa operacional em sua plenitude e também pela aquisição em abril de 2024 feita no negócio de embalagens plásticas.
A Administração considera aceitável este patamar de dívida diante do potencial de geração de caixa dos ativos operacionais e da característica de longo prazo do endividamento, com vencimentos até 2040 e concentração diluída entre 2025 e 2028. Ao mesmo tempo, vem aproveitando oportunidades de alongar o perfil dos prazos de vencimento do atual endividamento, bem como reduzir seu custo médio.

Em R$ milhões	2020	2021	2022	2023	2024
Receita Líquida Combinada de Vendas das Empresas Évora	9.549,5	13.095,1	12.814,9	11.043,7	12.676,2
Receita Líquida Consolidada	5.848,0	8.224,0	7.332,6	6.074,0	6.949,0
Lucro Líquido	868,3	1.071,6	865,6	366,4	399,0
EBITDA	1.833,4	2.229,0	1.698,4	1.468,0	1.715,7
Ativo Total Consolidado	8.603,8	9.206,2	9.009,8	8.593,5	11.129,0
Patrimônio Líquido	3.063,9	2.640,7	2.610,9	2.633,6	3.276,1
Dívida Líquida Consolidada/EBITDA	1,4	1,8	1,7	1,5	2,0
Colaboradores	3.787	4.104	4.105	4.188	4.887
Receita de Vendas Combinada/Colaborador	2,52	3,19	3,12	2,64	2,59

(*) EBITDA Receita de Vendas do Grupo Econômico contempla a receita de vendas consolidada somada à receita de vendas gerada pelos empreendimentos controlados em conjunto.

Expansão dos negócios
Nossa estratégia de crescimento visa, principalmente, defender e fortalecer a posição das empresas nos mercados onde atuamos, ao mesmo tempo em que avaliamos oportunidades de explorar novas geografias e aquisições. O sucesso dessa estratégia depende da nossa competência em antecipar demandas não atendidas, em implantar *"greenfields"* e *"brownfields"* nos prazos e valores orçados, e em integrar os negócios adquiridos aos nossos valores e práticas de gestão, em ambos os casos capturando os ganhos de escala e sinergias.
Como parte dessa orientação estratégica, seja por crescimento orgânico ou por aquisições, as Empresas Évora estão executando um programa de investimentos de expansão equivalente a US$ 552 milhões no triênio 2023-2025. A Administração está confiante no crescimento dos principais mercados que serão servidos pelas novas capacidades instaladas cujos principais projetos desse triênio 2023-2025 são:
• A expansão orgânica da Fitesa consiste na instalação de 5 novas linhas de produção de nãotecidos voltadas ao segmento de descartáveis higiênicos e ao segmento de descartáveis médicos no Brasil, nos Estados Unidos e na Suécia. Ainda em 2023 a Fitesa adquiriu mais 19% de participação *na "joint ven*ture" FitesaCNC na Tailândia, passando a deter 70% da empresa.
• Na Crown Embalagens o plano de expansão executado em anos recentes para atender o crescimento no mercado de latas de alumínio para bebidas no Brasil ainda possui capacidade produtiva disponível para atender o crescimento de vendas.
• No negócio de embalagens plásticas, a America aumenta o parque de novas injetoras e moldes no Brasil e Argentina para atender principalmente o aumento da demanda de produtos nos segmentos de bebidas e alimentos. Como decorrência do direcionamento estratégico de aceleração do crescimento e diversificação dos segmentos de atuação, a America adquiriu em agosto de 2023 a Plast & Pack que produz embalagens plásticas rígidas para o segmento de alimentos no Brasil e, em abril de 2024 adquiriu a Pochet do Brasil que produz embalagens plásticas rígidas para o segmento de beleza.
Ficamos à disposição desde já para prestar quaisquer esclarecimentos adicionais julgados necessários.

Porto Alegre, 26 de fevereiro de 2025
A Administração

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024 E DE 2023
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Controladora		Consolidado	
Ativo	**31/12/24**	**31/12/23**	**31/12/24**	**31/12/23**
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 5)	271.419	218.387	706.781	679.928
Contas a receber de clientes (Nota 6)	–	–	1.813.693	1.310.842
Estoques (Nota 7)	–	–	912.404	619.695
Dividendos a receber (Nota 9)	30.029	72.817	30.029	34.066
Impostos a recuperar (Nota 10)	–	–	105.694	65.407
Imposto de renda e contribuição social a recuperar (Nota 10)	10.525	4.889	97.165	77.009
Instrumentos financeiros derivativos (Nota 20)	–	–	22.004	17.211
Outros créditos	40.569	58.468	78.072	35.953
Total do Ativo Circulante	**352.542**	**354.561**	**3.765.842**	**2.840.111**
Depósitos judiciais (Nota 15)	108.863	103.443	118.118	105.512
Impostos diferidos (Nota 8)	–	2.375	203.609	83.422
Créditos com partes relacionadas (Nota 9)	68.423	26.956	–	–
Impostos a recuperar (Nota 10)	765	739	23.929	25.139
Imposto de renda e contribuição social a recuperar (Nota 10)	6.838	13.107	132.785	136.420
Outros créditos, bens e valores	96.488	33.591	52.169	29.666
Investimentos (Nota 11)	2.921.352	2.218.190	975.399	855.741
Imobilizado (Nota 12)	2.637	1.110	5.079.042	3.993.977
Intangível (Nota 13)	288	280	778.059	523.558
Total do Ativo não Circulante	**3.205.654**	**2.399.791**	**7.363.110**	**5.753.435**
Total do Ativo	**3.558.196**	**2.754.352**	**11.128.952**	**8.593.546**

	Controladora		Consolidado	
Passivo	**31/12/24**	**31/12/23**	**31/12/24**	**31/12/23**
Fornecedores	867	427	723.010	466.271
Empréstimos e financiamentos (Nota 14)	61.979	3.542	821.449	806.650
Arrendamentos a pagar (Nota 16)	–	–	16.168	13.479
Obrigações trabalhistas	254	256	112.476	141.616
Dividendos a pagar (Nota 9)	22.029	–	22.029	–
Impostos de renda e contribuição social	–	–	–	12.532
Impostos e encargos sociais	1.259	4.626	117.163	64.826
Credores diversos	18.532	8.487	209.176	107.871
Benefícios a empregados (Nota 17)	–	–	2.471	1.843
Total do Passivo Circulante	**104.920**	**17.338**	**2.023.942**	**1.615.088**
Empréstimos e financiamentos (Nota 14)	68.320	–	3.326.972	2.149.147
Arrendamentos a pagar (Nota 16)	–	–	32.856	29.095
Impostos e encargos sociais	–	–	4.413	15.380
Impostos diferidos (Nota 8)	–	–	121.486	168.664
Credores diversos	–	–	59.086	34.209
Provisões fiscais e trabalhistas (Nota 15)	108.821	103.401	114.623	107.685
Benefícios a empregados (Nota 17)	–	–	34.103	27.765
Total do Passivo não Circulante	**177.141**	**103.401**	**3.693.539**	**2.531.945**
Patrimônio Líquido (Nota 19)				
Capital social	759.851	759.851	759.851	759.851
Reservas de capital	617.074	635.884	617.074	635.884
Reservas de lucros	459.153	513.686	459.153	513.686
Ajustes de avaliação patrimonial	1.440.057	724.192	1.440.057	724.192
Patrimônio líquido atribuível aos acionistas controladores	**3.276.135**	**2.633.613**	**3.276.135**	**2.633.613**
Participação de não controladores	–	–	2.135.336	1.812.900
Patrimônio Líquido total	**3.276.135**	**2.633.613**	**5.411.471**	**4.446.513**
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	**3.558.196**	**2.754.352**	**11.128.952**	**8.593.546**

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

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024 E DE 2023
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

		Reservas de capital				Reservas de lucros		Ajustes de avaliação					
	Capital social	Ágio na emissão de ações	Ágio na aquisição de ações	Subvenção para investimentos	Debêntures conversíveis	Legal	Investimentos e capital de giro	Reserva de reavaliação	Outros resultados abrangentes	Lucros acumulados	Total	Participações dos não controladores	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2022	**759.851**	**3.026**	**–**	**265**	**700.000**	**96.860**	**155.998**	**233**	**894.639**	**–**	**2.610.872**	**1.415.782**	**4.026.654**
Debêntures conversíveis	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	500.000	500.000
Realização da reserva de reavaliação	–	–	–	–	–	–	–	(158)	–	158	–	–	–
Ajuste de avaliação patrimonial	–	–	–	–	–	–	–	–	(170.522)	–	(170.522)	(92.474)	(262.996)
Ágio na aquisição de ações de controlada	–	–	(67.407)	–	–	–	–	–	–	–	(67.407)	–	(67.407)
Lucro líquido do exercício	–	–	–	–	–	–	–	–	–	366.360	366.360	(10.408)	355.952
Destinações do lucro:													
Reserva legal	–	–	–	–	–	18.318	–	–	–	(18.318)	–	–	–
Dividendos propostos (R$ 6,60 por ação)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(105.690)	(105.690)	–	(105.690)
Reserva para investimentos	–	–	–	–	–	–	242.510	–	–	(242.510)	–	–	–
Saldo em 31 de dezembro de 2023	**759.851**	**3.026**	**(67.407)**	**265**	**700.000**	**115.178**	**398.508**	**75**	**724.117**	**–**	**2.633.613**	**1.812.900**	**4.446.513**

		Reservas de capital				Reservas de lucros		Ajustes de avaliação patrimonial					
	Capital social	Ágio na emissão de ações	Ágio na aquisição de ações	Subvenção para investimentos	Debêntures conversíveis	Legal	Investimentos e capital de giro	Reserva de reavaliação	Outros resultados abrangentes	Lucros acumulados	Total	Participações dos não controladores	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2023	**759.851**	**3.026**	**(67.407)**	**265**	**700.000**	**115.178**	**398.508**	**75**	**724.117**	**–**	**2.633.613**	**1.812.900**	**4.446.513**
Debêntures conversíveis	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	300.000	300.000
Dividendos distribuídos (R$ 18,75 por ação)	–	–	–	–	–	–	(300.311)	–	–	–	(300.311)	–	(300.311)
Realização da reserva de reavaliação	–	–	–	–	–	–	–	(54)	–	54	–	–	–
Ajuste de avaliação patrimonial	–	–	(18.810)	–	–	–	–	–	715.919	–	697.109	29.874	726.983
Lucro líquido do exercício	–	–	–	–	–	–	–	–	–	398.995	398.995	(7.438)	391.557
Destinações do lucro:													
Reserva legal	–	–	–	–	–	19.950	–	–	–	(19.950)	–	–	–
Dividendos propostos (R$ 9,57 por ação)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(153.271)	(153.271)	–	(153.271)
Reserva para investimentos	–	–	–	–	–	–	225.828	–	–	(225.828)	–	–	–
Saldo em 31 de dezembro de 2024	**759.851**	**3.026**	**(86.217)**	**265**	**700.000**	**135.128**	**324.025**	**21**	**1.440.036**	**–**	**3.276.135**	**2.135.336**	**5.411.471**

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

DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS - EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024 E DE 2023
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Controladora		Consolidado	
	31/12/24	**31/12/23**	**31/12/24**	**31/12/23**
Receita líquida de vendas	**–**	**–**	**6.949.038**	**6.073.994**
Custo das vendas (Nota 23)	–	–	(5.769.949)	(5.066.702)
Lucro bruto	**–**	**–**	**1.179.089**	**1.007.292**
Outras receitas (despesas)				
Despesas com vendas (Nota 23)	–	–	(389.500)	(360.071)
Despesas administrativas (Nota 23)	(37.613)	(37.061)	(323.887)	(281.926)
Outras (despesas) receitas, líquidas	65.571	30.350	(16.187)	(101.382)
Lucro operacional antes do resultado financeiro e impostos	**27.958**	**(6.711)**	**449.515**	**263.913**
Receitas financeiras (Nota 24)	21.810	10.479	43.368	68.319
Despesas financeiras (Nota 24)	(84.834)	(60.749)	(824.407)	(534.510)
Resultado financeiro	**(63.024)**	**(50.270)**	**(781.039)**	**(466.191)**
Resultado de equivalência patrimonial (Nota 11)	436.436	423.472	583.089	545.247
Resultado antes dos impostos	**401.370**	**366.491**	**251.565**	**342.969**
Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido (Nota 8)	(2.375)	(131)	139.992	12.983
Lucro líquido do exercício	**398.995**	**366.360**	**391.557**	**355.952**
Resultado atribuído aos acionistas não controladores	–	–	(7.438)	(10.408)
Resultado atribuído aos acionistas controladores	**398.995**	**366.360**	**398.995**	**366.360**
Lucro por ação (Nota 25)				
Lucro por ação ordinária e preferencial - básico (em R$)			24,90	22,87
Lucro por ação ordinária e preferencial - diluído (em R$)			18,06	16,58

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

DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS ABRANGENTES - EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024 E DE 2023
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Controladora		Consolidado	
	31/12/24	**31/12/23**	**31/12/24**	**31/12/23**
Lucro líquido do exercício	**398.995**	**366.360**	**391.557**	**355.952**
Outros componentes do resultado abrangente	**715.919**	**(170.522)**	**745.793**	**(262.996)**
Itens que serão posteriormente reclassificados para o resultado:				
Ajustes acumulados de conversão	715.532	(171.114)	745.406	(263.588)
Itens que não serão posteriormente reclassificados para o resultado:				
Ganhos atuariais com benefícios a empregados (Nota 17)	387	592	387	592
Total do resultado abrangente do exercício	**1.114.914**	**195.838**	**1.137.350**	**92.956**
Resultado atribuído aos acionistas não controladores	–	–	**22.436**	**(102.882)**
Resultado atribuído aos acionistas controladores	**1.114.914**	**195.838**	**1.114.914**	**195.838**

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

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA - MÉTODO INDIRETO EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024 E DE 2023
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Controladora		Consolidado	
	31/12/24	**31/12/23**	**31/12/24**	**31/12/23**
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	401.370	366.491	251.565	342.969
Ajustes para:				
Depreciação e amortização	310	386	637.667	537.247
Variações cambiais e juros de empréstimos e financiamentos, líquidas	80.641	56.624	849.204	399.912
Resultado na baixa/venda de ativos imobilizados	582	–	27.210	2.829
Ajustes de provisões realizadas	–	–	36.802	(47.211)
Resultado de equivalência patrimonial	(436.436)	(423.472)	(583.089)	(545.247)
	46.467	**29**	**1.219.359**	**690.499**
Variações em:				
(Aumento)/diminuição de estoques	–	–	(108.741)	157.121
(Aumento)/diminuição de contas a receber e outras contas a receber	13.567	(33.726)	(233.108)	108.029
Aumento do contas a pagar e outros fornecedores	15.906	146	105.283	100.160
(Diminuição)/aumento em outros impostos líquidos	(2.762)	(1.804)	(75.497)	20.829
Caixa (utilizado nas) gerado pelas atividades operacionais	**73.178**	**(35.355)**	**907.296**	**1.076.638**
Imposto de renda e contribuição social pagos	–	–	(24.856)	(10.374)
Dividendos recebidos	469.119	416.660	468.066	412.875
Juros sobre capital próprio recebidos	37.697	18.734	–	–
Caixa líquido originado pelas atividades operacionais	**579.994**	**400.039**	**1.350.506**	**1.479.139**
Fluxo de caixa de atividades de investimentos				
Redução por créditos/débitos com controladas	(41.468)	(2.763)	–	–
Aquisição de imobilizado e intangíveis	(2.427)	(216)	(788.512)	(527.163)
Adiantamento para futuro aumento de capital	(96.001)	(32.017)	–	–
(Redução)/Integralização de capital em controladas	(1.628)	9.628	–	–
Aquisição de controladas líquido do caixa adquirido	–	–	(415.742)	(339.423)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	**(141.524)**	**(25.368)**	**(1.204.254)**	**(866.586)**
Fluxo de caixa de atividades de financiamento				
Pagamento de principal de empréstimos	–	(100.000)	(868.148)	(1.133.516)
Arrendamento - pagamento	–	–	(11.914)	(11.384)
Emissão de debêntures conversíveis	–	–	300.000	500.000
Pagamento de juros sobre empréstimos e debêntures	(55.864)	(69.146)	(421.074)	(481.516)
Empréstimos e financiamentos tomados	101.980	–	1.273.714	598.586
Dividendos pagos	(431.554)	(105.690)	(431.554)	(117.691)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	**(385.438)**	**(274.836)**	**(158.976)**	**(645.521)**
Variação cambial sobre Caixa e Equivalentes de Caixa	–	–	39.577	(79.443)
Aumento/(redução) de caixa e equivalentes de caixa	**53.032**	**99.835**	**26.853**	**(112.411)**
Saldo inicial de caixa e equivalentes de caixa	218.387	118.552	679.928	792.339
Saldo final de caixa e equivalentes de caixa	271.419	218.387	706.781	679.928

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

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado)

1. Contexto operacional
A Évora S.A. ("Companhia") atua, através de suas empresas controladas, na manufatura e comércio de nãotecidos para descartáveis higiênicos e médicos, latas de alumínio para bebidas e embalagens plásticas rígidas para aplicação em produtos de consumo nos segmentos de alimentos, bebidas, higiene pessoal, limpeza e beleza. O escopo geográfico do negócio de nãotecidos é global, assim como no negócio de embalagens rígidas, de latas de alumínio para bebidas é brasileiro. No âmbito nacional, mantém unidades produtivas em Gravataí e Venâncio Aires - RS; Diadema, Cosmópolis, Jacareí, Jundiaí e Cabreúva - SP; Manaus - AM; Teresina - PI; Estância - SE; Rio Verde - GO; Uberaba - MG; Pinhais e Ponta Grossa - PR; e em Passo de Torres - SC. No exterior, tem plantas em Pilar - Argentina; Lima - Peru; San Jose Iturbide - México; nos Estados Unidos da América em Washougal - WA; Green Bay - WI; Simpsonville - SC; High Point - NC e Terre Haute - IN, além de plantas em Nörrkoping - Suécia; Peine - Alemanha; Trezzano Rosa e Sulmona - Itália; Tianjin - China; Rayong - Tailândia; Kerkrade - Holanda e Pune - Índia. Ao todo, são 33 unidades industriais localizadas em 12 países, cobrindo 4 continentes e nacionalmente presentes em 9 estados, além de escritório comercial em Tóquio, Japão. Ainda no negócio de nãotecidos, como parte de sua estratégia de inovação, conta com 5 centros de pesquisa e desenvolvimento em operação, nas plantas de Simpsonville, Terre Haute, Peine, Sulmona e Tianjin.
Os negócios de nãotecidos e embalagens plásticas são integralmente detidos pela Évora S.A. No negócio de latas de alumínio a Companhia participa de uma *"joint venture"* 50/50 com a americana Crown Holdings, Inc. desde 1995, player global e líder mundial nesse setor.
A controlada Fitesa Nãotecidos S.A. detém, ainda, em Santa Catarina, no bioma Mata Atlântica, florestas de pinus e de eucalipto através da subsidiária integral Rio Novo Florestal Ltda., cuja madeira é comercializada para múltiplos usos, além desse ativo florestal ser gerador de crédito de carbono a ser usado na compensação de suas operações industriais, crédito de carbono esse oriundo das suas florestas para corte e, principalmente, das áreas de reserva legal e também para preservação da biodiversidade da região.
1.1 Negócio de nãotecidos
A controlada Fitesa Nãotecidos S.A. atua na produção e comercialização de nãotecidos de polipropileno tipo spunbond, spunmelt, cardado, laminados, perfurados, filmes, elásticos, airlaid e wipes cujas aplicações estão voltadas aos mercados de descartáveis higiênicos (principalmente fraldas descartáveis e absorventes femininos), descartáveis médicos (toucas e aventais cirúrgicos, máscaras e lenços de limpeza e desinfecção) e aplicações industriais (colchões, móveis, calçados, agricultura, embalagens, etc.).
Para atender o aumento de demanda nos mercados de descartáveis higiênicos e médicos, entraram em operação no primeiro trimestre de 2024 novas linhas de produção nas unidades de Jacareí, SP (Brasil), Simpsonville, SC (Estados Unidos) e High Point, NC (Estados Unidos). Adicionalmente, em janeiro de 2025 entrou em operação uma nova linha de produção na sua unidade em Norrköping (Suécia).
Os novos maquinários em Simpsonville e Norrköping são da tecnologia spunbond, equipados com capabilidades diferenciadas para a conversão de matérias-primas de fontes renováveis e recicladas, enquanto as novas linhas em Jacareí e High Point são as primeiras instaladas pela Fitesa de suas respectivas tecnologias - spunlace e biform -, ambas destinadas a fabricação de substratos para o mercado de wipes.
Ainda em 2024, foi iniciado o projeto de expansão da unidade de Cosmópolis, SP (Brasil), com a instalação de uma nova máquina de nãotecidos spunmelt para atender os mercados de higiene, saúde e industrial na região.
Além disso, a Fitesa iniciou a expansão de sua unidade em Sulmona (Itália), que receberá uma nova linha produtiva da tecnologia cardado.
1.2 Negócio de latas de alumínio para bebidas
O empreendimento controlado em conjunto Crown Embalagens Metálicas da Amazônia S.A. atua na produção e comercialização de latas e tampas de alumínio para envasamento de bebidas, principalmente cervejas e refrigerantes.
1.3 Negócio de embalagens plásticas
A controlada America Indústria e Comércio de Embalagens S.A. com plantas em Venâncio Aires - RS, Pinhais - PR, Jundiaí - SP e Pilar - Argentina, atua na produção e comercialização de tampas plásticas para bebidas (principalmente refrigerante e água mineral), tampas plásticas especiais destinadas aos mercados de higiene, beleza e limpeza, na produção de cápsulas para café e na produção e comercialização de embalagens plásticas de parede fina para principalmente o mercado alimentício.
Em agosto de 2023, foi adquirida a empresa Plast & Pack Indústria e Comércio Ltda., que possui uma planta industrial em Pinhais, PR, especializada na produção de embalagens plásticas de parede fina e, em janeiro de 2024, foi incorporada pela America Industria e Comércio de Embalagens S.A.
Em abril de 2024 foi adquirida a empresa Pochet do Brasil Industria e Comercio Ltda., cuja razão social foi alterada para America Indústria e Comércio de Embalagens Ltda., um dos líderes no segmento na fabricação de tampas de perfumaria e embalagens para o mercado de cremes, cuidados para pele e maquiagem na planta industrial localizada em Jundiaí, SP.
Os valores justos de ativos relativos à aquisição foram determinados com base em uma avaliação independente e o ágio na aquisição está incluído no valor contábil do investimento e sua amortização não é permitida.
A tabela abaixo resume os valores dos ativos adquiridos e passivos assumidos na data da aquisição.

Controladora	Valor contábil	Ajuste de PPA	Valor justo	Mais-valias	Amortização das mais-valias
Ativos identificáveis adquiridos					
Caixa e equivalentes de caixa	13.989	–	13.989	–	–
Clientes	94.627	–	94.627	–	–
Estoque	40.629	–	40.629	3.243	(3.243)
Outros créditos	6.262	–	6.262	–	–
Imobilizado	81.219	54.506	135.725	54.506	(7.399)
Intangível	92	60.196	60.288	56.953	(5.425)
Total ativos adquiridos	**236.818**	**114.702**	**351.520**	**114.702**	**(16.067)**

Controladora	Valor contábil	Ajuste de PPA	Valor justo	Mais-valias	Amortização das mais-valias
Passivos assumidos					
Fornecedores	46.628	–	46.628	–	–
Outras Obrigações	29.076	–	29.076	–	–
Total passivos assumidos	**75.704**	–	**75.704**	–	–
Contraprestação Transferida	–	–	**429.731**	–	–
Ágio	–	–	**153.915**	**116.279**	**(16.067)**

O valor da contraprestação transferida foi pago à vista.
Dentre os ativos adquiridos destaca-se no imobilizado as máquinas e equipamentos que serão depreciados pelo prazo estimado na avaliação efetuada. A carteira de cliente

ÉVORA S.A.

CNPJ Nº 91.820.068/0001-72
NIRE: 43 3 0002859 3
Companhia de Capital Fechado

évora holding company

continuação

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS *(Em milhares de Reais, exceto quando indicado)*

4. Políticas contábeis materiais

A Companhia aplicou as políticas contábeis descritas abaixo de maneira consistente a todos os exercícios apresentados nestas demonstrações financeiras, salvo indicação ao contrário. Além disso, a Companhia adotou a Divulgação de Políticas Contábeis (alterações ao CPC 26/IAS 1 e ao IFRS Practice Statement).

a. Base de consolidação e investimentos em controladas e em empreendimento controlado em conjunto

(i) Controladas e empreendimento controlado em conjunto

A Companhia controla uma entidade quando está exposta aos/ou tem direito sobre os retornos variáveis advindos de seu envolvimento com a entidade e tem a habilidade de afetar esses retornos exercendo seu poder sobre a entidade. As demonstrações financeiras de controladas são incluídas nas demonstrações financeiras consolidadas a partir da data em que a Companhia obtiver o controle até a data em que o controle deixa de existir.

Para ser classificada como uma entidade controlada em conjunto deve existir um acordo contratual que permita à Companhia controle compartilhado da entidade e dá à Companhia direito aos ativos líquidos da entidade controlada em conjunto e não direito aos seus ativos e passivos específicos. Tais investimentos são reconhecidos inicialmente pelo custo, o qual inclui os gastos com a transação. Após o reconhecimento inicial, as demonstrações financeiras incluem a participação da Companhia no lucro ou prejuízo líquido do exercício e outros resultados abrangentes da investida até a data em que a influência significativa ou controle conjunto deixa de existir.

Nas demonstrações financeiras individuais da controladora as informações financeiras de controladas e de empreendimento controlado em conjunto são reconhecidas através do método de equivalência patrimonial.

(ii) Transações eliminadas na consolidação

Saldos e transações intra-grupo e quaisquer receitas ou despesas (exceto para ganhos ou perdas de transações em moeda estrangeira) não realizadas derivadas de transações intra-grupo, são eliminados. Ganhos não realizados oriundos de transações com companhias investidas registrados por equivalência patrimonial são eliminados contra o investimento na proporção da participação da Companhia na investida. Perdas não realizadas são eliminadas 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.

(iii) Combinação de negócios

Combinações de negócio são registradas utilizando o método de aquisição quando o conjunto de atividades e ativos adquiridos atende à definição de um negócio e o controle é transferido para a Companhia. Ao determinar se um conjunto de atividades e ativos é um negócio, a Companhia avalia se o conjunto de ativos e atividades adquiridos inclui, no mínimo, um *input* e um processo substantivo que juntos contribuam, significativamente, para a capacidade de gerar *output*.

A contraprestação transferida é geralmente mensurada ao valor justo, assim como os ativos líquidos identificáveis adquiridos. Qualquer ágio que surja na transação é testado anualmente para avaliação de perda por redução ao valor recuperável. Ganhos em uma compra vantajosa são reconhecidos imediatamente no resultado. Os custos da transação são registrados no resultado conforme incorridos, exceto os custos relacionados à emissão de instrumentos de dívida ou patrimônio.

A contraprestação transferida não inclui montantes referentes ao pagamento de relações pré-existentes. Esses montantes são geralmente reconhecidos no resultado do exercício.

(iv) Transações em moeda estrangeira

Transações em moeda estrangeira são convertidas para as respectivas moedas funcionais das entidades pela taxa de câmbio das datas das transações. Ativos e passivos monetários denominados e apurados em moeda estrangeira na data do balanço são convertidos para a moeda de apresentação pela taxa de câmbio da data do fechamento.

Ativos e passivos não monetários adquiridos ou contratados em moeda estrangeira são convertidos com base nas taxas de câmbio das datas das transações ou nas datas de avaliação ao valor justo quando este é utilizado. As diferenças de moedas estrangeiras resultantes da conversão são geralmente reconhecidas no resultado.

(v) Operações no exterior

Os ganhos e as perdas decorrentes de variações de investimentos no exterior são reconhecidos diretamente no patrimônio líquido em avaliação patrimonial e reconhecidos no demonstrativo de resultado quando esses investimentos forem alienados, total ou parcialmente. As demonstrações financeiras de controladas no exterior são convertidas para a moeda funcional da controladora pela taxa de câmbio da data do fechamento, no caso das contas do balanço patrimonial (incluindo ágio e ajustes de valor justo resultantes na aquisição), e pelas taxas médias mensais de câmbio, no caso das contas de resultado.

As diferenças de moedas estrangeiras geradas na conversão para moeda de apresentação são reconhecidas em outros resultados abrangentes e acumuladas em ajustes de avaliação patrimonial no patrimônio líquido. Se a controlada não for uma controlada integral, a parcela correspondente da diferença de conversão é atribuída aos acionistas não controladores.

(vi) Participação de acionistas não controladores

A Companhia elegeu mensurar qualquer participação de não controladores inicialmente pela participação proporcional nos ativos líquidos identificáveis da adquirida na data de aquisição.

Mudanças na participação da Companhia em uma subsidiária que não resultem em perda de controle são contabilizadas como transações de patrimônio líquido.

b. Instrumentos financeiros

b.1. Ativos e passivos financeiros não derivativos

Os ativos e passivos financeiros são reconhecidos quando a Companhia e suas controladas forem parte das disposições contratuais dos instrumentos.

Os ativos e passivos financeiros são inicialmente mensurados pelo valor justo.

Os custos da transação diretamente atribuíveis à aquisição ou emissão de ativos e passivos financeiros (exceto por ativos e passivos financeiros reconhecidos ao valor justo por meio do resultado) são acrescidos ou deduzidos do valor justo dos ativos ou passivos financeiros, se aplicável, após o reconhecimento inicial. Os custos da transação diretamente atribuíveis à aquisição de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado são reconhecidos imediatamente no resultado.

A Companhia e suas controladas baixam um ativo financeiro quando os direitos contratuais aos fluxos de caixa do ativo expiram ou quando transferem os direitos ao recebimento dos fluxos de caixa contratuais sobre um ativo financeiro em uma transação na qual essencialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro são transferidos. Eventual participação que seja criada ou retida pela Companhia nos ativos financeiros é reconhecida como um ativo ou passivo individual.

A Companhia realiza transações em que transfere ativos reconhecidos no balanço patrimonial, mas mantém todos ou substancialmente todos os riscos e benefícios dos ativos transferidos. Nesses casos, os ativos financeiros não são desreconhecidos.

A Companhia desreconhece um passivo financeiro quando sua obrigação contratual é retirada, cancelada ou expira. A Companhia também desreconhece um passivo financeiro quando os termos são modificados e os fluxos de caixa do passivo modificado são substancialmente diferentes, caso em que um novo passivo financeiro baseado nos termos modificados é reconhecido a valor justo.

No desreconhecimento de um passivo financeiro, a diferença entre o valor contábil extinto e a contraprestação paga (incluindo ativos transferidos que não transitam pelo caixa ou passivos assumidos) é reconhecida no resultado.

Os ativos ou passivos financeiros são compensados e o valor líquido apresentado no balanço patrimonial quando, e somente quando, a Companhia tenha atualmente um direito legalmente executável de compensar os valores e tenha a intenção de liquidá-los em uma base líquida ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

(i) Ativos financeiros não derivativos

A Companhia e suas controladas têm os seguintes ativos financeiros não derivativos: caixa e equivalentes de caixa, contas a receber e outros recebíveis, conforme nota explicativa 20.

A Companhia e suas controladas classificam todos seus ativos financeiros não derivativos ao custo amortizado.

No reconhecimento inicial, um ativo financeiro é classificado como mensurado: ao custo amortizado; Valor Justo por meio de Outros Resultados Abrangentes (VJORA) - instrumento de dívida ou instrumento patrimonial; ou ao Valor Justo por meio do Resultado (VJR).

Os ativos financeiros não são reclassificados subsequentemente ao reconhecimento inicial, a não ser que a Companhia mude o modelo de negócios para a gestão de ativos financeiros, e neste caso todos os ativos financeiros afetados são reclassificados no primeiro dia do período de apresentação posterior à mudança no modelo de negócios.

Um ativo financeiro é mensurado ao custo amortizado se atender ambas as condições a seguir e não for designado como mensurado ao VJR:

- é mantido dentro de um modelo de negócios cujo objetivo seja manter ativos financeiros para receber fluxos de caixa contratuais; e
- seus termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que são relativos somente ao pagamento de principal e juros sobre o valor principal em aberto.

Esses ativos são subsequentemente mensurados ao custo amortizado utilizando o método de juros efetivos. O custo amortizado é reduzido por perdas por *impairment*.

A receita de juros, ganhos e perdas cambiais e o *impairment* são reconhecidos no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento é reconhecido no resultado.

(ii) Passivos financeiros não derivativos

A Companhia e suas controladas têm os seguintes passivos financeiros não derivativos: empréstimos e financiamentos, fornecedores, arrendamentos e outras contas a pagar, conforme nota explicativa 20.

Os passivos financeiros foram classificados e mensurados ao custo amortizado.

Todos os outros passivos financeiros são reconhecidos inicialmente na data de negociação na qual a Companhia se torna uma parte das disposições contratuais do instrumento.

Os passivos financeiros não derivativos são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação atribuíveis. Após o reconhecimento inicial, esses passivos financeiros são medidos pelo custo amortizado através do método dos juros efetivos.

A despesa de juros, ganhos e perdas cambiais são reconhecidos no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento também é reconhecido no resultado.

b.2. Instrumentos financeiros derivativos

Certas controladas da Companhia detém instrumentos financeiros derivativos para proteger riscos relativos a moedas estrangeiras e de taxas de juros. Os derivativos são reconhecidos inicialmente pelo seu valor justo; custos de transação atribuíveis são reconhecidos no resultado quando incorridos. Após o reconhecimento inicial, os derivativos são mensurados pelo valor justo e as variações contabilizadas no resultado.

b.3. Capital Social

Ações ordinárias e preferenciais

Ações ordinárias e preferenciais são classificadas como patrimônio líquido.

O capital preferencial é classificado como patrimônio líquido, caso seja não resgatável ou somente resgatável à escolha da Companhia. Ações preferenciais não dão direito a voto e possuem preferência na liquidação da sua parcela do capital social. As ações preferenciais têm direito ao dividendo na mesma proporção daqueles pagos às ações ordinárias.

Debêntures

As debêntures emitidas são conversíveis em uma quantidade fixa de ações ordinárias e preferenciais e a opção de liquidar ou convertê-las está sob controle da Companhia, portanto, atendem os pré-requisitos das métricas contábeis para serem classificadas como instrumentos patrimoniais.

Os juros das debêntures são contabilizados em despesas financeiras na demonstração do resultado, sendo pagos pelos respectivos valores até a data de conversão.

c. Redução ao valor recuperável (impairment)

i. *Ativos financeiros não derivativos*

A Companhia reconhece provisões para perdas esperadas de crédito sobre ativos financeiros mensurados ao custo amortizado.

As provisões para perdas com contas a receber de clientes são mensuradas a um valor igual à perda de crédito esperada para a vida inteira do instrumento.

Mensuração das perdas de crédito esperadas

A Companhia e suas controladas mensuram a provisão para perda em um montante igual a perda de crédito esperada para todo o saldo em aberto em risco desses clientes. Ao determinar se o risco de crédito de um ativo financeiro aumentou significativamente desde o reconhecimento inicial e ao estimar as perdas de crédito esperadas, a Companhia e suas controladas consideram informações razoáveis e suportáveis que são relevantes e disponíveis sem custo ou esforço excessivo. Isso inclui informações e análises quantitativas e qualitativas, com base na experiência histórica da Companhia e suas controladas, na avaliação de crédito e considerando informações prospectivas. A provisão para riscos de crédito foi calculada com base na análise de riscos dos créditos, que contempla o histórico de perdas, a situação individual dos clientes, a situação do grupo econômico ao qual pertencem, as garantias reais para os débitos e a avaliação dos consultores jurídicos, e é considerada suficiente para cobrir eventuais perdas sobre os valores a receber, além de uma avaliação prospectiva que leva em consideração a mudança ou expectativa de mudança em fatores econômicos que afetam as perdas esperadas de crédito, as quais são determinadas com base em probabilidades ponderadas.

Ativos financeiros com problemas de recuperação

Em cada data de balanço, a Companhia e suas controladas avaliam se os ativos financeiros contabilizados pelo custo amortizado estão com problemas de *impairment*.

Um ativo financeiro possui "problemas de *impairment*" quando ocorrem um ou mais eventos com impacto prejudicial nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo financeiro. Evidência objetiva de que ativos financeiros tiveram problemas de *impairment* inclui os seguintes dados observáveis:

- Dificuldades financeiras significativas do devedor;
- Quebra de cláusulas contratuais, tais como inadimplência ou atraso a partir de mais de 30 dias;
- Reestruturação de um valor devido à Companhia e suas controladas em condições que não seriam aceitas em condições normais;
- A probabilidade que o devedor entrará em falência ou passará por outro tipo de reorganização financeira; ou
- O desaparecimento de mercado ativo para o título por causa de dificuldades financeiras.

Apresentação da provisão para perdas de crédito esperadas no balanço patrimonial

A provisão para perdas para ativos financeiros mensurados pelo custo amortizado é deduzida do valor contábil bruto dos ativos.

Baixa

O valor contábil bruto de um ativo financeiro é baixado quando a Companhia e suas controladas não tem expectativa razoável de recuperar o ativo financeiro em sua totalidade ou em parte. Os ativos financeiros baixados podem ainda estar sujeitos à execução de crédito para o cumprimento dos procedimentos para a recuperação dos valores devidos.

ii. *Ativos não financeiros*

Em cada data de reporte, a Companhia e suas controladas revisam os valores contábeis de seus ativos não financeiros (exceto estoques e impostos diferidos) para apurar se há indicação de perda ao valor recuperável. Caso ocorra alguma indicação, o valor recuperável do ativo é estimado com base em fluxos de caixa futuros. No caso do ágio, o valor recuperável é testado anualmente.

Para testes de redução ao valor recuperável, os ativos são agrupados em Unidades Geradoras de Caixa (UGC).

Uma perda por redução ao valor recuperável é reconhecida se o valor contábil do ativo ou UGC exceder o seu valor recuperável. Perdas por redução ao valor recuperável são reconhecidas no resultado. Perdas reconhecidas referentes às UGCs são inicialmente alocadas para redução de qualquer ágio alocado a esta UGC (ou grupo de UGCs), e então para redução do valor contábil dos outros ativos da UGC (ou grupo de UGCs) de forma *pro rata*. Uma perda por redução ao valor recuperável relacionada ao ágio não é revertida. Quanto aos demais ativos, as perdas por redução ao valor recuperável são revertidas somente na extensão em que o novo valor contábil do ativo não exceda o valor contábil que teria sido apurado, líquido de depreciação ou amortização, caso a perda de valor não tivesse sido reconhecida.

O valor recuperável de um ativo ou UGC é o maior entre o seu valor em uso e o seu valor justo menos custos para alienação. O valor em uso é baseado em fluxos de caixa futuros estimados, descontados a valor presente usando uma taxa de desconto antes dos impostos que reflita as avaliações atuais de mercado do valor do dinheiro no tempo e os riscos específicos do ativo ou da UGC.

d. Imobilizado

Itens do imobilizado são mensurados pelo custo histórico de aquisição ou construção, deduzido de depreciação acumulada e quaisquer perdas acumuladas por redução ao valor recuperável (*impairment*). Ao avaliar o valor recuperável dos seus ativos a Companhia e suas controladas incluíram os ativos em andamento, composto substancialmente por ampliação das linhas de produção.

O custo inclui gastos que são diretamente atribuíveis à aquisição de um ativo. O custo de ativos construídos pela Companhia e suas controladas inclui o custo de materiais e mão de obra direta, quaisquer outros custos para colocar o ativo no local e em condições necessárias para que esses sejam capazes de operar, incluindo os encargos financeiros para os empréstimos diretamente vinculados a projeto de construção ou a qualquer outro ativo qualificável.

Ganhos e perdas na alienação de um item do imobilizado (apurados pela diferença entre os recursos advindos da alienação e o valor contábil do imobilizado), são reconhecidos no resultado.

Custos subsequentes são capitalizados apenas quando é provável que benefícios futuros associados com os gastos serão auferidos pela Companhia e/ou suas controladas. Gastos de manutenção e reparos recorrentes são registrados no resultado.

A depreciação é calculada para amortizar o custo de itens do ativo imobilizado, líquido de seus valores residuais estimados, utilizando o método linear baseado na vida útil estimada dos itens. A depreciação é reconhecida no resultado. Terrenos não são depreciados.

A exaustão de florestamento e reflorestamento é apurada mensalmente na proporção do consumo.

Os métodos de depreciação, as vidas úteis (divulgadas na nota explicativa 12) e os valores residuais são revistos a cada encerramento de exercício financeiro e eventuais ajustes são reconhecidos como mudança de estimativas contábeis.

e. Intangível

O ágio (*goodwill*) resultante na aquisição de controlada é apurado e incluído nos ativos intangíveis nas demonstrações financeiras consolidadas.

O ágio é medido pelo custo, deduzido das perdas por redução ao valor recuperável acumuladas, quando aplicável.

Nas demonstrações individuais da controladora, com relação às companhias investidas registradas por equivalência patrimonial, o valor contábil do ágio é incluído no valor contábil do investimento.

Outros ativos intangíveis adquiridos que têm vidas úteis definidas são mensurados pelo custo, deduzidos da amortização acumulada e das perdas por redução ao valor recuperável acumuladas, quando aplicável.

Os gastos subsequentes são capitalizados somente quando eles aumentam os futuros benefícios econômicos incorporados no ativo específico aos quais se relacionam. Todos os outros gastos, incluindo gastos com ágio gerado internamente e marcas e patentes, são reconhecidos no resultado conforme incorridos.

A amortização é reconhecida no resultado baseando-se no método linear e nas vidas úteis de seus itens, líquido de seus valores residuais estimados, a partir da data em que estes estão disponíveis para uso. A amortização é geralmente reconhecida no resultado. O ágio não é amortizado.

Os métodos de amortização, as vidas úteis (divulgadas na nota explicativa 13) e os valores residuais são revistos a cada encerramento de exercício financeiro e eventuais ajustes são reconhecidos como mudança de estimativas contábeis.

f. Estoques

Avaliados ao custo médio de aquisição ou de produção, que não excede o valor realizável líquido. O custo dos estoques inclui gastos incorridos na aquisição e transporte. No caso de estoques acabados e estoques em elaboração, o custo inclui custos gerais de fabricação baseados na capacidade normal de operação.

g. Provisões

Uma provisão é reconhecida no balanço quando a Companhia e suas controladas possuem uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado e é provável que um recurso econômico seja requerido para liquidar a obrigação. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido.

h. Ativo de direito de uso e passivo de arrendamento

No início de um contrato, a Companhia e suas controladas avaliam se um contrato é ou contém um arrendamento, caso o mesmo transferir o direito de controlar o uso de um ativo identificado por um período de tempo em troca de contraprestação.

Arrendamentos

No início ou na modificação de um contrato que contém um componente de arrendamento, é alocada a contraprestação no contrato a cada componente de arrendamento com base em seus preços individuais.

Um ativo de direito de uso e um passivo de arrendamento são reconhecidos na data de início do arrendamento. O ativo de direito de uso é mensurado inicialmente ao custo, que compreende o valor da mensuração inicial do passivo de arrendamento, ajustado para quaisquer pagamentos de arrendamento efetuados até a data de início, mais quaisquer custos diretos iniciais incorridos pelo arrendatário e uma estimativa dos custos a serem incorridos pelo arrendatário na desmontagem e remoção do ativo subjacente, restaurando o local em que está localizado ou restaurando o ativo subjacente à condição requerida pelos termos e condições do arrendamento, menos quaisquer incentivos de arrendamentos recebidos.

O ativo de direito de uso é subsequentemente depreciado pelo método linear desde a data de início até o final do prazo do arrendamento, a menos que o arrendamento transfira a propriedade do ativo subjacente ao arrendatário ao fim do prazo do arrendamento, ou se o custo do ativo de direito de uso refletir que o arrendatário exercerá a opção de compra. Nesse caso, o ativo de direito de uso será depreciado durante a vida útil do ativo subjacente, determinada na mesma base que a do ativo imobilizado. Além disso, o ativo de direito de uso é periodicamente reduzido por perdas por redução ao valor recuperável, se houver, e ajustado por remensurações do passivo de arrendamento.

O passivo de arrendamento é mensurado inicialmente ao valor presente dos pagamentos do arrendamento que não são efetuados na data de início, descontados pela taxa de juros implícita no arrendamento ou, se essa taxa não puder ser determinada, pela taxa de empréstimo incremental da Companhia e suas controladas.

A taxa incremental sobre empréstimos é determinada obtendo taxas de juros de várias fontes externas de financiamento e fazendo ajustes para refletir os termos do contrato e o tipo do ativo arrendado.

Os pagamentos de arrendamento incluídos na mensuração do passivo de arrendamento compreendem o seguinte: pagamentos fixos, incluindo pagamentos fixos na essência; pagamentos variáveis que dependem de índice ou taxa, inicialmente mensurados utilizando o índice ou taxa na data de início; valores que se espera que sejam pagos, de acordo com as garantias de valor residual; e o preço de exercício da opção de compra se o arrendatário estiver certo de exercer essa opção, e pagamentos de multas por rescisão do arrendamento, se o arrendatário estimar exercer a opção de rescindir o arrendamento.

O passivo de arrendamento é mensurado pelo custo amortizado, utilizando o método dos juros efetivos. É remensurado quando há uma alteração nos pagamentos futuros resultante de alteração em índice ou taxa, se houver alteração nos valores que se espera que sejam pagos de acordo com a garantia de valor residual, por alteração de avaliação de exercer uma opção de compra, extensão ou rescisão ou por existência de um pagamento de arrendamento revisado fixo em essência e, dessa maneira, é efetuado um ajuste correspondente ao valor contábil do ativo de direito de uso ou é registrado no resultado se o valor contábil do ativo de direito de uso tiver sido reduzido a zero.

Arrendamentos de ativos de baixo valor

A Companhia e suas controladas optaram por não reconhecer ativos de direito de uso e passivos de arrendamento para arrendamentos de ativos de baixo valor e arrendamentos de curto prazo, reconhecendo os pagamentos dos mesmos como uma despesa de forma linear pelo prazo do arrendamento.

i. Benefícios concedidos a empregados

Os planos de benefícios a empregados são provisionados com base em cálculo atuarial elaborado anualmente por atuário independente, de acordo com o método da unidade de crédito projetada, líquido dos ativos garantidores do plano, quando aplicável, sendo os custos referentes ao aumento do valor presente da obrigação, resultante do serviço prestado pelo empregado, reconhecidos durante o período laborativo dos empregados.

A Companhia e suas controladas reconhecem todos os resultados atuariais decorrentes de planos de benefício definido em outros resultados abrangentes.

j. Receita operacional

A receita líquida é mensurada pelo valor justo da contraprestação recebida ou a receber, deduzida de devoluções, abatimentos e impostos sobre vendas, como segue:

A receita é reconhecida quando os produtos são entregues e os clientes obtêm o controle dos bens, considerando ainda o fato de que as seguintes condições tenham sido satisfeitas:

• O valor da receita e os termos do pagamento possam ser identificados;
• É provável que a Companhia e suas controladas receberão a contraprestação à qual terá direito em troca dos bens que serão transferidos ao cliente.

O valor de receita reconhecida é ajustado para as devoluções esperadas.

k. Receitas financeiras e despesas financeiras

As receitas financeiras abrangem principalmente receitas de rendimentos sobre aplicações financeiras. A receita de juros é reconhecida no resultado, através do método dos juros efetivos. As variações no valor justo de ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado e ganhos nos instrumentos financeiros derivativos são reconhecidas no resultado financeiro.

As despesas financeiras abrangem principalmente despesas com juros e encargos sobre financiamentos e debêntures. Custos de financiamento que não são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável são reconhecidos no resultado e mensurados através do método de juros efetivos.

l. Subvenção governamental

Uma subvenção governamental é reconhecida no resultado ao longo do período, confrontada com as despesas que pretende compensar, em base sistemática, desde que atendidas às condições do CPC 07 - Subvenções e Assistências Governamentais. A Companhia e suas controladas atendem aos requisitos para reconhecimento no resultado.

As doações e as subvenções recebidas pelas controladas antes da adoção inicial das Leis nº 11.638/07 e nº 11.941/09 foram registradas em conta de reserva de capital no patrimônio líquido e serão mantidas até a sua destinação.

m. Imposto de renda e contribuição social

O imposto de renda e a contribuição social do exercício corrente e diferido são calculados com base nas alíquotas de 15%, acrescidas do adicional de 10% para imposto de renda e 9% sobre o lucro tributável para contribuição social sobre o lucro líquido, e consideram a compensação de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, limitada a 30% do lucro real do exercício. As controladas no exterior estão sujeitas às alíquotas de imposto de renda de acordo com as legislações vigentes em cada país sede.

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

O imposto diferido é reconhecido com relação às diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos para fins contábeis e os correspondentes valores usados para fins de tributação. O imposto diferido é mensurado pelas alíquotas que se espera serem aplicadas às diferenças temporárias quando elas reverterem, baseando-se na legislação vigente até a data de apresentação das demonstrações financeiras.

Os ativos e passivos fiscais diferidos são compensados, caso haja um direito legal de compensar passivos e ativos fiscais correntes, e eles se relacionam a impostos de renda lançados pela mesma autoridade tributária sobre a mesma entidade sujeita à tributação.

Um ativo de imposto de renda e contribuição social diferido é reconhecido por perdas fiscais, créditos fiscais e diferenças temporárias dedutíveis não utilizadas quando é provável que lucros futuros sujeitos à tributação estarão disponíveis e contra os quais serão utilizados.

Ativos de imposto de renda e contribuição social diferidos são revisados a cada data de relatório e serão reduzidos na medida em que sua realização não seja mais provável.

n. Resultado por ação

O resultado por ação básico é calculado por meio do resultado do exercício atribuível aos acionistas da Companhia e à média ponderada das ações ordinárias e preferenciais em circulação no respectivo exercício. Em 31 de dezembro de 2024 e de 2023, a Companhia apresenta o resultado por ação diluído considerando a diluição pela conversão das debêntures, tanto para o cálculo básico como para o resultado diluído. As ações preferenciais e ordinárias não possuem distinção na participação dos lucros.

5. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	31/12/24	31/12/23	31/12/24	31/12/23
Caixa e bancos	37	30	286.666	199.226
Aplicações financeiras	271.382	218.356	420.115	480.702
	271.419	218.386	706.781	679.928

No consolidado o montante em caixa e bancos contém os saldos em conta corrente bancária das controladas do exterior nas suas respectivas moedas funcionais, principalmente em Dólar norte-americano e Euro, convertidas para reais em 31 de dezembro de 2024 e de 2023.

As aplicações financeiras da Companhia e de suas controladas possuem liquidez imediata, com baixo risco de variação e, no Brasil, referem-se preponderantemente a aplicações locais em fundos de investimentos cujo rendimento decorre de uma taxa média próxima a variação integral dos Certificados dos Depósitos Interbancários - CDI e, no exterior, aplicação principalmente em Dólar norte-americano e Euro com taxa média de 3,54% ao ano.

A exposição da Companhia e suas controladas a riscos de taxas de juros, risco cambial e uma análise de sensibilidade para ativos e passivos financeiros são divulgados na nota explicativa 20.

6. Contas a receber de clientes

	Consolidado	
	31/12/24	31/12/23
Clientes no Brasil	524.614	357.999
Clientes no exterior	1.318.884	980.308
	1.843.498	1.338.307
Provisão para perdas estimadas em contas a receber	(29.805)	(27.465)
	1.813.693	1.310.842

Movimentação da provisão para perdas estimadas:

					Consolidado
	31/12/23	Adições	Reversões	Variação cambial	31/12/24
Vencidos entre 31 e 180 dias	(7.120)	–	7.120	–	–
Vencidos há mais de 180 dias	(20.345)	(25.713)	21.619	(5.366)	(29.805)
Total	(27.465)	(25.713)	28.739	(5.366)	(29.805)

A exposição a riscos do contas a receber está apresentada na nota explicativa 20.

7. Estoques

	Consolidado	
	31/12/24	31/12/23
Produtos acabados	336.722	230.734
Produtos em elaboração	38.758	7.931
Matérias-primas	414.943	287.646
Almoxarifados de manutenção	128.849	97.102
Outros	18.822	15.484
Provisão para perdas	(25.691)	(16.902)
	912.404	621.995

Os estoques encontram-se livres de ônus e garantias.

8. Imposto de renda e contribuição social

Controladas no exterior

As controladas no exterior estão sujeitas à alíquota de imposto de renda de 30% no México e Argentina, 29,5% no Peru, 30,88% na Alemanha, 21% nos Estados Unidos, 27,9% na Itália, 25% na China, 20,6% na Suécia, 19% na Inglaterra, 25,8% na Holanda, 20% na Tailândia, 23% no Japão, 9% na Hungria e 22% na Índia, incidindo tais alíquotas sobre os lucros tributáveis, de acordo com as legislações vigentes em cada país sede.

Os lucros de controladas no exterior são consolidados e estão sujeitos às regras de tributação em bases universais aplicáveis no Brasil, equalizando as diferenças de alíquotas aplicadas nas diversas geografias onde as controladas estão localizadas. A Companhia entende que realiza a interpretação correta de tais legislações e não existe na data destas demonstrações financeiras nenhuma discussão fiscal em andamento.

(a) Ativos e passivos fiscais diferidos reconhecidos

No consolidado, o imposto de renda e a contribuição social diferidos reconhecidos têm a seguinte movimentação:

					Consolidado
	31/12/23	Adições	Ajuste de conversão	Baixas	31/12/24
Ativo:					
Variação cambial	2.768	91.896	–	–	94.664
Outras diferenças temporárias	55.743	56.521	12.015	(196)	124.083
Prejuízo fiscal e base negativa	17.568	37.166	9.986	(9.464)	55.256
	76.079	185.583	22.001	(9.660)	274.003
Passivo:					
Variação cambial	(43.280)	(3.207)	(420)	21.673	(25.234)
Ativos identificados na aquisição de controladas	(105.440)	(6.879)	(28.228)	8.605	(131.942)
Depreciação	(2.267)	(16.437)	(5.711)	–	(24.415)
Outras diferenças temporárias	(10.334)	–	(39)	84	(10.289)
	(161.321)	(26.523)	(34.398)	30.362	(191.880)
Impostos diferidos líquidos	(85.242)				82.123
Ativo	83.422				203.609
Passivo	(168.664)				(121.486)
	(85.242)				82.123

A Administração considera que os ativos fiscais diferidos decorrentes de diferenças temporárias e de prejuízos fiscais e base negativa serão realizados na proporção da solução final dos eventos que lhes deram origem e na geração de lucros tributáveis futuros, os quais foram baseadas nas projeções dos lucros tributáveis levando em consideração diversas premissas financeiras e de negócios consideradas no encerramento do exercício, as quais estão sujeitas às incertezas inerentes a essas previsões.

(b) Ativos fiscais diferidos não reconhecidos

Além dos ativos fiscais diferidos registrados conforme item (a) acima, determinadas controladas possuem em seus registros fiscais os montantes de R$ 185.832 (R$ 66.138 em 31/12/23) de base de prejuízos fiscais de imposto de renda e R$ 77.559 (R$ 75.917 em 31/12/23) de base negativa de contribuição social não registrados contabilmente e que potencialmente serão compensados com lucros tributários futuros e reconhecidos na medida em que forem atendidas as condições para tal reconhecimento, em conformidade com o CPC 32 e normas internacionais (IAS 12).

(c) Conciliação da despesa do imposto de renda e da contribuição social

A conciliação da despesa calculada pela aplicação das alíquotas fiscais combinadas e da despesa de imposto de renda e contribuição social debitada no resultado é demonstrada como segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/24	31/12/23	31/12/24	31/12/23
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	401.370	366.491	251.565	342.969
Incentivos fiscais ICMS	–	–	–	(45.660)
Base de cálculo	401.370	366.491	251.565	297.309
Alíquotas fiscais aplicáveis	(136.466)	(124.607)	(95.005)	(125.416)
Equivalência patrimonial	148.388	143.981	198.250	185.384
Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social não reconhecidos contabilmente	(560)	(11.192)	1.167	(9.763)
Efeitos de alíquotas de impostos de controladas no exterior	–	–	2.875	(11.846)
Juros sobre capital próprio	–	(15.079)	–	–
Outras adições e exclusões, líquidas	(13.737)	6.766	32.706	(25.376)
	134.091	124.476	234.998	138.399
Efeito do imposto de renda e contribuição social no resultado	(2.375)	(131)	139.992	12.983
Corrente	–	(131)	(39.770)	(18.409)
Diferido	(2.375)	–	179.762	31.392

(d) Imposto mínimo complementar global - Pilar Dois

O Grupo determinou que o imposto mínimo complementar global - que é obrigado a pagar de acordo com a legislação do Pilar Dois - é um imposto de renda no escopo do CPC 32/IAS 12. O Grupo aplicou a isenção obrigatória temporária da contabilização do imposto diferido para os impactos do imposto complementar e o contabiliza como um imposto corrente quando incorrido.

O Grupo está sujeito ao imposto global mínimo complementar sob a legislação tributária do Pilar Dois. O imposto complementar está relacionado às operações do Grupo em geografias onde atua, onde a taxa de imposto estatutária é de 9%, como na Hungria, e na Tailandia, onde a subsidiária FitesaCNC recebe apoio governamental como contrapartida de investimento que reduzem sua taxa de imposto efetiva para menos de 15%. Em 2024 estas empresas não geraram imposto complementar.

Para o ano de 2025 o grupo não espera grandes impactos decorrentes da aplicação do Pilar Dois.

9. Partes relacionadas

A controladora da Companhia é a Terramar Investimentos S.A. Os principais saldos de ativos e passivos em 31 de dezembro de 2024 e de 2023, assim como as transações que influenciaram o resultado desses exercícios, relativos a operações com partes relacionadas foram realizadas em condições específicas acordadas entre as partes e levam em consideração os volumes das operações e a periodicidade das transações dadas suas características.

				Controladora
Empresas	Dividendos a receber	Créditos de longo prazo	Dividendos a pagar	Receitas
America Ind. e Com. Embalagens S.A.	–	3.751	–	4.549
America Tampas Argentina S.A.	–	503	–	–
Fitesa US LLC	–	1.535	–	2.207
Crown Embalagens Metálicas da Amazônia S.A.	30.029	–	–	–
Fitesa Nãotecidos S.A.	–	53.430	–	53.966
Fitesa Sweden A.B.	–	8.844	–	9.072
Fitesa Nonwovens Mexico S.A. de CV	–	360	–	442
Terramar Investimentos S.A.	–	–	22.029	–
31/12/24	30.029	68.423	22.029	70.236
31/12/23	72.817	26.956	–	35.334

O saldo de dividendos a receber refere-se à distribuição de resultados declarados e ainda não pagos para a Companhia.

Os créditos de longo prazo referem-se a avais concedidos pela Companhia para as controladas quando da captação de empréstimos e financiamentos no mercado financeiro.

As operações que afetam a demonstração do resultado nas rubricas de receitas da Companhia referem-se a cobrança e pagamento de aval e contrato de uso de marcas pela controlada Fitesa Nãotecidos nas diversas geografias onde atua.

Os montantes das transações comerciais

ÉVORA S.A.

CNPJ Nº 91.820.068/0001-72
NIRE: 43 3 0002859 3
Companhia de Capital Fechado

évora holding company

continuação

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS *(Em milhares de Reais, exceto quando indicado)*

Movimentação do intangível

								Consolidado
	Saldos iniciais	Aquisições	Adições	Baixas	Transferências	Ajuste de conversão	Amortização	Saldos finais
Software	41.273	–	10.443	–	(28)	6.169	(18.123)	39.734
Licença de tecnologia	48.742	–	–	–	–	10.410	(5.993)	53.159
Intangíveis identificados	8.202	92	519	(338)	–	1.634	(823)	9.286
Carteira de clientes	178.145	60.196	–	–	–	30.132	(26.855)	241.618
Ágio fundamentado na expectativa de rentabilidade futura	247.196	153.915	–	–	–	33.151	–	434.262
Em 2024	523.558	214.203	10.962	(338)	(28)	81.496	(51.794)	778.059
Em 2023	453.754	127.110	7.935	(251)	(100)	(20.883)	(44.007)	523.558

Os intangíveis correspondem aos ativos identificados e carteira de clientes, avaliados a valor justo na data de aquisição, decorrentes das aquisições de controladas, além das aquisições de licenças de uso de tecnologia e softwares. A amortização destes intangíveis está sendo registrada nas contas de amortização em prazos que variam de 3 a 20 anos.
O ágio (*goodwill)* decorrente da aquisição de controladas está fundamentado na expectativa de rentabilidade futura e resultou da determinação e alocação do valor justo dos ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos, de acordo com a metodologia de fluxo de caixa descontado, na medida de sua colaboração na formação das receitas futuras das empresas adquiridas.
Em 31 de dezembro de 2024 e de 2023, a Companhia não identificou indicadores de que os ativos intangíveis de vida útil definida e indefinida pudessem estar acima do valor recuperável.

14. Empréstimos e financiamentos

						Controladora
			31/12/24		31/12/23	
	Moeda	Taxa de Contrato	Circulante	Não Circulante	Circulante	Não Circulante
Em moeda nacional		–	3.689	1.000	3.542	–
Em moeda estrangeira						
Capital de giro	EUR	Sofr + 4,33% a.a.	58.290	67.320	–	–
			61.979	68.320	3.542	–

						Consolidado
			31/12/24		31/12/23	
	Moeda	Taxa de Contrato	Circulante	Não Circulante	Circulante	Não Circulante
Em moeda nacional						
Capital de giro		DI + 1,65% a.a.	12	1.000	–	–
Capital de giro		IPCA + 1,50% a.a. a 2,45% a.a.	2.692	6.715	4.909	8.996
Juros remuneratórios - debêntures		7,00% a.a. a 13% a.a.	27.972	–	24.374	–
			30.676	7.715	29.283	8.996
Em moeda estrangeira						
Capital de giro	USD	2,49% a.a. a 5,75% a.a.	146.586	316.514	96.125	369.542
Capital de giro	USD	Sofr + 1,5% a 4,28% a.a.	94.923	69.663	99.357	252.991
Capital de giro	EUR	0,17% a.a. a 5,30% a.a.	212.515	904.626	176.287	369.279
Capital de giro	EUR	Euribor + 1,25% a 4,00% a.a.	–	–	127.168	–
Capital de giro	EUR	Sofr + 4,33% a.a.	58.290	67.320	–	–
Capital de giro	ARS	4,33% a.a.	412	–	–	–
Ativo permanente	EUR	4,24% a.a. a 5,69% a.a.	16.284	976.060	103.128	248.467
Ativo permanente	EUR	Euribor + 0,55% a.a. a 4,98% a.a.	82.843	249.477	77.254	125.006
Ativo permanente	USD	1,96% a.a. a 4,96% a.a.	64.468	394.162	49.994	556.368
Ativo permanente	USD	Sofr + 0,97% a Sofr + 1,50%	73.665	156.621	29.638	50.828
Ativo permanente	THB	MLR (Thai) + -1,92% a.a. -2,07% a.a.	40.787	184.814	18.416	167.670
			790.773	3.319.257	777.367	2.140.151
			821.449	3.326.972	806.650	2.149.147

Os empréstimos e financiamentos tiveram a seguinte movimentação no exercício de 2024:

								Consolidado
	Saldo em 31 de dezembro de 2023	Captação	Pagamentos de empréstimos	Pagamentos de juros	Variação cambial apropriada	Juros apropriados	Ajuste de conversão	Saldo em 31 de dezembro de 2024
Empréstimos e financiamentos	2.955.797	1.273.714	(868.148)	(421.074)	427.849	421.355	358.928	4.148.421

Os montantes a vencer a longo prazo têm o seguinte cronograma de desembolso:

	Consolidado	
Ano	31/12/24	31/12/23
2025	–	670.777
2026	822.407	571.447
2027	824.026	357.750
2028	714.942	232.735
Após 2028	965.597	316.438
	3.326.972	2.149.147

Aos empréstimos e financiamentos foram concedidas as seguintes garantias:

	Consolidado	
	31/12/24	31/12/23
Hipoteca de imóveis	189.393	172.372
Alienação fiduciária de bens	172.962	207.553
Aval	2.442.743	2.146.825
Notas promissórias	964.834	1.002.535

Os financiamentos de ativo permanente destinam-se, basicamente, a aquisição de diversas novas linhas de nãotecidos e outros equipamentos.
Cláusulas contratuais: *covenants*
Alguns contratos de financiamentos de controladas, cujos saldos totalizam em 31/12/24 R$ 2.807.404 possuem cláusulas que determinam níveis máximos de endividamento (dívida financeira líquida/Ebitda), cobertura do serviço da dívida (Ebitda/serviço da dívida) e cobertura de despesas financeiras (Ebitda/despesa financeira líquida) para o final do exercício. Em caso de descumprimento dos *covenants* não existe vencimento antecipado (eventos de *default*) e a penalidade será a restrição de pagamento de dividendos e/ou redução de capital.
Todos os *covenants* financeiros foram cumpridos em 31/12/24.

15. Provisões e depósitos judiciais

	Controladora		Consolidado	
Natureza	31/12/24	31/12/23	31/12/24	31/12/23
Provisões para riscos				
Processos trabalhistas	–	–	4.681	3.188
Processos fiscais	108.821	103.401	109.942	104.497
Não circulante	108.821	103.401	114.623	107.685

a) Provisões para riscos
A Companhia e suas controladas são parte em ações judiciais e processos administrativos perante tribunais e órgãos governamentais, decorrentes do curso normal das operações, envolvendo questões tributárias, trabalhistas e outros assuntos.
A Administração, com base em informações de seus assessores jurídicos, análise das demandas judiciais pendentes e, quanto às ações trabalhistas, com base na experiência anterior referente às quantias reivindicadas, constituiu provisão para passivos tributários e trabalhistas, em montante considerado suficiente para cobrir as perdas prováveis estimadas com as ações em curso.
Nos processos fiscais, o principal valor é decorrente da provisão para IRPJ/CSLL, atualizado pela correção monetária no valor de R$ 108.756 em 31 de dezembro de 2024, sobre juros indenizatórios associados à parcela do recebimento do acordo judicial pela Companhia, visando à não exigibilidade da tributação, depositado judicialmente. Não ocorreram novas provisões no exercício de 2024, somente atualização pela correção monetária.
b) Perdas possíveis
Os processos fiscais referem-se a discussões administrativas sobre compensação de créditos de IRPJ/CSLL, multas por compensações não homologadas, assim como pedidos de ressarcimentos não homologados de PIS/COFINS e IPI, bem como sobre a incidência ou não de IRPJ/CSLL, totalizando R$ 11.198. Outros processos que totalizam R$ 4.673 são relativos a reclamatórias trabalhistas.
Em relação a tais casos, a Administração, considerando o estágio em que se encontram e a avaliação dos riscos como possíveis, efetuada por assessores jurídicos, não constituiu provisões para perdas.
c) Depósitos judiciais
Os principais depósitos judiciais referem-se à ação judicial visando à não exigibilidade da tributação sobre juros indenizatórios comentado no item (a) acima.

	Controladora		Consolidado	
Natureza	31/12/24	31/12/23	31/12/24	31/12/23
Processos trabalhistas	–	–	2.242	1.741
Processos fiscais	108.863	103.443	115.876	103.771
Não circulante	108.863	103.443	118.118	105.512

16. Arrendamentos a pagar
Em 31 de dezembro de 2024, os saldos consolidados do passivo de arrendamento dos contratos de aluguel referente a terrenos, imóveis e outros são:

	Consolidado
Saldo em 31/12/23	**42.574**
Adições	9.197
Juros apropriados	2.786
Juros pagos	(2.786)
Pagamento de aluguel	(11.914)
Ajuste de conversão	9.167
Saldo em 31/12/24	**49.024**
Passivo Circulante	16.168
Passivo Não circulante	32.856

As taxas de descontos adotadas pela Companhia e suas controladas utilizadas para cálculo do ajuste a valor presente do passivo de arrendamento levam em conta as taxas aplicáveis aos países onde as controladas estão sediadas e variam de 1,1% a 13,93%, dependendo do país onde os ativos estão localizados.
A Companhia e suas controladas não atuam como arrendadoras em nenhum contrato de aluguel.

17. Benefícios a empregados
A controlada Fitesa possui planos de benefício pós-emprego para empregados qualificados em suas investidas da Alemanha, Itália, México e Tailândia, cujas obrigações atuariais estão avaliadas a valor presente, conforme demonstrado abaixo:

		Consolidado	
País	**Descrição dos planos**	31/12/24	31/12/23
Alemanha	Prêmio por tempo de serviço	750	623
Alemanha	Plano de aposentadoria	14.599	13.082
Itália	Prêmio por tempo de serviço	5.644	5.003
México	Plano de aposentadoria	1.073	679
México	Prêmio por tempo de serviço	510	453
México	Prêmio por demissão sem justa causa	4.319	3.510
Tailândia	Plano de aposentadoria	9.679	6.258
	Total	36.574	29.608
	Circulante	2.471	1.843
	Não circulante	34.103	27.765

Os planos de aposentadoria existentes na Alemanha, México e na Tailândia enquadram-se no conceito de planos de benefício definido; o plano da Itália está fechado para novos membros, seguindo os funcionários ativos acumulando benefícios. A Fitesa não possui fundo independente constituído.
A avaliação atuarial dos planos de benefícios foi feita para 31 de dezembro de 2024, utilizando premissas apropriadas para a referida data e dados atualizados de beneficiários para cada um dos planos separadamente, sendo a Fitesa responsável integralmente pelos riscos atuariais.
As principais premissas utilizadas para os cálculos atuariais foram:

	Consolidado	
	31/12/24	31/12/23
Taxa de desconto (média)	5,03%	4,73%
Inflação (média)	2,43%	2,48%
Atualização salarial (México)	5,00%	5,00%
Atualização salarial (Tailândia)	4,70%	4,70%
Aumento nos pagamentos de benefícios (Alemanha)	2,00%	2,10%
Aumento nos benefícios (Itália)	2,00%	3,10%

Os movimentos nas obrigações referentes a benefício a empregados são os seguintes:

	Consolidado	
	31/12/24	31/12/23
Saldo de abertura	29.608	32.071
Custo sobre os planos (exercício corrente)	3.334	2.098
Benefícios pagos	(2.065)	(2.886)
(Perdas)/ganhos atuariais	(387)	(592)
Variação cambial em planos no exterior	6.084	(1.083)
Benefícios a empregados	**36.574**	**29.608**

18. Incentivos fiscais
Referem-se aos seguintes incentivos, os quais, para fins de apresentação, estão considerados no consolidado na receita líquida de vendas ou no custo no caso do ICMS, e na linha de imposto de renda, no caso do IRPJ, quando provenientes de controladas ou no resultado de equivalência patrimonial quando proveniente do empreendimento controlado em conjunto.
(a) Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS) contabilizado no mês de competência da apuração do imposto pelas controladas e pelo empreendimento controlado em conjunto e reconhecido pela controladora através do método da equivalência patrimonial, correspondem no consolidado em 31 de dezembro de 2024 a R$ 205.269 (R$ 183.046 em 31 de dezembro de 2023).
A controlada Fitesa Nãotecidos S.A. possui Termo de Acordo com a Secretaria de Desenvolvimento e Promoção de Investimento (SDPI) do Estado do Rio Grande do Sul, pelo Programa Fundopem/Integrar, que entrou em vigor em 01/07/2021, com duração de 90 meses e contempla redução do ICMS incremental mensalmente devido. Adicionalmente goza de crédito presumido de ICMS conforme RICMS/RS previsto no inciso CXXXV do art. 32, Livro I e de ICMS Outorgado conforme Decreto Estadual 69.292/2025 previsto no inciso II do art. 52 do anexo II do RICMS/SP. A controlada America Indústria e Comércio de Embalagens S.A., com sede no Rio Grande do Sul, goza de incentivo de ICMS, através da utilização de crédito fiscal presumido de ICMS, nos termos do Decreto Estadual nº 55.392 de 2020, atualizado em 2024 pelo Decreto Estadual nº 57932. O empreendimento controlado em conjunto Crown Embalagens Metálicas da Amazônia S.A. goza, nas operações realizadas em sua unidade de Manaus, do incentivo de ICMS concedido pelo Conselho de Desenvolvimento do Estado do Amazonas - CODAM, representado por redução do percentual do imposto devido; possui incentivo fiscal de ICMS concedido pelo Programa Sergipano de Desenvolvimento Industrial - PSDI, representado por redução do percentual do imposto devido na unidade de Estância-SE, tendo esse benefício vencimento em 2034; goza de incentivo fiscal de ICMS concedido pelo Fundo de Desenvolvimento Industrial do Estado do Piauí - FUNDIPI, representado pelo crédito presumido de ICMS em sua unidade de Teresina-PI, com vencimento em 2033; é beneficiária de incentivo fiscal de ICMS na planta de Rio Verde-GO, através do Programa Pró Goiás o qual conta com redução do percentual devido nas operações próprias realizadas, com vencimento em 2032. Na planta de Uberaba-MG, possui incentivo fiscal de ICMS concedido pela Secretaria de Estado de Minas Gerais, representado por diferimento de ICMS em suas operações produtivas. Apesar dos prazos de vigência citados serem os concedidos por cada Estado, a Lei Complementar nº 160/2017 estabelece que todos os incentivos cessarão em dezembro de 2032, exceto aqueles concedidos ao estabelecimento situado na Zona Franca de Manaus.
(a) Imposto de Renda Pessoa Jurídica (IRPJ): O empreendimento controlado em conjunto Crown Embalagens Metálicas da Amazônia S.A. possui, em sua unidade de Manaus-AM, redução da base de cálculo do Imposto de Importação e isenção do Imposto sobre Produtos Industrializados, assim como a redução da base de cálculo do Imposto de Renda concedida pela Superintendência do Desenvolvimento da Amazônia - SUDAM, tendo este benefício vencimento final em 2032, bem como possui redução da base de cálculo do Imposto de Renda concedida pela Superintendência do Desenvolvimento do Nordeste - SUDENE, tendo este benefício vencimento em 2026 na unidade de Teresina-PI e 2029 na unidade de Estância-SE. Estes incentivos têm a possibilidade de serem renovados a depender dos investimentos efetuados na planta após o último incentivo concedido.

19. Patrimônio líquido
a. Capital social
O capital social da Companhia é de R$ 759.851, composto por 16.020.849 ações, sendo 5.872.569 ações ordinárias e 10.148.280 ações preferenciais, sem direito a voto, nominativas e sem valor nominal.
b. Reservas de capital
• Debêntures conversíveis da Companhia
Em 2018 e em 2022, respectivamente, foram aprovadas a 2ª e 3ª emissão de debêntures conversíveis em ações, que possuem as seguintes características e condições:
Data de vencimento: 12 de dezembro de 2028 (2ª emissão) e 13 de maio de 2032 (3ª emissão).
Valor da emissão: R$ 500.000 (2ª emissão) e R$ 200.000 (3ª emissão), totalizando 700.000 debêntures com valor unitário de R$ 1.
Conversibilidade: as debêntures são conversíveis em ações ordinárias e preferenciais, respeitando-se a proporcionalidade das ações ordinárias e preferenciais da Emissora. A conversão ocorrerá a qualquer momento, a exclusivo critério da emissora, e/ou caso ocorra a declaração de vencimento antecipado. As ações terão as mesmas características e gozarão dos mesmos direitos e vantagens das demais ações ordinárias e preferenciais da Emissora, nos termos de seu estatuto social, bem como a quaisquer direitos deliberados em atos societários da emissora em data anterior a data da conversão, inclusive no que se refere aos dividendos que venham a ser aprovados e pagos a partir da data de conversão.
As debêntures da 2ª emissão serão conversíveis em 1.842.682 ações ordinárias e 3.184.306 ações preferenciais. As debêntures da 3ª emissão serão conversíveis em 382.580 ações ordinárias e 661.130 ações preferenciais.
Remuneração: as debêntures da 2ª emissão serão remuneradas por juros prefixados correspondentes a 7% ao ano, devidos nos meses de junho e dezembro; as debêntures da 3ª emissão serão remuneradas por juros prefixados correspondentes a 11% ao ano, devidos nos meses de fevereiro, maio, agosto e novembro.
Resgate antecipado: a Emissora poderá, a seu exclusivo critério e a qualquer tempo, resgatar antecipadamente a totalidade das debêntures.
Amortização facultativa: as debêntures poderão, a critério da Emissora e a qualquer tempo, ser objeto de amortização facultativa, que deverá abranger, proporcionalmente, a totalidade das debêntures, e estará, em qualquer hipótese, limitado a 98% (noventa e oito por cento) do saldo do valor nominal unitário das debêntures.
Considerando suas características e o critério de conversibilidade em ações aplicável a estas emissões, a Companhia reconheceu o montante principal das debêntures em conta específica no patrimônio líquido e sua remuneração no passivo circulante.
• Debêntures conversíveis de Controladas
Em 2022 e 2023 foram aprovadas a 1ª e 2ª emissão de debêntures conversíveis em ações da Fitesa Nãotecidos S.A. e, em 25 de março de 2024, aprovou-se a 1ª emissão de debêntures conversíveis da America Indústria e Comércio de Embalagens S.A., e as mesmas possuem as seguintes características e condições:
(a) Vencimentos:

	Fitesa Nãotecidos Séries				America Ind. e Com. S.A. Série
	Primeira	Segunda	Única		Única
1ª Emissão	09/03/2032	18/05/2032	–	1ª Emissão	25/03/2034
2ª Emissão	–	–	27/01/2033		

(b) Valores das emissões: Os valores das emissões das debêntures totalizam o montante de R$ 1.700.000 para Fitesa Nãotecidos S.A. e R$ 300.000 para America Ind. e Com. de Embalagens S.A., ambas com valor unitário de R$ 1.000.

	Fitesa Nãotecidos Séries				America Ind. e Com. S.A. Série
	Primeira	Segunda	Única		Única
1ª Emissão	400.000	800.000	–	1ª Emissão	500.000
2ª Emissão	–	–	500.000		
	Total		1.700.000	Total	500.000

(c) Conversibilidade: as debêntures são conversíveis em ações ordinárias. A conversão ocorrerá a qualquer momento, a exclusivo critério da emissora, e/ou caso ocorra a declaração de vencimento antecipado. As ações terão as mesmas características e gozarão dos mesmos direitos e vantagens das demais ações ordinárias da emissora, nos termos de seu estatuto social, bem como a quaisquer direitos deliberados em atos societários da emissora em data anterior à data da conversão, inclusive no que se refere aos dividendos que venham a ser aprovados e pagos a partir da data de conversão. As debêntures da 1ª emissão e da 2ª emissão serão conversíveis em 417.749.611 ações ordinárias para a Fitesa Nãotecidos S.A. e 1ª emissão em 95.566.344 ações ordinárias para America Ind. e Com. de Embalagens S.A.
(d) Remuneração: as debêntures da 1ª e 2ª emissões são remuneradas por juros prefixados correspondentes a 11% e 13% ao ano, respectivamente, devidos nos meses de fevereiro, maio, agosto e novembro de cada ano para Fitesa Nãotecidos e para a 1ª emissão da America Ind. e Com. de Embalagens S.A. serão remunerados a 10,80% ao ano nos mesmos períodos indicados acima.
(e) Resgate antecipado: a Emissora poderá, a seu exclusivo critério e a qualquer tempo, resgatar antecipadamente a totalidade das debêntures.
(f) Amortização facultativa: a qualquer tempo a data de emissão, que deverá abranger, proporcionalmente, a totalidade das debêntures, e estará, em qualquer hipótese, limitada a 98% do saldo do valor nominal unitário das debêntures.
Considerando suas características e o critério de conversibilidade em ações aplicável a estas emissões, a Companhia reconheceu o montante principal das debêntures em conta específica no patrimônio líquido, como participação de não controladores, e sua remuneração no passivo circulante.
• Ágio na aquisição de ações de controladas
Considerado o valor excedente na aquisição de capital de empresa controlada.
(g) Reservas de lucros
• Reserva legal
É constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social nos termos do art. 193 da Lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social.
• Reserva de investimentos e capital de giro
Constituída conforme artigo 27, parágrafo primeiro do Estatuto Social, formada com base no saldo do lucro ajustado após deduzido os dividendos obrigatórios, não podendo exceder, em conjunto com a reserva legal, o valor do capital social.
(h) Ajuste de avaliação patrimonial
i) Reserva de reavaliação
Constituída anteriormente à adoção inicial dos CPCs em decorrência das reavaliações de bens do ativo imobilizado das controladas com base em laudo de avaliação elaborado por peritos avaliadores independentes, realizada por depreciação ou baixa dos bens avaliados contra lucros acumulados.
ii) Outros resultados abrangentes
São considerados nesta rubrica os efeitos das variações cambiais sobre investimentos em controladas no exterior e as perdas/ganhos atuariais sobre benefícios pós-emprego.
(i) Dividendos
Nos termos do Estatuto Social, aos titulares de ações de qualquer espécie será atribuído, em cada exercício, um dividendo mínimo de 30% do lucro líquido, calculado nos termos da lei societária.

	31/12/24	31/12/23
Lucro líquido do exercício	398.995	366.360
Reserva Legal - 5%	(19.950)	(18.318)
Realização da reserva de reavaliação	54	158
Base de cálculo dos dividendos	379.099	348.200
Percentual de aplicação para dividendos	30%	30%
Dividendos mínimos obrigatórios	**113.730**	**104.460**
Distribuição de dividendos complementar	39.541	1.230
Distribuição de dividendos proposta	**153.271**	**105.690**
Dividendos por ação	9,57	6,60

Em reuniões do Conselho de Administração em 2024 foram aprovadas, sujeito ainda à ratificação da Assembleia Geral dos Acionistas a ser convocada oportunamente, a distribuição de R$ 153.271, a título de dividendos, por conta dos resultados do ano, sendo pagos no exercício R$ 131.243. Em Assembleia Geral Extraordinária ocorrida em março de 2024 foi aprovada a distribuição e pagamento de R$ 300.311, por conta de resultados de exercícios anteriores.

20. Instrumentos financeiros
Derivativos
A Companhia, através de suas controladas mantém operações com instrumentos financeiros derivativos. A administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais e controles internos visando assegurar liquidez, rentabilidade e segurança. A contratação de instrumentos financeiros com o objetivo de proteção é feita por meio de uma análise periódica da exposição ao risco que a Administração pretende cobrir (câmbio, taxa de juros e etc.). A política de controle consiste em acompanhamento permanente das condições contratadas *versus* condições vigentes no mercado.
A controlada Fitesa Simpsonville Inc. possui *swap* de fluxo de caixa para os contratos de financiamento em dólar estadunidense com indexador vinculado à cesta de moedas (USD/LIBOR/1M/BBA) mais juros fixos de 1,8% a.a. para mesma moeda acrescida de juros fixos de 2,81% a.a.
A posição atual com relação a contratos de derivativos é conforme abaixo:

							Consolidado	
							Valor reconhecido	
Contratos de *Swap*		**Indexador**	**Valor de referência**		**No resultado**		**Valor a receber (pagar), líquido**	
			31/12/24	31/12/23	31/12/24	31/12/23	31/12/24	31/12/23
Swap de taxa de juros	posição passiva	2,81%	154.406	126.661	4.529	2.430	22.004	17.211

As operações da Companhia e suas controladas estão sujeitas aos fatores de riscos abaixo descritos:
Risco de crédito
Decorre da possibilidade da Companhia e suas controladas sofrerem perdas decorrentes de inadimplência de suas contrapartes ou de instituições financeiras depositárias de recursos ou de investimentos financeiros. Para mitigar esses riscos, a Companhia e suas controladas adotam como prática a análise das situações financeira e patrimonial de suas contrapartes, assim como a definição de limites de crédito e acompanhamento permanente das posições em aberto. No que tange às instituições financeiras, a Companhia e suas controladas somente realizam operações com instituições financeiras de baixo risco, sem concentração de recursos em uma ou em poucas instituições.
O valor contábil dos ativos financeiros representa a exposição máxima do crédito. A exposição máxima do risco de crédito na data das demonstrações financeiras foi:

	Consolidado	
	31/12/24	31/12/23
Caixa e equivalentes de caixa	706.781	679.928
Contas a receber de clientes	1.813.693	1.310.842
Total	2.520.474	1.990.770

A exposição máxima ao risco de crédito para recebíveis entre mercado nacional e mercado externo está distribuída a seguir:

	Consolidado	
	31/12/24	31/12/23
Nacional	512.466	347.127
Exterior	1.301.227	963.715
Total	1.813.693	1.310.842

A composição dos recebíveis por faixa de vencimento nas demonstrações financeiras era:

				Consolidado
	Contas a receber 31/12/24	Provisão para perdas estimadas 31/12/24	Contas a receber 31/12/23	Provisão para perdas estimadas 31/12/23
A vencer	1.728.728	–	1.224.217	–
Vencidos de 1 a 30 dias	63.786	–	53.159	–
Vencidos entre 31 e 180 dias	24.859	(4.235)	40.585	(7.119)
Vencidos há mais de 180 dias	26.125	(25.570)	20.346	(20.346)
	1.843.498	(29.805)	1.338.307	(27.465)

Risco de liquidez
Risco de liquidez é o risco de a Companhia e suas controladas encontrarem dificuldades em cumprir com as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos à vista ou com outro ativo financeiro.
A seguir, estão os vencimentos contratuais de passivos financeiros, incluindo pagamento de juros estimados até o vencimento final das obrigações:

						Consolidado
31 de dezembro de 2024	Valor contábil	Fluxo de caixa contratual	12 meses	2 anos	3 anos	4 anos ou mais
Passivos financeiros não derivativos						
Empréstimos e financiamentos	4.148.421	6.068.803	1.048.628	1.150.551	1.094.055	2.775.569
Fornecedores	723.010	723.010	723.010	–	–	–
Arrendamentos a pagar	49.024	50.176	16.997	7.838	6.043	19.298
Passivos financeiros derivativos						
Swap de taxas de moedas utilizados para *hedge*	(22.004)	(22.004)	(22.004)	–	–	–
Total	4.898.451	6.819.985	1.766.631	1.158.389	1.100.098	2.794.867

Risco de preço das mercadorias vendidas ou produzidas ou dos insumos adquiridos
Decorre da possibilidade de oscilação dos preços de mercado dos produtos comercializados ou produzidos pelas controladas da Companhia e dos demais insumos utilizados no processo de produção. Essas oscilações de preços podem provocar alterações substanciais nas receitas e nos custos dessas controladas e no resultado de equivalência da Companhia. Para mitigar esses riscos, a Companhia e suas controladas monitoram permanentemente os mercados locais e internacionais, buscando antecipar-se a movimentos de preços e em parcela significativa de suas vendas há contratos com clientes que possuem cláusulas regulando repasses ao preço dos produtos decorrentes de oscilações nos preços das principais matérias-primas e insumos de produção.
Risco de taxas de câmbio
Decorrem da possibilidade de oscilações das taxas de câmbio das moedas estrangeiras utilizadas pela Companhia e suas controladas para a aquisição de insumos, a venda de produtos e a contratação de instrumentos financeiros. Em razão de seu volume de exportações, a manutenção de investimentos em controladas no exterior e ainda em função de parcela significativa das vendas possuírem contratos com clientes com cláusulas contratuais regulando o repasse ao preço dos produtos decorrentes de oscilação nos preços das principais matérias-primas e insumos de produção e também regulando o repasse de oscilação das taxas de câmbio, a Companhia e suas controladas possuem proteção natural contra seus passivos em dólar e Euro, mantendo acompanhamento constante dos fluxos de entrada e saída em moeda estrangeira, de modo a evitar que haja exposição. Também para proteção destas oscilações, a Companhia avalia permanentemente a contratação de operações de *hedge* para mitigar esses riscos.
Exposição à moeda estrangeira - sobre instrumentos financeiros
A exposição efetiva ao risco de moeda diferente daquela onde estão as operações e consequentemente a geração de caixa está abaixo apresentada, com base em valores nominais, expressos em moeda estrangeira:

	Consolidado 31/12/24	
	US$ (mil)	Euro (mil)
Contas a receber	14.479	3
Caixa e equivalentes de caixa	14.612	3.865
Empréstimos e financiamentos	(130.356)	(203.272)
Fornecedores	(1.318)	(88.370)
Exposição líquida do balanço patrimonial	(102.583)	(287.774)

As seguintes taxas de câmbio foram aplicadas durante o ano:

	Taxa à vista na data das demonstrações contábeis	
	31/12/24	31/12/23
US$ (Dólar dos EUA)	6,19	4,84
Euro	6,44	5,35

Análise de sensibilidade - sobre instrumentos financeiros
As bases utilizadas para projeção dos efeitos sobre desvalorização cambial consideram apenas aqueles instrumentos efetivamente expostos à variação entre a moeda do instrumento e a moeda funcional da Companhia e suas controladas.
Uma variação razoavelmente possível do Real contra as moedas USD e Euro, em 31 de dezembro, teria afetado a mensuração dos instrumentos financeiros denominados em moeda estrangeira e afetado o patrimônio líquido e o resultado pelos montantes demonstrados abaixo. A análise considera que todas as outras variáveis, especialmente as taxas de juros, permanecem constantes e ignoram qualquer impacto da previsão de vendas e compras. Outras moedas estrangeiras são utilizadas em outros países onde empresas controladas operam e não se espera variações substanciais que possam afetar o patrimônio líquido e o resultado.

Em 31 de dezembro de 2024	Consolidado Variação no Resultado do exercício
USD (variação de -3,11%)	19.727
Euro (variação de -3,11%)	22.242

A controlada Fitesa Sweden possui empréstimos em Dólar e Euro que geram riscos de câmbio em relação à sua moeda funcional, que é a Coroa Sueca.
Risco de taxas de juros
Decorre da possibilidade da Companhia e as suas controladas sofrerem perdas decorrentes de oscilações de taxas de juros incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros. Visando à mitigação desse tipo de risco, a Companhia mantém acompanhamento permanente do mercado e pode decidir, em determinadas circunstâncias, efetuar operações de *hedge* para travar o custo financeiro das operações.
Na data das demonstrações financeiras consolidadas, o perfil dos instrumentos financeiros remunerados por juros da Companhia era:

	Consolidado Valor Contábil	
	31/12/24	31/12/23
Instrumentos de taxa fixa		
Aplicações financeiras	135.000	247.064
Empréstimos e financiamentos	3.052.456	1.990.021
Instrumentos de taxa variável		
Aplicações financeiras	285.115	233.638
Empréstimos e financiamentos	1.095.965	965.776

Análise de sensibilidade de fluxo de caixa para instrumentos de taxa variável
Uma alteração de 10 pontos percentuais na base das taxas de juros, na data das demonstrações financeiras consolidadas, teria, antes dos correspondentes efeitos do imposto de renda, impactado e o resultado do exercício de acordo com os montantes mostrados a seguir. A análise considera que todas as outras variáveis, especialmente quanto à moeda estrangeira, são mantidas constantes.

Análise de sensibilidade de fluxo de caixa	Patrimônio líquido e resultado do exercício	
	31/12/24	31/12/23
Alteração na taxa de juros sobre financiamentos	4.581	4.452
Alteração na taxa de juros sobre aplicações financeiras	3.071	3.000

Risco de estrutura de capital (ou risco financeiro)
Decorre da escolha entre capital próprio (aportes de capital e retenção de lucros) e capital de terceiros que a Companhia e as suas controladas fazem para financiar suas operações. Para mitigar os riscos de liquidez e a otimização do custo médio ponderado do capital, a Companhia e as suas controladas monitoram permanentemente os níveis de endividamento de acordo com os padrões de mercado e o cumprimento de índices *(covenants)* previstos em contratos de empréstimos. Em determinadas circunstâncias são efetuadas operações de *hedge* para evitar oscilações do custo financeiro das operações.
Valor justo
A tabela a seguir apresenta os valores contábeis e os valores justos dos ativos e passivos financeiros, incluindo os seus níveis na hierarquia do valor justo. Não inclui informações sobre o valor justo dos ativos e passivos financeiros não mensurados ao valor justo, se o valor contábil é uma aproximação razoável do valor justo.

				Consolidado
	31/12/24		31/12/23	
	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Ativos mensurados pelo custo amortizado				
Caixa e equivalentes de caixa	706.781		679.928	
Contas a receber de clientes	1.813.693		1.310.842	
Ativos mensurados pelo valor justo				
Instrumentos financeiros derivativos (*Swap* de juros e de moeda)	22.004	22.004	17.211	17.211
Passivos mensurados pelo custo amortizado				
Empréstimos e financiamentos	4.148.421		2.955.797	
Fornecedores	723.010		466.271	
Arrendamentos	49.024		42.574	

O valor justo, que é determinado para fins de divulgação, é calculado baseando-se no valor presente do principal e fluxos de caixa futuros, descontados pela taxa de mercado dos juros apurados na data de apresentação das demonstrações financeiras consolidadas. As taxas de juros, utilizadas para descontar fluxos de caixa estimados, quando aplicável, estão baseadas na curva de rendimento de títulos do governo na data das demon

ÉVORA S.A.

CNPJ Nº 91.820.068/0001-72
NIRE: 43 3 0002859 3
Companhia de Capital Fechado

évora holding company

fitesa CROWN EMBALAGENS AMERICA

★ continuação

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Aos Conselheiros e Diretores da
Évora S.A.
Porto Alegre - RS

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Évora S.A. (Companhia), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2024 e as respectivas demonstrações 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 Évora S.A. em 31 de dezembro de 2024, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos 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

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações 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, 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.

Aquisição de controlada - combinação de negócios

Veja a Nota 1.3 das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Principal assunto de auditoria

No exercício de 2024, a controlada América Indústria e Comércio de Embalagens S.A. adquiriu o controle de outra entidade mediante combinação de negócios.

A contabilização de tal aquisição requer entre outros procedimentos, que a Companhia determine o valor justo dos ativos intangíveis e tangíveis adquiridos, como carteira de clientes, imobilizado e ágio por expectativa de rentabilidade futura. Estes procedimentos envolvem um elevado grau de julgamento na determinação das estimativas de valores justos baseadas em metodologia, mensuração e premissas relacionados ao desempenho futuro do negócio adquirido e que estão sujeitos a um elevado grau de incerteza.

Devido às incertezas relacionadas às metodologias e premissas, tais como a receita líquida, taxa de atrito, vida útil, benefício fiscal da amortização e a taxa de desconto inerentes à mensuração do valor justo, e consequentemente a determinação das informações que devem ser divulgadas para possibilitar que os usuários das demonstrações financeiras avaliem a natureza e os efeitos financeiros provenientes da combinação de negócios, consideramos esse assunto significativo para nossa auditoria.

Como auditoria endereçou esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não se limitaram a:

• leitura dos contratos celebrados que formalizaram a combinação de negócios;
• com o auxílio de nossos especialistas em finanças corporativas, avaliamos a metodologia utilizada para mensuração a valor justo dos ativos intangíveis adquiridos, como carteira de clientes, e avaliamos se as premissas utilizadas são adequadas;
• Com auxílio dos nossos especialistas em avaliação de ativos tangíveis, avaliamos os métodos utilizados pela Companhia para determinação do valor justo dos ativos tangíveis identificáveis adquiridos;
• com o auxílio de nossos especialistas em finanças corporativas, avaliamos se as premissas e dados utilizados na apuração do ágio por expectativa de rentabilidade futura são fundamentadas em dados históricos e/ou de mercado;
• avaliamos se as divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas consideram todas as informações relevantes.

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos que os valores reconhecidos e as divulgações sobre a combinação de negócios são aceitáveis no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras individuais e consolidadas e o relatório dos auditores

A administração 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 ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

Responsabilidades da administração pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas

A administração 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 livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

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

Responsabilidades dos auditores 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.

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 administração.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da 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 individuais e consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, consequentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com a administração 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.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com a administração, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras 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.

Porto Alegre, 26 de fevereiro de 2025

KPMG

KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC SP-014428/F-7

Luis Claudio de Oliveira Guerreiro
Contador CRC-RJ 093679/O-1

rio grande seguros e previdência

RIO GRANDE SEGUROS E PREVIDÊNCIA S.A.

CNPJ: 01.582.075/0001-90

Rua Siqueira Campos, 1.163 - 6º andar / Cep: 90010-001

Relatório da administração

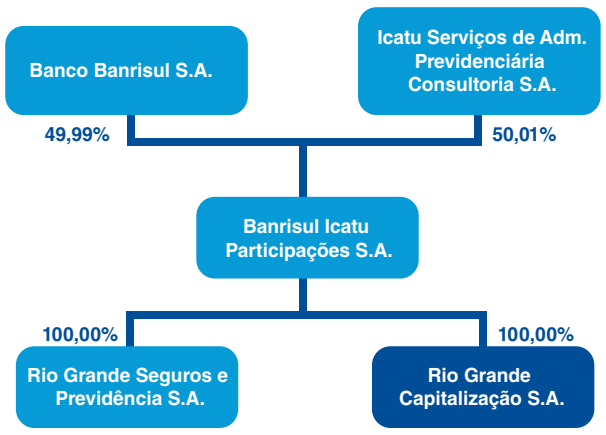
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Senhores Acionistas,

1. Contexto geral

Submetemos à apreciação de V.Sas. as demonstrações financeiras (Demonstrações) da **Rio Grande Seguros e Previdência S.A.** (Companhia), relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024, elaboradas em consonância com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP. Essas práticas contábeis estão contidas no conjunto de normas emitidas pela SUSEP e pelo Conselho Nacional de Seguros Privados (CNSP), onde se destacam a Resolução CNSP nº 432 e a Circular nº 648, ambas de 12 de novembro de 2021, e suas alterações posteriores, sendo esta última a que aprova a adoção dos pronunciamentos técnicos, as orientações e as interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), na íntegra ou com especificidades, para essas companhias.

A Companhia é uma controlada integral da Banrisul Icatu Participações S.A., que por sua vez é controlada pela Icatu Serviços de Administração Previdenciária e Consultoria S.A., com 50,01% e tem como acionista o Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. (Banrisul), com 49,99%, como a seguir:



A Companhia tem como objeto a negociação de seguros de vida e previdência, majoritariamente através do canal bancário de vendas do Banrisul.

2. Desastre natural de alagamento em municípios do Estado do Rio Grande do Sul

A tragédia que abateu o Estado do Rio Grande do Sul trouxe danos consideráveis à economia, como a redução no turismo e na atividade industrial. A Companhia segue gerenciando e buscando mitigadores desses impactos em suas finanças e na sociedade em que está inserida.

Diante deste cenário, a Companhia deliberou sobre diversas ações com propósito de prevenir e mitigar os riscos relacionados ao bem-estar dos nossos funcionários e familiares, clientes, corretores, parceiros e acionistas, assim como na preservação de níveis adequados de liquidez e solvência e na garantia da sustentabilidade da nossa operação.

Dentre as ações, podemos citar as principais flexibilizações adotadas:

Previdência	• Priorização dos processos de resgate das regiões afetadas; • Flexibilização de regras para resgate; • Aumento do valor de limite de resgate realizado pela Central de Atendimento; • Flexibilização de documentação na regulação de liberação de resgate por morte.
Vida	• Priorização dos processos de regulação de sinistros das regiões afetadas; • Prorrogação nas vigências dos contratos das regiões afetadas por 60 dias; • Flexibilização de documentação na regulação de sinistros.
Atendimento	• Criação de canal de atendimento emergencial (priorização usando a opção 0 da URA de atendimento do CRC).

2.1. Medidas de Natureza Prudencial e de Manutenção da Solvência

No que tange à eventual exposição a risco, temos em nossa carteira a cobertura de Danos Físicos ao Imóvel – DFI (ramo 1065). A Companhia mantém um contrato de resseguro que abrange tal cobertura, com cessão proporcional em quota parte de 90% (noventa por cento) de cada risco vigente na carteira e não há limite de indenização de resseguro por evento. Adicionalmente, destacamos que a Companhia mantém um contrato de resseguro de Catástrofe.

No que diz respeito ao saldo das provisões, a partir de maio de 2024, foi realizado um incremento na provisão de sinistros a liquidar a fim de melhor estimar o valor final que será pago de benefício pendentes de regulação, com base no valor dos sinistros efetivamente pagos na cobertura Danos Físicos ao Imóvel – DFI (ramo 1065).

É importante salientar que, preventivamente, a Companhia procedeu com algumas simulações de cenários de sinistros elevados, cujos indicadores apontaram para a possibilidade de impacto marginal no índice de solvência (Patrimônio Líquido Ajustado - PLA em excesso ao Capital Mínimo Requerido - CMR).

Em dezembro de 2024, último mês de apuração dos indicadores, observou-se um excesso de solvência de R$ 91.367, o que representa um índice de solvência de PLA/CMR de 174% (cento e setenta e quatro porcento). Considerando que o risco aceito pela Companhia, em nível global, é de 110% (cento e dez porcento), resta evidenciado, portanto, que o evento não representa preocupação no que diz respeito à manutenção da solvência da Companhia.

Destaca-se ainda, que em 31 dezembro de 2024, a Companhia possuía como ativos garantidores (exceto PGBL/VGBL), mensurados a valor justo (art. 84, § 2º, Circular SUSEP nº 648/2021), o valor aproximado de R$ 401.871, ao passo que a necessidade de cobertura de provisões representava a quantia de aproximadamente R$ 251.638, indicando, assim, um excesso de R$ 150.233. Além disso, cabe mencionar que 99% (noventa e nove porcento) dos ativos garantidores são compostos por títulos soberanos com alta liquidez (NTN-Bs e LFTs) e operações compromissadas lastreadas em títulos públicos de 1 (um) dia.

Por fim, tendo em vista que operacionalmente a Companhia realiza o pagamento de sinistros para posterior recuperação com o ressegurador (procedimento padrão em contratos de resseguro), e que estes valores a receber do ressegurador não representam um ativo redutor da necessidade de cobertura das provisões técnicas, a Companhia reduziu a periodicidade de recuperação de resseguro (borderôs trimestrais para mensais).

2.2. Ações de solidariedade

A Companhia, além de ações voltadas para colaboradores, clientes, corretores e parceiros da região, realizou doações de recursos expressivos, alocou esforços e mobilizou parceiros. Sensibilizou suas redes de relacionamento para realizar doações e realizou um de nossos principais eventos anuais, que reúne os maiores líderes do mercado brasileiro, em Gramado. Com isso, trouxe para o Rio Grande do Sul os recursos necessários para a realização do evento, visando fortalecer a economia local e auxiliar a retomada da normalidade. Este é o compromisso da Companhia, 100% brasileira, que busca praticar a empatia com os seus colaboradores, clientes, corretores, parceiros e acionistas.

3. Desempenho nas operações de seguros e previdência complementar aberta

A Companhia continua sua trajetória de crescimento, como podemos ver a seguir:

3.1. Operação e patrimônio

No ano de 2024 os prêmios ganhos foram de R$ 720.858 (R$ 711.323 em 2023), representando um aumento de 1,3% (2,8% em 2023).

Os sinistros ocorridos foram de R$ 150.126 (R$ 114.906 em 2023), que representa uma sinistralidade de 20,8% em 2024 (16,2% em 2023), um aumento de 4,7 pontos percentuais (p.p.).

Os custos de aquisição de seguros foram de R$ 234.327 (R$ 234.327 em 2023), o que representa um índice de comissionamento de 32,5% em 2024 (32,9% em 2023).

A captação líquida (entradas – saídas) na linha de previdência, em 2024, alcançou R$ 303.058.

A soma dos resultados das operações de seguros e previdência complementar em 2024, alcançou R$ 328.336 (R$ 346.604 em 2023).

Em 31 de dezembro de 2024, a Companhia atingiu um ativo total de R$ 6.937.963 (R$ 6.012.223 em 31 de dezembro de 2023), representando um aumento de 15,4%. O patrimônio líquido, em 31 de dezembro de 2024, atingiu o montante de R$ 167.296 (R$ 169.292 em 31 de dezembro de 2023).

3.2. Despesas administrativas, resultado Financeiro e solvência

Em 2024, as despesas administrativas foram de R$ 148.034 (R$ 140.474 em 31 de dezembro de 2023), sendo 18,8% de prêmios emitidos (20,1% em 2023).

Em 2024, as receitas financeiras, líquidas das despesas financeiras, foram de R$ 35.424 (R$ 36.195 em 2023), representando um decréscimo de 2,1%. A variação se deu em função, principalmente, da redução da taxa básica de juros – SELIC – que reduziu o rendimento das aplicações financeiras da Companhia em comparação com o mesmo período do ano anterior.

A Companhia administra os seus negócios de acordo com as melhores práticas de gestão de ativos, passivos e risco, garantindo a capacidade financeira de honrar todos os seus compromissos, de acordo com os preceitos da Circular SUSEP nº 648 de 12 de novembro de 2021 e suas alterações posteriores. A Companhia mantém sólida posição financeira, com excesso de ativos vinculados à cobertura de provisões técnicas na ordem de R$ 150.259 em 31 de dezembro de 2024 (R$ 156.691 em 31 de dezembro de 2023), apresentando um nível de solvência (PLA/CMR) de 174% (173% em 31 de dezembro de 2023).

4. Política de dividendos e destinação do lucro líquido anual

A Companhia tem a política formal de distribuição de dividendos mínimos de 50% do lucro líquido do ano, conforme consta em seu Estatuto Social.

A distribuição dos resultados está apresentada a seguir, conforme o ano indicado:

	31/12/2024	31/12/2023
Lucro líquido no ano	**112.975**	**122.332**
Dividendos pagos e propostos no exercício	115.001	90.706
Porcentagem sobre o lucro líquido ajustado do exercício	101,79%	74,15%
Destinação à Reserva de lucros	81.644	61.166

Nas Demonstrações dos Fluxos de Caixa e das mutações do patrimônio líquido é possível verificar os dividendos declarados e pagos durante os anos de 2024 e de 2023, respectivamente.

5. ASG – Ambiental, Social e Governança

A atenção com a sustentabilidade e com o bem-estar social são intrínsecas ao negócio do grupo econômico ao qual a Companhia pertence. Nosso propósito é oferecer tranquilidade financeira para que nossos clientes e suas famílias possam aproveitar todas as fases de sua vida. Nossos produtos conferem estabilidade social e econômica, especialmente em momentos críticos.

Em 2022, com a publicação da Circular SUSEP n° 666, a Jornada ASG na Companhia ganhou força. O primeiro passo foi entender a nossa materialidade e definir os temas prioritários para a Companhia: 1) Governança, ética e conduta profissional; 2) Pessoas – desenvolvimento, proteção dos direitos humanos; 3) Diversidade e inclusão, 4) Responsabilidade social; e 5) Meio ambiente e riscos climáticos.

O entendimento da materialidade foi essencial para publicarmos nossa política de sustentabilidade e para mapearmos os riscos ASG. Em fevereiro de 2024, os riscos de sustentabilidade foram integrados ao Sistema de Controles Internos (SCI) e à Estrutura de Gestão de Riscos (EGR).

Também em 2024, além das ações que já fazem parte dos produtos e da operação e podem ser observadas também pela ótica de ASG, iniciamos ações importantes para a Jornada, como, por exemplo, a conscientização dos públicos internos sobre assuntos ligados à Sustentabilidade, programa Inclusive (inclusão de Pessoas Com Deficiências - PCDs), patrocínio à Organização Não Governamental, entre outros. Além disso, também implementamos procedimentos para análise de fornecedores que solicitam cadastro, demonstrando a preocupação da Companhia com sua cadeia de valor.

Em 2025, lançaremos o primeiro Relatório de Sustentabilidade. Adicionalmente, estão previstas ações que aprofundam o trabalho já realizado em todos os cinco temas materiais definidos pela Companhia, incluindo o aumento da conscientização de todos os públicos de interesse para que nossas escolhas como pessoas, colaboradores, líderes e cidadãos construam um futuro melhor para todos. Estaremos sempre atentos as melhores práticas de governança, à ética, à conformidade com a legislação, bem como às melhores práticas de mercado com vistas ao bem-estar coletivo.

Durante o ano de 2024, a Companhia retornou à sociedade R$ 126.334 em sinistros pagos (R$ 126.754 em 2023), R$ 132.597 (R$ 128.219 em 2023) pagos por serviços de parceiros terceirizados, além de R$ 115.000 (R$ 95.000 em 2023) em pagamentos de dividendos, R$ 33.387 (R$ 33.406 em 2023) em tributos indiretos e R$ 73.951 (R$ 81.277 em 2023) em tributos diretos.

5. Auditores independentes

A KPMG Auditores Independentes Ltda. presta serviços para a Companhia e os valores contratuais no ano de 2024, brutos de tributos, totalizam R$ 354 (R$ 339 em 2023), referentes à auditoria das demonstrações financeiras e asseguração limitada, requeridos pelo órgão regulador.

6. Agradecimento

A Companhia aproveita a oportunidade para agradecer aos acionistas pela confiança e à SUSEP pelo apoio.

Porto Alegre, 24 de fevereiro de 2025.

A Administração.

Balanços patrimoniais em 31 de dezembro de 2024 e de 2023

(Em milhares de reais)

		31/12/2024	31/12/2023
ATIVO			
CIRCULANTE		**6.828.706**	**5.961.478**
Disponível		**14.715**	**7.213**
Caixa e bancos		14.715	7.213
Equivalente de caixa	Nota 5	18.900	32.626
Aplicações	**Nota 5**	**6.668.804**	**5.802.605**
Créditos das operações com seguros e resseguros		**42.909**	**41.765**
Prêmios a receber	Nota 6	28.699	27.386
Operações com seguradoras	Nota 7	6.817	8.136
Operações com resseguradoras	Nota 8	7.393	6.243
Créditos das operações com previdência complementar		**85**	**83**
Valores a receber		85	83
Outros créditos operacionais	**Nota 9**	**39.134**	**34.897**
Ativos de resseguro e retrocessão	**Nota 10**	**10.540**	**11.835**
Títulos e créditos a receber		**4.092**	**4.672**
Títulos e créditos a receber		3.211	3.829
Créditos tributários e previdenciários	Nota 11.1	881	843
Despesas antecipadas		**–**	**1**
Custos de aquisição diferidos		**29.527**	**25.781**
Seguros	Nota 18	29.469	25.753
Previdência	Nota 19	58	28
NÃO CIRCULANTE		**109.256**	**50.745**
Realizável a longo prazo		**108.861**	**50.328**
Aplicações	**Nota 5**	**41.815**	**–**
Ativos de resseguro e retrocessão	**Nota 10**	**4.864**	**4.621**
Títulos e créditos a receber		**21.171**	**20.354**
Créditos tributários e previdenciários	Nota 11.2	7.735	7.636
Depósitos judiciais e fiscais	Nota 22.4	13.436	12.718
Outros bens e valores		**770**	**210**
Custos de aquisição diferidos		**40.241**	**25.143**
Seguros	Nota 18	40.210	25.110
Previdência	Nota 19	31	33
Imobilizado		**245**	**326**
Bens móveis		110	134
Outras imobilizações		135	192
Intangível		**150**	**91**
Outros intangíveis		150	91
TOTAL DO ATIVO		**6.937.962**	**6.012.223**

		31/12/2024	31/12/2023
PASSIVO			
CIRCULANTE		**1.345.006**	**1.279.198**
Contas a pagar		**48.211**	**44.150**
Obrigações a pagar	Nota 12	34.711	31.343
Impostos e encargos sociais a recolher		5.193	3.487
Impostos e contribuições	Nota 13	7.909	8.801
Outras contas a pagar		398	519
Débitos de operações com seguros e resseguros		**46.549**	**42.685**
Prêmios a restituir		25	50
Operações com seguradoras	Nota 14	6.263	6.002
Operações com resseguradoras	Nota 15	9.096	10.199
Corretores de seguros e resseguros	Nota 16	31.165	26.434
Débitos de operações com previdência complementar		**577**	**529**
Débitos de resseguro		365	348
Outros débitos operacionais		212	181
Depósitos de terceiros	**Nota 17**	**6.242**	**7.930**
Provisões técnicas - seguros	**Nota 18**	**1.194.521**	**1.134.436**
Pessoas		152.819	131.868
Vida com cobertura por sobrevivência		1.041.702	1.002.568
Provisões técnicas - previdência complementar	**Nota 19**	**48.674**	**49.288**
Planos não bloqueados		2.607	3.880
PGBL/PRGP		46.067	45.408
Outros débitos		**232**	**180**
Débitos diversos		232	180
NÃO CIRCULANTE		**5.425.661**	**4.563.733**
Contas a pagar		**11.737**	**10.965**
Outras contas a pagar - obrigações fiscais	Nota 22.3	11.737	10.965
Provisões técnicas - seguros	**Nota 18**	**5.182.142**	**4.351.143**
Pessoas		147.764	96.756
Vida com cobertura por sobrevivência		5.034.378	4.254.387
Provisões técnicas - previdência complementar	**Nota 19**	**228.974**	**199.815**
Planos não bloqueados		6.648	6.603
PGBL/PRGP		222.326	193.212
Outros débitos		**2.305**	**1.810**
Provisões judiciais	Nota 22.2	2.305	1.810
Débitos diversos		**503**	**–**
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		**167.295**	**169.292**
Capital social	Nota 23.1	72.188	72.188
Reservas de lucros	Nota 23.2	96.082	98.108
Ajustes de avaliação patrimonial	Nota 23.3	(975)	(1.004)
Lucros acumulados		–	–
TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO		**6.937.962**	**6.012.223**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Demonstração dos resultados para os exercícios sociais findos em 31 de dezembro de 2024 e de 2023

(Em milhares de reais, exceto o lucro líquido por ação)

		31/12/2024	31/12/2023
Prêmios emitidos		787.271	698.667
Contribuições para cobertura de riscos		5.472	4.654
Variação das provisões técnicas de prêmios		(71.885)	8.002
Prêmios ganhos	**Nota 25 e 26.1**	**720.858**	**711.323**
Sinistros ocorridos	Nota 26.2	(150.126)	(114.906)
Custos de aquisição	Nota 26.3	(234.327)	(234.327)
Outras receitas (despesas) operacionais	Nota 26.4	(29.224)	(31.707)
RESULTADO COM OPERAÇÕES DE SEGUROS		**307.181**	**330.383**
Receita com resseguro		19.457	9.323
Despesa com resseguro		(15.182)	(14.867)
Outros resultados com resseguro		312	234
RESULTADO COM OPERAÇÕES DE RESSEGUROS	**Nota 26.5**	**4.587**	**(5.310)**
Rendas de contribuições e prêmios de VGBL		988.421	2.056.856
Constituição da provisão de benefícios a conceder		(988.230)	(2.056.769)
Receita de contribuições e prêmios de VGBL	**Nota 26.6**	**191**	**87**
Rendas com taxas de gestão e outras taxas		36.510	28.784
Variação de outras provisões técnicas	Nota 26.7	(745)	(305)
Custo de aquisição		(14.771)	(12.201)
Outras receitas (despesas) operacionais		(30)	(144)
RESULTADO COM OPERAÇÕES DE PREVIDÊNCIA		**21.155**	**16.221**
Despesas administrativas	Nota 26.8	(148.034)	(140.474)
Despesas com tributos	Nota 26.9	(34.517)	(35.162)
Resultado financeiro	Nota 26.10	35.424	36.195
RESULTADO OPERACIONAL		**185.796**	**201.853**
RESULTADO ANTES DE IMPOSTOS		**185.796**	**201.853**
Imposto de renda	Nota 27	(44.596)	(48.787)
Contribuição social	Nota 27	(28.225)	(30.734)
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO		**112.975**	**122.332**
Quantidade de ações		**2.091**	**2.091**
Lucro líquido do exercício por ação - R$		**54.029**	**58.504**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Demonstração dos resultados abrangentes para os exercícios sociais findos em 31 de dezembro de 2024 e de 2023

(Em milhares de reais)

	31/12/2024	31/12/2023
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	**112.975**	**122.332**
Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA)	**29**	**1.368**
Ajuste a valor justo de ativos financeiros mensurado ao VJORA	48	2.281
Efeito dos tributos - IRPJ e CSLL	(19)	(913)
TOTAL DO RESULTADO ABRANGENTE	**113.004**	**123.700**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

continua

continuação

rio grande seguros e previdência

RIO GRANDE SEGUROS E PREVIDÊNCIA S.A.

CNPJ: 01.582.075/0001-90

Rua Siqueira Campos, 1.163 - 6º andar / Cep: 90010-001

Demonstração dos fluxos de caixa para os exercícios sociais findos em 31 de dezembro de 2024 e de 2023

(Em milhares de reais)

	31/12/2024	31/12/2023
Atividades operacionais		
Lucro líquido do exercício	112.975	122.332
Ajustes para:		
Depreciação e amortizações	343	281
Despesas de juros	2	6
Variação das provisões técnicas - seguros	1.762.931	2.672.557
Variação das provisões técnicas - previdência	55.944	60.630
Variação de impostos sobre o lucro	72.917	80.321
Variação nas contas patrimoniais		
Ativos financeiros	(907.966)	(2.031.023)
Créditos das operações com seguros e resseguros	(1.144)	6.712
Créditos das operações com previdência complementar	(2)	(1)
Ativos de resseguro - provisões técnicas	1.052	(2.994)
Créditos tributários e previdenciários	(38)	204
Ativo fiscal diferido	(118)	40
Depósitos judiciais e fiscais	(718)	(10)
Despesas antecipadas	1	646
Custos de aquisição diferidos	(18.844)	8.949
Outros ativos	(3.881)	(24.366)
Outros valores e bens - direito de uso	(560)	(210)
Outras contas a pagar	5.708	21.203
Débitos de operações com seguros e resseguros	3.864	17.109
Débitos de operações com previdência complementar	48	410
Depósitos de terceiros	(1.688)	(756)
Provisões técnicas - seguros e resseguros	(871.847)	(712.057)
Provisões técnicas - previdência complementar	(27.399)	(29.338)
Provisões judiciais	495	1.434
Débitos diversos	921	438
Caixa gerado pelas operações	**182.996**	**192.517**
Juros pagos	15	-
Tributos sobre o lucro pagos	(73.809)	(77.390)
Caixa líquido gerado nas atividades operacionais	**109.202**	**115.127**
Atividades de investimentos		
Pagamento pela compra:		
Imobilizado	-	(108)
Intangível	(59)	(47)
Caixa líquido consumido nas atividades de investimento	**(59)**	**(155)**
Atividades de financiamento		
Pagamento de dividendos	(115.000)	(95.000)
Pagamento de passivo por arrendamento	(366)	(258)
Caixa líquido consumido nas atividades de financiamento	**(115.366)**	**(95.258)**
Aumento/(redução) líquido(a) de caixa e equivalentes de caixa	**(6.223)**	**19.714**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	**39.839**	**20.125**
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	**33.615**	**39.839**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Demonstração das mutações do patrimônio líquido para os exercícios sociais findos em 31 de dezembro de 2024 e de 2023

(Em milhares de reais)

		Reservas de lucros					
	Capital social	Reserva legal	Reserva estatutária	Dividendo adicional proposto	Ajuste de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Total
Saldos em 01º de janeiro de 2023	**72.188**	**14.438**	**26.338**	**25.706**	**(2.372)**	**–**	**136.298**
Ajustes com títulos e valores mobiliários – próprios	–	–	–	–	1.368	–	1.368
Dividendos declarados e pagos – AGE 31/03/2023	–	–	–	(25.706)	–	–	(25.706)
Dividendos antecipados declarados e pagos – AGE 31/08/2023	–	–	(3.834)	–	–	–	(3.834)
Lucro líquido do exercício	–	–	–	–	–	122.332	122.332
Destinação do lucro líquido							
Dividendos mínimos obrigatórios	–	–	–	–	–	(61.166)	(61.166)
Constituição de reserva estatutária	–	–	61.166	–	–	(61.166)	–
Saldos em 31 de dezembro de 2023	**72.188**	**14.438**	**83.670**	**–**	**(1.004)**	**–**	**169.292**
Saldos em 01º de janeiro de 2024	**72.188**	**14.438**	**83.670**	**–**	**(1.004)**	**–**	**169.292**
Ajustes com títulos e valores mobiliários – próprios	–	–	–	–	29	–	29
Distribuição de dividendos intermediários – AGOE 28/03/2024	–	–	(65.000)	–	–	–	(65.000)
Distribuição de dividendos – AGE 23/09/2024	–	–	(18.670)	–	–	(31.331)	(50.001)
Lucro líquido do exercício						112.975	112.975
Destinação do lucro líquido							
Constituição da reserva estatutária			81.644			(81.644)	
Saldos em 31 de dezembro de 2024	**72.188**	**14.438**	**81.644**	**–**	**(975)**	**–**	**167.295**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Notas explicativas

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

A **Rio Grande Seguros e Previdência S.A.** (Companhia) é uma sociedade anônima de capital fechado, com sede na Rua Siqueira Campos nº 1.163, 6º andar, Centro, na cidade de Porto Alegre, Estado do Rio Grande do Sul, e está autorizada pela Superintendência de Seguros Privados (SUSEP) a operar em todas as Unidades da Federação nos ramos de seguros de pessoas, na instituição de planos de previdência complementar aberta, podendo ainda participar como sócia ou acionista de outras sociedades.

Essas demonstrações financeiras (Demonstrações) são individuais e a Rio Grande Seguros e Previdência S.A. é aqui tratada pelo termo "Companhia" e o termo "Grupo Icatu" é usado para tratar o conjunto formado pela Icatu Seguros S.A. e suas controladas, o qual a Companhia faz parte. Nesse grupo, as empresas atuam de forma integrada e com o objetivo de obterem o maior nível de sinergia possível, sendo que os custos das estruturas operacional e administrativa comuns são absorvidos segundo a praticabilidade e a razoabilidade de lhes serem atribuídos, em conjunto ou individualmente.

A Companhia tem como única acionista a Banrisul Icatu Participações S.A., que por sua vez tem como acionistas o Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. (Banrisul) e a controladora Icatu Serviços de Administração Previdenciária e Consultoria S.A..

2. Base de preparação e divulgação

As Demonstrações foram elaboradas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP. Essas práticas contábeis estão contidas no conjunto de normas emitidas pela SUSEP e pelo Conselho Nacional de Seguros Privados (CNSP), onde se destacam a Resolução CNSP nº 432 e a Circular nº 648, ambas de 12 de novembro de 2021, e suas alterações posteriores, sendo esta última a que aprova a adoção dos pronunciamentos técnicos, as orientações e as interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), na íntegra ou com especificidades, para essas companhias.

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

As Demonstrações foram autorizadas para emissão pelo conselho de administração em 24 de fevereiro de 2025.

2.1. Base de mensuração

As Demonstrações foram preparadas com base no custo histórico, e ou determinações da SUSEP, exceto quanto aos seguintes itens, que são reconhecidos a valor justo:

- Equivalente de caixa (notas 3.3 e 5);
- Instrumentos financeiros mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA) (notas 3.4.1.2 e 5.1);
- Instrumentos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado (VJR) (notas 3.4.1.3 e 5.2); e
- Provisões técnicas, mensuradas de acordo com as determinações da SUSEP (Notas 3.14, 17 e 18).

2.2. Moeda funcional e de apresentação

As atividades da Companhia são desenvolvidas em um ambiente que adota o real (R$) como moeda funcional e de apresentação e, portanto, essas Demonstrações são expressas nessa mesma moeda, arredondados em milhares (R$000), exceto quando indicado de outra forma.

3. Resumo das principais políticas contábeis materiais

As principais práticas contábeis materiais aplicadas na preparação das demonstrações contábeis estão definidas abaixo. Essas práticas foram aplicadas de maneira consistente para todos os períodos apresentados nessas Demonstrações.

3.1. Apuração do resultado

O resultado é apurado pelo regime contábil de competência e as principais explicações sobre a sua constituição estão apresentadas a seguir:

- Os prêmios de seguros e cosseguros aceitos são contabilizados em resultado quando da emissão das respectivas apólices e faturas de seguros, ou a vigência do risco para os casos em que o risco se inicia antes da sua emissão. São apropriados em bases lineares, no decorrer do prazo de vigência das apólices, por meio de constituição e reversão de Provisão para Prêmio Não Ganho (PPNG) e dos Custos de Aquisição Diferidos. As receitas de prêmios estimados e as correspondentes despesas de comercialização (Custos de Aquisição Diferidos), relativas aos riscos vigentes cujas apólices ainda não foram emitidas, são reconhecidas com base em estimativas atuariais que levam em consideração a experiência histórica do atraso de emissão.
- As operações de cosseguros aceitos são contabilizadas com base nas informações recebidas das congêneres.
- As contribuições para planos de previdência e os prêmios de seguros de vida com cobertura de sobrevivência (VGBL) são reconhecidos como renda de contribuições e prêmios quando ocorre o seu efetivo recebimento. Os direitos dos participantes são refletidos mediante a constituição de provisões técnicas em contrapartida ao resultado do período.
- Os sinistros são constituídos pelas indenizações e despesas estimadas a incorrer durante o processo de regulação dos sinistros.

3.2. Balanço patrimonial

- A Companhia efetua a revisão dos valores registrados no ativo e no passivo circulante, a cada data de elaboração das Demonstrações, com o objetivo de classificar como ativo ou passivo não circulante o montante que ultrapassar o prazo de doze meses subsequentes à respectiva data-base.
- Os títulos e valores mobiliários mensurados ao Valor Justo por meio do Resultado (VJR) estão apresentados no ativo circulante, independentemente dos prazos de vencimento.
- Os ativos e passivos sujeitos à atualização monetária são atualizados com base nos índices que constam em seus respectivos contratos ou àqueles definidos em leis específicas.
- Os ativos e passivos sem vencimento definido tiveram seus valores registrados como circulante, e os passivos de provisões técnicas acompanham suas características e objetivos.
- Tributos diferidos são classificados no ativo ou passivo não circulante e não são ajustados à valor presente.

3.3. Caixa e bancos e equivalentes de caixa

São representados por depósitos bancários sem vencimento e instrumentos financeiros não utilizados na garantia das provisões técnicas, contidos em fundos exclusivos, com vencimento original de três meses ou menos a partir da data de contratação e que são sujeitos a um risco insignificante de alteração no valor.

3.4. Instrumentos financeiros

3.4.1. Mensurados e classificação

A Companhia determina a classificação de seus ativos financeiros no seu reconhecimento inicial, de acordo com a definição do CPC 48 - Instrumentos Financeiros que introduziu o conceito de modelo de negócio e avaliação das características dos fluxos de caixa contratuais (SPPJ - Somente Pagamento de Principal e Juros). O modelo de negócio representa a forma de como a Companhia faz a gestão de seus ativos financeiros e o SPPJ trata da avaliação dos fluxos de caixas gerados pelos instrumentos financeiros com o objetivo de verificar se constituem apenas pagamento de principal e juros. De acordo com esses conceitos, os ativos financeiros são classificados nas seguintes categorias:

3.4.1.1. Custo amortizado

Títulos e valores mobiliários, não derivativos, com pagamentos fixos ou determináveis com vencimentos definidos, que passem no teste SPPJ, e possuem como objetivo serem mantidos para receber os fluxos de caixa contratuais. Nesta categoria, o ativo é valorado pela sua taxa de aquisição, independente de qual valor ele está sendo negociado no mercado, exceto por variações do valor recuperável (*impairment)* que são contabilizadas no resultado do período.

3.4.1.2. Valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA)

Títulos e valores mobiliários, não derivativos, com pagamentos fixos ou determináveis com vencimentos definidos, que passem no teste SPPJ, e possuem como objetivo serem mantidos para receber os fluxos de caixa contratuais com variações de taxa de mercado designadas para outros resultados abrangentes, e estarem disponíveis para negociação. Devem ser contabilizados pelo valor de custo, acrescido dos rendimentos auferidos no exercício pela sua taxa de aquisição, reconhecidos no resultado. Valorizações e desvalorizações não realizadas são reconhecidas em conta específica no patrimônio líquido, líquidas dos respectivos efeitos tributários e, quando realizadas ou quando o valor recuperável (*impairment*) apresenta variação, são apropriadas ao resultado, em contrapartida da conta específica do patrimônio líquido.

3.4.1.3. Valor justo por meio do resultado (VJR)

Serão classificados como VJR os títulos e valores mobiliários que não se enquadrem nas categorias de custo amortizado ou VJORA. Devem ser medidos pelo valor justo, baseado em mercado, computando-se o ganho ou a perda no resultado do período. Investimentos em ações e derivativos, como não atendem ao critério de fluxos de caixa, somente SPPJ, serão mensuradas nesta categoria

3.5. Depósitos judiciais e fiscais

Estão contabilizados na rubrica "depósitos judiciais e fiscais", no ativo não circulante, e os rendimentos e atualizações monetárias sobre esses depósitos são reconhecidos no resultado, na rubrica "resultado financeiro". Os depósitos judiciais fiscais são atualizados monetariamente pela SELIC enquanto os depósitos judiciais trabalhistas e cíveis são atualizados monetariamente pela Taxa Referencial (TR) + 0,5% (mensal).

3.6. Arrendamentos mercantis

Os contratos são capitalizados no início do arrendamento mercantil no ativo não circulante, na rubrica "ativo de direito de uso", pelo valor presente dos pagamentos fixos, com contrapartida ao "passivo de arrendamento", segregado entre circulante e não circulante, considerando os prazos previstos de pagamentos, conforme contrato. Sobre o custo são acrescidos, quando aplicável, os custos iniciais diretos incorridos na transação. Ao calcular o valor presente dos pagamentos do arrendamento, a taxa adotada pela Icatu considera o custo de captação baseado no índice prontamente observável somado a um *spread* de risco da Companhia, excluindo-se garantias dadas nas operações de financiamentos. Essas taxas de juros foram avaliadas considerando o período do arrendamento mercantil sem os efeitos da intenção de renovação. Com base na dificuldade em calcular um *rating* sintético para a seguradoras, pelas limitações específicas do negócio da Companhia, ficamos com as seguintes alternativas para utilização como *spread* de risco:

- Utilizamos como *rating*, um grau de investimento para a Companhia, para assim, utilizar os *spreads* disponibilizados no site da ANBIMA.
- Utilizamos o *Capital Rate* do imóvel da matriz como *spread*.
- Levamos em consideração as parcelas dos arrendamentos.

A depreciação do ativo de direito de uso é contabilizada de forma linear conforme prazo do contrato. Os juros financeiros do passivo de arrendamento são contabilizados na despesa financeira.

3.7. Redução ao valor recuperável

3.7.1. Ativos financeiros

O objetivo dos requisitos de redução ao valor recuperável (*impairment*) é reconhecer perdas de crédito esperadas para todos os instrumentos financeiros para os quais houve aumentos significativos no risco de crédito desde o reconhecimento inicial, avaliados de forma individual ou coletiva, considerando todas as informações razoáveis e sustentáveis, incluindo informações prospectivas.

Em cada data do balanço, a Companhia deve avaliar se o risco de crédito do instrumento financeiro aumentou significativamente desde o reconhecimento inicial. Ao fazer essa avaliação, a Companhia deve utilizar a alteração no risco de inadimplência que ocorre ao longo da vida esperada do instrumento financeiro, e não a alteração no valor de perdas de crédito esperadas. Para fazer essa avaliação, a Companhia deve comparar o risco de inadimplência que ocorre no instrumento financeiro na data do balanço com o risco de inadimplência que ocorre no instrumento financeiro na data de reconhecimento inicial e deve considerar informações razoáveis e sustentáveis, disponíveis sem custo ou esforço excessivos, que sejam um indicativo de aumentos significativos no risco de crédito desde o reconhecimento inicial.

A Companhia semestralmente avalia a recuperação dos ativos financeiros. Em 31 de dezembro de 2024 e 2023 não houve indícios que os ativos financeiros não seriam recuperados.

3.7.1.1 Redução ao valor recuperável de ativos de resseguro

A Redução ao Valor Recuperável de ativos de resseguro (RdVR de Resseguro) deve ser constituída para suportar a expectativa de perdas por irrecuperabilidade de contas de ativo de resseguro, considerando o risco de inadimplência de cada ressegurador (contraparte).

O estudo considera a análise quantitativa, referente às perdas com a não recuperação do sinistro em conjunto com o tempo médio da recuperação, uma análise prospectiva da capacidade de pagamento dos resseguradores e, além disso, quando há evidência objetiva de perda no valor recuperável, assim como eventuais divergências ou litígios à cobertura do contrato de resseguro. No estudo também consta uma análise qualitativa, onde observamos os critérios mínimos de Rating para a seleção dos resseguradores, definidos na política de transferência de risco. Em cada data do balanço, a Companhia reavalia o estudo e a metodologia de cálculo.

Em 31 de dezembro de 2024 a provisão de redução ao valor recuperável era R$ 1.072 (R$ 766 em 31 de dezembro de 2023).

3.7.1.2 Redução ao valor recuperável de prêmios a receber

A redução ao valor recuperável de prêmios a receber (RdVR) deverá ser constituída, preferencialmente, a partir da experiência de perda histórica de agrupamentos de prêmios a receber, exclusivamente para riscos decorridos ou a partir da análise do risco de inadimplência do crédito, nas situações em que esta opção seja mais aderente à operação da Companhia.

Nossa metodologia de cálculo, observa o estudo de taxa (probabilidade) de inadimplência com base na nossa própria experiência histórica de não recebimento de prêmios dos últimos 12 meses. Em cada data do balanço, a Companhia reavalia o estudo e a metodologia de cálculo.

O estudo é realizado por "faixa de *aging*", sob o entendimento de que a probabilidade de inadimplência é diferente e se deteriora na medida em que o atraso no recebimento da fatura é maior.

- Grupo 0: faturas com 30 dias a vencer;
- Grupo 1: faturas vencidas há 60 dias;
- Grupo 2: faturas vencidas entre 60 e 180 dias;
- Grupo 3: faturas vencidas entre 180 e 360 dias, e;
- Grupo 4: faturas vencidas a mais de 360 dias.

Para o exercício de 2024, a partir da análise histórica, estamos aplicando os seguintes percentuais para constituição mensal da RdVR:

- Faturas com 30 dias a vencer – 5,36%;
- Faturas vencidas há 60 dias – 13,01%;
- Faturas vencidas entre 60 e 180 dias – 72,81%;
- Faturas vencidas entre 180 e 360 dias – 78,94%;
- Faturas vencidas a mais de 360 dias – 100%.

Em 31 de dezembro de 2024 a provisão de redução ao valor recuperável era R$ 57 (R$ 435 em 31 de dezembro de 2023).

3.7.2. Ativos não financeiros

A redução ao valor recuperável de ativos não financeiros é contabilizada quando o valor contábil residual exceder o valor de recuperação, que será o maior valor entre o valor estimado na venda e o seu valor em uso, determinado pelo valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados em decorrência do uso do ativo ou unidade geradora de caixa. A recuperabilidade dos ativos é revista, no mínimo, semestralmente.

As perdas por redução ao valor recuperável para os ativos financeiros e não financeiros são reconhecidas no resultado do período, em contrapartida de uma conta redutora do ativo correspondente, e se um evento subsequente indica reversão dessa perda, é feita a respectiva reversão também no resultado do período em que houve a mudança na estimativa.

Em 31 de dezembro de 2024 e 2023 não houve indícios que os ativos não financeiros não seriam recuperados.

3.8. Tributos correntes e diferidos

O registro contábil do imposto de renda, contribuição social, PIS e COFINS, ativo e passivo, correntes e diferidos, é feito com base em cálculos pelas alíquotas vigentes na data-base das Demonstrações. Adições e exclusões previstas na legislação em vigor, bem como compensações de créditos tributários, são aplicados, quando cabíveis.

3.8.1. IRPJ e CSLL diferidos

O imposto de renda de pessoa jurídica (IRPJ) e a contribuição social sobre o lucro líquido (CSLL) diferidos refletem os efeitos das diferenças temporárias na data do balanço entre as bases fiscais de ativos e passivos e seus valores contábeis.

Os tributos diferidos ativos são reconhecidos para todas as diferenças temporárias dedutíveis, créditos e perdas tributárias não utilizadas, na extensão em que seja provável que o lucro tributável esteja disponível para que as diferenças temporárias dedutíveis possam ser realizadas, e créditos e perdas tributárias não utilizados possam ser utilizadas. O reconhecimento desses tributos é feito com base nas expectativas da administração sobre a realização dos resultados fiscais tributáveis futuros e sobre certas diferenças temporárias, cujas expectativas estão baseadas em projeções elaboradas e aprovadas para períodos de até dez anos.

Para efeito de apresentação nas Demonstrações, os ativos e passivos fiscais correntes e diferidos são compensados quando há o direito legalmente executável para compensar os valores reconhecidos e estão relacionados com tributos sobre o lucro lançados pela mesma autoridade tributária.

3.8.2. PIS e COFINS diferidos

A Companhia constituiu crédito tributário de PIS e COFINS decorrente da provisão de sinistro a liquidar (PSL) e provisão de sinistros ocorridos, mas não avisados (IBNR), que são provisões que serão pagas futuramente.

3.9. Provisões judiciais

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos objetos de discussão judicial são realizados de acordo a melhor estimativa dos valores a serem pagos. Os processos judiciais são classificados utilizando os prognósticos de perda em provável, possível e remoto. A análise desses prognósticos é realizada com base na experiência dos escritórios de advocacia externos em conjunto com o departamento jurídico interno da Companhia, levando-se em consideração o risco efetivo de perda, podendo ser revisto de acordo com a fase processual e as decisões dos Tribunais. Com exceção das obrigações legais, o valor das provisões até agosto/2024 era atualizado de acordo com a tabela aplicada pelo respectivo Tribunal cuja ação encontra-se tramitando. A partir de setembro/2024, passamos a adotar a atualização prevista na Lei 14.905/2024.

A Companhia adotou o critério de provisionar a totalidade das ações judiciais cuja probabilidade de perda é considerada provável, exceto para os questionamentos oriundos de obrigações legais. Estas provisões estão contabilizadas na rubrica "provisões judiciais" no passivo não circulante, com base no tempo estimado de duração dos processos judiciais.

As obrigações fiscais e previdenciárias em discussão judicial estão contabilizadas na rubrica "outras contas a pagar – obrigações fiscais", no passivo não circulante, atualizadas monetariamente pela taxa SELIC.

Quando necessário o valor da provisão é complementado por meio do IBNER, com base em percentual apurado atuarialmente calculado em estudo específico, baseado no histórico de ações judiciais, de tal forma que o valor provisionado na PSL mais o valor do IBNER fique alinhado com o percentual histórico de perda de sinistros judiciais.

Os honorários de sucumbência são registrados com base nas informações dos assessores jurídicos da Companhia e dos consultores legais independentes e provisionados na medida das sentenças condenatórias proferidas. Legalmente será arbitrado após toda instrução processual e com a procedência dos pedidos homologados em sentença e/ou acórdão.

Eventuais contingências ativas não são reconhecidas até que as ações sejam julgadas favoravelmente à Companhia em caráter definitivo e quando a probabilidade de realização do ativo seja provável.

3.10. Dividendos

Os valores de dividendos mínimos estabelecidos no estatuto social são contabilizados como um passivo no final de cada exercício. Qualquer valor acima do mínimo obrigatório somente é reconhecido como passivo após a deliberação definitiva dos acionistas.

continua

continuação

RIO GRANDE SEGUROS E PREVIDÊNCIA S.A.

CNPJ: 01.582.075/0001-90

Rua Siqueira Campos, 1.163 - 6º andar / Cep: 90010-001

3.11. Classificação de contratos

A Companhia avaliou seus contratos de seguros e verificou não haver a necessidade de tratamento diferenciado a eventuais derivativos embutidos, componentes de depósitos e participações discricionárias existentes em seus contratos dado a imaterialidade ou ao fato de estarem intrinsicamente ligados à operação principal, como determina a norma. Novos contratos, quando do surgimento de novos produtos, são avaliados com o mesmo objetivo. Os contratos de resseguros fazem parte do escopo desta avaliação.

Os contratos de arrendamento estão sendo registrados como relatados na nota explicativa 3.6.

3.12. Resseguro

Os ativos de resseguro são representados por valores a receber de resseguradores a curto e longo prazo, dependendo do prazo esperado de realização ou recebimento dos ativos junto aos resseguradores. Os ativos de resseguro são avaliados consistentemente com os passivos de seguro que foram objeto de resseguro e com os termos e condições de cada contrato. Os passivos, a serem pagos a resseguradores, são compostos substancialmente por prêmios pagáveis em contratos de resseguro. Quaisquer ganhos ou perdas, originados na contratação de resseguro são amortizados durante o período de expiração dos riscos dos contratos.

Os prêmios cedidos de resseguro proporcional são registrados quando da emissão do risco. Os prêmios cedidos de resseguro não proporcional são registrados no início de vigência do contrato de resseguro e ambos são apropriados ao resultado de acordo com as características de diferimento do prêmio de resseguro cedido, observando o tipo de contrato de resseguro em questão e base de cessão.

A Companhia analisa a recuperabilidade dos ativos de resseguro semestralmente como relatado na nota explicativa 3.7.1.1. Quando há evidência objetiva de perda no valor recuperável, a Companhia reduz o valor contábil do ativo de resseguro ao seu valor estimado de recuperação e reconhece imediatamente qualquer perda no resultado do período.

3.13. Custos de aquisição diferidos

Os custos de aquisição diferidos, em sua maioria atrelados às operações de vida, são constituídos com base nos valores relacionados a comissão, pró-labore e agenciamento referentes à comercialização de apólices/certificados, as quais são reconhecidas de forma linear no resultado conforme o período de vigência contratada, exceto as despesas com agenciamento que são reconhecidas pela vigência da apólice ou em até no máximo 60 meses. De acordo com estudos feitos pela companhia, o prazo médio da amortização dos custos de aquisição que foram diferidos é de, aproximadamente, 27 meses.

3.14. Provisões Técnicas

As provisões técnicas são constituídas de acordo com as diretrizes estabelecidas pelo Conselho Nacional de Seguros Privados - CNSP, Superintendência de Seguros Privados - SUSEP, Instituto Brasileiro de Atuária - IBA e pelo CPC 11 - Contratos de Seguros, e seguem metodologia de cálculo descrita em nota técnica atuarial ou elaborada especificamente para a provisão de acordo com as características dos respectivos planos.

No passivo, foram classificadas as provisões técnicas, brutas de resseguro, e no ativo foram registradas as provisões referentes às operações de resseguro. As provisões cujos vencimentos ultrapassem o prazo de doze meses subsequentes às respectivas datas-bases, foram classificadas no ativo ou passivo não circulante.

3.14.1. Provisões matemáticas de benefícios a conceder (PMBaC)

As provisões matemáticas de benefícios a conceder, relativas aos seguros de pessoas com cobertura por sobrevivência e aos planos de previdência complementar aberta na modalidade de contribuição variável para os produtos Vida Gerador de Benefício Livre (VGBL) e Plano Gerador de Benefício Livre (PGBL), representam o montante das contribuições efetuadas pelos participantes, líquidas de carregamento, acrescidas dos rendimentos financeiros gerados pela aplicação dos recursos em fundos de investimento especialmente constituídos para os planos do tipo PGBL e VGBL.

3.14.2. Provisões matemáticas de benefícios concedidos (PMBC)

As provisões matemáticas de benefícios concedidos representam o valor presente dos benefícios futuros correspondentes às obrigações assumidas sob a forma de renda, cujo evento gerador tenha ocorrido e sido avisado, respeitando as tábuas biométricas, taxas de juros e as características do benefício.

3.14.3. Provisão de sinistros a liquidar (PSL)

A provisão corresponde ao valor total dos sinistros e pecúlios, atualizados monetariamente, líquidos de cosseguros cedidos, brutos de resseguros a recuperar e cosseguros aceitos, com base nos avisos de sinistros e eventos cadastrados até a data-base das Demonstrações e ainda pendentes de regularização. Para fins de atualização monetária, são utilizados os indexadores do plano para sinistros administrativos e para as ações judiciais, era utilizado, até agosto/2024, a tabela aplicada pelo respectivo Tribunal cuja ação encontra-se tramitando e, a partir de setembro/2024, passou-se a utilizar a previsão da Lei 14.905/2024.

A baixa da PSL ocorre pelo seu efetivo pagamento ou recusa. É efetuado, ainda, um ajuste na provisão referente a (sinistros ocorridos e não suficientemente avisados – (IBNER), que é calculado considerando histórico de reavaliações de estimativas, recusas e outros, e refletido no saldo da PSL a melhor estimativa do valor da liquidação do sinistro. Sendo:

• os ajustes de IBNER administrativa calculado conforme percentual apurado na avaliação da base histórica do valor provisionado para os sinistros administrativos e os valores efetivamente pagos quando os sinistros são encerrados; e

• os ajustes de IBNER judicial calculados conforme percentual de perda histórica dos sinistros judiciais. Com base nesse percentual, o valor de provisão é complementado por meio do IBNER, de forma que o valor provisionado na PSL mais o valor do IBNER, fique alinhado com o percentual esperado de perda de sinistros judiciais apurado.

Os valores de sinistros a recuperar correspondem à parcela do ressegurador nos sinistros, pecúlios e capital necessário para pagamento de rendas, atualizados monetariamente.

3.14.4. Provisão de sinistros ocorridos, mas não avisados (IBNR)

Provisão constituída para a cobertura dos sinistros ocorridos e ainda não avisados até a data-base das Demonstrações, sendo que:

i) A metodologia de cálculo utiliza experiência própria para definição dos valores de IBNR, utilizando os métodos estatísticos-atuariais conhecidos como triângulos de *run-off*, que consideram o desenvolvimento mensal histórico dos sinistros incorridos para estabelecer uma projeção de avisos de sinistros futuros por período de ocorrência. A metodologia considera sessenta meses para desenvolvimento de sinistros, entretanto, é adicionado um fator de cada calculado com base no histórico de sinistros avisados após sessenta meses desde a sua ocorrência. Os triângulos são revisitados, minimamente, semestralmente;

ii) Uma vez que o IBNR possui relação direta com os sinistros ocorridos, e estes por sua vez são diretamente relacionados aos prêmios ganhos, é apurado o IBNR como um percentual do prêmio ganho dos últimos doze meses, sendo esta proporção utilizada para fins de atualização mensal da provisão;

iii) A metodologia de cálculo aplicada e explicada no item I também leva em consideração a experiência histórica dos sinistros ocorridos e não avisados, tanto administrativos quanto judiciais. Ao compararmos os resultados dos cálculos que levam em conta o total geral dos sinistros com àqueles cálculos somente dos sinistros administrativos, obtemos o IBNR dos sinistros judiciais. Deste modo, é possível segregar o saldo da provisão conforme a origem do aviso.

3.14.5. Provisão de prêmios não ganhos para riscos vigentes emitidos e não emitidos (PPNG e PPNG – RVNE)

A provisão de prêmios não ganhos (PPNG) é constituída pelo método pro *rata die*, considerando a parcela de prêmios e contribuições emitidos e diferidos linearmente até o fim de vigência para riscos vigentes emitidos.

A provisão de prêmios não ganhos para riscos vigentes e não emitidos (PPNG-RVNE), considera uma parcela estimada para os riscos vigentes e não emitidos com base no histórico de atraso na emissão dos prêmios. A metodologia utilizada para a provisão PPNG-RVNE baseia-se na análise das estimativas de prêmios apurados pela combinação de duas metodologias, de acordo com a representatividade do faturamento de cada apólice na carteira:

i) Para as apólices que possuem seu faturamento mensal menor que o valor de R$ 200 mil, o método utilizado é conhecido como triângulo de *run off*, sendo realizada a projeção com base no valor acumulado que foi emitido nos últimos meses;

ii) Para as apólices com faturamento mensal maiores que o citado, utiliza-se a média simples das últimas "n" emissões de cada apólice.

Após a definição dos valores de prêmios e contribuições em atraso, é apurado um fator ponderado de PPNG-RVNE com base em médias observadas dos prêmios em atraso vigentes em seus respectivos meses.

3.14.6. Provisão de excedente financeiro (PEF)

A provisão corresponde a um percentual aplicado sobre o valor dos rendimentos que exceda a rentabilidade mínima dos planos de seguros de vida individual e previdência complementar aberta.

3.14.7. Provisão de resgates e/ou outros valores a regularizar (PVR)

A provisão corresponde aos valores referentes aos resgates, às devoluções de contribuições e de prêmios a serem regularizados e às portabilidades solicitadas nos planos de seguros de vida individual e previdência complementar aberta que, por qualquer motivo, ainda não foram transferidas para a entidade e seguradora receptora. Há também as contribuições e prêmios recebidos e não cotizados até a data-base das demonstrações financeiras, além das rendas vencidas e ainda não pagas.

3.14.8. Provisão de despesas relacionadas (PDR/PDC)

A provisão de despesas relacionadas a produtos estruturados em regime financeiro de capitalização ou repartição de capitais por cobertura (PDC) ou provisão de despesas relacionadas a produtos estruturados em regime financeiro de repartição simples (PDR) correspondem aos valores esperados com despesas marginais relacionadas a sinistros e benefícios. A metodologia utiliza como base a parte do percentual contratual referente a prestação de serviços firmado entre as empresas do grupo econômico em que a Companhia está inserida, referente aos custos com sinistros e benefícios.

3.14.9. Provisão de excedente técnico (PET)

Provisão constituída para a garantia dos valores destinados à distribuição de excedentes decorrentes de superávit técnico, conforme previsto em regulamento ou contrato. A provisão é calculada mensalmente com base na apuração do resultado e estimativas para cada apólice ou certificado que possua a cláusula de excedente técnico.

3.14.10. Provisão complementar de cobertura (PCC)

Provisão constituída quando constatada insuficiência nas provisões técnicas, conforme valor apurado no teste de adequação de passivos (TAP), detalhada na nota 3.15.

3.15. Teste de adequação dos passivos (TAP)

A adequação dos passivos de seguros e previdência, registrados contabilmente é avaliada através de um teste visando determinar se os passivos registrados estão adequados em relação à melhor estimativa dos desembolsos líquidos de caixa projetados, decorrentes de contratos de seguros e previdência emitidos pela Companhia. Esse teste é realizado utilizando-se premissas atuariais realistas para os fluxos de caixa futuros. Estas estimativas correntes dos fluxos de caixa consideram todos os riscos assumidos até a data-base do teste, brutas de resseguro.

Para este teste, a Companhia elaborou uma metodologia que considera a sua melhor estimativa corrente dos fluxos de caixa até o final de vigência das obrigações, brutos de resseguro, utilizando premissas atuariais atuais de todos os contratos e certificados dos planos comercializados, sem considerar novas vendas e compensação de contribuições futuras. O resultado do teste é apurado pela diferença entre o valor da estimativa corrente dos fluxos de caixa e o saldo contábil das provisões técnicas na data-base. Quando aplicável, deficiências encontradas no teste são contabilizadas na PCC.

Os contratos com renovação automática têm seus fluxos de caixa considerados no teste, somente até a data da renovação desses contratos. As despesas de manutenção diretamente relacionadas com a operação foram consideradas nas premissas. O resultado mensal do fluxo de caixa foi trazido a valor presente pela taxa de juros livre de risco, definida pela SUSEP (Estrutura a Termo da Taxa de Juros - ETTJ).

Para os contratos de previdência, como estimativa de sobrevivência, foram utilizadas as tábuas de mortalidade BR-EMSsb-V.2021. Foram consideradas saídas por cancelamento e índice de conversibilidade em renda, com base no histórico dos planos observado o período máximo de cinco anos. As rendas foram assumidas como vitalícias. Tendo em vista que os principais planos da carteira em questão possuem as seguintes características técnicas:

Tábua	Juros	Carregamento
AT1983	0%	0%
AT2000	0%	0%
BReMS	0%	0%

Como despesas de manutenção, foram consideradas as diretamente relacionadas com a operação, diferenciadas pela fase de diferimento ou de recebimento do benefício.

Para as apólices de vida, foram utilizados como receita a projeção mensal de prêmios, considerando os riscos vigentes na data base. Não foram considerados novos contratos nem a possibilidade de renovação das apólices. Já como despesas foram considerados os sinistros, as despesas administrativas relacionadas aos riscos vigentes, as despesas relacionadas a sinistro e comissão. Para a estimativa de sinistralidade foi considerada a tábua de mortalidade BR-EMSmt-V.2021 para a cobertura de morte e as tábuas de experiência própria da seguradora para as demais coberturas da carteira. Para as apólices globais, foram consideradas os seguintes percentuais de sinistralidade:

Agrupamento	Sinistralidade
Vida em Grupo	17,74%
Prestamista	25,26%
Acidentes Pessoais	5,88%

As curvas de aviso e de pagamentos de sinistros, o percentual de reenquadramento dos prêmios, o percentual de comissão, as despesas administrativas e as relacionadas a sinistro foram apuradas com base no histórico dos planos observado o período máximo de cinco anos.

Para a projeção do fluxo de resseguro, aplicam-se percentuais por ramo sobre o fluxo de prêmios emitidos de forma direta. O percentual foi apurado com base no histórico dos últimos 12 meses de repasse de prêmio, a fim de refletir a experiência mais próxima dos contratos vigentes na companhia. Em relação ao sinistro, os percentuais também são aplicados por ramo, apurados conforme observação dos últimos cinco anos, sobre o fluxo de sinistros direto. Ainda, sobre o volume de sinistros ressegurados pagos é considerado que em média as recuperações ocorrem 8 meses após a liquidação do sinistro junto ao segurado, conforme histórico de recuperações da companhia.

O resultado mensal dos fluxos de caixa foi trazido a valor presente pela curva de juros (ETTJ) correspondente ao indexador de cada plano, divulgada pela SUSEP na data-base do cálculo.

3.15.1. Segmentação para reconhecimento da PCC

Para atender à definição de segmentação dos contratos de seguro e resseguros como critério para alocação no reconhecimento da PCC, levou-se em consideração as características de risco similares e a administração conjunta destes contratos. A seguir apresentamos a segmentação dos produtos:

i) Benefícios concedidos;

ii) PGBL/VGBL;

iii) Seguros de pessoas coletivo, individual e risco de previdência.

3.15.2. Efeito das taxas de juros no TAP

A Circular SUSEP nº 678/22 introduziu significativas mudanças na contabilização da PCC, especialmente em decorrência da mudança na taxa de juros. Em resposta aos novos requisitos impostos pelo normativo, procedeu-se à adaptação dos processos e das políticas contábeis relacionados. Portanto, a Companhia optou por contabilizar a contrapartida de alterações na PCC, decorrentes de variações na estrutura a termo da taxa de juros, em outros resultados abrangentes (ORA) no patrimônio líquido, conforme estudo técnico detalhado no qual fundamenta essa decisão e a metodologia adotada. Vale ressaltar que demais alterações terão a contrapartida reconhecida no resultado do exercício.

3.15.3. Resultado do cálculo do TAP

Na Companhia, o resultado do TAP em 31 de dezembro de 2024 não apresentou insuficiência de provisão em relação às estimativas de fluxo de caixa futuro. Ou seja, o resultado do teste foi negativo, o qual não gerou a necessidade de constituição de PCC.

3.16. Estimativas contábeis

As Demonstrações incluem estimativas e premissas que são revisadas, no mínimo, anualmente, tais como: valor recuperável dos instrumentos financeiros que não estejam marcados a valor de mercado, valor recuperável dos créditos tributários, teste de adequação de passivos (TAP) dos passivos de seguros, cálculo das provisões técnicas de seguros, valor das provisões cíveis, fiscais e trabalhistas, bem como a classificação exigida pela norma contábil (possível, provável e remota), cálculo da vida útil dos ativos, citando as mais relevantes. Mesmo assim, os resultados efetivos podem ser diferentes daqueles estabelecidos por essas melhores estimativas e premissas, no momento de valorização e de revisão desses valores, dados os comportamentos dos mercados em que esses ativos e passivos estão inseridos.

O reconhecimento contábil da variação entre os valores estimados e realizados é efetuado no resultado do período.

3.17. Adoção de novas normas e interpretações

3.17.1. Circular SUSEP nº 678/2022

Em 10 de outubro de 2022, a SUSEP publicou a Circular n° 678, que alterou a Circular SUSEP nº 648, de 12 de novembro de 2021, e revogou o dispositivo da Circular SUSEP nº 439, de 27 de junho de 2012. A Circular entrou em vigor em janeiro de 2024.

Dentre as principais alterações trazidas na norma temos:

i) Adoção do CPC 48 – Instrumentos Financeiros

O CPC 48 substitui o IAS 39/CPC 38 – Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração e é aplicável a todos os ativos e passivos financeiros, com ajustes retrospectivos nos comparativos. O novo normativo está estruturado para abranger os pilares:

• Classificação e mensuração de ativos financeiros

Enquanto pelo CPC 38 a classificação do ativo financeiro, e consequentemente sua mensuração e reflexo no resultado do exercício, dependia exclusivamente da intenção da Companhia, pelo CPC 48, a classificação dos ativos financeiros resulta de uma análise conjunta das características dos fluxos de caixa contratuais do ativo e do modelo de negócios para a gestão desses ativos. Além disso, as nomenclaturas das classificações aplicáveis foram alteradas para: mensurados subsequentemente a custo amortizado, valor justo por meio de outros resultados abrangentes ou valor justo por meio do resultado. Em relação aos Instrumentos Financeiros, a Companhia avaliou as classificações dos mesmos e não identificou mudanças significativas, visto que a principal mudança ocorrida está relacionada a classificação dos Instrumentos Financeiros conforme modelo de negócio.

• Redução ao valor recuperável (*impairment*)

O CPC 48 trouxe como regra geral que a cada data de balanço, a entidade deve avaliar se o risco de crédito de cada ativo financeiro aumentou significativamente desde o reconhecimento inicial. O objetivo dos requisitos de redução ao valor recuperável é reconhecer perdas de crédito esperadas para todos os instrumentos financeiros para os quais houve aumentos significativos no risco de crédito desde o reconhecimento inicial, avaliados de forma individual ou coletiva, considerando todas as informações razoáveis e sustentáveis, incluindo informações prospectivas.

A Companhia avaliou a redução ao valor recuperável dos ativos financeiros e não identificou mudanças na posição patrimonial mediante aos estudos e práticas metodológicas que foram desenvolvidas e aprovadas internamente.

ii) Alterações em nomenclatura e conceitos relativos a provisões técnicas

Na área de provisões técnicas, a norma alterou algumas nomenclaturas e conceitos, trazendo nova alocação nos valores associadas a PSL (provisão de sinistros a liquidar), PVR (provisão de valores a regularizar) e PDR (provisão de despesas relacionadas).

A Circular segregou a provisão de despesas relacionadas (PDR) em duas:

a) Provisão de despesas relacionadas a produtos estruturados em regime financeiro de repartição simples (PDR); e

b) Provisão de despesas relacionadas a produtos estruturados em regime financeiro de capitalização ou repartição de capitais por cobertura (PDC).

Para alinhar a PSL (provisão de sinistros a liquidar) ao seu conceito de benefício de riscos, os valores de pagamentos sob a forma de renda atuarial ou financeira foram considerados na PVR (provisão de valores a regularizar) e não na PSL. Além disso, os termos "rendas vencidas" e "pagamentos únicos" foram excluídos da definição da PSL. Assim, a PVR agora inclui valores referentes a resgates a regularizar, devoluções de prêmios, contribuições ou fundos, portabilidades a regularizar, prêmios recebidos e não cotizados, rendas vencidas e benefícios a regularizar relativos a coberturas por sobrevivência.

A Companhia avaliou as alterações e não identificou mudanças significativas no que diz respeito as provisões técnicas.

iii) O fim da compensação da "mais valia" das aplicações financeiras classificadas na modalidade mantidos até o vencimento (custo amortizado) com o resultado do teste de adequação do passivo (TAP)

A "mais valia" é definida como a diferença entre o valor contábil dos ativos financeiros classificados como mantidos até o vencimento e seus respectivos valores justos. Até 2023, o saldo da mais valia podia ser usado para compensar insuficiências identificadas no teste de adequação de passivos (TAP), permitindo que a Provisão Complementar de Cobertura (PCC) não fosse registrada se a mais valia fosse maior que a insuficiência. No entanto, a Circular Susep nº 678/22 alterou essa prática.

O efeito contábil imediato dessa alteração foi a necessidade de constituição de PCC em casos de insuficiência de TAP, situação anteriormente compensada pela mais valia. A contrapartida do lançamento na PCC depende da natureza da insuficiência:

• se resultante de alteração no risco, a contrapartida deve ser registrada no resultado do exercício;

• se decorrente de alteração na taxa de juros, a contrapartida poderá ser no resultado ou em outros resultados abrangentes, conforme a política contábil estabelecida em estudo técnico.

A Companhia avaliou as alterações e não identificou mudanças significativas no que diz ao teste de adequação de passivos, uma vez que não apresentou insuficiência de provisão em relação às estimativas de fluxo de caixa futuro na data base de referência.

3.18. Novas normas contábeis ainda não adotadas

Os pronunciamentos contábeis a seguir serão adotados em períodos posteriores a data destas Demonstrações:

3.18.1. CPC 50 – Contratos de seguros

O CPC 50 estabelece os princípios para o reconhecimento, mensuração, apresentação e divulgação de contratos de seguros. O objetivo do CPC 50 é assegurar que uma entidade forneça informações relevantes que representam fielmente esses contratos. Essas informações fornecem uma base para os usuários das demonstrações financeiras avaliarem o efeito que os contratos de seguro têm sobre a posição financeira, o desempenho financeiro e os fluxos de caixa da Companhia.

O CPC 50 entrou em vigor em 1º de janeiro de 2023 e será aplicável quando referendado pela SUSEP.

3.18.2. Emenda constitucional 132 de 20 de dezembro de 2023

A Emenda Constitucional nº 132, promulgada em 20 de dezembro de 2023, estabelece as bases para a reforma tributária, unificando, a partir de 2033, cinco tributos (ICMS, ISS, IPI, PIS e COFINS) em duas cobranças: CBS (federal) e IBS (estadual/municipal).

Em 16 de janeiro de 2025, o Projeto de Lei Complementar nº 68/2024 foi sancionado, transformando-se na Lei Complementar nº 214/2025, que regulamenta a maior parte da reforma. O PLP nº 108/2024, que aborda o Comitê Gestor do IBS e a repartição da arrecadação desse tributo, já foi aprovado na câmara dos deputados e aguarda aprovação no Senado.

A Companhia iniciou, em 2024, um projeto para monitorar a evolução da reforma e seus impactos operacionais, preparando-se para implementar as mudanças conforme as regulamentações forem publicadas pela Receita Federal, pelos Estados, pelos Municípios e pelo Comitê Gestor.

4. Gestão de riscos

A Companhia possui uma estrutura de gestão de riscos interna e corporativa. Ao realizar uma gestão unificada, a empresa consegue obter diversos benefícios, como sinergia entre diferentes áreas, padronização de processos e práticas, além de uma visão abrangente dos riscos. Essa abordagem integrada permite uma melhor identificação, avaliação e mitigação dos riscos, garantindo maior eficiência operacional e segurança financeira. A gestão unificada de riscos também facilita a comunicação interna e a tomada de decisões estratégicas, contribuindo para a sustentabilidade e o crescimento contínuo da empresa.

A estrutura de gestão de riscos da Companhia, conforme definição dada pela Resolução CNSP 416, de 20 de julho de 2021, e suas alterações posteriores, tem como objetivo principal garantir que a busca por objetivos de negócio da entidade esteja dentro dos limites acordados pelo conselho de administração.

Para executar sua função, a Companhia nomeia o gestor responsável pelos controles internos, que atua como figura central em todo o processo de gestão de riscos. O gestor é responsável pelo monitoramento e apoio à todas as atividades executadas no âmbito da estrutura de gestão de riscos, além de emitir relatórios para análise do comitê de risco, do comitê de auditoria da diretoria e do conselho de administração, conforme atribuições previstas em seus estatutos aprovados.

As atividades do gestor são organizadas em ciclos de gestão de riscos, que incluem as seguintes etapas: (i) identificação; (ii) mensuração; (iii) manutenção; (iv) tratamento de riscos; e (v) monitoramento. As análises e mapeamentos realizados são consolidados no perfil de riscos corporativos. Para tratar os itens mapeados no perfil de riscos, a Companhia adota o sistema de controles internos composto por processos, procedimentos e unidades operacionais responsáveis pela mitigação desses riscos.

De forma a considerar a distribuição de funções, as unidades de negócio e áreas das companhias do grupo econômico ao qual a Companhia faz parte estão organizadas em grupos de acordo com suas responsabilidades. Embora tenham responsabilidades distintas, todas atividades estão relacionadas e devem estar alinhadas conforme detalhes abaixo:

Corpo Administrativo: composto pelas unidades que determinam a direção, estratégias, valores e apetites do negócio. As diretrizes de gestão de riscos são desenvolvidas com as áreas que compõem esse grupo.

Gestão: composto pelas unidades que executam as atividades que garantem o cumprimento dos objetivos traçados pelo corpo administrativo. Esse grupo se divide em primeira, segunda e terceira linhas, conforme melhor explicado abaixo:

• As áreas que compõem a primeira linha são as áreas que executam as atividades relacionadas a entregas de produtos e serviços do grupo econômico o qual a Companhia faz parte, incluindo as áreas que fornecem apoio nessa execução. Tais áreas também assumem a responsabilidade de identificar e gerir seus riscos através da adoção de controles e ajustes em seus processos.

• A segunda linha é composta pelas áreas que centralizam e coordenam atividades de gestão de riscos da Companhia. Tais áreas são responsáveis pelo apoio metodológico, supervisão da execução das atividades de controle e agente facilitador da comunicação entre as unidades operacionais e demais áreas da Companhia.

• A terceira linha é composta pela auditoria interna que atua na avaliação da efetividade dos trabalhos executados pelas demais linhas.

Os riscos mapeados e monitorados são classificados de acordo com a sua probabilidade e seu potencial de impacto, considerando a maturidade dos controles já implementados. O gestor promove a definição de nível de aceitação dos riscos junto ao conselho de administração. Tais níveis são formalizados como apetite a riscos. O apetite a risco define quanto e quais as perdas a Companhia está disposta a assumir na busca por seus objetivos estratégicos, permitindo o alinhamento entre as exposições financeiras a riscos das diversas áreas de negócio com o apetite global da entidade e aos apetites específicos, formalizados pela empresa.

continua

continuação

RIO GRANDE SEGUROS E PREVIDÊNCIA S.A.

CNPJ: 01.582.075/0001-90

Rua Siqueira Campos, 1.163 - 6º andar / Cep: 90010-001

O apetite a risco global e os apetites por categorias são descritos de forma quantitativa e qualitativa, sendo formalizados na declaração de apetite de riscos.

Todas as diretrizes, procedimentos e definições relacionadas a estrutura de gestão de riscos estão formalizadas na política de gestão de riscos, que é revisada e aprovada anualmente pelo conselho de administração.

Por fim, destaca-se que a estrutura de gestão de riscos descrita acima atende a todas as empresas do grupo econômico o qual a Companhia faz parte, garantindo consistência nos processos, metodologias e ferramentas utilizadas, além de assegurar a comparabilidade entre as diferentes áreas e unidades de negócio.

4.1. Gerenciamento, acompanhamento e mensuração dos riscos

4.1.1. Principais riscos associados

4.1.1.1. Risco de crédito

O risco de crédito consiste na possibilidade de ocorrência de perdas decorrentes de não cumprimento, pelas contrapartes (emissores de créditos e resseguradoras), das suas obrigações financeiras nos termos pactuados.

Os limites à exposição ao risco de crédito relativo às aplicações financeiras são estabelecidos por meio da política de investimentos para a Companhia. Em relação as emissões de empresas financeiras, não financeiras ou quotas de fundos de investimento, é adotada uma metodologia baseada na análise de aspectos quantitativos e qualitativos dos emissores.

Os *ratings* em escala nacional das emissões de títulos privados presentes, diretamente ou indiretamente, nas carteiras de investimentos da Companhia, são considerados aqueles atribuídos somente pelas agências *Fitch, S&P e Moody's*. Na hipótese de mais de uma agência avaliar a mesma emissão, será utilizado o *rating* da avaliação mais recente. Caso não esteja disponível a nota da emissão, deverá ser utilizado a do emissor, se disponível.

O monitoramento do risco de crédito é realizado por meio de uma análise de probabilidade *default* (PD), *duration* do ativo e taxa de recuperação (LGD), que estima a exposição ao *default*, refletindo o risco da carteira.

4.1.1.1.1. Principais riscos associados aos investimentos

A análise de crédito é realizada, principalmente, através de rating atribuído por agências externas de classificação de riscos.

Em 31 de dezembro de 2024, R$ 350.115, correspondentes a 87,12% (R$ 275.014 correspondentes a 78,88% em 31 de dezembro de 2023) das aplicações financeiras nestas datas (exceto fundos previdenciários), estão alocadas em títulos emitidos pelo tesouro nacional (risco soberano) ou em ativos da menor categoria de risco possível (classe AAA), seguindo melhores práticas de mercado. O volume de aplicações em operações compromissadas lastreadas nos títulos públicos federais totaliza R$ 50.654 (R$ 72.635 em 31 de dezembro de 2023).

Para os fundos de investimentos atrelados a planos de previdência de contribuição variável ou definida (ou seja, sem garantias contratuais), o risco de crédito é do participante do plano. O volume dessas aplicações em fundos exclusivos é de R$ 6.327.647 (R$ 5.486.589 em 31 de dezembro de 2023).

Quotas de fundos de investimento não exclusivos e outras aplicações totalizam R$ 1.103 em 31 de dezembro de 2024 (R$ 993 em 31 de dezembro de 2023). As alocações em fundos de investimentos não exclusivos que incluem títulos públicos, privados, ações e derivativos, estão sujeitos as suas respectivas políticas de investimentos, as quais estão associadas aos seus respectivos níveis de riscos.

Em 31 de dezembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023, não há exposição a créditos privados detidos diretamente ou através de fundo de investimento exclusivo.

4.1.1.1.2 Principais riscos associados ao resseguro

A colocação de contratos de resseguro, automáticos e/ou facultativos devem estar em conformidade com as determinações e apetite a risco da Companhia, bem como com a legislação em vigor, e em posição de obter as melhores condições comerciais, promovendo ganhos de escala e possibilitando a manutenção e gerenciamento dos contratos de forma estratégica, ética e profissional, mantendo os níveis adequados de exigência, transparência e zelo com relação aos critérios estabelecidos na política de transferência de resseguros.

Vale observar, ainda, que a Companhia possui estudo específico sobre a redução ao valor recuperável – RdVR de contratos de resseguro, reforçando ainda mais o controle ao risco de crédito, conforme nota 3.7.1.1.

O principal contrato de resseguro da Companhia é automático e não proporcional, estruturado na modalidade de excesso de danos, relacionado a carteira de seguro de pessoas coletivo e individual, bem como a produtos de risco de previdência.

No quadro abaixo é demonstrada a exposição da Companhia ao risco de crédito em operações de resseguro em 31 de dezembro de 2024:

		31/12/2024		31/12/2023	
Tipo Ressegurador	***Rating***	**Exposição (R$)**	**Exposição (%)**	**Exposição (R$)**	**Exposição (%)**
Admitida	*AA- pela Standard & Poor's*	4.662	20,45%	8.335	36,64%
Eventual	*A+ pela Standard & Poor's*	10	0,04%	11	0,05%
Eventual	*AA- pela Standard & Poor's*	339	1,49%	380	1,67%
Local	*AA- pela Standard & Poor's*	1.078	4,73%	5.786	25,44%
Local	*A+ pela A. M. Best Company*	5.497	24,11%	–	0,00%
Local	*A- pela A. M. Best Company*	11.210	49,18%	2.697	11,86%
Local	B++ pela A. M. Best Company	–	0,00%	5.536	24,34%
Total		**22.796**	**100,00%**	**22.746**	**100,00%**

4.1.1.2. Risco de mercado

O risco de mercado decorre de flutuações de fatores do mercado financeiro, como taxas de juros, taxas de câmbio, índices de preços e preço de ações, que causam mudança nos valores de ativos e passivos, podendo afetar de forma severa a solvência das empresas supervisionadas.

Para os fundos de investimentos atrelados aos planos de previdência de contribuição variável ou definida (ou seja, sem garantias contratuais), o risco de mercado é do participante do plano.

O controle de risco de mercado é baseado no modelo *Value At Risk (VaR),* que busca estimar a perda máxima esperada em um dado horizonte de tempo com certo grau de confiança.

A Companhia realiza análise periódica de sua carteira de investimentos com o intuito de avaliar a sua volatilidade, considerando mudanças que podem trazer alterações significativas nos resultados. Tal política é adotada pelas áreas de controles de investimentos, em conjunto com a área de gestão de riscos, e é revista anualmente.

Este indicador representa se a condição da exposição ao risco de mercado está dentro do limite de 0,5%, que é o choque mínimo que a empresa espera suportar. O monitoramento considera se o choque máximo suportado pela empresa, que é dado pela diferença entre a taxa de suporte e a taxa do ativo no período, é capaz cobrir este choque mínimo.

A análise de sensibilidade das aplicações financeiras foi elaborada levando em consideração:

(I) O *VaR* paramétrico: assume uma distribuição normal para os retornos, tendo como horizonte de tempo 1 (um) mês e como grau de confiança 95%. Os dados utilizados para apuração são os retornos mensais desde junho de 2016, sendo que o método para medir a volatilidade dos retornos é o de médias móveis exponencialmente ponderadas (*EWMA*), com fator de decaimento de 0,95;

(II) DV01 (dólar-value for one basis-point): medida de sensibilidade para variação do preço de um título de renda fixa em relação à variação de 1 (um) *basis-point* (0,01%) na taxa de juros a qual sua remuneração está associada.

No quadro a seguir são apresentadas as informações de VaR e DV01, para a Companhia:

	31/12/2024				31/12/2023			
Fatores de Risco	***DV-01***	***EWMA***	***VAR***	**Exposição**	**DV-01**	***EWMA***	***VAR***	**Exposição**
Pré-fixado - DI	(0)	0,95	0	0	–	0,95	–	–
Taxa referencial	–	0,95	–	–	–	0,95	–	–
IGPM	(3)	0,95	161	7.927	–	0,95	–	–
IPCA	(7)	0,95	454	34.088	(5)	0,95	843	83.110
Ações	–	0,95	0	0	–	0,95	–	–

4.1.1.3 Risco de liquidez

O risco de liquidez refere-se à possibilidade de as empresas não terem capacidade de converter seus ativos em recursos líquidos para honrarem os pagamentos de benefícios, sinistros e demais obrigações, esperadas e inesperadas, dentro da data estabelecida e sem incorrer em perdas significativas, devido à eventual ausência ou descontinuidade de negociação no mercado ou ao seu tamanho em relação ao volume normalmente transacionado.

Uma abordagem para risco de liquidez considera os fluxos de caixa esperados dos títulos de renda fixa (públicos, privados ou operações compromissadas), sem considerar a venda antecipada destes títulos ou de outros investimentos na carteira. A divisão do somatório destes fluxos, denominados como fluxos dos investimentos, pelo somatório do valor dos benefícios e sinistros líquidos das contribuições e prêmio, fluxos de receitas e despesas operacionais, além de outras obrigações, denominados como fluxos operacionais, pode ser chamada de Índice de Liquidez (IL).

Assim, um IL superior a 1 (um) indica que a empresa possui liquidez suficiente para arcar com seus compromissos futuros no horizonte de análise. O monitoramento do risco de liquidez considera o menor indicador no horizonte de 6 (seis) meses, avaliando o percentual de ativos líquidos em relação às obrigações.

As tabelas a seguir apresentam os principais ativos e passivos financeiros, de seguros e de previdência detidos pela Companhia:

	31/12/2024			
Ativos e passivos	**Até 1 ano**	**De 1 a 2 anos**	**Acima de 2 anos**	**Total**
Caixa e bancos	14.715	–	–	14.715
Equivalente de caixa	18.900	–	–	18.900
Aplicações financeiras	1.117.738	929.616	4.663.265	6.710.619
Crédito das operações de seguros e previdência	82.128	–	–	82.128
Ativos de resseguro - provisões técnicas	10.540	2.167	2.697	15.404
Títulos e créditos a receber	4.092	21.171	–	25.263
Total de ativos	**1.248.113**	**952.954**	**4.665.962**	**6.867.029**
Contas a pagar	48.211	11.737	–	59.948
Provisões técnicas	1.243.195	1.308.611	4.102.505	6.654.311
Débito das operações	47.126	–	–	47.126
Depósitos de terceiros	6.242	–	–	6.242
Total de passivos	**1.344.774**	**1.320.348**	**4.102.505**	**6.767.627**

	31/12/2023			
Ativos e passivos	**Até 1 ano**	**De 1 a 2 anos**	**Acima de 2 anos**	**Total**
Caixa e bancos	7.213	–	–	7.213
Equivalente de caixa	32.626	–	–	32.626
Aplicações financeiras	1.073.797	1.068.378	3.660.430	5.802.605
Crédito das operações de seguros e previdência	76.745	–	–	76.745
Ativos de resseguro - provisões técnicas	11.835	1.933	2.688	16.456
Títulos e créditos a receber	4.672	20.354	–	25.026
Total de ativos	**1.206.888**	**1.090.665**	**3.663.118**	**5.960.671**
Contas a pagar	44.150	10.965	–	55.115
Provisões técnicas	1.183.724	1.278.193	3.272.765	5.734.682
Débito das operações	43.214	–	–	43.214
Depósitos de terceiros	7.930	–	–	7.930
Total de passivos	**1.279.018**	**1.289.158**	**3.272.765**	**5.840.941**

Os ativos financeiros, em sua maioria, possuem rápida ou imediata liquidez e podem ser resgatados para fazer face às obrigações, mitigando o risco de liquidez da Companhia. Os títulos mensurados a valor justo por meio do resultado (VJR) são reconhecidos no ativo circulante devido à ausência de vencimento definido conforme mencionado na nota 3.2.

4.1.1.4 Risco operacional

O risco Operacional resulta de falhas, deficiências ou inadequações nos processos internos, pessoas e sistemas, decorrentes de fraudes ou eventos internos/externos, incluindo riscos legal, de compliance e cibernéticos, excluindo os riscos decorrentes de decisões estratégicas e inerentes a reputação da instituição.

A gestão desses riscos integra a gestão de riscos corporativos do grupo econômico o qual a Companhia faz parte, focando na identificação, avaliação e resposta aos riscos, que possam comprometer o alcance dos objetivos dos processos.

As informações e registros dos riscos identificados, seus controles e os respectivos planos de ação são controlados e gerenciados pela área gestão de riscos operacionais e controles internos. O gestor de riscos reporta estes resultados à diretoria e, se necessário, ao conselho de administração.

A gestão de riscos operacionais também conta com a manutenção de um banco de dados com os registros dos eventos que se materializaram ou podem vir a ensejar perdas operacionais. Este banco de dados permite um acompanhamento dos registros das perdas ocorridas na Companhia e a identificação das causas e controles que possam mitigar a ocorrência de eventos semelhantes.

Na esfera de risco legal, a avaliação é realizada continuamente pela área jurídica da Companhia, que analisa contratos corporativos, avalia demandas internas, participa da formação de novos produtos a serem lançados e fornecer subsídios para os processos judiciais da Companhia.

Para os riscos de *compliance*, os quais decorrem do não cumprimento das leis e/ou regulamentações, a Companhia possui uma estrutura de compliance responsável por estabelecer mecanismos de controle para garantir que todos os processos estejam de acordo com os requisitos legais e em sintonia com os princípios éticos.

Os riscos de fraude fazem parte do ciclo de gestão de riscos coordenados pelas áreas que compõem a segunda linha. As exposições são mapeadas em conjunto com as unidades de negócios, são avaliadas e tratadas conforme níveis de criticidade apontados.

4.1.1.5 Risco de subscrição

O risco de subscrição consiste na aceitação dos riscos cujos critérios estejam alinhados com as determinações e o apetite ao risco da Companhia no desenvolvimento de cada produto.

A área de subscrição de riscos da companhia tem como objetivo examinar cuidadosamente todas as propostas de seguros, bem como, durante o processo de precificação, considerar as características e particularidades dos grupos segurados.

Para reduzir a exposição ao risco de subscrição, a Companhia diversifica sua carteira através de uma análise criteriosa de aceitação do risco, aplicando as regras determinadas pela administração da Companhia e formalizadas na política de subscrição de riscos e de transferência de riscos. Tais regras são desenvolvidas e definidas com base nas análises atuariais e econômicas capazes de determinar a aceitação ou não das propostas. Além da diversificação dos riscos, outras medidas de mitigação são implementadas como por exemplo a contratação de resseguro, reavaliações periódicas de suas metodologias com premissas realistas e atualizadas que garantem a cobertura dos compromissos assumidos.

Controlando o risco de subscrição com as políticas, regras e diretrizes existentes, a Companhia visa manter o equilíbrio técnico-financeiro da sua carteira de negócios, perpetuando assim a capacidade de minimizar os riscos evitando, inclusive, a absorção de riscos não desejáveis.

Há outras considerações importantes que precisam ser analisadas para permitir que o risco de subscrição seja bem gerenciado e mitigado, como a concentração de riscos por tipo e localização e estratégias de transferência de risco.

A Companhia subscreve seguros listados na tabela a seguir, considerando fatores técnicos de risco. Para fins de precificação dos riscos, com o objetivo de obter resultados consistentes, estáveis, positivos individualmente e para a carteira, é adotada a política de subscrição e procedimentos operacionais para avaliação de riscos.

De forma a cumprir os critérios e diretrizes aprovadas, é feita uma conferência e validação das informações de preço antes da emissão. Vale ressaltar que nesse procedimento está contemplada a aprovação de alçadas decisórias, documentos estes formalmente aprovados e devidamente divulgados a todas as alçadas envolvidas.

Como parte do seu programa de controle de riscos, a Companhia cede riscos por meio de contratos de resseguro com o objetivo de limitar sua retenção e consequentemente suas perdas potenciais, sempre de acordo com a política de resseguro e com as diretrizes acordadas com a diretoria. Cabe ressaltar, ainda, que para o caso de eventos catastróficos, a Companhia possui contratos de resseguro específicos.

Distribuição de prêmio bruto de resseguro em 31/12/2024

Ramo/região geográfica	Sul	Total
Vida em grupo	292.480	292.480
Prestamista	289.958	289.958
Acidentes pessoais	92.167	92.167
Habitacional	27.197	27.197
Outros	19.056	19.056
Total seguros	**720.858**	**720.858**
Previdência	988.421	988.421
Total previdência	**988.421**	**988.421**

Distribuição de prêmio bruto de resseguro em 31/12/2023

Ramo/região geográfica	Sul	Total
Vida em grupo	276.644	276.644
Prestamista	295.285	295.285
Acidentes pessoais	95.986	95.986
Habitacional	25.371	25.371
Outros	18.037	18.037
Total seguros	**711.323**	**711.323**
Previdência	2.056.856	2.056.856
Total previdência	**2.056.856**	**2.056.856**

Distribuição de prêmio líquido de resseguro em 31/12/2024

Ramo/região geográfica	Sul	Total
Vida em grupo	288.935	**288.935**
Prestamista	285.758	**285.758**
Acidentes pessoais	91.680	**91.680**
Habitacional	20.799	**20.799**
Outros	18.504	**18.504**
Total seguros	**705.676**	**705.676**
Previdência	988.421	**988.421**
Total previdência	**988.421**	**988.421**

Distribuição de prêmio líquido de resseguro em 31/12/2023

Ramo/região geográfica	Sul	Total
Vida em grupo	273.198	**273.198**
Prestamista	290.286	**290.286**
Acidentes pessoais	95.537	**95.537**
Habitacional	19.831	**19.831**
Outros	17.604	**17.604**
Total seguros	**696.456**	**696.456**
Previdência	2.056.856	**2.056.856**
Total previdência	**2.056.856**	**2.056.856**

4.1.1.6 Gestão de capital

A gestão de capital é um processo contínuo que visa garantir que a Companhia mantenha uma base de capital solida e assim venha fazer frente aos riscos relevantes que possam afetar significativamente o seu negócio. Para tanto esse processo é estabelecido em um planejamento atrelado aos objetivos estratégicos da Companhia e mantido com base em cenários de normalidade e estresse. A suficiência de capital é avaliada e mantida conforme os critérios emitidos pelo CNSP e SUSEP.

4.1.1.7 Riscos estratégicos

Os riscos estratégicos fazem parte do ciclo de gestão de riscos coordenado pelas áreas que compõe a segunda linha. Baseado nas metas estratégicas da companhia, a área de gestão de risco correlaciona as metas com os riscos materiais apontados pelas equipes de gestão, dessa forma, indicando quais medidas/ações/projetos são relevantes para o atendimento do planejamento estratégico. Ademais, esse mapeamento é avaliado e tratado no intuito de ser reportado aos altos níveis de administração da empresa para conferência e acompanhamento dos resultados.

5. Aplicações financeiras

A composição dos instrumentos financeiros da Companhia é apresentada a seguir, para as datas-bases de 31 de dezembro de 2024 e de dezembro de 2023, com a abertura por tempo de vencimento, onde a totalidade dos instrumentos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado e os ativos sem vencimento ou com vencimento até doze meses das outras duas categorias, estão no circulante. Os demais instrumentos financeiros, com vencimento após doze meses, encontram-se no ativo não circulante. Os equivalentes de caixa estão em rubrica separada, categorizados conforme detalhado anteriormente.

As quotas de fundos de investimentos estão precificadas conforme valores publicamente divulgados pelas instituições financeiras administradoras dos respectivos fundos e demonstradas nos extratos dos custodiantes, nas datas apontadas.

A composição da carteira de ativos financeiros mantidos pela Companhia contempla os ativos financeiros classificados como equivalentes de caixa, que são àqueles que lastreiam os fundos exclusivos e que possuem vencimento de até 90 dias, e com insignificante risco de mudança de valor: R$ 18.900 (R$ 32.626 em 31 de dezembro de 2023).

O valor mensurado pelo custo amortizado por meio do método dos juros efetivos dos títulos classificados como valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA), em 31 de dezembro de 2024, é de R$ 43.440 (R$ 84.708 em 31 de dezembro 2023). Dessa forma, os ganhos não realizados, registrados como ajustes de avaliação patrimonial, representam R$ 1.625, brutos de tributos e R$ 975, líquidos de tributos (ganho de R$ 1.673, brutos de tributos e R$ 1.044, líquidos de tributos, em 31 de dezembro 2023).

Categoria	**31/12/2024**	**31/12/2023**
Valor justo por meio de outros resultados abrangentes - VJORA	41.815	83.035
Valor justo por meio do resultado - VJR	6.687.704	5.752.196
Total	**6.729.519**	**5.835.231**
Circulante	**6.687.704**	**5.835.231**
Equivalentes de caixa	18.900	32.626
Aplicações financeiras	6.668.804	5.802.605
Não circulante	**41.815**	**–**
Aplicações financeiras	41.815	–

A seguir, a abertura da carteira por categoria de mensuração:

5.1. Valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA)

A seguir, a composição das aplicações financeiras mensuradas ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA) que representa 0,62% da carteira em 31 de dezembro de 2024 (1,43 % em 31 de dezembro de 2023):

		31/12/2024	
	Taxas contratadas	**Valor contábil/ justo**	**Valor de curva**
Quotas de fundos de investimento - exclusivos		**41.815**	**43.440**
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B	IPCA + 6,11%	34.123	35.509
Notas do Tesouro Nacional - NTN-C	IGPM + 6,12%	7.692	7.931
Total		**41.815**	**43.440**
Circulante		–	–
Não circulante		41.815	43.440

		31/12/2023	
	Taxas contratadas	**Valor contábil/ justo**	**Valor de curva**
Quotas de fundos de investimento - exclusivos		**83.035**	**84.708**
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B	IPCA + 3,20%	83.035	84.708
Total		**83.035**	**84.708**
Circulante		83.035	84.708
Não circulante		–	–

A seguir, apresentamos as faixas de vencimentos destes ativos:

	31/12/2024	**31/12/2023**
Vencimento em até um ano	–	83.035
Vencimento em até cinco anos	34.123	–
Vencimento acima de cinco anos	7.692	–
Total	**41.815**	**83.035**

5.2. Valor justo por meio do resultado (VJR)

A seguir, a composição das aplicações financeiras mensuradas ao valor justo por meio do resultado (VJR) que representa 99,38% da carteira em 31 de dezembro de 2024 (98,57 % em 31 de dezembro de 2023):

		31/12/2024	
	Taxas contratadas	**Valor contábil/ justo**	**Valor de mercado**
Quotas de fundos de investimento - exclusivos		**6.667.610**	**6.667.610**
Quotas de fundos (PGBL/VGBL)*	–	6.327.647	6.327.647
Letras financeiras do tesouro - LFT	Selic	308.300	308.300
Operações compromissadas	Selic	31.754	31.754
Outros	–	(91)	(91)
Operações compromissadas - equivalente de caixa	**Selic**	**18.900**	**18.900**
Fundo não exclusivos		**1.194**	**1.194**
Total		**6.687.704**	**6.687.704**
Circulante		6.687.704	6.687.704
Não circulante		–	–

* A carteira dos fundos exclusivos PGBL/VGBL em fase de acumulação, nos quais a companhia é cotista, é majoritariamente composta por títulos públicos do Tesouro Nacional, que representavam 70,7% do portfólio em 31 de dezembro de 2024 (66% em 31 dezembro de 2023), sendo as Letras Financeiras do Tesouro o principal ativo. As demais alocações incluem títulos de crédito privado e operações compromissadas.

continuação

RIO GRANDE SEGUROS E PREVIDÊNCIA S.A.

CNPJ: 01.582.075/0001-90

Rua Siqueira Campos, 1.163 - 6º andar / Cep: 90010-001

	Taxas contratadas	31/12/2023 Valor contábil/ justo	Valor de mercado
Quotas de fundos de investimento - exclusivos		**5.718.494**	**5.718.494**
Quotas de fundos (PGBL/VGBL)*	–	5.486.589	5.486.589
Letras Financeiras do tesouro - LFT	Selic	191.979	191.979
Operações compromissadas	Selic	40.009	40.009
Outros	–	(83)	(83)
Operações compromissadas - equivalente de caixa	**Selic**	**32.626**	**32.626**
Fundo não exclusivos	**–**	**1.076**	**1.076**
Total		**5.752.196**	**5.752.196**
Circulante		5.752.196	5.752.196
Não circulante		–	–

* A carteira dos fundos exclusivos PGBL/VGBL em fase de acumulação, nos quais a companhia é cotista, é majoritariamente composta por títulos públicos do Tesouro Nacional, que representavam 70,7% do portfólio em 31 de dezembro de 2024 (66% em 31 dezembro de 2023), sendo as Letras Financeiras do Tesouro o principal ativo. As demais alocações incluem títulos de crédito privado e operações compromissadas.

A seguir, apresentamos as faixas de vencimentos destes ativos:

	31/12/2024	31/12/2023
Sem vencimento	148.281	102.035
Vencimento em até um ano	988.357	921.353
Vencimento em até cinco anos	4.866.897	4.181.623
Vencimento acima de cinco anos	684.169	547.185
Total	**6.687.704**	**5.752.196**

5.3. Movimentação das aplicações financeiras

A seguir, as movimentações das aplicações financeiras por categoria de mensuração:

	VJR	VJORA	Total
Saldo em 1º de janeiro de 2023	**3.697.134**	**79.017**	**3.776.151**
(+) Aplicações	2.731.068	–	2.731.068
(–) Resgates	(1.241.668)	(4.704)	(1.246.372)
(+) Rendimentos	565.662	6.441	572.103
(+/–) Ajuste ao valor justo	–	2.281	2.281
Saldo em 31 de dezembro de 2023	**5.752.196**	**83.035**	**5.835.231**
(+) Aplicações	1.976.742	42.587	2.019.329
(–) Resgates	(1.627.735)	(90.126)	(1.717.861)
(+) Rendimentos	586.501	6.271	592.772
(+/–) Ajuste ao valor justo		48	48
Saldo em 31 de dezembro de 2024	**6.687.704**	**41.815**	**6.729.519**

5.4. Critérios adotados na determinação do valor justo

Os ativos mantidos em carteira administrada própria ou nos fundos de investimento exclusivos são avaliados ao valor justo, utilizando-se preços negociados em mercados ativos de referência divulgados pela ANBIMA e pela B3, exceto para os títulos classificados como mantidos até o vencimento, que são atualizados pelos indexadores e taxas pactuadas por ocasião de suas aquisições. Os ativos foram classificados por níveis de hierarquia de mensuração ao valor justo, sendo:

Nível 1: preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos;

Nível 2: *inputs* de mercado, exceto preços cotados, incluídos no Nível 1 - que são observáveis diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços) para o ativo ou passivo.

Nível 3: premissas, para o ativo ou passivo, que não são baseadas em dados observáveis de mercado (*inputs* não observáveis).

Na sequência, a composição das aplicações financeiras classificadas por níveis de hierarquia de mensuração ao valor justo, incluindo a carteira dos fundos exclusivos:

	31/12/2024 Nível 1	Nível 2	Total
VJORA	**34.123**	**7.692**	**41.815**
Quotas de fundos de investimento - exclusivos	**34.123**	**7.692**	**41.815**
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B	34.123	–	34.123
Notas do Tesouro Nacional - NTN-C	–	7.692	7.692
VJR	**5.126.471**	**1.561.233**	**6.687.704**
Quotas de fundos de investimento - exclusivos	**5.107.571**	**1.560.039**	**6.667.610**
Quotas de fundos (PGBL/VGBL)*	4.767.517	1.560.130	6.327.647
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	308.300	–	308.300
Operações compromissadas	31.754	–	31.754
Outros	–	(91)	(91)
Operações compromissadas - classificado como equivalente de caixa	**18.900**	**–**	**18.900**
Quotas de fundos de investimento - não exclusivos	**–**	**1.194**	**1.194**
Total	**5.160.594**	**1.568.925**	**6.729.519**

* A carteira dos fundos exclusivos PGBL/VGBL em fase de acumulação, nos quais a companhia é cotista, é majoritariamente composta por títulos públicos do Tesouro Nacional, que representavam 70,7% do portfólio em 31 de dezembro de 2024 (66% em 31 dezembro de 2023), sendo as Letras Financeiras do Tesouro o principal ativo. As demais alocações incluem títulos de crédito privado e operações compromissadas.

	31/12/2023 Nível 1	Nível 2	Total
VJORA	**83.035**	**–**	**83.035**
Quotas de fundos de investimento - exclusivos	**83.035**	**–**	**83.035**
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B	83.035	–	83.035
VJR	**4.171.697**	**1.580.499**	**5.752.196**
Quotas de fundos de investimento - exclusivos	**4.171.697**	**1.579.423**	**5.751.120**
Quotas de fundos (PGBL/VGBL)*	3.907.083	1.579.506	5.486.589
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	191.979	–	191.979
Operações compromissadas	40.009	–	40.009
Outros	–	(83)	(83)
Operações compromissadas - classificado como equivalente de caixa	**32.626**	**–**	**32.626**
Quotas de fundos de investimento - não exclusivos		**1.076**	**1.076**
Total	**4.254.732**	**1.580.499**	**5.835.231**

* A carteira dos fundos exclusivos PGBL/VGBL em fase de acumulação, nos quais a companhia é cotista, é majoritariamente composta por títulos públicos do Tesouro Nacional, que representavam 70,7% do portfólio em 31 de dezembro de 2024 (66% em 31 dezembro de 2023), sendo as Letras Financeiras do Tesouro o principal ativo. As demais alocações incluem títulos de crédito privado e operações compromissadas.

6. Prêmios a receber

6.1. Composição do saldo de prêmios a receber

A composição do saldo de prêmios a receber por ramo está demonstrado a seguir:

	31/12/2024	31/12/2023
Vida em grupo	17.300	15.554
Prestamista	5.338	6.261
Acidentes pessoais	6.082	5.974
Outros	36	32
Total de prêmios a receber bruto	**28.756**	**27.821**
Provisão para redução ao valor recuperável	(57)	(435)
Total de prêmios a receber	**28.699**	**27.386**

6.2. Movimentação de prêmios a receber

A movimentação dos prêmios diretos a receber, líquidos de provisão para redução ao valor recuperável, está demonstrado a seguir:

	31/12/2024	31/12/2023
Saldo Inicial	**27.821**	**29.169**
(+) Prêmios emitidos	802.349	621.219
(+) IOF	5.109	4.369
(–) Prêmios cancelados	(7.949)	(35.295)
(–) Recebimentos	(798.574)	(591.641)
Prêmios a receber bruto	**28.756**	**27.821**
Saldo inicial	**(435)**	**(168)**
(–) Constituição	(1.254)	(4.016)
(+) Reversão	1.632	3.749
Provisão para redução ao valor recuperável	**(57)**	**(435)**
Prêmios a receber líquidos	**28.699**	**27.386**

6.3. Idade dos prêmios a receber

Os prêmios a receber por vencimento, líquidos da redução ao valor recuperável, estão distribuídos da seguinte forma:

	31/12/2024 Prêmios a receber bruto	Redução do valor recuperável	Prêmios a receber líquido
A vencer			
De 1 até 30 dias	28.689*	(10)	28.679
Vencidos			
1 até 30 dias	15	(2)	13
31 até 60 dias	5	(1)	4
Acima de 60 dias	47	(44)	3
Total	**28.756**	**(57)**	**28.699**

* Em 31 de dezembro de 2024, R$ 26.496 referem-se aos valores de prêmios a vencer de riscos vigentes não emitidos.

	31/12/2023 Prêmios a receber bruto	Redução do valor recuperável	Prêmios a receber líquido
A vencer			
De 1 até 30 dias*	27.353*	(27)	27.326
Vencidos			
1 até 30 dias	96	(45)	51
31 até 60 dias	37	(28)	9
Acima de 60 dias	335	(335)	-
Total	**27.821**	**(435)**	**27.386**

* Em 31 de dezembro de 2023, R$ 26.381 referem-se aos valores de prêmios a vencer de riscos vigentes não emitidos.

7. Crédito das operações - operações com seguradoras

As posições referentes as operações em que a Companhia registra prêmios a receber por cosseguros aceitos das outras companhias de seguros, visando o compartilhamento do risco do segurado, estão demonstrados a seguir:

	31/12/2024	31/12/2023
Prêmios de cosseguro aceito	6.822	8.141
Redução ao valor recuperável	(5)	(5)
Total	**6.817**	**8.136**

8. Operações com resseguradoras

Essa rubrica registra os recebíveis de operações com as resseguradoras, àquelas cujas despesas já foram pagas pela Companhia, principalmente, os referentes aos sinistros sofridos pelos segurados e seus beneficiários, e a Companhia tem o direito de recebimento da parte do risco que cabe à resseguradora, como demonstrado a seguir:

	31/12/2024	31/12/2023
Sinistros pagos a recuperar	8.454	6.998
Outros créditos a recuperar	11	11
Redução ao valor recuperável	(1.072)	(766)
Total	**7.393**	**6.243**

09. Outros créditos operacionais

Essa rubrica registra os pagamentos das obrigações operacionais ainda não reportados pelas instituições financeiras, no valor de R$ 39.134 em 31 de dezembro de 2024 (R$34.897 em 31 de dezembro 2023). Os valores são liquidados nos meses subsequentes ao registro da emissão, mediante retorno bancário.

10. Ativos de resseguro

São as provisões técnicas referentes aos contratos de resseguro feitos pela Companhia para mitigar seus riscos, como a seguir:

	31/12/2024	31/12/2023
Provisão de prêmios não ganhos	5.319	5.834
Sinistros a liquidar	3.076	3.556
Sinistros ocorridos não avisados	2.158	2.445
Redução ao valor recuperável	(13)	–
Total circulante	**10.540**	**11.835**
Sinistros a liquidar	3.950	3.468
Sinistros ocorridos não avisados	925	1.153
Redução ao valor recuperável	(11)	–
Total não circulante	**4.864**	**4.621**
Total	**15.404**	**16.456**

11. Créditos tributários e previdenciários

11.1.Tributos a recuperar

Os tributos a recuperar, registrados no ativo circulante, são compostos por tributos passíveis de restituição e/ou compensação para pagamentos de curto prazo, como a seguir:

Ativo Circulante	31/12/2024	31/12/2023
Imposto de renda	106	106
ISS/IOF/ IRRF e PIS/COFINS/CSLL a compensar	576	552
Demais impostos	199	185
Total de créditos fiscais	**881**	**843**

11.2. Tributos diferidos

Os ativos e passivos fiscais diferidos da Companhia são compensados de acordo com o pronunciamento CPC 32 - Tributos Sobre o Lucro.

Apresentamos, a seguir, o quadro com os débitos e créditos tributários pelos montantes líquidos, quando de mesma natureza e jurisdição, sendo divulgados na rubrica "créditos tributários e previdenciários".

	31/12/2023	Constituição	Realização/ Reversão	31/12/2024
Ativo não circulante				
Imposto de renda diferido - diferença temporária	**1.945**	**3.836**	**(3.810)**	**1.971**
Diferenças temporárias	1.528	997	(960)	1.565
Ajuste de títulos e valores mobiliários a valor de mercado	417	2.839	(2.850)	406
Contribuição social diferida - diferença temporária	**1.169**	**2.300**	**(2.286)**	**1.183**
Diferenças temporárias	917	597	(575)	939
Ajuste de títulos e valores mobiliários a valor de mercado	252	1.703	(1.711)	244
PIS e COFINS diferidos - diferença temporária	**4.522**	**978**	**(919)**	**4.581**
PIS e COFINS diferidos	4.522	978	(919)	4.581
Total de créditos fiscais diferidos	**7.636**	**7.114**	**(7.015)**	**7.735**
Total de créditos e débitos diferidos	**7.636**	**7.114**	**(7.015)**	**7.735**

	31/12/2022	Constituição	Realização/ Reversão	31/12/2023
Ativo não circulante				
Imposto de renda diferido - diferença temporária	**2.115**	**10.329**	**(10.499)**	**1.945**
Diferenças temporárias	1.127	1.703	(1.302)	1.528
Ajuste de títulos e valores mobiliários a valor de mercado	988	8.626	(9.197)	417
Contribuição social diferida - diferença temporária	**1.269**	**6.206**	**(6.306)**	**1.169**
Diferenças temporárias	675	1.030	(788)	917
Ajuste de títulos e valores mobiliários a valor de mercado	594	5.176	(5.518)	252
PIS e COFINS diferidos - diferença temporária	**5.203**	**567**	**(1.248)**	**4.522**
PIS e COFINS diferidos	5.203	567	(1.248)	4.522
Total de créditos fiscais diferidos	**8.587**	**17.102**	**(18.053)**	**7.636**
Total de créditos e débitos diferidos	**8.587**	**17.102**	**(18.053)**	**7.636**

Os créditos tributários diferidos da Companhia estão classificados no ativo não circulante, sendo originados de prejuízo fiscal, base negativa e adições e exclusões temporárias, compostos em sua maioria, de provisões judiciais fiscais, provisões de PIS e COFINS diferidos, redução ao valor recuperável, atualização de depósitos judiciais e provisão para participações nos lucros e resultados (PLR). Os créditos tributários diferidos estão classificados no ativo não circulante.

Em 28 de abril de 2022 foi publicada a MP nº 1.115, que altera a Lei nº 7.689/1988, para majorar a alíquota da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido – CSLL de 15% para 16% a partir de 1º de agosto 2022 até 31 de dezembro de 2022. A Companhia avaliou e não identificou expectativa de baixa das provisões não dedutíveis até 31 de dezembro de 2023 para sustentar a constituição do crédito tributário diferido.

Conforme Circular SUSEP nº 648 de 12 de novembro de 2021, a Companhia realizou estudo aprovado pela administração indicando que a projeção de resultados aponta para a apuração de lucros tributáveis nos próximos dez anos, viabilizando o uso na integralidade dos créditos tributários diferidos, decorrentes de diferenças temporárias, prejuízo fiscal e/ou base negativa contabilizados em 31 de dezembro de 2024 e de 31 de dezembro de 2023.

A seguir, a composição da expectativa de realização dos créditos tributários diferidos decorrentes de prejuízo fiscal e/ou base negativa e diferenças temporárias:

Diferenças temporárias - 2024 a 2033		
2024	60	0,00%
2025	185	7,38%
2026	195	7,78%
2027	209	8,33%
2028	222	8,88%
2029 a 2033	1.694	67,63%
Total geral	**2.504**	**100%**

A seguir, a composição das diferenças temporárias:

Diferenças temporárias Imposto de renda/Contribuição social	31/12/2024	31/12/2023
Provisão p/ contingências fiscais	–	48
Outras provisões	3.536	3.033
Fundo de marketing	579	795
PIS COFINS diferido	(4.581)	(4.522)
Atualização depósito judicial	(5.010)	(4.209)
COFINS exigibilidade suspensa	10.096	9.433
PIS exigibilidade suspensa	1.641	1.533
Total das provisões temporárias	**6.261**	**6.111**
Alíquota aplicada - IRPJ - 25%	**1.565**	**1.528**
Alíquota aplicada - CSLL - 15%	**939**	**918**
Total	**2.504**	**2.446**

12. Obrigações a pagar

Obrigações a pagar classificadas no passivo circulante tem como finalidade registrar obrigações com vencimento dentro de doze meses seguintes à data das Demonstrações e está composto da seguinte forma:

	31/12/2024	31/12/2023
Fornecedores (a)	10.432	9.819
Pagamentos a realizar (b)	23.268	20.372
Provisão fundo de marketing	579	795
Outras contas a pagar	432	357
Total	**34.711**	**31.343**

(a) Estes valores são referentes ao acordo operacional de prestação de serviços compartilhados, firmado com a Icatu Assessoria S.A. (incorporada pela Icatu Serviços de Administração Previdenciária e Consultoria S.A.) em dezembro de 2024;

(b) São pagamentos a efetuar relacionados a sinistros, comissões, prêmios e renda.

13. Impostos e contribuições

São os impostos e contribuições apurados e lançados, para pagamentos de curto prazo:

	31/12/2024	31/12/2023
IR	2.887	3.316
CSLL	2.495	2.971
COFINS	2.174	2.163
PIS	353	351
Total	**7.909**	**8.801**

14. Débitos das operações - operações com seguradoras

Essas obrigações são referentes aos contratos de cosseguros, que a Companhia adquire com o intuito de mitigar os riscos assumidos perante os segurados, estratégia que faz parte do gerenciamento dos riscos de suas operações.

	31/12/2024	31/12/2023
Prêmios de cosseguro cedido emitido	3.174	2.222
Prêmios de cosseguro cedido a liquidar	3.089	3.780
Total	**6.263**	**6.002**

15. Débito das operações - operações com resseguradoras

São prêmios a pagar aos resseguradores, relativos aos contratos de seguros feitos pela Companhia com o intuito de mitigar os riscos em seus contratos de seguros, com as seguintes posições:

	31/12/2024	31/12/2023
Prêmios de resseguro cedido a pagar	9.353	10.456
Comissão de resseguro a recuperar	(257)	(257)
Total	**9.096**	**10.199**

16. Débito das operações - corretores de seguros e resseguros

São comissões a pagar e pró-labores à corretores pelos contratos de seguros, os ressarcimentos às congêneres nos contratos de cosseguros aceitos e as estimativas referentes aos contratos já vigentes, porém ainda não emitidos, como a seguir:

	31/12/2024	31/12/2023
Comissões a pagar seguros	21.421	16.888
Comissões riscos emitidos	40	112
Comissões direto RVNE	8.165	8.511
Comissões cosseguro aceito	1.074	418
Comissões cosseguro aceito RVNE	465	505
Total corretores de seguros e resseguros	**31.165**	**26.434**

17. Depósitos de terceiros

São prêmios e contribuições pagos pelos segurados e participantes, arrecadados pela Companhia, cujas apólices e certificados encontram-se em processo de emissão, e as parcelas de prêmios recebidas encontram-se em processo de regularização ou identificação. O processo de regularização é aplicável às faturas recebidas com valores ou dados divergentes.

A idade dos depósitos de terceiros está distribuída da seguinte forma:

	31/12/2024	31/12/2023
1 até 30 dias	5.118	6.882
31 até 60 dias	165	159
61 até 90 dias	5	54
91 até 120 dias	7	39
121 até 180 dias	209	181
181 até 365 dias	141	615
Acima de 365 dias	597	–
Total	**6.242**	**7.930**

18. Provisões técnicas e custos de aquisição diferidos - seguros

As provisões técnicas e os custos de aquisição diferidos, que tem por natureza a emissão de corretagens, pró-labores e agenciamentos, estão classificados no passivo circulante e não circulante, de acordo com a expectativa de exigibilidades e realização, e são compostos da seguinte forma:

continuação

RIO GRANDE SEGUROS E PREVIDÊNCIA S.A.

CNPJ: 01.582.075/0001-90

Rua Siqueira Campos, 1.163 - 6º andar / Cep: 90010-001

	31/12/2024			31/12/2023		
Provisões Técnicas - Seguros	**Pessoas**	**Sobrevivência**	**Total**	**Pessoas**	**Sobrevivência**	**Total**
Circulante						
Prêmios não ganhos	66.498	–	66.498	50.886	–	50.886
Prêmios não ganhos - RVNE	13.674	–	13.674	13.297	–	13.297
Sinistros a liquidar administrativo*	39.273	–	39.273	32.823	3	32.826
Sinistros a liquidar judicial	3.338	–	3.338	3.604	–	3.604
Excedente técnico	79	–	79	79	–	79
Sinistros ocorridos mas não avisados	29.087	–	29.087	29.460	–	29.460
Beneficios a conceder	–	1.030.572	1.030.572	–	997.510	997.510
Benefícios concedidos	–	258	258	–	158	158
Resgates e/ou outros valores a regularizar	–	10.822	10.822	–	4.935	4.935
Provisão para despesas relacionadas (PDR)	870	–	870	1.680	1	1.681
Provisão para despesas relacionadas (PDC)	–	49	49	–	–	–
Provisão de excedente financeiro	–	1	1	–	–	–
Total	**152.819**	**1.041.702**	**1.194.521**	**131.829**	**1.002.607**	**1.134.436**
Não Circulante						
Prêmios não ganhos	120.507	–	120.507	64.611	–	64.611
Sinistros a liquidar administrativo	2.728	–	2.728	2.329	–	2.329
Sinistros a liquidar judicial	9.407	–	9.407	10.156	–	10.156
Sinistros ocorridos mas não avisados	14.681	–	14.681	18.838	–	18.838
Beneficios a conceder	–	5.031.622	5.031.622	–	4.252.544	4.252.544
Beneficios concedidos	–	2.517	2.517	–	1.833	1.833
Provisão para despesas relacionadas (PDR)	441	–	441	822	10	832
Provisão para despesas relacionadas (PDC)	–	239	239	–	–	–
Total	**147.764**	**5.034.378**	**5.182.142**	**96.756**	**4.254.387**	**4.351.143**
Total Geral	**300.583**	**6.076.080**	**6.376.663**	**228.585**	**5.256.994**	**5.485.579**

* A partir de maio de 2024, em virtude da calamidade no Sul, foi realizado um incremento na provisão de sinistros a liquidar a fim de melhor estimar o valor final que será pago de benefício pendentes de regulação, com base no valor dos sinistros efetivamente pagos na cobertura Danos Físicos ao Imóvel – DFI (ramo 1065).

A seguir, as movimentações dos custos de aquisição diferidos e das provisões técnicas:

	31/12/2022	Constituições	Amortizações	31/12/2023	Constituições	Amortizações	31/12/2024
Custo de aquisição diferido	59.780	3.637	(12.554)	50.863	23.168	(4.352)	69.679
Total	**59.780**	**3.637**	**(12.554)**	**50.863**	**23.168**	**(4.352)**	**69.679**
Circulante	**30.763**	**2.705**	**(7.715)**	**25.753**	**5.711**	**(1.995)**	**29.469**
Não Circulante	**29.017**	**932**	**(4.839)**	**25.110**	**17.457**	**(2.357)**	**40.210**

Provisões Técnicas - Seguros	Saldos em 01/01/2024	Constituições	Amortizações	Atualização Monetária	Saldos em 31/12/2024
Prêmios não ganhos	115.497	102.356	(30.848)	–	187.005
Prêmios não ganhos - RVNE	13.297	4.744	(4.367)	–	13.674
Benefícios a conceder	5.250.054	1.253.584	(972.746)	531.302	6.062.194
Benefícios concedidos	1.991	915	(258)	127	2.775
Sinistro a liquidar	48.915	232.804	(228.795)	1.822	54.746
Sinistros ocorridos mas não avisados	48.298	214.619	(219.149)	–	43.768
Resgates e/ou outros valores a regularizar	4.935	77.656	(71.769)	–	10.822
Excedente técnico	79	–	–	–	79
Provisão para despesas relacionadas (PDR)	2.513	5.939	(7.141)	–	1.311
Provisão para despesas relacionadas (PDC)	–	3.007	(2.719)	–	288
Provisão de excedente financeiro	–	60	(59)	–	1
Total	**5.485.579**	**1.895.684**	**(1.537.851)**	**533.251**	**6.376.663**

Provisões Técnicas - Seguros	Saldos em 01/01/2023	Constituições	Amortizações	Atualização Monetária	Saldos em 31/12/2023
Prêmios não ganhos	123.751	11.142	(19.396)	–	115.497
Prêmios não ganhos - RVNE	13.045	4.289	(4.037)	–	13.297
Benefícios a conceder	3.267.583	2.183.998	(711.026)	509.499	5.250.054
Benefícios concedidos	1.443	622	(168)	94	1.991
Sinistro a liquidar	55.499	180.684	(188.150)	882	48.915
Sinistros ocorridos mas não avisados	56.398	291.716	(299.816)	–	48.298
Resgates e/ou outros valores a regularizar	4.846	45.426	(45.337)	–	4.935
Excedente técnico	79	–	–	–	79
Provisão de despesas relacionadas	2.435	19.716	(19.638)	–	2.513
Total	**3.525.079**	**2.737.593**	**(1.287.568)**	**510.475**	**5.485.579**

18.1. Análise de sensibilidade – seguros

Os índices de sinistralidade observados nas linhas de negócio impactam diretamente o resultado apresentado.

As premissas consideradas no teste foram apuradas com base na experiência observada e o *stress* de 10% na sinistralidade mostrou-se adequado e suficiente para a cobertura das oscilações.

Abaixo, o resultado do teste de sensibilidade dos cenários simulados:

	Coberturas de Risco:	Efeito Bruto no Resultado e no Patrimônio Líquido 31/12/2024		31/12/2023	
Variável	**Premissas**	**Bruto de Resseguro**	**Líquido de Resseguro**	**Bruto de Resseguro**	**Líquido de Resseguro**
Sinistralidade	Aumento de 10% de sinistralidade	(7.353)	(6.854)	(3.341)	(3.110)
Sinistralidade	Redução de 10% na sinistralidade	7.353	6.854	3.341	3.110

19. Provisões técnicas e custos de aquisição diferidos - previdência complementar

As provisões técnicas e os custos de aquisição diferidos, que tem por natureza a emissão de corretagens e pró-labores, estão classificadas no passivo circulante e não circulante, de acordo com a expectativa de exigibilidades e realização e são compostos da seguinte forma:

	31/12/2024			31/12/2023		
Provisões Técnicas	**Circulante**	**Não Circulante**	**Total**	**Circulante**	**Não Circulante**	**Total**
Prêmios não ganhos	140	–	140	127	–	127
Benefícios a conceder	45.126	220.325	265.451	44.942	191.593	236.535
Benefícios concedidos	1.246	8.634	9.880	1.192	8.154	9.346
Sinistros a liquidar administrativo	581	–	581	937	–	937
Sinistros a liquidar judicial	–	–	–	–	–	–
Eventos ocorridos, mas não avisados	882	–	882	1.892	–	1.892
Provisão para despesas relacionadas (PDR)	1	–	1	9	68	77
Resgates e/ou outros valores a regularizar	678	–	678	187	–	187
Provisão de excedente financeiro	1	–	1	2	–	2
Provisão para despesas relacionadas (PDC)	19	15	34	–	–	–
Total	**48.674**	**228.974**	**277.648**	**49.288**	**199.815**	**249.103**

A seguir, as movimentações dos custos de aquisição diferidos e das provisões técnicas:

	31/12/2022	Amortizações	31/12/2023	Constituições	Amortlzações	31/12/2024
Custo de aquisição diferido	93	(32)	61	121	(93)	89
Total	**93**	**(32)**	**61**	**121**	**(93)**	**89**
Circulante	**37**	**(9)**	**28**	**114**	**(84)**	**58**
Não Circulante	**56**	**(23)**	**33**	**7**	**(9)**	**31**

Provisões Técnicas	01/01/2024	Consti-tuições	Reversões	Atualização Monetária	31/12/2024
Prêmios não ganhos	127	144	(131)	–	140
Benefícios a conceder	236.535	48.942	(42.885)	22.859	265.451
Benefícios concedidos	9.346	1.100	(1.370)	804	9.880
Sinistro a liquidar	937	600	(956)	–	581
Sinistros ocorridos, mas não avisados	1.892	261	(1.271)	–	882
Resgates e/ou outros valores a regularizar	187	5.447	(4.957)	1	678
Provisão para despesas relacionadas (PDR)	77	42	(118)	–	1
Provisão de excedente financeiro	2	75	(76)	–	1
Provisão para despesas relacionadas (PDC)	–	704	(670)	–	34
Total	**249.103**	**57.315**	**(52.434)**	**23.664**	**277.648**

Provisões Técnicas	01/01/2023	Consti-tuições	Reversões	Atualização Monetária	31/12/2023
Prêmios não ganhos	127	141	(141)	–	127
Benefícios a conceder	204.821	44.910	(37.378)	24.182	236.535
Benefícios concedidos	9.934	995	(1.638)	55	9.346
Sinistro a liquidar	864	395	(325)	3	937
Sinistros ocorridos, mas não avisados	1.310	2.118	(1.536)	–	1.892
Resgates e/ou outros valores a regularizar	690	2.586	(3.089)	–	187
Provisão de despesas relacionadas	62	26	(11)	–	77
Provisão de excedente financeiro	3	69	(70)	–	2
Total	**217.811**	**51.240**	**(44.188)**	**24.240**	**249.103**

19.1. Análise de sensibilidade - previdência

As premissas consideradas nas análises foram apuradas com base na experiência observada. Na Conversão em renda, o incremento de 5% representa mais do que o dobro da média histórica de conversão em renda. Na longevidade, a premissa de 10%, aplicada sobre uma tábua realista, já representa um cenário de *stress*. Com base em dados históricos, um *stress* de 2% na Taxa de Juros é considerado uma oscilação representativa frente médias do mercado.

Em 31 de dezembro de 2024, os choques realizados na Taxa ETTJ, na longevidade e na conversão em renda não geraram necessidade de constituição de provisão complementar de cobertura (PCC). Por esse motivo, não houve impacto no resultado.

	Coberturas de Risco:	Efeito Bruto no Resultado e no Patrimônio Líquido 31/12/2024		31/12/2023	
Variável	**Premissas**	**Bruto de Resseguro**	**Líquido de Resseguro**	**Bruto de Resseguro**	**Líquido de Resseguro**
Taxa de Juros*	Redução de 2% aa na Taxa de Desconto (ETTJ)	96	96	–	–

*O impacto de taxa de juros afetará somente o Patrimônio Líquido, conforme especificado no item 3.16.2. Efeito das taxas de juros no TAP.

20. Desenvolvimento de sinistros

O desenvolvimento de sinistros administrativos e judiciais brutos de resseguro está demonstrado a seguir:

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Total
No ano do aviso	8.482	65.143	72.418	76.055	89.873	95.223	158.997	131.848	117.088	158.805	973.932
1 ano após o aviso	7.399	52.810	59.397	75.249	94.101	101.647	179.205	140.878	125.699	–	836.385
2 anos após o aviso	6.624	47.856	56.728	73.561	100.576	101.469	181.100	141.131	–	–	709.045
3 anos após o aviso	6.515	46.930	56.278	74.824	98.964	102.221	180.791	–	–	–	566.523
4 anos após o aviso	6.440	46.922	56.945	74.760	96.812	101.401	–	–	–	–	383.280
5 anos após o aviso	6.434	47.530	56.840	74.639	97.358	–	–	–	–	–	282.801
6 anos após o aviso	6.431	47.674	56.537	74.322	–	–	–	–	–	–	184.964
7 anos após o aviso	6.432	47.384	56.794	–	–	–	–	–	–	–	110.610
8 anos após o aviso	6.426	48.453	–	–	–	–	–	–	–	–	54.879
9+ anos após o aviso	6.419	–	–	–	–	–	–	–	–	–	6.419
Estimativa na data base (2024) (a)	6.419	48.453	56.794	74.322	97.358	101.401	180.791	141.131	125.699	158.805	991.173
Pagamentos efetuados (b)	6.419	46.637	56.280	73.117	93.287	99.087	178.395	137.959	121.182	123.483	935.846
Sinistros pendentes (c) = (a) - (b)	–	1.816	514	1.205	4.071	2.314	2.396	3.172	4.517	35.322	55.327
Sinistros a liquidar total											**55.327**

O desenvolvimento de sinistros administrativos e judiciais líquidos de resseguro está demonstrado a seguir:

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Total
No ano do aviso	8.480	64.989	71.622	74.678	86.986	87.520	145.180	124.516	108.506	140.026	912.503
1 ano após o aviso	7.386	52.697	59.016	73.755	90.347	96.353	168.801	133.785	116.058	–	798.198
2 anos após o aviso	6.611	47.742	56.339	72.016	93.259	96.026	170.197	133.656	–	–	675.846
3 anos após o aviso	6.502	46.817	55.903	72.661	92.519	96.584	169.775	–	–	–	540.761
4 anos após o aviso	6.427	46.808	56.449	72.583	90.826	95.663	–	–	–	–	368.756
5 anos após o aviso	6.420	47.349	56.325	72.462	90.948	–	–	–	–	–	273.504
6 anos após o aviso	6.417	47.428	56.018	72.479	–	–	–	–	–	–	182.342
7 anos após o aviso	6.418	47.148	56.004	–	–	–	–	–	–	–	109.570
8 anos após o aviso	6.416	47.384	–	–	–	–	–	–	–	–	53.800
9+ anos após o aviso	6.410	–	–	–	–	–	–	–	–	–	6.410
Estimativa na data base (2024) (a)	6.410	47.384	56.004	72.479	90.948	95.663	169.775	133.656	116.058	140.026	928.403
Pagamentos efetuados (b)	6.410	46.508	55.669	71.637	88.738	93.818	167.379	130.802	111.643	107.498	880.102
Sinistros pendentes (c) = (a) - (b)	–	876	335	842	2.210	1.845	2.396	2.854	4.415	32.528	48.301
Sinistros a liquidar total											**48.301**

21. Garantia das provisões técnicas

Os ativos garantidores das provisões técnicas são compostos por:

	31/12/2024	31/12/2023
Provisões técnicas – Seguros e Previdência:	**6.654.310**	**5.734.682**
Ajustes:		
Direito creditório	(12.858)	(13.547)
Custos de aquisição diferidos (redutores) (a)	(52.084)	(31.973)
Provisões técnicas – resseguros (redutores) (b)	(10.108)	(10.622)
Total a ser coberto	**6.579.260**	**5.678.540**
Ativos vinculados à cobertura de reservas		
Quotas de fundos de investimento – exclusivos	6.709.425	5.801.529
Quotas de fundos de investimento – não exclusivos	1.194	1.076
Equivalente de caixa	18.900	32.626
Total dos ativos vinculados	**6.729.519**	**5.835.231**
Ativos bloqueio judicial – não vinculado a cobertura de reserva	**–**	**–**
Total de aplicações	**6.729.519**	**5.835.231**
Excesso de ativos vinculados à cobertura de reserva	**150.259**	**156.691**

(a) Custos de aquisição diferidos: Circulante R$ 29.527 (R$ 25.781 em dezembro de 2023) e Não Circulante R$ 40.241 (R$ 25.143 em dezembro de 2023), total R$ 69.768 (R$ 50.924 em dezembro de 2023) sendo redutores R$ 52.084 (R$ 31.973 em dezembro de 2023) e não redutores R$ 17.684 (R$ 18.951 em dezembro de 2023);

(b) Ativos de resseguro – provisões técnicas: Circulante R$ 10.540 (R$ 11.835 em dezembro de 2023) e Não Circulante R$ 4.864 (R$ 4.621 em dezembro de 2023), total de R$ 15.404 (R$ 16.456 em dezembro de 2023) sendo redutores R$ 10.108 (R$ 10.622 em dezembro de 2023) e não redutores R$ 5.296 (R$ 5.834 em dezembro de 2023).

22. Provisões judiciais, obrigações fiscais e depósitos judiciais

22.1. Provisão de sinistros a liquidar judicial

As provisões de natureza cível que contemplam sinistros em disputa judicial relacionados à contratos existentes, em vigor ou não, estão contabilizadas na provisão de sinistros a liquidar, no passivo circulante e não circulante, de acordo com a expectativa de exigibilidade da sua realização (Notas 17 e 18). Essa expectativa é revista e atualizada semestralmente considerando o período entre o aviso e o respectivo pagamento.

A seguir, apresentamos a posição dos sinistros judiciais a liquidar que estão ligados à contratos existentes:

	Causas Cíveis – Relacionadas a Sinistros/Benefícios 31/12/2024			31/12/2023		
Probabilidade de Perda	**Quantidade**	**Valor Estimado**	**Valor Provisionado**	**Quantidade**	**Valor Estimado**	**Valor Provisionado**
Provável	74	5.396	5.396	61	4.270	4.270
Possível	152	17.617	–	159	16.396	–
Remoto	6	287	–	6	212	–
Total	**232**	**23.300**	**5.396**	**226**	**20.878**	**4.270**

22.2. Outros débitos – provisões judiciais

Refere-se ao valor total em discussão dos processos judiciais, composto pelas demais causas cíveis, causas trabalhistas e pelas discussões em que se questionam PIS e COFINS sobre as receitas financeiras e encargos previdenciários sobre participação nos lucros e resultados.

As provisões judiciais estão classificadas no passivo não circulante na rubrica “outros débitos” conforme demonstrado a seguir:

	Causas Cíveis – Não relacionados à sinistros/benefícios 31/12/2024			31/12/2023		
Probabilidade de perda	**Quantidade**	**Valor Estimado**	**Valor Provisionado**	**Quantidade**	**Valor Estimado**	**Valor Provisionado**
Provável	46	2.305	2.305	34	1.762	1.762
Possível	286	13.067	–	237	9.536	–
Remota	11	200	–	4	64	–
Total	**343**	**15.572**	**2.305**	**275**	**11.362**	**1.762**

	Causas Fiscais 31/12/2024			31/12/2023		
Probabilidade de perda	**Quantidade**	**Valor Estimado**	**Valor Provisionado**	**Quantidade**	**Valor Estimado**	**Valor Provisionado**
Provável	–	–	–	1	48	48
Possível	6	1.777	–	6	1.651	–
Total	**6**	**1.777**	**–**	**7**	**1.699**	**48**
Total geral	**349**	**17.349**	**2.305**	**282**	**13.061**	**1.810**

22.3. Outras contas a pagar – obrigações fiscais

No grupo “outras contas a pagar” são registradas as obrigações fiscais referentes ao valor total em discussão dos processos judiciais, composto pelas causas cíveis, trabalhistas e pelas discussões em que se questionam PIS e COFINS sobre as receitas financeiras, onde a Companhia depositou judicialmente e provisionou os montantes até março de 2022 e depois dessa data, passou a pagar.

	Saldo em 31/12/2023	Atualização monetária	Saldo em 31/12/2024
COFINS	9.433	663	10.096
PIS	1.532	109	1.641
Total - obrigações fiscais	**10.965**	**772**	**11.737**

	Saldo em 31/12/2022	Atualização monetária	Saldo em 31/12/2023
COFINS	8.628	805	9.433
PIS	1.402	130	1.532
Total - obrigações fiscais	**10.030**	**935**	**10.965**

continua

continuação

rio grande seguros e previdência

RIO GRANDE SEGUROS E PREVIDÊNCIA S.A.

CNPJ: 01.582.075/0001-90

Rua Siqueira Campos, 1.163 - 6º andar / Cep: 90010-001

Apresentamos, a seguir, um resumo dos principais questionamentos oriundos de obrigações fiscais.

	PIS		COFINS		Total	
Tese	Depósito judicial	Provisão	Depósito judicial	Provisão	Depósito judicial	Provisão
Alargamento da base (a)	1.847	1.641	11.638	10.096	13.215	11.737
Total 31/12/2024	**1.847**	**1.641**	**11.638**	**10.096**	**13.215**	**11.737**

	PIS		COFINS		Total	
Tese	Depósito judicial	Provisão	Depósito judicial	Provisão	Depósito judicial	Provisão
Alargamento da base (a)	1.728	1.532	10.637	9.433	12.365	10.965
Total 31/12/2023	**1.728**	**1.532**	**10.637**	**9.433**	**12.635**	**10.965**

(a) Temos as seguintes discussões de PIS/COFINS:

• Lei nº 9.718/98 - Alargamento da base de cálculo do PIS/COFINS das empresas seguradoras (não incidência do PIS/COFINS sobre receitas financeiras em geral e sobre receitas financeiras vinculadas aos ativos livre e garantidores) Discussões vinculadas ao Tema nº 372 do STF (PIS e COFINS sobre empresas seguradoras e financeiras) e ao Tema STF nº 1309 (PIS e COFINS sobre receita dos ativos garantidores e livres).

• Lei nº 12.973/14 - Alargamento da base de cálculo do PIS/COFINS das empresas seguradoras (não incidência do PIS/COFINS sobre receitas financeiras vinculadas aos ativos garantidores) - Discussão vinculadas ao Tema nº 372 do STF (PIS e COFINS sobre empresas seguradoras e financeiras) e ao Tema STF nº 1309 (PIS e COFINS sobre receita dos ativos garantidores e livres).; e

• Lei nº 12.973/14 - Alargamento da base de cálculo do PIS/COFINS das empresas seguradoras (não incidência do PIS/COFINS sobre receitas financeiras vinculadas aos ativos livres) - Discussão vinculadas ao Tema nº 372 do STF (PIS e COFINS sobre empresas seguradoras e financeiras) e ao Tema STF nº 1309 (PIS e COFINS sobre receita dos ativos garantidores e livres)

22.4. Depósitos judiciais e fiscais

Estão contabilizados na rubrica "depósitos judiciais e fiscais", no ativo não circulante e os rendimentos e atualizações monetárias sobre esses depósitos são reconhecidos no resultado, na rubrica "resultado financeiro". Os depósitos judiciais fiscais são atualizados monetariamente pela SELIC, enquanto os depósitos judiciais cíveis são atualizados monetariamente pela Taxa Referencial (TR) + 0,5% (mensal).

Em 31 de dezembro de 2024, os "depósitos judiciais e fiscais" estão classificados no ativo não circulante, como segue:

	31/12/2024	31/12/2023
Cíveis	221	309
Fiscais	13.215	12.409
Total depósitos judiciais	**13.436**	**12.718**

Abaixo, a movimentação dos depósitos judiciais fiscais:

	31/12/2024	31/12/2023
Saldo inicial	**12.409**	**11.468**
Atualização monetária	851	941
Baixa	(45)	–
Saldo final	**13.215**	**12.409**

23. Patrimônio líquido

23.1. Capital social

Em 31 de dezembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023 o capital subscrito e integralizado é de R$ 72.188, representado por 2.091 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal.

23.2. Reservas de lucros

Em 31 de dezembro de 2024, as reservas de lucros de R$ 96.082 (R$ 98.108 em 31 de dezembro de 2023) são compostas por:

(i) Reserva legal de R$ 14.438 em 31 de dezembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023 que é constituída com a destinação de 5% do lucro líquido do exercício até que o seu valor atinja 20% do capital social ou 30% das reservas de lucros mais as reservas de capital, conforme legislação em vigor; e

(ii) A Reserva estatutária, no valor de R$ 81.644 em 31 de dezembro de 2024 (R$ 83.670 em 31 de dezembro de 2023), é constituída pelo valor apurado pelo lucro líquido de cada exercício social, após as destinações para reserva legal, dividendos e juros sobre o capital próprio, observando o limite legal de teto do valor do capital social, conforme legislação em vigor, e tem como objetivo a expansão de negócios, como a aquisição de balcões de vendas, carteiras de produtos, empresas, investimento em tecnologia e outras ações amplamente divulgadas pela Companhia nos últimos anos.

23.3. Ajuste de avaliação patrimonial

Nessa rubrica registram-se os ganhos e perdas não realizados dos títulos e valores mobiliários classificados na categoria custo amortizado, relativos aos títulos próprios, líquidos dos correspondentes efeitos tributários que são registrados no ativo não circulante, na rubrica de "créditos tributários". O saldo em 31 de dezembro de 2024 era de uma perda de R$ 975 (perda de R$ 1.004 em 31 de dezembro de 2023).

23.4. Dividendos mínimos obrigatórios

O estatuto social da Companhia estabelece um dividendo mínimo de 50%, calculado sobre o lucro líquido anual, ajustado na forma da legislação em vigor.

Em 23 de setembro de 2024, foi deliberado na Assembleia Geral Ordinária a distribuição de dividendos intermediários no valor de R$ 31.331 (trinta e um milhões, trezentos e trinta e um reais), provenientes da reserva estatutária.

	2024	2023
Lucro líquido no ano	**112.975**	**122.332**
Dividendos pagos e propostos no exercício	115.001	90.706
Porcentagem sobre o lucro líquido ajustado do exercício	101,79%	74,15%
Destinação à reserva de lucros	81.644	61.166

23.5. Patrimônio líquido ajustado – PLA e exigência de capital

Em atendimento à Resolução CNSP nº 432/2021 e suas alterações posteriores, as sociedades supervisionadas deverão apresentar patrimônio líquido ajustado (PLA) igual ou superior ao capital mínimo requerido (CMR), equivalente ao maior valor entre o capital base e o capital de risco (CR) respeitado os níveis de qualidade estabelecidos para cobertura do CMR conforme abaixo demonstrado:

a) no mínimo 50% (cinquenta por cento) do CMR serão cobertos por PLA de nível 1,

b) no máximo 15% (quinze por cento) do CMR serão cobertos por PLA de nível 3; e

c) no máximo 50% (cinquenta por cento) do CMR serão cobertos pela soma do PLA de nível 2 e do PLA de nível 3.

	31/12/2024	31/12/2023
Patrimônio líquido	**167.296**	**169.292**
Ajustes contábeis	**(6.795)**	**(9.269)**
Despesas antecipadas	-	(1)
Ativos intangíveis	(150)	(91)
Custos de aquisição diferidos não diretamente relacionados à PPNG	(6.645)	(9.177)
Ajustes associados à variação dos valores econômicos:	**62.722**	**39.352**
Superávit de fluxos de prêmios/cont. não registradas	1.650	460
Superávit entre provisões e fluxo realista de prêmios/cont. registradas	61.072	38.892
Subtotal PLA - nível	**223.223**	**199.375**
PLA Nível I	152.765	152.387
PLA Nível II	62.722	39.352
PLA Nível III	7.735	7.636
Ajustes do excesso de PLA de Nível 2 e PLA de nível 3 (e)	**(9.059)**	**-**
PLA (Total) = PL + Ajus. cont.+ Ajus. Econ. + Ajus. Do Exc. De Nível 2 e 3 (d = a+b+c)	**214.164**	**199.375**
Capital Base (CB) (a)	**15.000**	**15.000**
Capital de risco de crédito	6.370	6.288
Capital de risco de subscrição	112.097	102.319
Capital de risco - mercado	7.199	3.631
Capital de risco - redução por correlação	(8.198)	(5.643)
Capital de risco - operacional	5.329	8.503
Capital de risco (CR) (b)	**122.797**	**115.098**
Capital Mínimo Requerido - CMR maior entre (a) e (b)	**122.797**	**115.098**
Patrimônio líquido ajustado	214.164	199.375
(-) Exigência de capital - EC	(122.797)	(115.098)
Suficiência de capital - R$	**91.367**	**84.277**
Suficiência de capital (% da EC)	**174%**	**173%**

24. Partes relacionadas

Os principais saldos de ativos e passivos referentes às operações com partes relacionadas, bem como as transações que influenciaram o resultado, referem-se as transações da Companhia com sua controladora e empresas ligadas.

	Ativo		Passivo		Despesas		Receitas	
Partes relacionadas	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Icatu Seguros S.A. (ligada) (a)	8.834	9.295	(4.237)	(2.487)	(46.202)	(48.060)	102.276	112.511
Icatu Capitalização S.A. (ligada) (c)	191	–	–	–	(949)	–	–	–
Icatu Vanguarda Gestão de Recursos Ltda. (ligada) (d)	–	–	(1)	–	(15)	(67)	–	–
Icatu Assessoria S.A. (ligada) (b) (*)	–	–	(9.883)	(9.121)	(117.056)	(111.445)	–	–
Rio Grande Capitalização S.A. (ligada) (c)	6.652	9.834	–	–	(15.701)	(16.362)	–	–
Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. (Ligada) (e) (f)	6.406	4.183	–	–	(6.271)	(5.516)	–	–
Total	**22.083**	**23.312**	**(14.121)**	**(11.608)**	**(186.194)**	**(181.451)**	**102.276**	**112.511**

A natureza das principais transações com partes relacionadas é descrita a seguir:

(a) Valores referentes acordo operacional de cosseguro, firmado com a Icatu Seguros. Os valores do contas a receber e a pagar são liquidados nos meses subsequentes;

(b) Valores referentes acordo operacional de prestação de serviços compartilhados, firmado com a Icatu Assessoria S.A. (incorporada em 31 de dezembro de 2024 pela Icatu Serviços de Administração Previdenciária S.A.). Os valores do contas a pagar são liquidados nos meses subsequentes;

(c) A Companhia adquire títulos de capitalização emitidos pela Icatu Capitalização S.A. Os títulos são de pagamento único e vigência mensal. Seu preço é determinado de acordo com notas técnicas atuariais protocoladas na SUSEP e condizentes com as práticas de mercado para esse tipo de operação. O objetivo é oferecer ao segurado da Companhia uma possibilidade de ganho extra pela premiação do título de capitalização atrelado ao seguro adquirido, cujo direito ao sorteio é cedido pela Companhia. Os efeitos dessa operação estão registrados na demonstração do resultado na rubrica "Outras Despesas Operacionais";

(d) Valor referente a taxa de administração de fundos de previdência.

(e) Saldos em conta corrente.

(f) Refere-se a despesas com tarifas bancárias e tarifas de arrecadação.

(*) Para fins de restruturação societária do Grupo Icatu, a Icatu Assessoria foi incorporada pela Icatu Serviços de Adm. Previdenciária e Consultoria S.A., controladora indireta da Companhia, em 1º de janeiro de 2025. O laudo de avaliação foi emitido em 31 de outubro de 2024 e a incorporação foi efetivada considerando os saldos patrimoniais em 31 de dezembro de 2024. A operação foi feita a valores contábeis e o acervo líquido da operação é de R$ 47.798, cujo montante representou um acréscimo patrimonial para a incorporadora.

25. Principais ramos de atuação - seguros

Os principais ramos de seguros estão assim compostos:

	31/12/2024			31/12/2023		
Ramo	Prêmios Ganhos	Índice de Sinistralidade	Índice de Comissionamento	Prêmios Ganhos	Índice de Sinistralidade	Índice de Comissionamento
Vida em grupo	292.480	16.2%	34,89%	276.644	13,7%	33,3%
Prestamistas	289.958	25,7%	31,65%	295.285	21,8%	34,0%
Acidentes pessoais	92.167	6,4%	35,01%	95.986	5,4%	35,8%
Habitacional	27.197	75,9%	15,29%	25.371	13,9%	13,1%
Outros	19.056	8,5%	21,40%	18.037	21,7%	22,3%
Total	**720.858**	**20,83%**	**32,51%**	**711.323**	**16,15%**	**32,94%**

26. Detalhamento de contas da demonstração de resultado

26.1. Prêmios ganhos – seguros

	31/12/2024	31/12/2023
Prêmios emitidos direto	684.878	585.918
Prêmios cosseguro aceito a congêneres	102.276	112.511
Prêmio riscos vigentes não emitidos	116	233
Receitas de contribuições planos repartição simples	514	460
Receitas de contribuições planos de renda	4.959	4.199
Variação das provisões técnicas	(71.885)	8.002
Total	**720.858**	**711.323**

26.2. Sinistros ocorridos – seguros

	31/12/2024	31/12/2023
Indenizações avisadas	(156.211)	(120.787)
Variação da provisão de sinistros ocorridos mas não avisados	5.283	8.066
Despesas com sinistros	146	(191)
Outras despesas com sinistros	656	(1.994)
Total	**(150.126)**	**(114.906)**

* A partir de maio de 2024, em virtude da calamidade no Sul, foi realizado um incremento na provisão de sinistros a liquidar a fim de melhor estimar o valor final que será pago de benefício pendentes de regulação, com base no valor dos sinistros efetivamente pagos na cobertura Danos Físicos ao Imóvel – DFI (ramo 1065).

26.3. Custo de aquisição – seguros

	31/12/2024	31/12/2023
Comissões sobre prêmio emitido	(251.802)	(224.148)
Variação despesa de comercialização diferida	18.863	(8.819)
Outras despesas de comercialização	(1.388)	(1.360)
Total	**(234.327)**	**(234.327)**

26.4. Outras despesas operacionais - seguros

	31/12/2024	31/12/2023
Despesas com cobrança	(8.241)	(7.688)
Reversão da provisão para contingências cíveis	(822)	(949)
Reversão de provisão para riscos de créditos	379	(267)
Despesas com títulos de capitalização	(16.650)	(17.126)
Outras receitas e despesas operacionais	(3.890)	(5.677)
Total	**(29.224)**	**(31.707)**

26.5. Resultado com operações de resseguro – seguros e previdência

	31/12/2024	31/12/2023
Recuperação de indenização – seguros*	19.898	9.209
Recuperação de indenização de benefícios - previdência	(256)	186
Prêmio cedido em resseguro - seguros	(14.201)	(15.947)
Prêmio cedido em resseguro - previdência	(465)	(502)
Variação dos sinistros ocorridos - seguros	(201)	(72)
Variação das provisões técnicas - seguros	(530)	1.431
Receita com participação em lucros	16	–
Variação das provisões técnicas - previdência	14	151
Outros resultados com operações de resseguro	312	234
Total	**4.587**	**(5.310)**

* A partir de maio de 2024, em virtude da calamidade no Sul, foi realizado um incremento na provisão de sinistros a liquidar bem como no ativo de resseguro correspondente a fim de melhor estimar o valor final que será pago de benefício pendentes de regulação, com base no valor dos sinistros efetivamente pagos na cobertura Danos Físicos ao Imóvel – DFI (ramo 1065).

26.6. Receita de contribuições e prêmios de VGBL - previdência

	31/12/2024	31/12/2023
Prêmios emitidos*	963.616	2.030.019
Receitas de contribuições planos	25.332	30.032
Restituições	(527)	(3.195)
Rendas de contribuições e prêmios de VGBL	**988.421**	**2.056.856**
PMBAC - planos de renda*	(988.230)	(2.056.770)
Constituição da provisão de benefícios a conceder	**(988.230)**	**(2.056.770)**
Total	**191**	**87**

* Em 2023, houve um forte incentivo a venda dos produtos de previdência, sendo um ano fora da curva em relação a captação líquida.

26.7. Variação das outras provisões técnicas – previdência

	31/12/2024	31/12/2023
PPNG - planos repartição simples	(3)	8
PPNG - planos de renda	(10)	(7)
PVR - planos renda	(19)	-
Despesas com benefícios e resgates	(244)	(90)
Outras provisões	(469)	(216)
Total	**(745)**	**(305)**

26.8. Despesas administrativas

	31/12/2024	31/12/2023
Pessoal próprio	(1.032)	(955)
Serviços de terceiros*	(132.597)	(128.219)
Localização e funcionamento	(520)	(546)
Publicidade e propaganda	(11.075)	(7.631)
Publicações	(130)	(420)
Donativos e contribuições	(2.507)	(2.579)
Despesas administrativas diversas	(173)	(124)
Total	**(148.034)**	**(140.474)**

* Valores referentes acordo operacional de prestação de serviços compartilhados, firmado com a Icatu Assessoria S.A. (incorporada em 31 de dezembro de 2024 pela Icatu Serviços de Administração Previdenciária S.A.)

26.9. Despesas com tributos

	31/12/2024	31/12/2023
Impostos	(1.130)	(1.757)
COFINS	(25.827)	(26.472)
PIS	(4.199)	(4.304)
Taxa de fiscalização	(3.316)	(2.583)
Outras despesas com tributos	(45)	(46)
Total	**(34.517)**	**(35.162)**

26.10. Resultado financeiro

	31/12/2024	31/12/2023
VJR	**587.166**	**565.662**
Quotas de fundos de investimento – exclusivos	587.166	565.662
Outras receitas financeiras	1.027	1.245
VJORA	**6.271**	**6.441**
Quotas de fundos de investimento – exclusivos	6.271	6.441
Total – receitas financeiras	**594.464**	**573.348**
VJR	**(665)**	**(148)**
Quotas de fundos de investimento – exclusivos	(665)	(148)
Atualização monetária sobre provisões técnicas – previdência	(23.664)	(24.240)
Atualização monetária sobre provisões técnicas – seguros	(533.251)	(510.475)
Outras despesas financeiras	(1.460)	(2.290)
Total – despesas financeiras	**(559.040)**	**(537.153)**
Total	**35.424**	**36.195**

continuação

RIO GRANDE SEGUROS E PREVIDÊNCIA S.A.

CNPJ: 01.582.075/0001-90

Rua Siqueira Campos, 1.163 - 6º andar / Cep: 90010-001

27. Conciliação dos impostos de renda e da contribuição social

O imposto de renda (IRPJ) e a contribuição social (CSLL), calculados com base nas alíquotas oficiais vigentes, estão reconciliados com os valores contabilizados no resultado, como segue:

	31/12/2024		31/12/2023	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Resultado antes dos impostos	**185.796**	**185.796**	**201.853**	**201.853**
ADIÇÕES	**8.259**	**8.259**	**11.288**	**11.288**
Adição permanente	–	–	588	588
Doações e patrocínios indedutíveis	2.471	2.471	2.551	2.551
Contingências trabalhistas, cíveis e fiscais	495	495	1.435	1.435
Outras provisões	–	–	575	575
PIS e COFINS diferido	4.522	4.522	5.203	5.203
Tributos e contribuições com exigibilidade suspensa	771	771	936	936
EXCLUSÕES	**(5.740)**	**(5.740)**	**(6.639)**	**(6.639)**
Outras provisões	(358)	(358)	(1.302)	(1.302)
PIS e COFINS diferido	(4.581)	(4.581)	(4.522)	(4.522)
Tributos e contribuições em questionamento judicial	(801)	(801)	(815)	(815)
Resultado ajustado	**188.315**	**188.315**	**206.502**	**206.502**
Alíquotas oficiais	15% + 10%	15%	15% + 10%	15 + 1%
Despesas com IRPJ/CSLL	(47.075)	(28.247)	(51.602)	(30.975)
Incentivos fiscais	2.442	–	2.413	–
Reversão da provisão de créditos tributários	37	22	402	241
Despesas com IRPJ/CSLL	**(44.596)**	**(28.225)**	**(48.787)**	**(30.734)**
Alíquota efetiva - resultado antes dos tributos	**24,0%**	**15,2%**	**24,2%**	**15,2%**

28. Comitê de auditoria

Em atendimento à legislação em vigor, a Companhia aderiu ao comitê de auditoria único instituído pelo grupo econômico o qual a Companhia faz parte, por intermédio da instituição líder Icatu Seguros S.A. O resumo do relatório do referido comitê será divulgado em conjunto com as Demonstrações de 31 de dezembro de 2024 da Icatu Seguros S.A.

Conselho de administração

Presidente: Fernando Guerreiro de Lemos

Demais Conselheiros: Ademar Schardong; Artur José de Lemos Júnior; Edson Georges Nassar; Luiz Carlos Caio Tomazeli; Luciano Soares.

Diretoria

Diretor-Presidente: César Luiz Salazar Saut

Diretores: Marcio de Moraes Palmeira; Luiz Gonzaga Veras Mota

Contador: Ivandro de Almeida Oliveira - CRC-RJ nº 076168/O-7 **Atuário:** Lígia Guedes de Abreu - MIBA nº 1394

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos Administradores e Acionistas da
Rio Grande Seguros e Previdência S.A.
Porto Alegre – RS

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Rio Grande Seguros e Previdência S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2024 e as respectivas demonstrações 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 acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Rio Grande Seguros e Previdência S.A. em 31 de dezembro de 2024, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pela Superintendência de Seguros Privados – SUSEP.

Base para opinião

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

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 como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Provisões técnicas de seguros e de previdência	
Veja Notas 3.14, 3.15, 18 e 19 das demonstrações financeiras.	
Principal assunto de auditoria	**Como a auditoria endereçou esse assunto**
Conforme apresentado nas notas explicativas nº 3.14, 3.15, 18 e 19 às demonstrações financeiras, a Companhia possui as seguintes provisões técnicas relacionadas a contratos de seguros e de previdência privada: Provisão Matemática de Benefícios a Conceder ("PMBaC"), Provisão de Sinistros Ocorridos mas não Avisados ("IBNR"), Provisão de Prêmios não Ganhos para riscos vigentes emitidos e não emitidos ("PPNG – RVNE") e Provisão Complementar de Cobertura ("PCC"), sendo esta última constituída, quando constatada insuficiência nas provisões técnicas, conforme apurado pelo teste de adequação de passivos. Tais provisões técnicas, bem como o teste de adequação de passivos, efetuados com base em métodos estatísticos e atuariais, requerem julgamento da Companhia na determinação de metodologias e premissas que incluem, entre outras, expectativa de sinistros, longevidade, persistência, experiência histórica de pagamento de sinistros, estimativas de fluxos de provisões técnicas e taxas de juros. Devido à relevância quantitativa dessas provisões técnicas e o impacto que eventuais mudanças nas premissas de cálculo poderiam causar nas demonstrações financeiras, consideramos esse assunto significativo para a nossa auditoria.	Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: - entendimento dos controles chave relacionados ao processo de determinação e mensuração da Provisão Matemática de Benefícios a Conceder ("PMBaC"), da Provisão de Sinistros ou Eventos Ocorridos mas não Avisados ("IBNR"), da Provisão de Prêmios não Ganhos para riscos vigentes emitidos e não emitidos ("PPNG – RVNE") e do teste de adequação dos passivos. - conciliação das bases de dados operacionais suporte a PMBaC, IBNR e PPNG – RVNE com os respectivos saldos contábeis. - Realizamos o confronto do saldo reconhecido de PMBaC, na data-base auditada, com os respectivos fundos de investimentos, que garantem a respectiva provisão, para os quais executamos procedimentos de confirmação dos saldos com a instituição financeira administradora, executamos ainda teste de custódia desses ativos dados em garantia da provisão, além do teste de valorização das cotas. - teste, com base em amostragem, da precisão das bases de dados operacionais utilizadas no cálculo da PPNG – RVNE e IBNR, por meio do confronto dos dados utilizados com os respectivos certificados, avisos de sinistros e apólices, respectivamente. - com o suporte técnico de nossos especialistas na área atuarial, avaliamos as metodologias, a consistência dos dados e a razoabilidade das premissas, tais como expectativa de sinistros, longevidade, persistência, experiência histórica de pagamento de sinistros, estimativas de fluxos de provisões técnicas, projeções de prêmios e taxas de juros, utilizadas na mensuração da IBNR, PPNG – RVNE e no teste de adequação dos passivos, bem como efetuamos recálculo independente das referidas provisões técnicas e do teste de adequação dos passivos partindo das bases de dados operacionais da Companhia. Os nossos procedimentos de auditoria incluíram também a avaliação se as divulgações nas demonstrações financeiras consideraram as informações relevantes.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras e o relatório dos auditores

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

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

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

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pela Superintendência de Seguros Privados – SUSEP e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

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

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

Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras

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

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:

- Determinamos a materialidade de acordo com o nosso julgamento profissional. O conceito de materialidade é aplicado no planejamento e na execução de nossa auditoria, na avaliação dos efeitos das distorções identificadas ao longo da auditoria, das distorções não corrigidas, se houver, sobre as demonstrações financeiras como um todo e na formação da nossa opinião.
- A determinação da materialidade é afetada pela nossa percepção sobre as necessidades de informações financeiras pelos usuários das demonstrações financeiras. Nesse contexto, é razoável que assumamos que os usuários das demonstrações financeiras: (i) possuem conhecimento razoável sobre os negócios, as atividades comerciais e econômicas da Companhia e a disposição para analisar as informações das demonstrações financeiras com diligência razoável; (ii) entendem que as demonstrações financeiras são elaboradas, apresentadas e auditadas considerando níveis de materialidade; (iii) reconhecem as incertezas inerentes à mensuração de valores com base no uso de estimativas, julgamento e consideração de eventos futuros; e (iv) tomam decisões econômicas razoáveis com base nas informações das demonstrações financeiras.
- Ao planejarmos a auditoria, exercemos julgamento sobre as distorções que seriam consideradas relevantes. Esses julgamentos fornecem a base para determinarmos: (a) a natureza, a época e a extensão de procedimentos de avaliação de risco; (b) a identificação e avaliação dos riscos de distorção relevante; e (c) a natureza, a época e a extensão de procedimentos adicionais de auditoria.
- A determinação da materialidade para o planejamento envolve o exercício de julgamento profissional. Aplicamos frequentemente uma porcentagem a um referencial selecionado como ponto de partida para determinarmos a materialidade para as demonstrações financeiras como um todo. A materialidade para execução da auditoria significa o valor ou os valores fixados pelo auditor, inferiores ao considerado relevante para as demonstrações financeiras como um todo, para adequadamente reduzir a um nível baixo a probabilidade de que as distorções não corrigidas e não detectadas em conjunto excedam a materialidade para as demonstrações financeiras como um todo.
- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como 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.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar a atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com 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.

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 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, 24 de fevereiro de 2025.
KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC SP-014428/O-6 F-RJ
José Claudio Costa
Contador CRC 1SP167720/O-1

Parecer dos atuários independentes

Aos Administradores e Acionistas da
Rio Grande Seguros e Previdência S.A.
Porto Alegre – RS

Escopo da Auditoria Atuarial

Examinamos as provisões técnicas e os ativos de resseguro registrados nas demonstrações financeiras e os demonstrativos do capital mínimo requerido, dos valores redutores da necessidade de cobertura das provisões técnicas, dos créditos com resseguradores relacionados a sinistros e despesas com sinistros, da análise dos indicadores de solvência regulatória, incluindo os ajustes associados à variação econômica do patrimônio líquido ajustado e dos limites de retenção da Rio Grande Seguros e Previdência S.A. ("Companhia"), em 31 de dezembro de 2024, descritos no anexo I deste relatório, elaborados sob a responsabilidade de sua Administração, em conformidade com os princípios atuariais divulgados pelo Instituto Brasileiro de Atuária – IBA e com as normas da Superintendência de Seguros Privados – SUSEP e do Conselho Nacional de Seguros Privados – CNSP.

Responsabilidade da Administração

A Administração da Rio Grande Seguros e Previdência S.A. é responsável pelas provisões técnicas, pelos ativos de resseguro registrados nas demonstrações financeiras e pelos demonstrativos do capital mínimo requerido, dos valores redutores da necessidade de cobertura das provisões técnicas, dos créditos com resseguradores relacionados a sinistros e despesas com sinistros, da análise dos indicadores de solvência regulatória, incluindo os ajustes associados à variação econômica do patrimônio líquido ajustado e dos limites de retenção elaborados de acordo com os princípios atuariais divulgados pelo Instituto Brasileiro de Atuária – IBA e com as normas da Superintendência de Seguros Privados – SUSEP e do Conselho Nacional de Seguros Privados - CNSP, e pelos controles internos que ela determinou serem necessários para permitir a sua elaboração livre de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Responsabilidade dos atuários independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre os itens auditados, relacionados no parágrafo de introdução a este parecer, com base em nossa auditoria atuarial, conduzida de acordo com os princípios atuariais emitidos pelo Instituto Brasileiro de Atuária – IBA. Estes princípios atuariais requerem que a auditoria atuarial seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que os respectivos itens auditados estão livres de distorção relevante.

Em relação ao aspecto da Solvência, nossa responsabilidade está restrita a adequação dos demonstrativos da solvência, incluindo os ajustes associados à variação econômica do patrimônio líquido ajustado e do capital mínimo requerido da Companhia e não abrange uma opinião no que se refere as condições para fazer frente às suas obrigações correntes e ainda apresentar uma situação patrimonial e uma expectativa de lucros que garantam a sua continuidade no futuro.

Uma auditoria atuarial envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores das provisões técnicas e dos ativos de resseguro registrados nas demonstrações financeiras e dos demonstrativos do capital mínimo requerido, dos valores redutores da necessidade de cobertura das provisões técnicas, dos créditos com resseguradores relacionados a sinistros e despesas com sinistros, da análise dos indicadores de solvência regulatória, incluindo os ajustes associados à variação econômica do patrimônio líquido ajustado e dos limites de retenção. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do atuário, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante independentemente se causada por fraude ou erro. Nessas avaliações de risco, o atuário considera que os controles internos da Rio Grande Seguros e Previdência S.A. são relevantes para planejar os procedimentos de auditoria atuarial que são apropriados às circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a efetividade desses controles internos. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião de auditoria atuarial.

Opinião

Em nossa opinião, as provisões técnicas e os ativos de resseguro registrados nas demonstrações financeiras e os demonstrativos do capital mínimo requerido, dos valores redutores da necessidade de cobertura das provisões técnicas, dos créditos com resseguradores relacionados a sinistros e despesas com sinistros, da análise dos indicadores de solvência regulatória, incluindo os ajustes associados à variação econômica do patrimônio líquido ajustado e dos limites de retenção da Rio Grande Seguros e Previdência S.A. em 31 de dezembro de 2024 foram elaborados, em todos os aspectos relevantes, de acordo com os princípios atuariais divulgados pelo Instituto Brasileiro de Atuária – IBA e com as normas da Superintendência de Seguros Privados – SUSEP e do Conselho Nacional de Seguros Privados – CNSP.

Outros assuntos

No contexto de nossas responsabilidades acima descritas, considerando a avaliação de riscos de distorção relevante nos itens integrantes do escopo definido no primeiro parágrafo, também aplicamos selecionados procedimentos de auditoria sobre as bases de dados fornecidas pela Companhia e utilizadas em nossa auditoria atuarial, com base em testes aplicados sobre amostras. Consideramos que os dados selecionados em nossos trabalhos são capazes de proporcionar base razoável para permitir que os referidos itens integrantes do escopo definido no primeiro parágrafo estejam livres de distorção relevante. Adicionalmente, também a partir de selecionados procedimentos, com base em testes aplicados sobre amostras, observamos que existe correspondência desses dados, que serviram de base para apuração dos itens integrantes do escopo definido no primeiro parágrafo, com aqueles encaminhados à SUSEP por meio dos respectivos Quadros Estatísticos e FIP (exclusivamente nos quadros concernentes ao escopo da auditoria atuarial), para o exercício auditado, em seus aspectos mais relevantes.

São Paulo, 24 de fevereiro de 2025.
Daniela Sedel - Atuária MIBA 1721

KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda.
CIBA 48
CNPJ: 02.668.801/0001-55
R. Verbo Divino, nº 1400 - 04719-002
São Paulo – SP – Brasil

Anexo I
Rio Grande Seguros e Previdência S.A.
(em milhares)

1. Provisões Técnicas e ativos de resseguro	**31/12/2024**
Total de provisões técnicas auditadas	**6.654.310**
Total de ativos de resseguro	**15.404**
Total de créditos com resseguradores relacionados a sinistros e despesas com sinistros	**7.393**

2. Demonstrativo dos valores redutores da necessidade de cobertura das provisões técnicas auditadas	**31/12/2024**
Provisões Técnicas auditadas (a)	**6.654.310**
Valores redutores auditados (b)	75.050
Total a ser coberto (a-b)	**6.579.260**

3. Demonstrativo do Capital Mínimo	**31/12/2024**
Capital Base (a)	15.000
Capital de Risco (CR) (b)	122.797
Exigência de Capital (CMR) (máximo de a e b)	**122.797**

4. Demonstrativo da Solvência	**31/12/2024**
Patrimônio Líquido Ajustado - PLA (a)	214.164
Ajustes Econômicos do PLA	62.722
Exigência de Capital (CMR) (b)	122.797
Suficiência / (Insuficiência) do PLA (c = a -b)	**91.367**
Ativos Garantidores (d)	6.729.519
Total a ser Coberto (e)	6.579.260
Suficiência/ (Insuficiência) dos Ativos Garantidores (f = d – e)	**150.259**

5. Demonstrativo dos limites de retenção (Ramos SUSEP)	**31/12/2024**
0990	400
0929, 0977, 0982, 0984, 0993, 1061, 1065, 1198, 1381, 1391	2.000
Coberturas de morte e invalidez de previdência	1.200

RIO GRANDE CAPITALIZAÇÃO S.A.

CNPJ: 29.985.998/0001-02
Rua Siqueira Campos, 1.163 - 6º andar / Cep: 90010-001

Relatório da administração

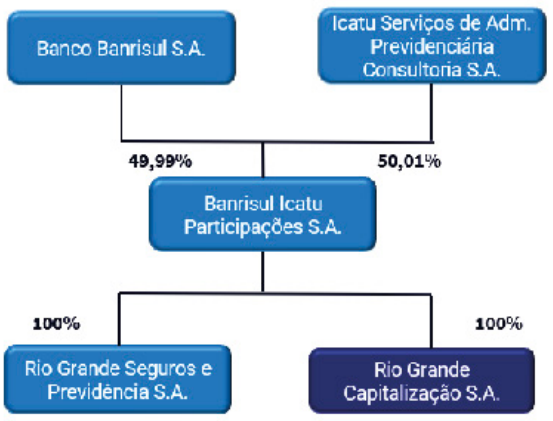
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Senhores Acionistas,

1. Contexto geral

Submetemos à apreciação de V.Sas. as demonstrações financeiras (Demonstrações) da **Rio Grande Capitalização S.A.** (Companhia), relativas ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2024, elaboradas em consonância com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pela Superintendência de Seguros Privados (SUSEP). Essas práticas contábeis estão contidas no conjunto de normas emitidas pela SUSEP e pelo Conselho Nacional de Seguros Privados (CNSP), onde se destacam a Resolução CNSP nº 432 e a Circular nº 648, ambas de 12 de novembro de 2021, e suas alterações posteriores, sendo esta última a que aprova a adoção dos Pronunciamentos técnicos, as orientações e as interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), na íntegra ou com especificidades, para essas companhias.

A Companhia é uma controlada integral da Banrisul Icatu Participações S.A., que por sua vez é controlada pela Icatu Serviços de Administração Previdenciária e Consultoria S.A., com 50,01% e tem como acionista o Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. (Banrisul), com 49,99%, como a seguir:



A Companhia, tem como objeto principal, a negociação exclusiva de títulos de capitalização, majoritariamente, através do canal de vendas do Banrisul.

2. Desastre natural de alagamento em municípios do Estado do Rio Grande do Sul

A tragédia que abateu o Estado do Rio Grande do Sul trouxe danos consideráveis à economia, como a redução no turismo e na atividade industrial.

Diante deste cenário, a Companhia deliberou sobre diversas ações com propósito de prevenir e mitigar os riscos relacionados ao bem-estar dos nossos funcionários e familiares, clientes, corretores, parceiros e acionistas, assim como na preservação de níveis adequados de liquidez e solvência e na garantia da sustentabilidade da nossa operação.

Dentre as ações, podemos citar as principais flexibilizações adotadas:

Capitalização	• Priorização dos processos de resgate das regiões afetadas; Flexibilização de regras para resgate; Flexibilização de documentação para resgate por morte.
Atendimento	• Criação de canal de atendimento emergencial (priorização usando a opção 0 da URA de atendimento do CRC).

2.1. Medidas de Natureza Prudencial e de Manutenção da Solvência

No que tange à eventual exposição a risco, não temos em nossa carteira de Capitalização produtos que possuem cobertura atrelada aos eventos de catástrofe e danos ao imóvel devido à natureza dos nossos produtos. No entanto, observamos uma redução no volume de comercialização de produtos de capitalização em comparação com o mesmo período do ano anterior, sendo reflexo direto da desaceleração econômica que afetou o turismo e a indústria no estado. Os impactos causados pelos alagamentos prejudicaram as redes de distribuição e a infraestrutura, influenciando a economia local. Estamos comprometidos com reavaliações estratégicas que guiará a Companhia na manutenção de implementação de medidas eficazes, garantindo a manutenção dos níveis de arrecadação e contribuindo para o caminho de crescimento renovado.

É importante salientar que, preventivamente, a Companhia procedeu com algumas simulações de cenários, cujos indicadores não apontaram impacto no índice de solvência (Patrimônio Líquido Ajustado - PLA em excesso ao Capital Mínimo Requerido - CMR).

Em dezembro de 2024, último mês de apuração dos indicadores, observou-se um excesso de solvência de R$ 75.042 (R$ 80.012 em 31 de dezembro de 2023), o que representa um índice de solvência de PLA/CMR de 429% (417% em 31 de dezembro de 2023). Considerando que o risco aceito pela Companhia, em nível global, é de 130% (cento e trinta por cento), resta evidenciado, portanto, que o evento não representa preocupação no que diz respeito à manutenção da solvência da Companhia.

Destaca-se ainda, que em dezembro 2024, a Companhia possuía como ativos garantidores mensurados a valor justo, o valor aproximado de R$ 1.464.282 (R$ 1.256.551 em 31 de dezembro de 2023), ao passo que a necessidade de cobertura de provisões representava a quantia de aproximadamente R$ 1.379.759 (R$ 1.153.603 em 31 de dezembro de 2023), indicando, assim, um excesso de R$ 88.770 (R$ 105.109 em 31 de dezembro de 2023). Além disso, cabe mencionar que 99% (noventa e nove porcento) dos ativos garantidores são compostos por títulos soberanos com alta liquidez (NTN-Bs, NTN-Fs e LFTs) e operações compromissadas lastreadas em títulos públicos de 1 (um) dia.

2.2. Ações de solidariedade da Companhia

A Companhia, além de ações voltadas para colaboradores, clientes, corretores e parceiros da região, doou recursos expressivos, alocou esforços e mobilizou parceiros. A Companhia também sensibilizou suas redes de relacionamento para realizar doações e realizou um dos principais eventos anuais, que reúne os maiores líderes do mercado brasileiro, em Gramado. Com isso, trouxe para o Rio Grande do Sul os recursos necessários para a realização do evento visando fortalecer a economia local e auxiliar a retomada da normalidade. Este é o compromisso da Companhia, 100% brasileira, que busca praticar a empatia com seus colaboradores, clientes, corretores e parceiros.

3. Desempenho nas Operações de Capitalização

A Companhia continua sua trajetória de crescimento, apresentada no ano anterior, como podemos ver a seguir:

3.1. Operação e patrimônio

Durante o ano de 2024, a receita com títulos de capitalização da Companhia foi de R$ 828.844 (R$ 738.601 no ano de 2023), representando um aumento de 12,22%. O resultado com sorteios foi de R$ 19.238 (R$ 19.313 no ano de 2023), 2,32% da receita com títulos de capitalização (2,61% no ano de 2023), e os custos de aquisição foram de R$ 30.838 (R$ 30.766 no ano de 2023), representando 3,72% da receita com títulos de capitalização (4,17% no ano de 2023).

Em 31 de dezembro de 2024, a Companhia atingiu um ativo total de R$ 1.518.070 (R$ 1.282.137 em 31 de dezembro de 2023), representando um aumento de 18,4%. O patrimônio líquido, em 31 de dezembro de 2024, atingiu o montante de R$ 120.583 (R$ 113.115 em 31 de dezembro de 2023), representando um aumento de 6,60%.

3.2. Despesas administrativas, resultado financeiro e solvência

No ano de 2024, as despesas administrativas foram de R$ 87.917 (R$ 78.666 no ano de 2023).

No ano de 2024, as receitas financeiras líquidas totalizaram R$ 53.756 (R$ 43.351 no ano de 2023), representando um crescimento de 24%, principalmente devido a performance superior em 2024 das alocações em contratos futuros de DI utilizados pela Companhia como hedge das posições pré-fixadas.

A Companhia administra os seus negócios de acordo com as melhores práticas de gestão de ativos, passivos e risco, garantindo a capacidade financeira de honrar todos os seus compromissos, de acordo com os preceitos da Circular SUSEP nº 648 de 12 de novembro de 2021 e suas alterações posteriores. A Companhia mantém sólida posição financeira, com excesso de ativos vinculados à cobertura de provisões técnicas na ordem de R$ 88.770, em 2024 (R$ 105.109, em 31 de dezembro de 2023), e apresentando um nível de solvência (PLA/CMR) de 429% (417% em 31 de dezembro de 2023).

4. Política de dividendos e destinação do lucro líquido anual

A Companhia tem a política formal de distribuição de dividendos mínimos de 50% do lucro líquido do ano, conforme consta em seu Estatuto Social.

A destinação dos resultados está apresentada a seguir, conforme o ano indicado:

	2024	2023
Lucro líquido do ano	**44.098**	**49.386**
Constituição da reserva legal	(2.205)	(2.470)
Base para a distribuição de dividendos	**41.893**	**46.916**
Dividendos pagos e propostos no exercício	20.946	45.101
Porcentagem sobre o lucro líquido ajustado no exercício	50,00%	96,13%
Destinação à reserva legal	2.205	2.470
Destinação à reserva de lucros	40.947	21.714

Nas demonstrações dos fluxos de caixa e das mutações do patrimônio líquido é possível verificar os dividendos declarados e pagos durante os anos de 2024 e de 2023, respectivamente.

5. ASG – Ambiental, Social e Governança

A atenção com a sustentabilidade e com o bem-estar social são intrínsecas ao negócio do grupo ao qual a Companhia pertence. Nosso propósito é oferecer tranquilidade financeira para que nossos clientes e suas famílias possam aproveitar todas as fases de sua vida. Nossos produtos conferem estabilidade social e econômica, especialmente em momentos críticos.

Em 2022, com a publicação da Circular SUSEP n° 666, a Jornada ASG na Companhia ganhou força. O primeiro passo foi entender a nossa materialidade e definir os temas prioritários para a Companhia: 1) Governança, ética e conduta profissional; 2) Pessoas – desenvolvimento, proteção dos direitos humanos; 3) Diversidade e inclusão; 4) Responsabilidade social; e 5) Meio ambiente e riscos climáticos.

O entendimento da materialidade foi essencial para publicarmos nossa política de sustentabilidade e para mapearmos os riscos ASG. Em fevereiro de 2024, os riscos de sustentabilidade foram integrados ao Sistema de Controles Internos (SCI) e à Estrutura de Gestão de Riscos (EGR).

Também em 2024, além das ações que já fazem parte dos produtos e da operação e podem ser observadas também pela ótica de ASG, iniciamos ações importantes para a Jornada, como, por exemplo, a conscientização dos públicos internos sobre assuntos ligados à Sustentabilidade, programa Inclusive (inclusão de Pessoas Com Deficiências - PCDs), patrocínio à Organização Não Governamental, entre outros. Além disso, também implementamos procedimentos para análise de fornecedores que solicitam cadastro, demonstrando a preocupação da Companhia com sua cadeia de valor.

Em 2025, lançaremos o primeiro Relatório de Sustentabilidade. Adicionalmente, estão previstas ações que aprofundam o trabalho já realizado em todos os cinco temas materiais definidos pela Companhia, incluindo o aumento da conscientização de todos os públicos de interesse para que nossas escolhas como pessoas, colaboradores, líderes e cidadãos construam um futuro melhor para todos. Estaremos sempre atentos às melhores práticas de governança, à ética, à conformidade com a legislação, bem como as melhores práticas de mercado com vistas ao bem-estar coletivo.

No ano de 2024, a contribuição da Companhia retornou à sociedade R$ 512.087 em resgates (R$ 536.054 em 2023), R$ 19.852 em sorteios (R$ 18.728 em 2023), R$ 86.902 (R$ 76.800 em 2023) pagos por serviços terceirizados, além de R$ 8.456 (R$ 8.980 no ano de 2023) em tributos indiretos e R$ 28.606 (R$ 32.093 no ano de 2023) em tributos diretos.

5. Auditores Independentes

A KPMG Auditores Independentes Ltda. presta serviços para a Companhia e os valores contratuais no ano de 2024, brutos de tributos, totalizam R$ 204 (R$ 195 em 2023), referentes à auditoria das demonstrações financeiras e asseguração limitada, requeridos pelo órgão regulador.

6. Agradecimentos

A Companhia aproveita a oportunidade para agradecer aos acionistas pela confiança e à SUSEP pelo apoio.

Porto Alegre, 24 de fevereiro de 2025.

A Administração.

Balanços patrimoniais exercícios sociais findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de reais)

		31/12/2024	31/12/2023
ATIVO			
CIRCULANTE		**814.324**	**513.798**
Disponível		**909**	**710**
Caixa e bancos		909	710
Equivalente de caixa	**Nota 5**	**4.247**	**2.161**
Aplicações	**Nota 5**	**806.341**	**508.791**
Créditos das operações de capitalização		**57**	**53**
Créditos das operações de capitalização		57	53
Outros créditos operacionais	**Nota 6**	**2.235**	**1.702**
Títulos e créditos a receber	**Nota 7.1**	**535**	**381**
Créditos tributários e previdenciários		535	381
NÃO CIRCULANTE		**703.746**	**768.339**
Realizável a longo prazo		**703.648**	**768.283**
Aplicações	**Nota 5**	**689.153**	**764.667**
Títulos e créditos a receber		**14.495**	**3.616**
Créditos tributários e previdenciários	Nota 7.2	13.396	2.610
Depósitos judiciais e fiscais	Nota 13.3	1.099	1.006
Intangível		**98**	**56**
Outros intangível		98	56
TOTAL DO ATIVO		**1.518.070**	**1.282.137**

		31/12/2024	31/12/2023
PASSIVO			
CIRCULANTE		**1.396.369**	**1.167.992**
Contas a pagar		**14.214**	**12.069**
Obrigações a pagar	Nota 8	10.004	9.193
Impostos e encargos sociais a recolher		583	962
Impostos e contribuições	Nota 8.1	3.627	1.914
Débitos de operações com capitalização	**Nota 9**	**2.387**	**2.147**
Débitos de operacionais		2.387	2.147
Depósitos de terceiros	Nota 10	9	173
Provisões técnicas – capitalização	**Nota 11**	**1.379.759**	**1.153.603**
Provisão para resgates		1.367.553	1.140.258
Provisão para sorteio		12.189	13.196
Provisão administrativas		–	149
Provisão de receitas diferidas		17	–
NÃO CIRCULANTE		**1.118**	**1.030**
Contas a pagar		**1.089**	**1.006**
Outras contas a pagar - obrigações fiscais	Nota 13.2	1.089	1.006
Outros débitos	**Nota 13.1**	**29**	**24**
Provisões judiciais		29	24
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		**120.583**	**113.115**
Capital social	Nota 14.1	90.000	90.000
Reservas de lucros	Nota 14.2	49.579	26.278
Ajustes de avaliação patrimonial	Nota 14.3	(18.996)	(3.163)
Lucros acumulados		–	–
TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO		**1.518.070**	**1.282.137**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Demonstrações dos resultados exercícios sociais findos em 31 de dezembro 2024 e de 2023

(Em milhares de reais, exceto o lucro líquido por ação)

		31/12/2024	31/12/2023
Receita com títulos de capitalização*		**828.844**	**738.601**
Contribuição - Quotas de capitalização e sorteio*	Nota 18.1	710.713	633.319
Contribuição - Quotas de carregamento*	Nota 18.1	118.148	105.397
Variação da provisão para receita diferida*	Nota 18.1	(17)	(115)
Variação das provisões de resgate*	**Nota 18.2**	**(684.739)**	**(582.080)**
Variação da provisão de sorteios	**Nota 18.3**	**(19.238)**	**(19.313)**
Custo de aquisição	**Nota 18.4**	**(30.838)**	**(30.766)**
Outras receitas e despesas operacionais	**Nota 18.5**	**21.292**	**19.332**
Outras receitas operacionais		23.592	21.905
Outras despesas operacionais		(2.300)	(2.573)
RESULTADO COM OPERAÇÕES DE CAPITALIZAÇÃO		**115.321**	**125.774**
Despesas administrativas	**Nota 18.6**	**(87.917)**	**(78.666)**
Serviços de terceiros		(86.902)	(76.800)
Localização e funcionamento		(24)	(32)
Publicações		(129)	(273)
Donativos e contribuições		(839)	(1.151)
Despesas administrativas diversas		(23)	(410)
Despesas com tributos	**Nota 18.7**	**(8.456)**	**(8.980)**
Resultado financeiro	**Nota 18.8**	**53.756**	**43.351**
Receitas financeiras		131.902	120.341
Despesas financeiras		(78.146)	(76.990)
RESULTADO OPERACIONAL		**72.704**	**81.479**
RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS E PARTICIPAÇÕES		**72.704**	**81.479**
Imposto de renda	**Nota 19**	**(17.594)**	**(19.709)**
Contribuição social	**Nota 19**	**(11.012)**	**(12.384)**
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO		**44.098**	**49.386**
Quantidade de ações		90.000.000	90.000.000
Lucro líquido do exercício por ação - R$		**0,49**	**0,54**

*Em virtude da entrada em vigor da Circular SUSEP nº 678/2022 e Resolução CNSP nº 448/2022 em janeiro de 2024, realocamos os saldos de 2023 para adequação da divulgação de acordo com as novas aberturas requeridas, seguindo as orientações da SUSEP. Maiores detalhes podem ser vistos na nota 3.13.1.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido para os exercícios sociais findos em 31 de dezembro 2024 e de 2023

(Em milhares de reais)

	Capital social	Reserva de lucros: Reserva legal	Reserva de lucros: Reserva estatutária	Reserva de lucros: Dividendo adicional proposto	Ajuste de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Total
Saldos em 1º de janeiro de 2023	**90.000**	**2.094**	**9.798**	**10.101**	**(11.544)**	**–**	**100.449**
Ajustes com títulos e valores mobiliários - próprios	–	–	–	–	8.381	–	8.381
Lucro líquido do exercício	–	–	–	–	–	49.386	49.386
Destinação do lucro líquido:							
Dividendos mínimos obrigatórios	–	–	–	–	–	(23.458)	(23.458)
Dividendo declarados e pagos – AGOE de 31/03/2023	–	–	–	(10.101)	–	–	(10.101)
Dividendo declarados e pagos – AGE de 31/08/2023	–	–	(9.798)	–	–	(1.744)	(11.542)
Constituição reserva legal	–	2.470	–	–	–	(2.470)	–
Constituição reserva estatutária	–	–	21.714	–	–	(21.714)	–
Saldo em 31 de dezembro de 2023	**90.000**	**4.564**	**21.714**	**–**	**(3.163)**	**–**	**113.115**
Saldos em 1º de janeiro de 2024	**90.000**	**4.564**	**21.714**	**–**	**(3.163)**	**–**	**113.115**
Ajustes com títulos e valores mobiliários - próprios	–	–	–	–	(15.833)	–	(15.833)
Ajuste de mudança de prática contábil	–	–	149	–	–	–	149
Lucro líquido do exercício	–	–	–	–	–	44.098	44.098
Destinação do lucro líquido:							
Dividendos declarados e pagos - AGE 23/09/2024	–	–	(20.000)	–	–	(946)	(20.946)
Constituição da reserva legal	–	2.205	–	–	–	(2.205)	–
Constituição da reserva estatutária	–	–	40.947	–	–	(40.947)	–
Saldos em 31 de dezembro de 2024	**90.000**	**6.769**	**42.810**	**–**	**(18.996)**	**–**	**120.583**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Demonstrações dos resultados abrangentes para os exercícios socias findos em 31 de dezembro 2024 e de 2023

(Em milhares de reais)

	31/12/2024	31/12/2023
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	**44.098**	**49.386**
Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA)	**(15.833)**	**8.381**
Ajuste a valor justo de ativos financeiros mensurados ao VJORA	(26.387)	13.967
Efeito dos tributos – IRPJ e CSLL	10.554	(5.586)
TOTAL DO RESULTADO ABRANGENTE	**28.265**	**57.767**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

continua

continuação

RIO GRANDE CAPITALIZAÇÃO S.A.

CNPJ: 29.985.998/0001-02

Rua Siqueira Campos, 1.163 - 6º andar / Cep: 90010-001

Demonstrações dos fluxos de caixa para os exercícios sociais findos em 31 de dezembro 2024 e de 2023
(Em milhares de reais)

	31/12/2024	31/12/2023
ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Lucro líquido do exercício	**44.098**	**49.386**
Ajustes para:		
Variação das provisões técnicas – capitalização	758.084	656.163
Variação de impostos sobre o lucro	28.820	30.963
Variação nas contas patrimoniais		
Ativos financeiros	(248.423)	(91.230)
Créditos das operações de capitalização	(4)	(19)
Créditos fiscais e previdenciários	(154)	2.324
Ativo fiscal diferido	(232)	(27)
Depósitos judiciais e fiscais	(93)	(85)
Despesas antecipadas	–	179
Outros ativos	(533)	(1.092)
Outras contas a pagar	(432)	3.666
Débitos de operações com capitalização	240	(353)
Depósitos de terceiros	(164)	129
Provisões técnicas – capitalização	(531.927)	(554.782)
Provisões judiciais	5	(3)
Outros passivos	149	–
Caixa gerado pelas operações	**49.434**	**95.219**
Imposto sobre o lucro pagos	(27.107)	(33.645)
Caixa líquido gerado nas atividades operacionais	**22.327**	**61.574**
ATIVIDADES DE INVESTIMENTO		
Pagamento pela compra:		
Intangível	(42)	(33)
Caixa líquido consumido nas atividades de investimento	**(42)**	**(33)**
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO		
Pagamento de dividendos	(20.000)	(65.000)
Caixa líquido consumido nas atividades de financiamento	**(20.000)**	**(65.000)**
Aumento/(redução) líquido de caixa e equivalente de caixa	**2.285**	**(3.459)**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	**2.871**	**6.330**
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	**5.156**	**2.871**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Notas explicativas das demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2024 e de 2023
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

A **Rio Grande Capitalização S.A.** (Companhia) é uma sociedade anônima de capital fechado, domiciliada no Brasil, com sede na Rua Siqueira Campos nº 1.163, 6º andar, Centro, na Cidade de Porto Alegre, Estado do Rio Grande do Sul, e está autorizada pela Superintendência de Seguros Privados (SUSEP), através da portaria SUSEP nº 6.997 de 19 de setembro de 2017, a operar em todas as Unidades da Federação e tem por objeto operar com planos de capitalização, podendo ainda participar como sócia ou acionista de outras sociedades.

A Companhia tem como única acionista a Banrisul Icatu Participações S.A., que por sua vez tem como acionistas o Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. (Banrisul) e a controladora Icatu Serviços de Administração Previdenciária e Consultoria S.A.

A Companhia faz parte de um grupo econômico, onde as empresas atuam de forma integrada e com o objetivo de obterem o maior nível de sinergia possível, sendo que os custos das estruturas operacional e administrativa comuns são absorvidos segundo a praticabilidade e a razoabilidade de lhes serem atribuídos, em conjunto ou individualmente.

2. Base de preparação e divulgação

As demonstrações financeiras (Demonstrações) foram elaboradas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pela SUSEP. Essas práticas contábeis estão contidas no conjunto de normas emitidas pela SUSEP e pelo Conselho Nacional de Seguros Privados (CNSP), onde se destacam a Resolução CNSP nº 432 e a Circular SUSEP nº 648, ambas de 12 de novembro de 2021, e suas alterações posteriores, sendo esta última a que aprova a adoção dos pronunciamentos técnicos, as orientações e as interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), na íntegra ou com especificidades, para essas companhias.

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

As Demonstrações foram autorizadas para emissão pelo conselho de administração em 24 de fevereiro de 2025.

2.1. Base de mensuração

As Demonstrações foram preparadas com base no custo histórico, e ou determinações da SUSEP, exceto quanto aos seguintes itens, que são reconhecidos a valor justo:

- Equivalente de caixa (notas 3.3 e 5);
- Instrumentos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado (VJR) (notas 3.4.4 e 5.3);
- Instrumentos financeiros mensurados pelo valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA) (notas 3.4.3 e 5.2);
- Instrumentos financeiros derivativos (nota 5.6); e
- Provisões técnicas, mensuradas de acordo com as determinações da SUSEP (notas 3.9 e 11).

2.2. Moeda funcional e de apresentação

As atividades da Companhia são desenvolvidas em um ambiente que adota o real (R$) como moeda funcional e de apresentação e, portanto, essas Demonstrações são expressas nessa mesma moeda, arredondados em milhares (R$000), exceto quando indicado de outra forma.

3. Resumo das principais políticas contábeis materiais

As principais práticas contábeis materiais aplicadas na preparação das demonstrações contábeis estão definidas abaixo. Essas práticas foram aplicadas de maneira consistente para todos os períodos apresentados nessas Demonstrações.

3.1. Apuração do resultado

O resultado é apurado pelo regime contábil de competência e as principais explicações sobre a sua constituição estão apresentadas a seguir.

Uma parte da receita é reconhecida no pagamento ou com a informação de pagamento da contribuição pelo subscritor (quota de capitalização e sorteio) e a receita do carregamento é reconhecida conforme o atendimento da contraprestação a ser oferecida pela sociedade de capitalização aos titulares de direitos de resgate e de sorteio (quota de carregamento).

Os fatos geradores da receita para as operações de capitalização são:

I. O recebimento ou a informação sobre o recebimento, para as quotas de capitalização e de sorteio da contribuição; e

II. O atendimento da contraprestação a ser oferecida pela sociedade de capitalização aos titulares de direitos de resgate e de sorteio, conforme critérios, metodologias e premissas discriminados em estudo técnico, para a quota de carregamento.

As correspondentes provisões técnicas são constituídas simultaneamente ao reconhecimento das receitas. As despesas com colocação de títulos de capitalização, classificadas como "Custo de aquisição", são reconhecidas contabilmente quando incorridas com o devido efeito do diferimento quando aplicável.

3.2. Balanço patrimonial

- A Companhia efetua a revisão dos valores registrados no ativo e no passivo circulante, a cada data de elaboração das Demonstrações, com o objetivo de classificar como ativo não circulante o montante que ultrapassar o prazo de doze meses subsequentes à respectiva data-base.
- Os títulos e valores mobiliários a "valor Justo por meio do resultado" estão apresentados no ativo circulante, independentemente dos prazos de vencimento.
- Os ativos e passivos sujeitos à atualização monetária são atualizados com base nos índices que constam em seus respectivos contratos ou àqueles definidos em leis específicas.
- Os ativos e passivos sem vencimento definido tiveram seus valores registrados como circulante, e os passivos de provisões técnicas acompanham suas características e objetivos.
- Tributos diferidos são classificados no ativo ou passivo não circulante e não são ajustados à valor presente.

3.3. Caixa e bancos e equivalentes de caixa

Em 31 de dezembro de 2024, o caixa e bancos e equivalentes de caixa eram de R$ 5.156 (R$ 2.871 em 31 de dezembro de 2023) e eram representados por depósitos bancários sem vencimento e instrumentos financeiros não utilizados na garantia das provisões técnicas, contidos em fundos exclusivos, com vencimento original de três meses ou menos a partir da data de contratação e que são sujeitos a um risco insignificante de alteração no valor.

3.4. Instrumentos financeiros

3.4.1. Mensuração e classificação

A Companhia determina a classificação de seus ativos financeiros no seu reconhecimento inicial, de acordo com a definição do CPC 48 - Instrumentos Financeiros que introduziu o conceito de modelo de negócio e avaliação das características dos fluxos de caixa contratuais (SPPJ - Somente Pagamento de Principal e Juros). O modelo de negócio representa a forma que a Companhia faz a gestão de seus ativos financeiros e o SPPJ trata da avaliação dos fluxos de caixas gerados pelos instrumentos financeiros com o objetivo de verificar se constituem apenas pagamento de principal e juros. De acordo com esses conceitos, os ativos financeiros são classificados nas seguintes categorias:

3.4.2. Custo amortizado

Títulos e valores mobiliários, não derivativos, com pagamentos fixos ou determináveis com vencimentos definidos, que passem no teste SPPJ, e possuem como objetivo serem mantidos para receber os fluxos de caixa contratuais. Nesta categoria, o ativo é valorado pela sua taxa de aquisição, independente de qual valor ele está sendo negociado no mercado, exceto por variações do valor recuperável (*impairment*) que são contabilizadas no resultado do período.

3.4.3. Valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA)

Títulos e valores mobiliários, não derivativos, com pagamentos fixos ou determináveis com vencimentos definidos, que passem no teste SPPJ, e possuem como objetivo serem mantidos para receber os fluxos de caixa contratuais com variações de taxa de mercado designadas para outros resultados abrangentes, e estarem disponíveis para negociação. Devem ser contabilizados pelo valor de custo, acrescido dos rendimentos auferidos no exercício pela sua taxa de aquisição, reconhecidos no resultado. Valorizações e desvalorizações não realizadas são reconhecidas em conta específica no patrimônio líquido, líquidas dos respectivos efeitos tributários e, quando realizadas ou quando o valor recuperável (*impairment*) apresenta variação, são apropriadas ao resultado, em contrapartida da conta específica do patrimônio líquido.

3.4.4. Valor justo por meio do resultado (VJR)

Serão classificados como VJR os títulos e valores mobiliários que não se enquadrem nas categorias de custo amortizado ou VJORA. Devem ser medidos pelo valor justo, baseado em mercado, computando-se o ganho ou a perda no resultado do período. Investimentos em ações e derivativos, como não atendem ao critério de fluxos de caixa, somente SPPJ, serão mensuradas nesta categoria.

3.5. Depósitos judiciais e fiscais

Estão contabilizados na rubrica "depósitos judiciais e fiscais", no ativo não circulante e os rendimentos e atualizações monetárias sobre esses depósitos são reconhecidos no resultado, na rubrica "resultado financeiro". Os depósitos judiciais fiscais são atualizados monetariamente pela SELIC, enquanto os depósitos judiciais trabalhistas e cíveis são atualizados monetariamente pela Taxa Referencial (TR) + 0,5% (mensal).

3.6. Redução ao valor recuperável

3.6.1. Ativos financeiros

O objetivo dos requisitos de redução ao valor recuperável (*impairment*) é reconhecer perdas de crédito esperadas para todos os instrumentos financeiros para os quais houve aumentos significativos no risco de crédito desde o reconhecimento inicial, avaliados de forma individual ou coletiva, considerando todas as informações razoáveis e sustentáveis, incluindo informações prospectivas.

Em cada data do balanço, a Companhia deve avaliar se o risco de crédito do instrumento financeiro aumentou significativamente desde o reconhecimento inicial. Ao fazer essa avaliação, a Companhia deve utilizar a alteração no risco de inadimplência que ocorre ao longo da vida esperada do instrumento financeiro, e não a alteração no valor de perdas de crédito esperadas. Para fazer essa avaliação, a Companhia deve comparar o risco de inadimplência que ocorre no instrumento financeiro na data do balanço com o risco de inadimplência que ocorre no instrumento financeiro na data de reconhecimento inicial e deve considerar informações razoáveis e sustentáveis, disponíveis sem custo ou esforço excessivos, que sejam um indicativo de aumentos significativos no risco de crédito desde o reconhecimento inicial.

A Companhia semestralmente avalia a recuperação dos ativos financeiros. Em 31 de dezembro de 2024 e 2023 não houve indícios que os ativos financeiros não seriam recuperados.

3.6.2. Ativos não financeiros

A redução ao valor recuperável de ativos não financeiros é contabilizada quando o valor contábil residual exceder o valor de recuperação, que será o maior valor entre o valor estimado na venda e o seu valor em uso, determinado pelo valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados em decorrência do uso do ativo ou unidade geradora de caixa.

As perdas por redução ao valor recuperável para os ativos financeiros e não financeiros são reconhecidas no resultado do período, em contrapartida de uma conta redutora do ativo correspondente, e se um evento subsequente indica reversão dessa perda, é feita a respectiva reversão também no resultado do período em que houve a mudança na estimativa.

A Companhia avalia semestralmente o valor contábil líquido dos ativos com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas, que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Em 31 de dezembro de 2024 não houve indícios que os ativos não financeiros não seriam recuperados.

3.7. Tributos correntes e diferidos

O registro contábil do imposto de renda e contribuição social ativo e passivo, correntes e diferidos, é feito com base em cálculos pelas alíquotas vigentes na data-base das Demonstrações. Adições e exclusões previstas na legislação em vigor, bem como compensações de créditos tributários, são aplicados, quando cabíveis.

3.7.1. IRPJ e CSLL diferidos

O imposto de renda e a contribuição social diferidos refletem os efeitos das diferenças temporárias na data do balanço entre as bases fiscais de ativos e passivos e seus valores contábeis.

Os tributos diferidos ativos são reconhecidos para todas as diferenças temporárias dedutíveis, créditos e perdas tributárias não utilizadas, na extensão em que seja provável que o lucro tributável esteja disponível para que as diferenças temporárias dedutíveis possam ser realizadas, e créditos e perdas tributárias não utilizados possam ser utilizadas. O reconhecimento desses tributos é feito com base nas expectativas da administração sobre a realização dos resultados fiscais tributáveis futuros e sobre certas diferenças temporárias, cujas expectativas estão baseadas em projeções elaboradas e aprovadas para períodos de até dez anos.

Para efeito de apresentação nas Demonstrações, os ativos e passivos fiscais correntes e diferidos são compensados quando há o direito legalmente executável para compensar os valores reconhecidos e estão relacionados com tributos sobre o lucro lançados pela mesma autoridade tributária.

3.8. Provisões judiciais

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos objetos de discussão judicial são realizados de acordo com a melhor estimativa dos valores a serem pagos. Os processos judiciais são classificados utilizando os prognósticos de perda em provável, possível e remoto. A análise desses prognósticos é realizada com base na experiência dos escritórios de advocacia externos em conjunto com o departamento jurídico interno da Companhia, levando-se em consideração o risco efetivo de perda, podendo ser revisto de acordo com a fase processual e as decisões dos Tribunais. Com exceção das obrigações legais, o valor das provisões até agosto de 2024 eram atualizado de acordo com a tabela aplicada pelo respectivo Tribunal cuja ação encontra-se tramitando. A partir de setembro de 2024, passamos a adotar a atualização prevista na Lei 14.905/2024.

A Companhia provisiona a totalidade das ações judiciais cuja probabilidade de perda é considerada provável. As obrigações legais, independente dos prognósticos existentes, são contabilizadas em sua totalidade, dada a característica de serem questionamentos relativos à legalidade na forma da aplicação de tributos e até que os processos judiciais e/ou administrativos sejam decididos em todas as instâncias, dada a existência da previsão legal, os montantes são considerados líquidos e certos e, portanto, provável de ocorrer, sendo contabilizados integralmente. Estas provisões estão contabilizadas na rubrica "provisões judiciais", no passivo não circulante, com base no tempo estimado de duração dos processos judiciais.

As obrigações fiscais e previdenciárias em discussão judicial, estão contabilizadas na rubrica "outras contas a pagar", no passivo não circulante, atualizadas monetariamente pela taxa SELIC.

Os honorários de sucumbência são registrados com base nas informações dos assessores jurídicos da Companhia e dos consultores legais independentes e provisionados na medida das sentenças condenatórias proferidas. Legalmente será arbitrado após toda instrução processual e com a procedência dos pedidos homologados em sentença e/ou acórdão.

Eventuais contingências ativas não são reconhecidas até que as ações sejam julgadas favoravelmente à Companhia em caráter definitivo e quando a probabilidade de realização do ativo seja praticamente certa.

3.9. Provisões técnicas

3.9.1. Provisão matemática para capitalização (PMC)

A provisão representa o montante dos pagamentos efetuados pelos subscritores, deduzidos das cotas de sorteio e de carregamento, quando previstas, acrescidos mensalmente da taxa de juros e do índice de correção previstos no plano aprovado.

3.9.2. Provisão para distribuição de bônus (PDB)

A provisão é constituída para a distribuição dos bônus ainda não devidos, quando previstos, considerando a cota de bônus e acrescidos mensalmente da taxa de juros e do índice de correção do plano aprovado.

3.9.3. Provisão para resgates (PR)

A provisão representa os valores de resgates ainda não pagos até a data-base do cálculo, incluída a parcela correspondente à distribuição de bônus já devidos, acrescidos mensalmente do índice de correção previsto no plano até a data do efetivo pagamento.

3.9.4. Provisão para sorteios a realizar (PSR)

A provisão é constituída para cobrir os sorteios que já foram custeados, considerando a cota de sorteio prevista no plano, mas que na data-base da constituição ainda não tenham sido realizados.

3.9.5. Provisão para sorteios a pagar (PSP)

A provisão corresponde aos valores dos prêmios de sorteios devidos e ainda não pagos até a data-base do cálculo, atualizados monetariamente entre a data do sorteio e a data da efetiva liquidação.

3.9.6. Provisão para despesas administrativas (PDA)

A provisão corresponde a diferença entre o valor presente esperado das parcelas referentes aos carregamentos dos pagamentos futuros dos títulos e o valor presente esperado das despesas administrativas futuras, sendo constituída quando o resultado da diferença for negativo. A PDA foi descontinuada por conta das alterações previstas na Resolução CNSP nº 448/2022, em vigor a partir de 2 de janeiro de 2024.

3.9.7. Provisão de receitas diferidas (PRD)

A provisão foi definida a partir das alterações previstas na Resolução CNSP nº 448/2022, em vigor a partir de 2 de janeiro de 2024, e representa os valores esperados para atendimento da contraprestação a ser oferecida pelas sociedades de capitalização aos titulares dos direitos de resgate e sorteios, sendo constituída para o diferimento da receita das quotas de carregamento dos títulos de capitalização.

3.9.8. Prescrição de títulos

A Companhia adota, nas provisões para resgates de títulos e sorteios a pagar, a baixa dos valores prescritos atendendo as disposições previstas no código civil. Em regra, os títulos são prescritos em cinco anos.

3.10. Compartilhamento de serviços

A Companhia tem um acordo operacional de prestação de serviços compartilhados com a Icatu Assessoria S.A., incorporada pela Icatu Serviços de Administração Previdenciária S.A. em 31 de dezembro de 2024, onde atividades operacionais e administrativas são prestadas para a Companhia pelo Grupo Icatu e cobrado mensalmente e o pagamento no mês subsequente. Essa operação reduz linhas do resultado, como por exemplo, Despesa de Pessoal e aumenta a linha de Serviços de Terceiros, onde essa despesa é alocada. Se trata de uma estratégia de compartilhamento de custos do grupo.

3.11. Dividendos

Os valores de dividendos mínimos estabelecidos no estatuto social são contabilizados como um passivo no final de cada exercício. Qualquer valor acima do mínimo obrigatório somente é reconhecido como passivo após a deliberação definitiva dos acionistas.

3.12. Estimativas contábeis

As Demonstrações incluem estimativas e premissas que são revisadas, no mínimo, anualmente, tais como: valor recuperável dos instrumentos financeiros que não estejam marcados a valor de mercado, valor recuperável dos créditos tributários, cálculo das provisões técnicas de capitalização, valor das provisões cíveis, fiscais e trabalhistas, bem como a classificação exigida pela norma contábil (possível, provável e remota), cálculo da vida útil dos ativos, citando as mais relevantes. Os resultados efetivos podem ser diferentes daqueles estabelecidos por essas melhores estimativas e premissas, no momento de valorização e de revisão desses valores, dados os comportamentos dos mercados em que esses ativos e passivos estão inseridos.

O reconhecimento contábil da variação entre os valores estimados e realizados é efetuado no resultado do período.

3.13. Adoção de novas normas e interpretações

3.13.1. Circular SUSEP nº 678/2022 e Resolução CNSP 448/2022

Em 10 de outubro de 2022, a SUSEP publicou a Circular n° 678, que alterou a Circular SUSEP nº 648, de 12 de novembro de 2021, e revogou o dispositivo da Circular SUSEP nº 439, de 27 de junho de 2012. A Circular entrou em vigor em janeiro de 2024.

A Resolução CNSP nº 448, que alterou a Resolução CNSP nº 432, de 12 de novembro de 2021, entrou em vigor para o artigo 2º em 2 de janeiro de 2023 e demais artigos em janeiro de 2024.

Dentre as principais alterações trazidas nas normas temos:

i) Adoção do CPC 48 – Instrumentos Financeiros

O CPC 48 substitui o IAS 39/CPC 38 – Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração e é aplicável a todos os ativos e passivos financeiros, com ajustes retrospectivos nos comparativos. O novo normativo está estruturado para abranger os pilares:

- **Classificação e mensuração de ativos financeiros**

Enquanto pelo CPC 38 a classificação do ativo financeiro, e consequentemente sua mensuração e reflexo no resultado do exercício, dependia exclusivamente da intenção da Companhia, pelo CPC 48, a classificação dos ativos financeiros resulta de uma análise conjunta das características dos fluxos de caixa contratuais do ativo e do modelo de negócios para a gestão desses ativos. Além disso, as nomenclaturas das classificações aplicáveis foram alteradas para: mensurados subsequentemente a custo amortizado, valor justo por meio de outros resultados abrangentes ou valor justo por meio do resultado. Em relação aos Instrumentos Financeiros, a Companhia avaliou as classificações dos mesmos e não identificou mudanças significativas, visto que a principal mudança ocorrida está relacionada a classificação dos Instrumentos Financeiros conforme modelo de negócio.

- **Redução ao valor recuperável (*impairment*)**

O CPC 48 trouxe como regra geral que a cada data de balanço, a entidade deve avaliar se o risco de crédito de cada ativo financeiro aumentou significativamente desde o reconhecimento inicial. O objetivo dos requisitos de redução ao valor recuperável é reconhecer perdas de crédito esperadas para todos os instrumentos financeiros para os quais houve aumentos significativos no risco de crédito desde o reconhecimento inicial, avaliados de forma individual ou coletiva, considerando todas as informações razoáveis e sustentáveis, incluindo informações prospectivas.

A Companhia avaliou a redução ao valor recuperável dos ativos financeiros e não identificou mudanças na posição patrimonial mediante aos estudos e práticas metodológicas que foram desenvolvidas e aprovadas internamente.

ii) Escrituração contábil das principais operações de capitalização

- **Substituição da provisão de despesas administrativas (PDA) pela provisão de receita diferida - PRD**

A Resolução CNSP nº 448, substituiu a Provisão de Despesas Administrativas (PDA) pela Provisão de Receita Diferida (PRD), a qual passará a representar as contraprestações a serem oferecidas pelas sociedades de capitalização, sendo constituída para os casos de diferimento das receitas de quotas de carregamento dos títulos de capitalização, conforme metodologia descrita no estudo técnico. O saldo no valor de R$ 149 constante na Despesa Administrativa (PDA), na data-base 31 de dezembro de 2023, foi revertido em contrapartida a conta de lucros acumulados no Patrimônio Líquido.

- **Segregação de quotas de capitalização e de sorteio da quota de carregamento**

A Circular Susep nº 648/22 passou a segregar a receita das quotas de capitalização e de sorteio da quota de carregamento.

Desse modo, os fatos geradores da receita para as operações de capitalização passam a ser:

I o recebimento ou a informação sobre o recebimento, para as quotas de capitalização e de sorteio da contribuição; e

II o atendimento da contraprestação a ser oferecida pela sociedade de capitalização aos titulares de direitos de resgate e de sorteio, conforme critérios, metodologias e premissas discriminados em estudo técnico, para a quota de carregamento.

Ao término da vigência do título de capitalização, não há diferença no resultado da operação entre os modelos. O que diferencia é a distribuição do resultado no decorrer da vigência do título de capitalização, para os casos que ocorrer diferimento de receita de carregamento.

Pelo novo modelo, o carregamento é reconhecido conforme a ocorrência da contraprestação aos titulares dos direitos de resgates e sorteios.

As alterações introduzidas pela Circular SUSEP nº 678/2022 e Resolução CNSP nº 448/2022 implicaram em mudanças modelo contábil das operações de capitalização. Isso demandou a implementação de um novo plano de contas, além da necessidade de parametrização dos sistemas operacionais para conformidade com os requisitos da norma.

continua

continuação

RIO GRANDE CAPITALIZAÇÃO S.A.

CNPJ: 29.985.998/0001-02
Rua Siqueira Campos, 1.163 - 6º andar / Cep: 90010-001

3.14. Nova norma ainda não adotada

O normativo a seguir será adotado em períodos posteriores a data destas Demonstrações:

3.14.1. Emenda constitucional 132 de 20 de dezembro de 2023

A Emenda Constitucional nº 132, promulgada em 20 de dezembro de 2023, estabelece as bases para a reforma tributária, unificando, a partir de 2033, cinco tributos (ICMS, ISS, IPI, PIS e COFINS) em duas cobranças: CBS (federal) e IBS (estadual/municipal).

Em 16 de janeiro de 2025, o Projeto de Lei Complementar nº 68/2024 foi sancionado, transformando-se na Lei Complementar nº 214/2025, que regulamenta a maior parte da reforma. O PLP nº 108/2024, que aborda o Comitê Gestor do IBS e a repartição da arrecadação desse tributo, já foi aprovado na câmara dos deputados e aguarda aprovação no Senado.

A Companhia iniciou, em 2024, um projeto para monitorar a evolução da reforma e seus impactos operacionais, preparando-se para implementar as mudanças conforme as regulamentações forem publicadas pela Receita Federal, pelos Estados, pelos Municípios e pelo Comitê Gestor.

4. Gestão de risco

A Companhia possui uma estrutura de gestão de riscos interna e corporativa. Ao realizar uma gestão unificada, a empresa consegue obter diversos benefícios, como sinergia entre diferentes áreas, padronização de processos e práticas, além de uma visão abrangente dos riscos. Essa abordagem integrada permite uma melhor identificação, avaliação e mitigação dos riscos, garantindo maior eficiência operacional e segurança financeira. A gestão unificada de riscos também facilita a comunicação interna e a tomada de decisões estratégicas, contribuindo para a sustentabilidade e o crescimento contínuo da empresa.

A estrutura de gestão da Companhia, conforme definição dada pela Resolução CNSP nº 416, de 20 de julho de 2021, e suas alterações posteriores, tem como objetivo principal, garantir que a busca por objetivos de negócio da entidade esteja dentro dos limites acordados pelo conselho de administração.

Para executar sua função, a Companhia nomeia o gestor responsável pelos controles internos, que atua como figura central em todo o processo de gestão de riscos. O gestor é responsável pelo monitoramento e apoio à todas as atividades executadas no âmbito da estrutura de gestão de riscos, além de emitir relatórios para análise do comitê de risco, do comitê de auditoria, da diretoria e do conselho de administração, conforme atribuições previstas em seus estatutos aprovados.

As atividades do gestor são organizadas em ciclos de gestão de riscos, que incluem as seguintes etapas: identificação, mensuração, manutenção, tratamento de riscos e monitoramento. As análises e mapeamentos realizados são consolidados no perfil de riscos corporativos. Para tratar os itens mapeados no perfil de riscos, a Companhia adota o sistema de controles internos que é composto por processos, procedimentos e unidades operacionais responsáveis pela mitigação desses riscos.

De forma a considerar a distribuição de funções, as unidades de negócio e áreas da Companhia estão organizadas em grupos, de acordo com suas responsabilidades. Embora tenham responsabilidades distintas, todas atividades estão relacionadas e devem estar alinhadas conforme detalhes abaixo:

Corpo administrativo: composto pelas unidades que determinam a direção, estratégias, valores e apetites do negócio. As diretrizes de gestão de riscos são desenvolvidas com as áreas que compõem esse grupo.

Gestão: composto pelas unidades que executam as atividades que garantem o cumprimento dos objetivos traçados pelo corpo administrativo. Esse grupo se divide em primeira, segunda e terceira linhas, conforme melhor explicado a seguir:

• As áreas que compõem a primeira linha são as áreas que executam as atividades relacionadas a entregas de produtos e serviços da Companhia, incluindo as áreas que fornecem apoio nessa execução. Tais áreas também assumem a responsabilidade de identificar e gerir seus riscos através da adoção de controles e ajustes em seus processos.

• A segunda linha é composta pelas áreas que centralizam e coordenam atividades de gestão de riscos da Companhia. Tais áreas são responsáveis pelo apoio metodológico, supervisão da execução das atividades de controle e agente facilitador da comunicação entre as unidades operacionais e demais áreas da Companhia.

• A terceira linha é composta pela auditoria interna que atua na avaliação da efetividade dos trabalhos executados pelas demais linhas.

Os riscos mapeados e monitorados são classificados de acordo com a sua probabilidade e seu potencial de impacto , considerando a maturidade dos controles já implementados.

O gestor promove a definição de nível de aceitação dos riscos junto ao conselho de administração. Tais níveis são formalizados como apetite a riscos. O apetite a risco define quanto e quais as perdas a Companhia está disposta a assumir na busca por seus objetivos estratégicos, permitindo o alinhamento entre as exposições financeiras a riscos das diversas áreas de negócio com o apetite global da entidade e aos apetites específicos formalizados pela empresa.

O apetite a risco global e os apetites por categorias são descritos de forma quantitativa e qualitativa, sendo formalizados na declaração de apetite de riscos.

Todas as diretrizes, procedimentos e definições relacionadas a estrutura de gestão de riscos estão formalizadas na política de gestão de riscos, que é revisada e aprovada anualmente pelo conselho de administração.

Por fim, destaca-se que a estrutura de gestão de riscos descrita acima atende a todas as empresas do grupo econômico que a Companhia está inserida, garantindo consistência nos processos, metodologias e ferramentas utilizadas, além de assegurar a comparabilidade entre as diferentes áreas e unidades de negócio.

4.1. Gerenciamento, acompanhamento e mensuração dos riscos

4.1.1. Principais riscos associados

4.1.1.1. Risco de crédito

O risco de crédito consiste na possibilidade de ocorrência de perdas decorrentes do não cumprimento, pelas contrapartes (emissores de créditos e resseguradoras), de suas obrigações financeiras nos termos pactuados.

Os limites à exposição ao risco de crédito relativo às aplicações financeiras são estabelecidos por meio da política de investimentos para a Companhia. Em relação as emissões de empresas financeiras, não financeiras ou quotas de fundos de investimento, é adotada uma metodologia baseada na análise de aspectos quantitativos e qualitativos dos emissores.

Os *ratings* em escala nacional das emissões de títulos privados presentes, diretamente ou indiretamente, nas carteiras de investimentos da Companhia, são considerados aqueles atribuídos somente pelas agências *Fitch, S&P e Moody's*. Na hipótese de mais de uma agência avaliar a mesma emissão, será utilizado o *rating* da avaliação mais recente. Caso não esteja disponível a nota da emissão, deverá ser utilizado a do emissor, se disponível.

O monitoramento do risco de crédito é realizado por meio de uma análise de Probabilidade de *Default* (PD), duration do ativo e taxa de recuperação (LGD), que estima a exposição ao *default*, refletindo o risco da carteira.

4.1.1.1.1 Principais riscos associados aos investimentos

Em 31 de dezembro de 2024, R$ 1.446.778, correspondentes a 96% (R$ 1.253.068, correspondentes a 98% em 31 de dezembro de 2023) das aplicações financeiras estão alocadas em títulos emitidos pelo tesouro nacional (risco soberano) ou em ativos da menor categoria de rating (classe AAA), seguindo melhores práticas de mercado. O volume de aplicações em operações compromissadas lastreadas nos títulos públicos federais totaliza R$ 53.090 (R$ 22.594 em 31 de dezembro de 2023).

Em 31 de dezembro de 2024 e 2023, não há posição em créditos privados detidos diretamente ou através de fundo de investimento exclusivo.

4.1.1.2. Risco de mercado

O risco de mercado decorre de flutuações de fatores do mercado financeiro, como taxas de juros, taxas de câmbio, índices de preços e preço de ações, que causam mudança nos valores de ativos e passivos, podendo afetar de forma severa a solvência das empresas supervisionadas.

Para os fundos de investimentos atrelados aos planos de previdência de contribuição variável ou definida (ou seja, sem garantias contratuais), o risco de mercado é do participante do plano.

O controle do risco de mercado é baseado no modelo *Value at Risk* (VaR), que busca estimar a perda máxima esperada em um dado horizonte de tempo com certo grau de confiança.

A Companhia realiza análise periódica de sua carteira de investimentos com o intuito de avaliar a sua volatilidade, considerando mudanças que podem trazer alterações significativas nos resultados. Tal política é adotada pelas áreas de controles de investimentos, em conjunto com a área de gestão de riscos, e é revista anualmente.

Este indicador representa a condição da exposição ao risco de mercado está dentro do limite de 0,5%, que é o choque mínimo que a empresa espera suportar. O monitoramento considera se o choque máximo suportado pela empresa, que é dado pela diferença entre a taxa de suporte e a taxa do ativo no período, é capaz cobrir este choque mínimo.

A análise de sensibilidade das aplicações financeiras foi elaborada levando em consideração:

(I) O VaR paramétrico: assume uma distribuição normal para os retornos, tendo como horizonte de tempo 1 (um) mês e como grau de confiança 95%. Os dados utilizados para apuração são os retornos mensais desde junho de 2016, sendo que o método para medir volatilidade dos retornos é o de médias móveis exponencialmente ponderadas (EWMA), com fator de decaimento 0,94;

(II) DV01 (*dollar-value for one basis-point*): medida de sensibilidade para variação do preço de um título de renda fixa em relação à variação de 1 (um) *basis-point* (0,01%) na taxa de juros a qual sua remuneração está associada.

No quadro a seguir são apresentadas as informações de VaR e DV01:

	31/12/2024				31/12/2023			
Fatores de Risco	**DIV-01**	***EWMA***	***VAR***	**Exposição**	**DIV-01**	***EWMA***	***VAR***	**Exposição**
Pré-fixado - DI	(23)	1	2.708	157.377	(39)	0,95	4.072	188.733
IPCA	(109)	1	6.668	478.210	(156)	0,95	8.686	489.952

4.1.1.3. Risco de liquidez

O risco de liquidez refere-se à possibilidade de as empresas não terem capacidade de converter seus ativos em recursos líquidos para honrarem os pagamentos de benefícios, sinistros e demais obrigações, esperadas e inesperadas, dentro da data estabelecida e sem incorrer em perdas significativas, devido à eventual ausência ou descontinuidade de negociação no mercado ou ao seu tamanho em relação ao volume normalmente transacionado.

Uma abordagem para risco de liquidez considera os fluxos de caixa esperados dos títulos de renda fixa (públicos, privados ou operações compromissadas), sem considerar a venda antecipada destes títulos ou de outros investimentos na carteira. A divisão do somatório destes fluxos, denominados como fluxos dos investimentos, pelo somatório do valor dos benefícios e sinistros líquidos das contribuições e prêmio, fluxos de receitas e despesas operacionais, além de outras obrigações, denominados como fluxos operacionais, pode ser chamada de Índice de Liquidez (IL).

Assim, um IL superior a 1 (um) indica que a empresa possui liquidez suficiente para arcar com seus compromissos futuros no horizonte de análise. O monitoramento do risco de liquidez considera o menor indicador no horizonte de 6 (seis) meses, avaliando o percentual de ativos líquidos em relação às obrigações.

As tabelas a seguir apresentam os principais ativos e passivos financeiros e de capitalização detidos pela Companhia, classificados segundo os prazos de vencimento contratuais dos fluxos de caixa, sem considerar a intenção de negociação ou marcação desses ativos.

	31/12/2024			
Ativos e passivos	**Até 1 ano**	**De 1 a 2 anos**	**Acima de 2 anos**	**Total**
Caixa e bancos	909	–	–	909
Equivalente de caixa	4.247	–	–	4.247
Aplicações	226.745	274.990	993.759	1.495.494
Créditos das operações de capitalização	57	–	–	57
Títulos e créditos a receber	535	14.495		15.030
Total de ativos	**232.493**	**289.485**	**993.759**	**1.515.737**
Contas a pagar	14.214	1.089		15.303
Provisões técnicas – capitalização	568.812	479.503	331.444	1.379.759
Débitos de operações com capitalização	2.387	–	–	2.387
Depósitos de terceiros	7	2	–	9
Total de passivos	**585.420**	**480.594**	**331.444**	**1.397.458**

	31/12/2023			
Ativos e passivos	**Até 1 ano**	**De 1 a 2 anos**	**Acima de 2 anos**	**Total**
Caixa e bancos	710	–	–	710
Equivalente de caixa	2.161	–	–	2.161
Aplicações	59.817	95.196	1.118.445	1.273.458
Créditos das operações de capitalização	53	–	–	53
Títulos e créditos a receber	381	3.616	–	3.997
Total de ativos	**63.122**	**98.812**	**1.118.445**	**1.280.379**
Contas a pagar	12.069	1.006	–	13.075
Provisões técnicas – capitalização	424.019	327.146	402.438	1.153.603
Débitos de operações com capitalização	2.147	–	–	2.147
Depósitos de terceiros	173	–	–	173
Total de passivos	**438.408**	**328.152**	**402.438**	**1.168.998**

Os ativos financeiros, em sua maioria, possuem rápida ou imediata liquidez e podem ser resgatados para fazer face às obrigações, mitigando o risco de liquidez da Companhia. Os títulos mensurados a valor justo por meio do resultado (VJR) são reconhecidos no ativo circulante devido à ausência de vencimento definido conforme mencionado na nota 3.2.

4.1.1.4. Risco operacional

O risco operacional resulta de falhas, deficiências ou inadequações nos processos internos, pessoas e sistemas, decorrentes de fraudes ou eventos internos/externos, incluindo os riscos legal, de compliance e cibernéticos, excluindo os riscos decorrentes de decisões estratégicas e inerentes a reputação da instituição.

A gestão desses riscos integra a gestão de riscos corporativos do grupo econômico o qual a Companhia faz parte, focando na identificação, avaliação e resposta aos riscos que possam comprometer o alcance dos objetivos dos processos.

As informações e registros dos riscos identificados, seus controles e os respectivos planos de ação são controlados e gerenciados pela área de gestão de riscos operacionais e controles internos. O gestor de riscos reporta estes resultados a diretoria e, se necessário, ao conselho de administração.

Na esfera de risco legal, a avaliação é realizada continuamente pela área jurídica da Companhia, que analisa contratos corporativos, avalia demandas internas, participa da formação de novos produtos a serem lançados, e fornecer subsídios para os processos judiciais da Companhia.

Para os riscos de *compliance*, os quais decorrem do não cumprimento das leis e/ou regulamentações, a Companhia possui uma estrutura de *compliance* responsável por estabelecer mecanismos de controle para garantir que todos os processos estejam de acordo com os requisitos legais e em sintonia com os princípios éticos.

Os riscos de fraude fazem parte do ciclo de gestão de riscos coordenados pelas áreas que compõem a segunda linha. As exposições são mapeadas em conjunto com as unidades de negócios, são avaliadas e tratadas conforme níveis de criticidade apontados.

4.1.1.5. Risco de subscrição

O risco de subscrição consiste na aceitação dos riscos cujos critérios estejam alinhados com as determinações e o apetite ao risco da Companhia no desenvolvimento de cada produto.

A área de subscrição de riscos da Companhia tem por objetivo dar suporte na venda de novos títulos, mantendo os riscos bem administrados pela Companhia, influenciando assim sua solvência e proporcionando lucro aos acionistas.

Os títulos de capitalização têm prazo de vigência de médio e longo prazos. Por isso são utilizadas algumas premissas baseadas nas experiências de persistência da nossa carteira e atuariais para realizar a gestão dos riscos envolvidos.

Os riscos podem ser listados em:

• Risco de sorteio: implica na possibilidade da Companhia pagar prêmios de títulos sorteados nos produtos comercializados com séries abertas;

• Risco de persistência: implica na estimativa da quantidade de parcelas que são pagas pelo cliente durante a vigência do título;

• Risco da garantia de rentabilidade: implica no cumprimento das obrigações da Companhia em relação a garantia de rentabilidade prevista em contrato;

• Risco das despesas administrativas: implica na possibilidade da Companhia ter mais despesas do que receitas, oriundas das quotas de carregamento.

A Companhia monitora e avalia os riscos por meio de políticas de subscrição e alçadas e adequação das provisões técnicas. O risco de sorteio é monitorado pelo acompanhamento do histograma de risco das séries abertas comercializadas.

A exposição do risco de subscrição é reduzida por meio da análise e acompanhamento da distribuição dos números da sorte com o objetivo de evitar sua concentração.

Em 31 de dezembro de 2024, as receitas com títulos de capitalização atingiram um total de R$ 828.844 (R$ 738.601 em 31 de dezembro de 2023), distribuída em grande maioria na região Sul no montante de R$ 822.632 representando 99% nesta data (R$ 731.580 que representava 99% em em 31 de dezembro de 2023) e nas demais regiões no montante de R$ 6.212 representando 1% (R$ 7.021 representando 1% em em 31 de dezembro de 2023).

4.1.1.6 Gestão de capital

A gestão de capital é um processo contínuo que visa garantir que a Companhia mantenha uma base de capital sólida e assim venha fazer frente aos riscos relevantes que possam afetar significativamente o seu negócio. Para tanto esse processo é estabelecido em um planejamento atrelado aos objetivos estratégicos do Grupo Icatu e mantido com base em cenários de normalidade e estresse. A suficiência de capital é avaliada e mantida conforme os critérios emitidos pelo CNSP e SUSEP.

4.1.1.7. Riscos estratégicos

Os Riscos estratégicos fazem parte do ciclo de gestão de riscos coordenados pelas áreas que compõem a segunda linha. Baseado nas metas estratégicas da companhia, a área de gestão de risco correlaciona as metas com os riscos materiais apontados pelas equipes de gestão, dessa forma, indicando quais medidas/ações/projetos são relevantes para o atendimento do planejamento estratégico. Ademais, esse mapeamento é avaliado e tratado no intuito de ser reportado aos altos níveis de administração da empresa para conferência e acompanhamento dos resultados.

5. Aplicações financeiras

As quotas de fundos de investimentos estão precificadas conforme valores publicamente divulgados pelas instituições financeiras, administradoras dos respectivos fundos.

A composição da carteira de ativos financeiros mantidos pela Companhia contempla os ativos financeiros classificados como equivalentes de caixa, que são àqueles que lastreiam os fundos exclusivos e que possuem vencimento de até 90 dias, e com insignificante risco de mudança de valor. Em 31 de dezembro de 2024, esse montante era de R$ 4.247 (R$ 2.161 em 31 de dezembro de 2023).

Em 31 de dezembro de 2024, o valor mensurado pelo custo amortizado por meio do método dos juros efetivos dos títulos classificados como valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA) é de R$ 493.973 (R$ 537.605 em 31 de dezembro de 2023). Dessa forma, 31 de dezembro de 2024, os ajustes de avaliação patrimonial montam perdas brutas de tributos de R$ 31.660 e líquidas, de R$ 18.996 (perdas brutas de tributos de R$ 5.273 e líquidos de R$ 3.163 em 31 de dezembro de 2023), apresentado no item seguinte:

	31/12/2024	31/12/2023
Categoria		
Custo amortizado	226.840	232.335
Valor justo por meio de outros resultados abrangentes - VJORA	462.313	532.332
Valor justo por meio do resultado – VJR	810.588	510.952
Total	**1.499.741**	**1.275.619**
Circulante	**810.588**	**510.952**
Equivalentes de caixa	4.247	2.161
Aplicações financeiras	806.341	508.791
Não circulante	**689.153**	**764.667**
Aplicações financeiras	689.153	764.667

5.1. Custo amortizado

A seguir, a composição das aplicações financeiras mensuradas ao custo amortizado que representam 15% da carteira:

			31/12/2024	
	Taxas contratadas	**Vencimento**	**Valor contábil/ curva**	**Valor justo**
Notas do Tesouro Nacional - NTN-F	6,63%	Até 5 anos	226.840	195.628
Total				
Não circulante			226.840	195.628

			31/12/2023	
	Taxas contratadas	**Vencimento**	**Valor contábil/ curva**	**Valor justo**
Notas do Tesouro Nacional - NTN-F	6,63%	Até 5 anos	232.335	215.428
Total				
Não circulante			232.335	215.428

5.2. Valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA)

A seguir, a composição das aplicações financeiras mensuradas ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA) que representam 31% da carteira:

		31/12/2024	
	Taxas contratadas	**Valor contábil/ justo**	**Valor de curva**
Notas do Tesouro Nacional – NTN-F	6,71%	19.132	22.153
Notas do Tesouro Nacional – NTN-B	IPCA + 5,26%	443.181	471.820
Total		**462.313**	**493.973**
Não circulante		462.313	493.973

		31/12/2023	
	Taxas contratadas	**Valor contábil/ justo**	**Valor de curva**
Notas do Tesouro Nacional - NTN-F	6,70%	79.514	85.547
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B	IPCA + 5,26%	452.818	452.058
Total		**532.332**	**537.605**
Não circulante		532.332	537.605

	31/12/2024	31/12/2023
Vencimento em até cinco anos	439.018	507.371
Vencimento acima de cinco anos	23.295	24.961
Total	**462.313**	**532.332**

5.3. Valor justo por meio do resultado (VJR)

A seguir, a composição das aplicações financeiras mensuradas ao valor justo por meio do resultado (VJR) que representam 54% da carteira:

		31/12/2024
	Taxas contratadas	**Valor contábil/ justo**
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	Selic	722.648
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B	IPCA + 2,91%	34.978
Operações compromissadas	Selic	48.843
Outros	–	(128)
Operações compromissadas - equivalente de caixa	Selic	4.247
Total		**810.588**
Circulante		810.588

		31/12/2023
	Taxas contratadas	**Valor contábil/ justo**
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	Selic	451.808
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B	IPCA + 2,91%	36.593
Operações compromissadas	Selic	20.433
Outros	–	(43)
Operações compromissadas - equivalente de caixa	Selic	2.161
Total		**510.952**
Circulante		510.952

	31/12/2024	31/12/2023
Sem vencimento	10	10
Vencimento em até um ano	230.982	61.968
Vencimento em até cinco anos	579.596	448.974
Vencimento acima de cinco anos	–	–
Total	**810.588**	**510.952**

5.4. Movimentação dos instrumentos financeiros por categorias

A seguir, as movimentações das aplicações financeiras por categoria de mensuração:

	VJR	**VJORA**	**Custo amortizado**	**Total**
Saldo final em 01 de janeiro de 2023	**843.185**	**93.228**	**237.636**	**1.174.049**
(+) Aplicações	855.067	871.820	–	1.726.887
(-) Resgates	(1.276.181)	(462.987)	(19.963)	(1.759.131)
(+) Rendimentos	88.881	16.304	14.662	119.847
(+/-) Ajuste ao valor justo	–	13.967	–	13.967
Saldo final em 31 de dezembro de 2023	**510.952**	**532.332**	**232.335**	**1.275.619**
(+) Aplicações	522.792	–	–	522.792
(-) Resgates	(278.901)	(105.224)	(19.964)	(404.088)
(+) Rendimentos	55.745	61.591	14.469	117.262
(+/-) Ajuste ao valor justo	–	(26.387)	–	(11.844)
Saldo final em 31 de dezembro de 2024	**810.588**	**462.312**	**226.840**	**1.499.741**
Circulante				810.588
Não Circulante				689.153

5.5. Critérios adotados na determinação do valor justo

Os ativos mantidos em carteira administrada própria ou nos fundos de investimento exclusivos são avaliados ao valor justo, utilizando–se preços negociados em mercados ativos de referência divulgados pela ANBIMA e pela B3, exceto para os títulos classificados como mantidos até o vencimento, que são atualizados pelos indexadores e taxas pactuadas por ocasião de suas aquisições. Os ativos foram classificados por níveis de hierarquia de mensuração ao valor justo, sendo:

• Nível 1: preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos;

continua

continuação

rio grande capitalização

RIO GRANDE CAPITALIZAÇÃO S.A.

CNPJ: 29.985.998/0001-02

Rua Siqueira Campos, 1.163 - 6º andar / Cep: 90010-001

• Nível 2: inputs de mercado, exceto preços cotados, incluídos no Nível 1 - que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços);
• Nível 3: premissas, para o ativo ou passivo, que não são baseadas em dados observáveis de mercado (inputs não observáveis).

Na sequência, a composição das aplicações financeiras classificadas por níveis de hierarquia de mensuração ao valor justo, incluindo a carteira dos fundos exclusivos:

	31/12/2024		
	Nível 01	Nível 02	Total
I. Custo amortizado:	**226.840**	**–**	**226.840**
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	226.840	–	226.840
II. Valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA)	**462.313**	**–**	**462.313**
Notas do Tesouro Nacional - NTN-F	19.132	–	19.132
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B	443.181	–	443.181
III. Títulos mensurados ao valor justo por meio de resultado:	**810.716**	**(128)**	**810.588**
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	722.648	–	722.648
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B	34.978	–	34.978
Operações compromissadas	48.843	–	48.843
Outros	–	(128)	(128)
Operações compromissadas - equivalente de caixa	4.247	–	4.247
Total (I + II + III)	**1.499.869**	**(128)**	**1.499.741**

	31/12/2023		
	Nível 01	Nível 02	Total
I. Custo amortizado:	**232.335**	**–**	**232.335**
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	232.335	–	232.335
II. Valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA)	**532.332**	**–**	**532.332**
Notas do Tesouro Nacional - NTN-F	532.332	–	532.332
III. Títulos mensurados ao valor justo por meio de resultado:	**510.995**	**(43)**	**510.952**
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	451.808	–	451.808
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B	36.593	–	36.593
Operações compromissadas	20.433	–	20.433
Outros	–	(43)	(43)
Operações compromissadas - equivalente de caixa	2.161	–	2.161
Total (I + II + III)	**1.275.662**	**(43)**	**1.275.619**

5.6. Instrumentos financeiros derivativos

Todas as operações relacionadas a esses instrumentos são realizadas através de fundos de investimentos exclusivos e têm por objetivo a síntese de posição do mercado à vista ou para proteção da carteira.

O critério para determinar o valor justo dos instrumentos financeiros derivativos é a metodologia de fluxo de caixa descontado, utilizando-se as taxas divulgadas pela B3.

Em 31 de dezembro de 2024, a Companhia possuía os seguintes instrumentos financeiros derivativos em fundos exclusivos, negociados na B3 e SWAP contratados em mercado de balcão organizado:

31/12/2024						
Futuro	Posição	Vencimento	Indexador de referência	Quantidade	Exposição (*notional*) Total	Objetivo
DI1	Vendido	04/01/2027	CDI	770	57.320	*Hedge* taxa pré-fixada

31/12/2023						
Futuro	Posição	Vencimento	Indexador de referência	Quantidade	Exposição (*notional*) Total	Objetivo
DI1	Vendido	04/01/2027	CDI	1.410	106.792	*Hedge* taxa pré-fixada

6. Outros créditos operacionais

Registra os pagamentos das obrigações operacionais ainda não reportados pelas instituições financeiras.

Em 31 de dezembro de 2024, o montante dessa rubrica era de R$ 2.235 (R$ 1.702 em 31 de dezembro de 2023). Os valores são liquidados nos meses subsequentes ao registro da emissão, mediante retorno bancário.

7. Créditos tributários e previdenciários

7.1. Tributos a recuperar

Os tributos a recuperar são compostos da seguinte forma:

Ativo circulante	31/12/2024	31/12/2023
Imposto de renda	454	381
Outros	81	–
Total de créditos fiscais	**535**	**381**

7.2. Tributos diferidos

Os ativos e passivos fiscais diferidos da Companhia são compensados de acordo com o CPC 32 – Tributos Sobre o Lucro.

Apresentamos abaixo o quadro com os débitos e créditos tributários pelos montantes líquidos, quando de mesma natureza e jurisdição, sendo divulgados no passivo não circulante, na rubrica "tributos diferidos".

Ativo - não circulante	01/01/2023	Constituição	Realização/reversão	31/12/2023	Constituição	Realização/reversão	31/12/2024
Imposto de renda diferido	**5.106**	**86.195**	**(89.670)**	**1.631**	**90.216**	**(83.475)**	**8.372**
Ativo - diferenças temporárias	297	96	(80)	313	271	(127)	457
Passivo - ajuste de TVM	4.809	86.099	(89.590)	1.318	89.945	(83.348)	7.915
Contribuição social diferida	**3.064**	**53.406**	**(55.491)**	**979**	**54.128**	**(50.083)**	**5.024**
Ativo - diferenças temporárias	178	58	(48)	188	161	(74)	275
Passivo - Ajuste de TVM	2.886	53.348	(55.443)	791	53.967	(50.009)	4.749
Total	**8.170**	**139.601**	**(145.161)**	**2.610**	**144.344**	**(133.558)**	**13.396**

Com o fim da vigência da Medida Provisória (MP) nº 1.115, que altera a Lei nº 7.689 de 1988, passa a vigorar a alíquota da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido – CSLL de 16% para 15%, com produção de efeitos a partir de 01 de janeiro de 2023.

7.3. Créditos tributários diferidos

Os créditos tributários diferidos da Companhia estão classificados no ativo não circulante, sendo originados de prejuízo fiscal, base negativa e adições temporárias, compostos em sua maioria, de provisões judiciais fiscais, redução ao valor recuperável, atualização de depósitos judiciais e provisão para participações nos lucros e resultados (PLR). Os débitos tributários diferidos estão classificados no ativo não circulante.

A Companhia realizou estudo aprovado pela administração indicando a apuração de lucros tributáveis nos próximos dez anos para os créditos tributários diferidos, decorrentes de diferenças temporárias. De acordo com projeção de resultados, a Companhia tem expectativa da realização dos créditos tributários diferidos decorrentes de diferenças temporárias para os próximos dez anos.

Diferenças Temporárias - 2024 a 2033		
2024*	213	0,00%
2025	51	7,02%
2026	50	6,81%
2027	55	7,48%
2028 a 2033	576	78,69%
Total	**732**	**100%**

(*) 2024 não compõe o total das diferenças temporárias

A seguir, a composição das diferenças temporárias:

Imposto de renda/Contribuição social	31/12/2024	31/12/2023
Provisão de títulos a pagar – Prescrição	995	423
Contingências Cíveis	29	24
Atualização depósito judicial	(284)	(200)
COFINS exigibilidade suspensa	937	865
PIS exigibilidade suspensa	152	141
Total das provisões temporárias	1.829	1.253
Alíquota aplicada – IRPJ – 25%	**457**	**313**
Alíquota aplicada – CSLL – 15%	**275**	**188**
Total	**732**	**501**

8. Obrigações a pagar

As obrigações a pagar são compostas da seguinte forma:

Passivo circulante	31/12/2024	31/12/2023
Fornecedores a pagar	7.545	7.784
Outras obrigações	2.334	1.260
Outras obrigações a pagar	125	149
Total	**10.004**	**9.193**

8.1. Impostos e contribuições

Os impostos e contribuições são compostos da seguinte forma:

Passivo circulante	31/12/2024	31/12/2023
Imposto de renda	1.654	446
Contribuição social	1.311	789
COFINS	570	584
PIS	92	95
Total	**3.627**	**1.914**

9. Débito das operações de capitalização

Registra as obrigações operacionais com vencimentos dentro de doze meses seguintes à data das Demonstrações. Em 31 de dezembro de 2024, as obrigações são compostas por pró-labore e comissões no valor de R$ 2.387 (R$ 2.147 em 31 de dezembro de 2023).

10. Depósito de terceiros

Os depósitos de terceiros são valores arrecadados pelos bancos e reportados para a Companhia, cujos

títulos encontram-se em processo de emissão ou as parcelas dos títulos recebidos encontram-se ainda em processo de regularização ou identificação. O processo de regularização é aplicável às faturas recebidas com valores ou dados divergentes.

Passivo circulante	31/12/2024	31/12/2023
1 a 30 dias	3	1
31 a 60 dias	2	–
91 a 120 dias	2	–
121 a 180 dias	–	11
181 até 365 dias	1	161
Superior de 365 dias	1	–
Total	**9**	**173**

11. Provisões técnicas - capitalização

As provisões técnicas de capitalização estão classificadas no passivo circulante, quando são esperadas as respectivas exigibilidades dentro de doze meses seguintes à data das Demonstrações e são compostas da seguinte forma:

	Saldos em 01/01/2024	Constituições	Amortizações	Atualização Monetária	Saldos em 31/12/2024
Provisão matemática para capitalização	992.589	685.120	(528.574)	75.058	1.224.193
Provisão para resgate de títulos antecipados	63.230	248.272	(241.076)	578	71.004
Provisão para resgate de títulos vencidos	32.076	293.344	(295.629)	283	30.074
Provisão para distribuição de bônus	52.363	4.992	(17.145)	2.072	42.282
Provisão para resgates	**1.140.258**	**1.231.728**	**(1.082.424)**	**77.991**	**1.367.553**
Provisão para sorteios a realizar	7.350	22.108	(19.871)	(188)	7.895
Provisão de sorteios a pagar	5.846	18.505	(21.591)	30	4.294
Provisão para sorteios	**13.196**	**40.613**	**(41.462)**	**(158)**	**12.189**
Provisão para receitas diferidas	–	144	(127)	–	17
Provisão para despesas administrativas	149	–	(149)	–	–
Outras provisões	**149**	**144**	**(276)**	**–**	**17**
Total	**1.153.603**	**1.272.485**	**(1.124.162)**	**77.833**	**1.379.759**

	Saldos em 01/01/2023	Constituições	Amortizações	Atualização Monetária	Saldos em 31/12/2023
Provisão matemática para capitalização	888.286	576.140	(544.238)	72.401	992.589
Provisão para resgate de títulos antecipados	56.507	272.353	(266.693)	1.063	63.230
Provisão para resgate de títulos vencidos	36.017	287.677	(292.333)	715	32.076
Provisão para distribuição de bônus	58.442	13.017	(21.906)	2.810	52.363
Provisão para resgates	**1.039.252**	**1.149.187**	**(1.125.170)**	**76.989**	**1.140.255**
Provisão para sorteios a realizar	8.272	21.239	(21.758)	(403)	7.350
Provisão de sorteios a pagar	4.664	19.832	(18.740)	90	5.846
Provisão para sorteios	12.936	41.071	(40.498)	(313)	13.196
Provisão para despesas administrativas	34	127	(12)	–	149
Outras provisões	34	127	(12)	–	149
Total	**1.052.222**	**1.190.385**	**(1.165.680)**	**76.676**	**1.153.603**

11.1. Análise de sensibilidade – capitalização

As análises de sensibilidade consideraram os seguintes fatores: riscos de subscrição e taxa de juros e não impactaram significativamente o resultado e o patrimônio líquido.

As premissas consideradas no teste foram:

(i) Para os riscos de subscrição, um teste de aumento e redução dos valores sorteados em 14%, definido com base na experiência da Companhia;

(ii) Para a taxa de juros, um teste de aumento e redução de 1% na curva de juros (estrutura a termo das taxas de juros – ETTJ). Este teste apresentou impacto nulo.

		Coberturas de risco: Efeito bruto no resultado e no Patrimônio Líquido	
		31/12/2024	31/12/2023
Variável	**Premissas**		
Resultado sorteio	Aumento de 14% nos valores sorteados	(2.591)	(2.776)
Resultado sorteio	Redução de 14% nos valores sorteados	2.591	2.776

12. Garantia das provisões técnicas

Os ativos garantidores das provisões técnicas são compostos por:

	31/12/2024	31/12/2023
Provisões técnicas - capitalização:		
Total a ser coberto	1.379.759	1.153.603
Ativos vinculados à cobertura de reservas		
Quotas de fundos de investimento - exclusivos	1.464.282	1.256.551
Equivalente de caixa	4.247	2.161
Total dos ativos vinculados	1.468.529	1.258.712
Total de aplicações	1.468.529	1.258.712
Excesso de ativos vinculados à cobertura de reserva	88.770	105.109

13. Provisões judiciais, obrigações fiscais e depósitos judiciais

13.1. Provisões judiciais

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos objetos de discussão judicial são realizados de acordo com a melhor estimativa dos valores a serem pagos. Os processos judiciais são classificados utilizando os prognósticos de perda em provável, possível e remoto. A análise desses prognósticos é realizada com base na experiência dos escritórios de advocacia externos em conjunto com o departamento jurídico interno da Companhia, levando-se em consideração o risco efetivo de perda, podendo ser revisto de acordo com a fase processual e as decisões dos Tribunais. Com exceção das obrigações legais, o valor das provisões até agosto de 2024 eram atualizado de acordo com a tabela aplicada pelo respectivo Tribunal cuja ação encontra-se tramitando. A partir de setembro de 2024, passamos a adotar a atualização prevista na Lei 14.905/2024.

A Companhia adotou o critério de provisionar a totalidade das ações judiciais cuja probabilidade de perda é considerada provável, exceto para os questionamentos oriundos de obrigações legais. Estas provisões estão contabilizadas na rubrica "provisões judiciais" no passivo não circulante, com base no tempo estimado de duração dos processos judiciais.

As obrigações fiscais e previdenciárias em discussão judicial estão contabilizadas na rubrica "outras contas a pagar", no passivo não circulante, atualizadas monetariamente pela taxa SELIC.

Os honorários de sucumbência são registrados com base nas informações dos assessores jurídicos da Companhia e dos consultores legais independentes e provisionados na medida das sentenças condenatórias proferidas. Legalmente será arbitrado após toda instrução processual e com a procedência dos pedidos homologados em sentença e/ou acórdão.

Eventuais contingências ativas não são reconhecidas até que as ações sejam julgadas favoravelmente à Companhia em caráter definitivo e quando a probabilidade de realização do ativo seja provável.

O valor total em discussão dos processos judiciais é composto pelas demandas cíveis e fiscais. As provisões judiciais estão classificadas no passivo não circulante, conforme demonstrado a seguir:

		31/12/2024			31/12/2023	Causas cíveis
Probabilidade de perda	Quantidade	Valor estimado	Valor provisionado	Quantidade	Valor estimado	Valor provisionado
Provável	3	29	29	3	24	24
Possível	7	72	–	5	50	–
Total	**10**	**101**	**29**	**8**	**74**	**24**

A seguir, a movimentação da provisão para contingências relativas aos processos judiciais:

	31/12/2024	31/12/2023
Saldo inicial:	**24**	**27**
Adições	9	67
Atualização monetária	4	4
Baixa	(7)	(56)
Ajuste	(1)	(18)
Saldo final:	**29**	**24**

		31/12/2024			31/12/2023	Causas fiscais
Probabilidade de perda	Quantidade	Valor estimado	Valor provisionado	Quantidade	Valor estimado	Valor provisionado
Possível	3	400	–	2	400	–
Total	**3**	**400**	**–**	**–**	**400**	**–**

13.2. Outras contas a pagar - obrigações fiscais

No grupo "outras contas a pagar" são registradas as obrigações fiscais referentes ao valor total em discussão dos processos judiciais, composto pelas causas cíveis, trabalhistas e pelas discussões em que se questionam PIS e COFINS sobre as receitas financeiras, onde a Companhia depositou judicialmente e provisionou os montantes até março de 2022 e, depois dessa data, passou a pagar.

	Saldo em 01/01/2024	Atualização monetária	Saldo em 31/12/2024
COFINS	865	72	937
PIS	141	11	152
Total - obrigações fiscais	**1.006**	**83**	**1.089**

	Saldo em 01/01/2023	Atualização monetária	Saldo em 31/12/2023
COFINS	778	87	865
PIS	127	14	141
Total - obrigações fiscais	**905**	**101**	**1.006**

Apresentamos, a seguir, um resumo dos principais questionamentos oriundos de obrigações fiscais:

	PIS		COFINS		Total	
Tese	Depósito Judicial	Provisão	Depósito Judicial	Provisão	Depósito Judicial	Provisão
Alargamento da base (a)	146	152	901	937	1.047	1.089
Saldo total 31/12/2024	**146**	**152**	**901**	**937**	**1.047**	**1.089**

	PIS		COFINS		Total	
Tese	Depósito judicial	Provisão	Depósito judicial	Provisão	Depósito judicial	Provisão
Alargamento da base (a)	141	141	865	865	1.006	1.006
Saldo total 31/12/2023	**141**	**141**	**865**	**865**	**1.006**	**1.006**

(a) Lei nº 12.973/14 - Alargamento da base de cálculo do PIS/COFINS das empresas de capitalização (não incidência do PIS/COFINS sobre receitas financeiras vinculadas à prescrição) - Discussão vinculadas ao Tema nº 372 do STF (PIS e COFINS sobre empresas seguradoras e financeiras) e ao Tema STF nº 1309 (PIS e COFINS sobre receita dos ativos garantidores e livres); e Lei nº 12.973/14 - Alargamento da base de cálculo do PIS/COFINS das empresas de capitalização (não incidência do PIS/COFINS sobre receitas financeiras vinculadas aos ativos garantidores) - Discussão vinculadas ao Tema nº 372 do STF (PIS e COFINS sobre empresas seguradoras e financeiras) e ao Tema STF nº 1309 (PIS e COFINS sobre receita dos ativos garantidores e livres).

13.3. Depósitos judiciais e fiscais

Estão contabilizados na rubrica "depósitos judiciais e fiscais", no ativo não circulante e os rendimentos e atualizações monetárias sobre esses depósitos são reconhecidos no resultado, na rubrica "resultado financeiro". Os depósitos judiciais fiscais são atualizados monetariamente pela SELIC, enquanto os depósitos judiciais trabalhistas e cíveis são atualizados monetariamente pela Taxa Referencial (TR) + 0,5% (mensal).

Em 31 de dezembro de 2024, o saldo da rubrica "depósitos judiciais e fiscais" é de R$ 1.099, sendo R$ 1.089 de depósitos fiscais e atualização monetária (R$ 1.006 em 31 de dezembro de 2023) e R$ 10 de depósitos cíveis, conforme demonstrado a seguir:

	31/12/2024	31/12/2023
Cíveis	10	–
Fiscais	1.089	1.006
Total Depósitos Judiciais	**1.099**	**1.006**

Segue abaixo, a movimentação das adições e atualização monetária dos depósitos judiciais fiscais:

	31/12/2024	31/12/2023
Saldo inicial	**1.006**	**914**
Atualização monetária	83	92
Saldo final	**1.089**	**1.006**

14. Patrimônio líquido

14.1. Capital social

Em 31 de dezembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023, o capital subscrito e integralizado de R$ 90.000 é representado integralmente por 90.000.000 ações ordinárias.

14.2. Reservas de Lucros

As reservas de lucros de R$ 49.579 em 31 de dezembro de 2024 (R$ 26.278 em 31 de dezembro de 2023), são compostas por:

Em 31 de dezembro de 2024, a reserva legal é de R$ 6.769 (R$ 4.564 em 31 de dezembro de 2023), que é constituída com a destinação de 5% do lucro líquido do exercício até que o seu valor atinja 20% do capital social em conformidade com o art. 193 da Lei 6.404/76.

14.2.2. Reserva estatutária

Em 31 de dezembro de 2024, as reservas estatutárias são de R$ 42.810 (R$ 21.714 em 31 de dezembro de 2023) que é constituída ao final do exercício social por até 100% do lucro líquido do exercício, após as deduções legais.

14.2.3. Dividendos obrigatórios

14.2.3.1 Dividendos mínimos obrigatórios

A Companhia tem a política formal de distribuição de dividendos mínimos de 50% do lucro líquido do ano, conforme consta em seu Estatuto Social.

A destinação dos resultados está apresentada a seguir, conforme o ano indicado:

	2024	2023
Lucro líquido do ano	**44.098**	**49.386**
Constituição da reserva legal	(2.205)	(2.470)
Base para a distribuição de dividendos	**41.893**	**46.916**
Dividendos pagos e propostos no exercício	20.946	45.101
Porcentagem sobre o lucro líquido ajustado no exercício	50,00%	96,13%
Destinação à reserva legal	2.205	2.470
Destinação à reserva de lucros	40.947	21.714

continua

continuação

RIO GRANDE CAPITALIZAÇÃO S.A.

CNPJ: 29.985.998/0001-02

Rua Siqueira Campos, 1.163 - 6º andar / Cep: 90010-001

14.3. Ajuste de avaliação patrimonial

Nessa rubrica registram-se os ganhos e perdas não realizados dos títulos e valores mobiliários classificados na categoria custo amortizado, relativos aos títulos próprios, de coligadas e de controladas, líquidos dos correspondentes efeitos tributários que são registrados no ativo não circulante, na rubrica de "créditos tributários". O saldo em 31 de dezembro de 2024 era de uma perda de R$ 18.996 (perda de R$ 3.163 em 31 de dezembro de 2023), líquidos dos tributos.

14.4. Patrimônio líquido ajustado – PLA e exigência de capital

Em atendimento à Resolução CNSP nº 432/2021 e suas alterações posteriores, as sociedades supervisionadas deverão apresentar PLA igual ou superior ao capital mínimo requerido (CMR), equivalente ao maior valor entre o capital base (CB) e o capital de risco (CR) respeitado os níveis de qualidade estabelecidos para cobertura do CMR conforme abaixo demonstrado:

a) no mínimo 50% (cinquenta por cento) do CMR serão cobertos por PLA de nível 1;

b) no máximo 15% (quinze por cento) do CMR serão cobertos por PLA de nível 3; e

c) no máximo 50% (cinquenta por cento) do CMR serão cobertos pela soma do PLA de nível 2 e do PLA de nível 3.

	31/12/2024	31/12/2023
Patrimônio líquido	**120.583**	**113.115**
Ajustes contábeis	**(10.068)**	**(56)**
Créditos tributários de diferenças temporárias que excederem 15% do CMR	(9.970)	–
Ativo intangíveis	(98)	(56)
Ajustes associados à variação dos valores econômicos:	**(12.634)**	**(7.803)**
Ativos financeiros na categoria custo amortizado	(15.620)	(9.883)
Superávit de fluxos não registrados para as sociedades de capitalização	628	–
Superávit entre prov. exatas const. e fluxo real. soc. de capitalização	2.358	2.080
Subtotal PLA - nível	**97.880**	**105.256**
PLA nível I	91.468	100.566
PLA nível II	2.986	2.080
PLA nível III	3.426	2.610
Patrimônio Líquido Ajustado (PLA)	**97.880**	**105.256**
Capital Base (CB) (a)	**10.800**	**10.800**
Capital de risco de crédito	1.482	829
Capital de risco de subscrição	5.679	5.469
Capital de risco - mercado	17.631	20.472
Capital de risco - redução por correlação	(4.375)	(3.995)
Capital de risco - operacional	2.422	2.469
Capital de Risco (CR) (b)	**22.838**	**25.244**
Capital Mínimo Requerido - CMR maior entre (a) e (b)	**22.838**	**25.244**
Patrimônio líquido ajustado	97.880	105.256
(-) Exigência de capital - EC	(22.838)	(25.244)
Suficiência de capital - R$	**75.042**	**80.012**
Suficiência de capital (% da EC)	**429%**	**417%**

15. Partes relacionadas

Os principais saldos de ativos e passivos referentes às operações com partes relacionadas, bem como as transações que influenciaram o resultado, referem-se a transações da Companhia com suas controladas diretas e indiretas, empresas ligadas e profissionais-chave da administração.

	Ativo		Passivo		Receitas		Despesas	
Partes relacionadas	**31/12/2024**	**31/12/2023**	**31/12/2024**	**31/12/2023**	**31/12/2024**	**31/12/2023**	**31/12/2024**	**31/12/2023**
Icatu Seguros S.A (Controladora indireta) (a)	–	–	(1.514)	(4.362)	3.421	571	–	–
Icatu Assessoria S.A (Controlada) (c) (*)	–	–	(7.180)	(6.330)	–	–	(86.452)	(76.478)
Rio Grande Seguros e Previdência S.A. (Controlada) (a)	–	–	(6.652)	(9.834)	15.701	16.362	–	–
Banrisul Icatu Participações S.A. (Controladora direta) (b)	–	–	(946)	–	–	–	–	–
Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. (Ligada)(d) (e)	801	583	–	–	–	–	(763)	(1.270)
Total	**801**	**583**	**(16.292)**	**(20.526)**	**19.122**	**16.933**	**(87.215)**	**(77.748)**

A natureza das principais transações com partes relacionadas é relacionada a seguir:

(a) Aquisição de títulos de capitalização: títulos de pagamento único e vigência mensal. Seu preço é determinado de acordo com notas técnicas atuariais protocoladas na SUSEP e condizentes com as práticas de mercado para esse tipo de operação. O objetivo é oferecer ao segurado uma possibilidade de ganho extra pela premiação do título de capitalização atrelado ao seguro adquirido, cujo direito ao sorteio é cedido pela Companhia;

(b) Dividendos referentes às movimentações oriundas do resultado da Companhia;

(c) Valores referentes acordo operacional de prestação de serviços compartilhados, firmado com a Icatu Assessoria S.A (incorporada em 31 de dezembro de 2024 pela Icatu Serviços e Administração Previdenciária S.A.). Os valores do contas a pagar são liquidados nos meses subsequentes;

(d) Saldos em conta corrente;

(e) Refere-se a despesas com tarifas bancárias e tarifas de arrecadação;

(*) Para fins de restruturação societária do Grupo Icatu, a Icatu Assessoria foi incorporada pela Icatu Serviços de Adm. Previdenciária e Consultoria S.A., controladora indireta da Companhia, em 1º de janeiro de 2025. O laudo de avaliação foi emitido em 31 de outubro de 2024 e a incorporação foi efetivada considerando os saldos patrimoniais em 31 de dezembro de 2024. A operação foi feita a valores contábeis e o acervo líquido da operação é de R$ 47.798, cujo montante representou um acréscimo patrimonial para a incorporadora.

16. Carregamento

Os principais produtos comercializados pela Companhia, de acordo com as notas técnicas aprovadas pela SUSEP, possuem as seguintes taxas de carregamento:

31/12/2024

Produto	Processo	% de Carregamento	Taxa de Juros	Índice de Correção
PM018T	15414.900523/2019-81	8,13%	0,5% a.m.	TR
PM007T	15414.900522/2019-37	10,05%	0,5% a.m.	TR
PM008T	15414.614832/2022-37	12,48%	0,5% a.m.	TR
PM016T	15414.612648/2020-91	17,49%	0,5% a.m.	TR
PM910T3	15414.004504/2009-51	8,07%	0,5% a.m.	TR

31/12/2023

Produto	Processo	% de Carregamento	Taxa de Juros	Índice de Correção
PM007T	15414.900522/2019-37	10,05%	0,5% a.m.	TR
PM008T	15414.900523/2019-81	12,48%	0,5% a.m.	TR
PM018T	15414.614832/2022-37	8,13%	0,5% a.m.	TR
PM910T3	15414.004504/2009-51	15,79%	0,5% a.m.	TR
PU012I	15414.900665/2019-49	0,24%	0,16% a.m.	TR

17. Comercialização

O índice de custo de comercialização está representado por modalidade de pagamento, da seguinte forma:

	% Comercialização	
Índice de comercialização	**31/12/2024**	**31/12/2023**
Títulos de pagamentos mensais (PM)	4,82%	4,59%

18. Detalhamento de contas da demonstração de resultado

18.1. Receitas líquidas com títulos de capitalização

	31/12/2024	31/12/2023
Contribuição - Quotas de capitalização e sorteio*	**710.713**	**633.319**
Títulos emitidos e/ou recebidos*	710.867	633.456
Devolução e cancelamento*	(154)	(137)
Contribuição - Quotas de carregamento*	**118.148**	**105.397**
Títulos emitidos e/ou recebidos*	118.329	105.558
Devolução e cancelamento*	(181)	(161)
Variação da provisão para receita diferida*	**(17)**	**(115)**
Reversão da Provisão da Receita Diferida*	126	11
Variação da Provisão da Receita Diferida*	(143)	(126)
Total	**828.844**	**738.601**

* Em virtude da entrada em vigor da Circular SUSEP nº 678/2022 e Resolução CNSP nº 448/2022 em janeiro de 2024, realocamos os saldos de 2023 para adequação da divulgação de acordo com as novas aberturas requeridas, seguindo as orientações da SUSEP. Maiores detalhes podem ser vistos na nota 3.13.1.

18.2. Variação da provisão de resgate

	31/12/2024	31/12/2023
Constituição da provisão para resgate	(683.885)	(574.652)
Despesas com resgate	(2.263)	(4.019)
Reversão da provisão para resgate	126	201
Variação de provisão para distribuição de bônus	1.283	(3.495)
Variação de provisão despesas administrativas	–	(115)
Total*	**(684.739)**	**(582.080)**

* Em virtude da entrada em vigor da Circular SUSEP nº 678/2022 e Resolução CNSP nº 448/2022 em janeiro de 2024, realocamos os saldos de 2023 para adequação da divulgação de acordo com as novas aberturas requeridas, seguindo as orientações da SUSEP. Maiores detalhes podem ser vistos na nota 3.13.1.

18.3. Variação da provisão de sorteios

	31/12/2024	31/12/2023
Reversão da provisão para sorteio	21.374	21.758
Constituição da provisão para sorteio	(22.107)	(21.239)
Despesas com títulos sorteados	(18.505)	(19.832)
Total	**(19.238)**	**(19.313)**

18.4. Custo de aquisição

	31/12/2024	31/12/2023
Despesas de corretagem	(30.688)	(30.587)
Despesas de custeamento de vendas	(150)	(179)
Total	**(30.838)**	**(30.766)**

18.5. Outras receitas e despesas operacionais – capitalização

	31/12/2024	31/12/2023
Receita com resgate de título	8.921	9.364
Receita com prescrição de título	14.665	12.542
Despesas com provisões	(2.300)	(2.574)
Outras despesas	6	–
Total	**21.292**	**19.332**

18.6. Despesas administrativas

	31/12/2024	31/12/2023
Serviços de terceiros (a)	(86.902)	(76.800)
Localização e funcionamento	(24)	(32)
Donativos e contribuições	(839)	(1.151)
Publicidade e propaganda	(129)	(273)
Despesas administrativas diversas	(23)	(410)
Total	**(87.917)**	**(78.666)**

(a) Há R$ 86.452 em 2024 (R$ 76.478 em 2023), referente à prestação de serviços da Icatu Assessoria S.A. (incorporada em 31 de dezembro de 2024 pela Icatu Serviços de Administração Previdenciária S.A.) para a Companhia, conforme indicado na nota de partes relacionadas (nota 15).

18.7. Despesas com tributos

	31/12/2024	31/12/2023
COFINS	(6.323)	(7.059)
PIS	(1.027)	(1.147)
Taxa de fiscalização	(1.061)	(774)
Outras despesas com tributos	(45)	–
Total	**(8.456)**	**(8.980)**

18.8. Resultado financeiro

	31/12/2024	31/12/2023
Categoria – VJORA	**47.048**	**16.304**
Quotas de fundos de investimento - exclusivos	47.048	16.304
Categoria - custo amortizado	**14.469**	**14.662**
Quotas de fundos de investimento - exclusivos	14.469	14.662
Categoria - VJR	**55.754**	**88.892**
Quotas de fundos de investimento - exclusivos	55.754	88.892
Outras receitas financeiras	**14.631**	**494**
Total – Receitas financeiras	**131.902**	**120.341**
Categoria – VJR	**(9)**	**(11)**
Quotas de fundos de investimentos – exclusivos	(9)	(11)
Atualização monetária sobre provisões técnicas - capitalização	**(77.833)**	**(76.676)**
Outras despesas financeiras	**(304)**	**(303)**
Total – Despesas financeiras	**(78.146)**	**(76.990)**
Total	**53.756**	**43.351**

19. Conciliação do imposto de renda e da contribuição social

O imposto de renda (IRPJ) e a contribuição social (CSLL), calculados com base nas alíquotas oficiais vigentes, estão reconciliados com os valores contabilizados como despesas, como segue:

	31/12/2024		31/12/2023	
	IRPJ	**CSLL**	**IRPJ**	**CSLL**
Resultado antes dos tributos	**72.704**	**72.704**	**81.479**	**81.479**
ADIÇÕES	**3.024**	**3.024**	**2.645**	**2.645**
Contingências trabalhistas, cíveis e fiscais	29	29	24	24
Outras provisões	995	995	423	423
Tributos e contribuições com exigibilidade suspensa	1.089	1.089	1.006	1.006
Tributos e Contribuições em Quest. Judicial	200	200	108	108
Multas Indedutíveis	–	–	24	24
Doações e Patrocínios Indedutíveis	711	711	1.060	1.060
EXCLUSÕES	**(1.736)**	**(1.736)**	**(1.494)**	**(1.494)**
Outras provisões	(423)	(423)	(362)	(362)
Tributos e contribuições com exigibilidade suspensa	(1.006)	(1.006)	(905)	(905)
Tributos e contribuições em questionamento judicial	(283)	(283)	(200)	(200)
Contingências trabalhistas, cíveis e fiscais	(24)	(24)	(27)	(27)
Resultado ajustado	**73.992**	**73.992**	**82.630**	**82.630**
Lucro após as compensações	**73.992**	**73.992**	**82.630**	**82.630**
Alíquotas oficiais	**15% + 10%**	**15%**	**15% + 10%**	**15%**
Despesas com IRPJ/CSLL	**(17.738)**	**(11.099)**	**(19.726)**	**(12.394)**
Reversão da provisão de créditos tributários	**144**	**87**	**17**	**10**
Despesas com IRPJ/CSLL	**(17.594)**	**(11.012)**	**(19.709)**	**(12.384)**
Alíquota efetiva - resultado antes dos tributos	**24%**	**15%**	**24%**	**15%**

20. Comitê de auditoria

Em atendimento à legislação em vigor, a Companhia aderiu ao comitê de auditoria único instituído pelo grupo econômico o qual a Companhia faz parte, por intermédio da instituição líder Icatu Seguros S.A. O resumo do relatório do referido comitê será divulgado em conjunto com as Demonstrações de 31 de dezembro de 2024 da Icatu Seguros S.A..

Conselho de administração

Presidente

Fernando Guerreiro de Lemos

Conselheiros

Ademar Schardong; Arthur José de Lemos Júnior; Luciano Soares; Luiz Carlos Caio Tomazeli e Edson Georges Nassar

Diretoria

Diretor-Presidente

César Luiz Salazar Saut

Diretores

Marcio de Moraes Palmeira; Luiz Gonzaga Veras Mota

Contador

Ivandro de Almeida Oliveira
CRC-RJ nº 076168/O-7

Atuário

Lígia Guedes de Abreu
MIBA nº 1394

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos Administradores e Acionistas da
Rio Grande Capitalização S.A.
Porto Alegre – RS

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Rio Grande Capitalização S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2024 e as respectivas demonstrações 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 acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Rio Grande Capitalização S.A. em 31 de dezembro de 2024, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP.

Base para opinião

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

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 como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Provisões técnicas de capitalização	
Veja Notas 3.9 e 11 das demonstrações financeiras.	
Principal assunto de auditoria	**Como a auditoria endereçou esse assunto**
Conforme apresentado nas notas explicativas nº 3.9 e 11 às demonstrações financeiras, a Companhia possui provisões técnicas relacionadas a contratos de capitalização sendo as principais: Provisão para Resgates ("PR"), Provisão para Distribuição de Bônus ("PDB") e a Provisão para Sorteios a Realizar ("PSR"). Para mensurar a PR e a PDB, a Companhia adota como metodologia a aplicação de quotas (%), definidas nas condições gerais dos produtos, sobre os valores arrecadados no período, incluindo a incidência de juros e atualização monetária. Enquanto a PSR é constituída para cobrir os sorteios não realizados mas que já foram custeados, e portanto, requer julgamento da Companhia na determinação de metodologias e premissas que incluem, entre outras, estimativas de fluxos da provisão de sorteios a realizar e taxas de juros. Devido à relevância quantitativa dessas provisões técnicas e o impacto que eventuais mudanças nas premissas de cálculo da PSR poderiam causar nas demonstrações financeiras, consideramos esse assunto significativo em nossa auditoria.	Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: - entendimento dos controles chave relacionados ao processo de determinação e mensuração da PR, da PDB e da PSR. - conciliação das bases de dados operacionais suporte da PR, PDB e PSR com os respectivos saldos contábeis. - recálculo, com base em amostragem, da PR e PDB de acordo com as condições contratuais. - teste, com base em amostragem, da precisão das bases de dados operacionais utilizadas no cálculo da PR e da PSR, por meio do confronto dos dados utilizados com os respectivos contratos. - com o auxílio técnico de nossos especialistas na área atuarial, avaliamos as metodologias, a consistência dos dados, a atualização monetária e as taxas de juros, utilizadas na mensuração da PSR, bem como efetuamos o recálculo independente da referida provisão técnica partindo das bases de dados operacionais. Os nossos procedimentos de auditoria incluíram também a avaliação se as divulgações nas demonstrações financeiras consideraram as informações relevantes.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras e o relatório dos auditores

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

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

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

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pela Superintendência de Seguros Privados – SUSEP e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

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

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

Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras,

continua

continuação

rio grande capitalização

RIO GRANDE CAPITALIZAÇÃO S.A.

CNPJ: 29.985.998/0001-02

Rua Siqueira Campos, 1.163 - 6º andar / Cep: 90010-001

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.

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:

• Determinamos a materialidade de acordo com o nosso julgamento profissional. O conceito de materialidade é aplicado no planejamento e na execução de nossa auditoria, na avaliação dos efeitos das distorções identificadas ao longo da auditoria, das distorções não corrigidas, se houver, sobre as demonstrações financeiras como um todo e na formação da nossa opinião.

• A determinação da materialidade é afetada pela nossa percepção sobre as necessidades de informações financeiras pelos usuários das demonstrações financeiras. Nesse contexto, é razoável que assumamos que os usuários das demonstrações financeiras: (i) possuem conhecimento razoável sobre os negócios, as atividades comerciais e econômicas da Companhia e a disposição para analisar as informações das demonstrações financeiras com diligência razoável; (ii) entendem que as demonstrações financeiras são elaboradas, apresentadas e auditadas considerando níveis de materialidade; (iii) reconhecem as incertezas inerentes à mensuração de valores com base no uso de estimativas, julgamento e consideração de eventos futuros; e (iv) tomam decisões econômicas razoáveis com base nas informações das demonstrações financeiras.

• Ao planejarmos a auditoria, exercemos julgamento sobre as distorções que seriam consideradas relevantes. Esses julgamentos fornecem a base para determinarmos: (a) a natureza, a época e a extensão de procedimentos de avaliação de risco; (b) a identificação e avaliação dos riscos de distorção relevante; e (c) a natureza, a época e a extensão de procedimentos adicionais de auditoria.

• A determinação da materialidade para o planejamento envolve o exercício de julgamento profissional. Aplicamos frequentemente uma porcentagem a um referencial selecionado como ponto de partida para determinarmos a materialidade para as demonstrações financeiras como um todo. A materialidade para execução da auditoria significa o valor ou os valores fixados pelo auditor, inferiores ao considerado relevante para as demonstrações financeiras como um todo, para adequadamente reduzir a um nível baixo a probabilidade de que as distorções não corrigidas e não detectadas em conjunto excedam a materialidade para as demonstrações financeiras como um todo.

• Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como 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.

• Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.

• Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar a atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.

• Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com 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.

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 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 24 de fevereiro de 2025.

KPMG Auditores Independentes Ltda.

CRC SP-014428/O-6 F-RJ

José Claudio Costa

Contador CRC 1SP167720/O-1

KPMG

Parecer dos atuários independentes

Aos Administradores e Acionistas da **Rio Grande Capitalização S.A. -** Porto Alegre – RS **Escopo da Auditoria Atuarial:** Examinamos as provisões técnicas registradas nas demonstrações financeiras e os demonstrativos do capital mínimo requerido, da análise dos indicadores de solvência regulatória, incluindo os ajustes associados à variação econômica do patrimônio líquido ajustado da Rio Grande Capitalização S.A. ("Companhia"), em 31 de dezembro de 2024, descritos no anexo I deste relatório, elaborados sob a responsabilidade de sua Administração, em conformidade com os princípios atuariais divulgados pelo Instituto Brasileiro de Atuária – IBA e com as normas da Superintendência de Seguros Privados – SUSEP e do Conselho Nacional de Seguros Privados – CNSP. **Responsabilidade da Administração:** A Administração da Rio Grande Capitalização S.A. é responsável pelas provisões técnicas registradas nas demonstrações financeiras e pelos demonstrativos do capital mínimo requerido, da análise dos indicadores de solvência regulatória, incluindo os ajustes associados à variação econômica do patrimônio líquido ajustado elaborados de acordo com os princípios atuariais divulgados pelo Instituto Brasileiro de Atuária – IBA e com as normas da Superintendência de Seguros Privados – SUSEP e do Conselho Nacional de Seguros Privados - CNSP, e pelos controles internos que ela determinou serem necessários para permitir a sua elaboração livre de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro. **Responsabilidade dos atuários independentes:** Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre os itens auditados, relacionados no parágrafo de introdução a este parecer, com base em nossa auditoria atuarial, conduzida de acordo com os princípios atuariais emitidos pelo Instituto Brasileiro de Atuária – IBA. Estes princípios atuariais requerem que a auditoria atuarial seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que os respectivos itens auditados estão livres de distorção relevante. Em relação ao aspecto da Solvência, nossa responsabilidade está restrita a adequação dos demonstrativos da solvência, incluindo os ajustes associados à variação econômica do patrimônio líquido ajustado e do capital mínimo requerido da Companhia e não abrange uma opinião no que se refere as condições para fazer frente às suas obrigações correntes e ainda apresentar uma situação patrimonial e uma expectativa de lucros que garantam a sua continuidade no futuro. Uma auditoria atuarial envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores das provisões técnicas registradas nas demonstrações financeiras e dos demonstrativos do capital mínimo requerido, da análise dos indicadores de solvência regulatória, incluindo os ajustes associados à variação econômica do patrimônio líquido ajustado. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do atuário, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante independentemente se causada por fraude ou erro. Nessas avaliações de risco, o atuário considera que os controles internos da Rio Grande Capitalização S.A. são relevantes para planejar os procedimentos de auditoria atuarial que são apropriados às circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a efetividade desses controles internos. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião de auditoria atuarial. **Opinião:** Em nossa opinião, as provisões técnicas registradas nas demonstrações financeiras e os demonstrativos do capital mínimo requerido, da análise dos indicadores de solvência regulatória, incluindo os ajustes associados à variação econômica do patrimônio líquido ajustado da Rio Grande Capitalização S.A. em 31 de dezembro de 2024 foram elaborados, em todos os aspectos relevantes, de acordo com os princípios atuariais divulgados pelo Instituto Brasileiro de Atuária – IBA e com as normas da Superintendência de Seguros Privados – SUSEP e do Conselho Nacional de Seguros Privados – CNSP. **Outros assuntos:** No contexto de nossas responsabilidades acima descritas, considerando a avaliação de riscos de distorção relevante nos itens integrantes do escopo definido no primeiro parágrafo, também aplicamos selecionados procedimentos de auditoria sobre as bases de dados fornecidas pela Companhia e utilizadas em nossa auditoria atuarial, com base em testes aplicados sobre amostras. Consideramos que os dados selecionados em nossos trabalhos são capazes de proporcionar base razoável para permitir que os referidos itens integrantes do escopo definido no primeiro parágrafo estejam livres de distorção relevante. Adicionalmente, também a partir de selecionados procedimentos, com base em testes aplicados sobre amostras, observamos que existe correspondência desses dados, que serviram de base para apuração dos itens integrantes do escopo definido no primeiro parágrafo, com aqueles encaminhados à SUSEP por meio dos respectivos Quadros Estatísticos e FIP (exclusivamente nos quadros concernentes ao escopo da auditoria atuarial), para o exercício auditado, em seus aspectos mais relevantes.

São Paulo, 24 de fevereiro de 2025.

Daniela Sedel

Atuária MIBA 1721

KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda.

CIBA 48

CNPJ: 02.668.801/0001-55

Rua Verbo Divino, 1400

04711-904

São Paulo – SP – Brasil

KPMG

Anexo I - Rio Grande Capitalização *(Em milhares de Reais)*

1. Provisões Técnicas	**31/12/2024**
Total de provisões técnicas auditadas	**1.379.759**
2. Demonstrativo do Capital Mínimo	**31/12/2024**
Capital Base (a)	10.800
Capital de Risco (CR) (b)	22.838
Exigência de Capital (CMR) (máximo de a e b)	**22.838**
3. Demonstrativo da Solvência	**31/12/2024**
Patrimônio Líquido Ajustado - PLA (a)	97.880
Ajustes Econômicos do PLA	(12.634)
Exigência de Capital (CMR) (b)	22.838
Suficiência / (Insuficiência) do PLA (c = a -b)	**75.042**
Ativos Garantidores (d)	1.468.529
Total a ser Coberto (e)	1.379.759
Suficiência/ (Insuficiência) dos Ativos Garantidores (f = d – e)	**88.770**