ECOVIS® WFA
Audit | Tax | Consulting

MSP FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
(Administrado pela Oliveira Trust Servicer S.A. - CNPJ: 02.150.453/0001-20)

Demonstrações financeiras acompanhadas do Relatório do Auditor Independente para exercício findo em 31 de dezembro de 2024

MSP FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
(Administrado pela Oliveira Trust Servicer S.A.)

Índice

	Página
Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras	2
Demonstrações financeiras	8
Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2024.	13

ECOVIS® WFA
Audit | Tax | Consulting

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos:
Cotistas e à Administradora do
MSP FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
(Administrado pela Oliveira Trust Servicer S.A.)
São Paulo – SP

Opinião com ressalva

Examinamos as demonstrações financeiras do **MSP Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo")**, que compreende a demonstração da posição financeira 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 nesta data, bem como, as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, exceto pelos possíveis efeitos dos assuntos descritos na seção intitulada "Base para opinião com ressalva", as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do **MSP Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia** em 31 de dezembro de 2024 e o desempenho de suas operações e seus fluxos de caixa para o período nessa data, de acordo com práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento em Participação.

Base para opinião com ressalva

Conforme indicado na nota explicativa 6.a, em 31 de dezembro de 2024, o Fundo detinha participação de 99,96% das ações da MSP Negócios S.A. no montante de R$ 90.484 mil que corresponde a 23,78%, respectivamente do seu patrimônio líquido. As demonstrações financeiras auditadas da investida foram emitidas com uma opinião modificada, com os seguintes parágrafos de ressalvas:

Limitação de escopo no Imobilizado líquido das investidas da MSP Negócios S.A.

A MSP Negócios S.A. possui investimentos indiretos por meio sua controlada Soma Projetos de Hotelaria Ltda. nas coligadas Guaporé Pecuária S.A. e Dendê do Pará S.A., as Companhias coligadas não nos apresentou uma composição detalhada dos ativos imobilizados que totalizam o montante de R$ 6.954 mil e R$ 7.382 mil, respectivamente, considerando a participação proporcional da MSP Negócios nas sociedades investidas, de forma que pudéssemos nos satisfazer de procedimentos de inspeção física, avaliação do custo de aquisição, de estimativa de vida útil e análise de recuperabilidade dos ativos. No foi possível nos satisfazer por meios alternativos quanto aos ajustes das contas afetadas. Em decorrência desses assuntos, não foi possível determinar se há necessidade de efetuar ajustes em relação ao Imobilizado líquido registrados ou não registrados, assim como aos elementos componentes das demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa.

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”. Somos independentes em relação ao Fundo 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 com ressalva.

Ênfases

Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional da Investida Mineração Rio Claro S.A.

A Companhia investida tem como atividade a execução de atividades minerárias e a participação em outras sociedades na qualidade de sócia, todavia atualmente a Companhia não está operando em qualquer das atividades descritas. As demonstrações financeiras estão sendo apresentadas a valores de realização e liquidação, não sendo aplicável qualquer ajuste por causa da descontinuidade operacional. Nossa opinião não está ressalvada acerca desse assunto.

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. Para o assunto abaixo, a descrição de como nossa auditoria tratou o assunto, incluindo quaisquer comentários sobre o resultado de nosso procedimento, é apresentado no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Nós cumprimos as responsabilidades descritas na seção intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras”, incluindo aquelas em relação a esses principais assuntos de auditoria. Dessa forma, nossa auditoria incluiu a condução de procedimentos planejados para responder a nossa avaliação de riscos de distorções significativas nas demonstrações financeiras. Os resultados de nossos procedimentos, incluindo aqueles executados para tratar o assunto abaixo, fornecem a base para nossa opinião de auditoria sobre as demonstrações financeiras do Fundo.

Mensuração e reconhecimento dos efeitos de equivalência patrimonial em investimento em Companhias Fechadas

Conforme demonstrativo da posição financeira, em 31 de dezembro de 2024 o ativo do Fundo é composto por saldo de investimento em participação societária em companhias fechadas, que são mensurados pelo método de equivalência patrimonial, o qual perfaz o montante de R$ 351.199 mil, representando 92,30% do patrimônio líquido do Fundo naquela data. Tendo em vista que a manutenção do investimento é a principal transação contábil do Fundo, consideramos este assunto como relevante para nossa auditoria.

Esse assunto foi considerado significativo para a nossa auditoria devido a relevância do montante envolvido em relação ao total do patrimônio líquido e aos possíveis efeitos de ajustes nas demonstrações financeiras, além das incertezas inerentes as premissas e julgamentos que podem atestar a estimativa dos valores mencionados.

Como nossa auditoria conduziu esses assuntos

Os nossos procedimentos de auditoria incluíram, dentre outros: i) revisão dos papéis de trabalho da auditoria das demonstrações financeiras das empresas investidas; ii) validação e confirmação da participação do Fundo nas empresas investidas; iii) a mensuração dos efeitos de equivalência patrimonial dos investimentos; iv) revisar as respectivas divulgações apresentadas nas demonstrações financeiras e suas notas explicativas.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre os investimentos em companhias fechadas, que está consistente com a avaliação da Administradora do Fundo, consideramos que os critérios e premissas adotados pela Administradora do Fundo são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Outros Assuntos

Demonstrações financeiras correspondente ao exercício anterior

As demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023, apresentadas para fins de comparação, foram auditadas por nós que emitimos relatório em 28 de maio de 2024 contendo duas ressalvas da investida MSP Negócios S.A, que representa o montante de R$ 83.900 mil correspondente a 26,21% do patrimônio líquido do Fundo, sendo a primeira referente a reflexos de ajustes de exercícios anteriores de sua investida indireta Dendê do Para S.A. no montante de R$ 20.385 mil que estava subavaliando o investimento no MSP Negócios S.A. em R$ 6.837 mil em 31 de dezembro de 2023. A segunda ressalva refere-se a limitações de documentação sobre o imobilizados de suas investidas indiretas Guaporé Pecuária S.A. e Dendê do Para S.A., no montante de R$ 7.910 mil, logo não possível realizar quaisquer procedimentos alternativos e obter evidência de auditoria apropriadas suficiente sobre os ativos imobilizados em 31 de dezembro de 2023.

Responsabilidade 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 aos Fundos de Investimento em Participações 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 o Fundo 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 o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança do Fundo são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas, não, uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre 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 às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.

- 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 do Fundo. 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 o Fundo 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.

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

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras 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.

São Paulo, 27 de maio de 2025.

ROBSON SANTA IZABEL:18526915819

Assinado de forma digital por ROBSON SANTA IZABEL:18526915819
Dados: 2025.05.28 12:54:54 -03'00'

Robson Santa Izabel
Contador - CRC SP-247.538/O-0

ECOVIS WFA Auditores Independentes - S/S
CRC 2SP-043.111/O-9

MSP Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ: 12.126.714/0001-20
(Administrado pela Oliveira Trust Servicer S.A.)
CNPJ: 02.150.453/0001-20

Demonstração da Posição Financeira

Em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Valores expressos em milhares de reais)

	Nota	2024 Saldos contabeis	2024 % sobre PL	2023 Saldos contabeis	2023 % sobre PL
Ativo circulante		**18.537**	**8,77%**	**13.473**	**4,01%**
Caixa e equivalentes de caixa	**4**	**12.434**	**3,26%**	**6.860**	**2,03%**
Disponibilidades		**2**	**0,00%**	**895**	**0,27%**
Bancos conta movimento		2	0,00%	895	0,27%
Cotas de fundo de investimento renda fixa	**4.i**	**12.432**	**3,26%**	**5.965**	**1,76%**
Bradesco FIC FI RF OLIVEIRA DI		12.432	3,26%	5.965	1,76%
Títulos e valores mobiliários		**1.982**	**0,52%**	**2.288**	**0,68%**
Cotas de fundo de investimento em participações	**5.a**	**1.982**	**0,52%**	**2.288**	**0,68%**
RDPNM Share Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia		942	0,26%	1.644	0,49%
VC Agro Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia		1.040	0,27%	644	0,19%
Outros ativos financeiros		**18.967**	**4,98%**	**4.325**	**1,30%**
Valores a receber		**18.967**	**4,98%**	**4.325**	**1,30%**
Venda de ações a receber	**6.e**	32.983	8,67%	32.983	9,80%
(-) Provisão para perdas sobre venda de ações a receber	**6.e.i**	(32.983)	-8,67%	(32.983)	-9,80%
devedores - conta liquidacoes pendentes - cotas de fundos		4.109	1,08%	-	0,00%
Taxa de fiscalização CVM		12	0,00%	-	0,00%
Dividendos a receber	**6.d/f**	14.846	3,90%	4.325	1,30%
Ativo não circulante		**347.163**	**91,24%**	**318.992**	**96,00%**
Investimentos	**6**	**347.163**	**91,24%**	**323.101**	**94,78%**
Ações de companhias de capital fechado		351.199	92,30%	321.216	95,45%
(-) Ações subscritas a integralizar de companhias de capital fechado	**6.d.ii**	(5.000)	-1,31%	(5.000)	-1,49%
Ações de companhias de capital aberto		964	0,25%	2.776	0,82%
Valores a receber		**-**	**0,00%**	**4.109**	**1,22%**
Reembolso IR come cotas		-	0,00%	4.109	1,22%
Total do ativo		**380.546**	**100,01%**	**336.574**	**100,01%**
Passivo circulante		**50**	**0,01%**	**47**	**0,01%**
Valores a pagar		**50**	**0,01%**	**47**	**0,01%**
Taxa de administração		35	0,01%	35	0,01%
Taxa de custódia		8	0,00%	8	0,00%
Taxa B3/SELIC		5	0,00%	3	0,00%
Auditoria		1	0,00%	-	0,00%
Taxa de escrituração		1	0,00%	1	0,00%
Total do passivo		**50**	**0,01%**	**47**	**0,01%**
Patrimônio líquido	**11**	**380.496**	**100,00%**	**336.527**	**100,00%**
Patrimônio líquido e passivo		**380.546**	**100,01%**	**336.574**	**100,01%**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

MSP Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
CNPJ: 12.126.714/0001-20
(Administrado pela Oliveira Trust Servicer S.A.)
CNPJ: 02.150.453/0001-20
Demonstração do resultado
Em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Valores expressos em milhares de reais)

	Nota	2024	2023
Resultado com controladas e coligadas		**44.829**	**12.861**
Equivalência patrimonial	**6.c/d**	44.829	12.861
Resultado com títulos de renda variável		**(769)**	**568**
Resultado de ações de companhia de capital aberto		(769)	568
Resultado com aplicação em cotas de fundo de investimento		**649**	**932**
Cotas de fundo de investimento de renda fixa	**4.i**	950	951
Cotas de fundo de investimento em participações	**5.a**	(302)	(19)
Outras Receitas		**16**	**-**
Dividendos recebidos		12	-
Valores a receber		4	-
Reversão de despesas operacionais		**4**	**13**
Despesas	**10**	**(666)**	**(927)**
Taxa de administração		(447)	(643)
Taxa de custódia		(100)	(164)
Taxa B3/SELIC		(58)	(55)
Taxa de fiscalização CVM		(31)	(30)
Auditoria externa		(17)	(23)
Taxa de escrituração		(9)	(4)
Outras despesas operacionais		(4)	(8)
Despesa tributária		-	*(3)*
Tarifas bancárias		(1)	*(1)*
Taxa Anbima		(3)	*(4)*
Total do resultado do exercício		**44.063**	**13.447**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

MSP Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
CNPJ: 12.126.714/0001-20
(Administrado pela Oliveira Trust Servicer S.A.)
CNPJ: 02.150.453/0001-20

Demonstrações do resultado abrangente

Em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Valores expressos em milhares de reais)

	Nota	2024	2023
Lucro líquido do exercício		**44.063**	**13.447**
Resultado abrangente total		**44.063**	**13.447**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

MSP Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ: 12.126.714/0001-20
(Administrado pela Oliveira Trust Servicer S.A.)
CNPJ: 02.150.453/0001-20

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de Reais)

	Nota	Cotas integralizadas / amortizadas	Reserva de lucros acumulados	Lucros / prejuízos acumulados	Outros resultados abrangentes	Total
Em 31 de dezembro de 2022		**130.202**	**206.298**	**-**	**(10.491)**	**326.008**
Resultado líquido do exercício		-	-	13.447	-	13.447
Distribuição de rendimentos		-	-	(1.869)	-	(1.869)
Amortização de cotas	**11.b**	(1.059)	-	-	-	(1.059)
Constituição de reserva de lucros	**11.b**	-	11.578	(11.578)	-	-
Em 31 de dezembro de 2023	**11**	**129.143**	**217.876**	**-**	**(10.491)**	**336.527**
Resultado líquido do exercício		-	-	44.063	-	44.063
Amortização de cotas	**11. b**	(95)	-	-	-	(95)
Em 31 de dezembro de 2024		**129.048**	**217.876**	**44.063**	**(10.491)**	**380.496**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

MSP Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
CNPJ: 12.126.714/0001-20
(Administrado pela Oliveira Trust Servicer S.A.)
CNPJ: 02.150.453/0001-20
Demonstrações do fluxo de caixa - método direto
Em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Valores expressos em milhares de reais)

	2024	2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Rendas de cotas de fundo de investimento em renda fixa	950	951
Aquisição de cotas de fundo de investimento em participação	(412)	(969)
Pagamento de taxa de administração	(447)	(608)
Pagamento de taxa de custódia	(100)	(156)
Pagamento de taxa de fiscalização CVM	(43)	(30)
Pagamento de auditoria externa	(16)	(17)
Pagamento B3/SELIC	(52)	(52)
Pagamento de taxa de escrituração	(8)	(3)
Demais pagamentos	-	(8)
Caixa líquido das atividades operacionais	**(128)**	**(892)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Aquisição/venda de ações	1.044	(2.208)
Dividendos e juros sobre capital próprio recebidos	4.753	13.729
Caixa liquido das atividade de investimento	**5.797**	**11.521**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Amortização de cotas	-	(1.058)
Distribuição de rendimentos	-	(1.869)
IR come cotas	(95)	(4.109)
Caixa liquido das atividade de Financiamento	**(95)**	**(7.036)**
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	**5.574**	**3.593**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	6.860	3.267
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	12.434	6.860
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	**5.574**	**3.593**
	-	-

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

1. Contexto operacional

O MSP Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo") foi constituído em 07 de julho de 2010 e iniciou suas atividades em 03 de setembro de 2010, sob a forma de condomínio fechado, com prazo indeterminado de duração, podendo ser liquidado mediante deliberação da assembleia geral.

O objetivo do Fundo é a aplicação preponderantemente em ações, debêntures, bônus de subscrição, ou outros títulos e valores mobiliários conversíveis ou permutáveis em ações de emissão de companhias alvo, visando à participação no processo decisório das respectivas companhias investidas, com efetiva influência na definição de sua política estratégica e na sua gestão.

As cotas do Fundo estão sujeitas às oscilações positivas e negativas de acordo com os ativos integrantes de sua carteira, podendo levar inclusive à perda do capital investido.

A gestão e a administração da carteira do Fundo compete à Oliveira Trust Servicer ("gestora" e "administradora").

Os cotistas do Fundo são exclusivamente investidores qualificados, nos termos da legislação vigente.

O Fundo não se qualifica como uma entidade de investimento, para fins do previsto na Instrução CVM 579, de 30 de agosto de 2016 e alterações posteriores, considerando a análise realizada pela Administradora quanto aos aspectos do investimento do Fundo nas companhias investidas em relação àqueles descritos no artigo 4º da ICVM 579, tendo em vista (i) a ausência de discricionariedade do gestor na realização deste investimento, a (ii) ausência da distribuição de cotas do Fundo a outros investidores para fins de captação de recursos para realização de investimentos nas companhias investidas, e (iii) a existência de cotista indireto do Fundo indicado por este como membro do Conselho de Administração das companhias investidas.

Os investimentos em fundos não são garantidos pela administradora, pela gestora ou por qualquer mecanismo de seguro, ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos ("FGC"). Os cotistas estão expostos à possibilidade de serem chamados a aportar recursos nas situações em que o patrimônio líquido se torne negativo.

2. Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras

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

As demonstrações financeiras foram preparadas de acordo com as práticas contábeis aplicáveis aos fundos de investimento, complementadas pelas normas previstas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (COSIF), incluindo a Instrução CVM nº 579/16 de 30 de agosto de 2016 e pelas orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários. A Resolução CVM n° 175, entrou em vigor em 2 de outubro de 2023. Os fundos de investimento imobiliário em funcionamento na data de início de vigência da norma terão prazo limite para se adaptarem integralmente às disposições da referida Resolução até 31 de dezembro de 2024. Em 12 de março de 2024, a CVM emitiu a Resolução CVM nº 200 que posterga o prazo de adaptação para 30 de junho de 2025.

Considerando esse prazo, o Fundo ainda não foi adaptado à nova Resolução. Os impactos da adaptação do Fundo à nova regulamentação estão sendo avaliados pela Administradora e poderão vir a ser objeto de deliberação em assembleia de cotistas do Fundo.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2025 o Fundo pagou imposto referente ao come cotas no montante de R$ 95.

O Fundo apresenta exclusivamente demonstrações financeiras individuais, consoante requerido pelo &1º. do artigo 8º. da Instrução CVM 579.

A emissão das demonstrações financeiras foi autorizada pela administração em 27 de maio de 2025.

3 Descrição das principais práticas contábeis

Dentre as principais práticas contábeis, adotadas pelo Fundo destacam-se:

a) Moeda funcional e de apresentação das demonstrações financeiras

A moeda funcional do Fundo é o Real, mesma moeda de preparação e apresentação das demonstrações financeiras.

b) Apropriação de receitas e despesas

As receitas e despesas são reconhecidas de acordo com o regime de competência, observando-se o critério "*pro rata die*".

c) Caixa e equivalente de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são representados por depósitos que são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um risco insignificante de mudança de valor.

Em 31 de dezembro de 2024 e 2023, o saldo de caixa e equivalentes de caixa é representado por disponibilidades e cotas de fundos de investimento com liquidez imediata.

d) Classificação dos instrumentos financeiros para fins de mensuração

Data de reconhecimento

Todos os ativos e passivos financeiros são inicialmente reconhecidos na data de negociação.

Classificação dos ativos financeiros para fins de mensuração

Os ativos financeiros são incluídos, para fins de mensuração, em uma das seguintes categorias:

Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado: essa categoria inclui os ativos financeiros adquiridos com o propósito de geração de resultado no curto prazo decorrente de sua negociação. Esta categoria está composta por cotas de fundo de investimento em renda fixa e em participações.

Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado: esses ativos são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação diretamente atribuíveis. Após o seu reconhecimento inicial, os ativos financeiros são mensurados utilizando o método da taxa efetiva de juros, apurada no início da operação. Esses ativos estão sujeitos a provisões para perdas sempre que houver evidência de redução do seu valor recuperável. Esta categoria está composta por venda de ações a receber.

Provisão para perdas por redução do valor de recuperação: A provisão é reconhecida sempre que houver evidência de redução no valor recuperável dos ativos financeiros do Fundo avaliados pelo custo amortizado. A perda por redução ao valor recuperável é mensurada pela diferença entre o valor contábil do ativo e o valor presente do novo fluxo de caixa esperado calculado após a mudança de estimativa.

e) Ações de companhia de capital fechado

Os investimentos em entidades controladas, coligadas e empreendimento controlados em conjunto, que não sejam qualificados como entidade de investimento serão atualizados utilizando-se o método da equivalência patrimonial, considerando os direitos econômicos das ações detidas pelo Fundo, com base nas demonstrações financeiras auditadas das entidades investidas na mesma data-base do Fundo. Em caso de impossibilidade de obter as informações na mesma data-base do Fundo, será admitida a utilização de demonstrações financeiras intermediárias em um período máximo de defasagem de até dois meses antes da data das demonstrações financeiras do Fundo.

f) Dividendos e juros sobre capital próprio

Os dividendos e juros sobre o capital que venham a ser distribuídos a qualquer tempo pela companhia investida serão incorporados ao patrimônio líquido do Fundo no momento do seu recebimento e registrado como redução do valor contábil do investimento do Fundo para fundos qualificados como “entidade de não investimento”.

g) Provisão para ativos e passivos contingentes

O Fundo ao elaborar suas demonstrações financeiras faz a segregação entre:

Provisões: saldos credores que cobrem obrigações presentes (legais ou presumidas) na data do balanço patrimonial decorrentes de eventos passados que poderiam dar origem a uma perda ou desembolso para o Fundo cuja ocorrência seja considerada provável e cuja natureza seja certa, mas cujo valor e/ou época sejam incertos.

Passivos contingentes: possíveis obrigações que se originem de eventos passados e cuja existência somente venha a ser confirmada pela ocorrência ou não ocorrência de um ou mais eventos futuros que não estejam totalmente sob o controle do Fundo.

Ativos contingentes: ativos originados em eventos passados e cuja existência dependa, e somente venha a ser confirmada pela ocorrência ou não ocorrência, de eventos além do controle do Fundo. Os ativos contingentes não são reconhecidos nas demonstrações contábeis, uma vez que pode tratar-se de resultado que nunca venha a ser realizado. Porém, quando a realização do ganho é praticamente certa, então o ativo relacionado não é um ativo contingente e o seu reconhecimento é adequado.

h) Outros ativos e passivos circulantes e não circulantes

São demonstrados pelos valores conhecidos e calculáveis acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias.

Os lançamentos em rubricas contábeis de ativo e passivo são registrados por regime de competência e estão divididos em “circulantes” (com vencimento em até 365 dias) e “não circulantes” (com vencimento superior a 365 dias).

4 Caixa e equivalente de caixa

O saldo de caixa e equivalentes de caixa são aplicações financeiras de curto prazo, de alta liquidez, as quais são prontamente conversíveis em disponibilidade financeira. Neste contexto, em 31 de dezembro de 2024 e 2023, estão assim representados:

	2024	2023
Disponibilidades	2	895
Cotas de fundos de investimento **(i)**	12.432	5.965
Total	**12.434**	**6.860**

(i.) Cotas de fundo de investimentos

Fundos de investimento	2024			2023		
	Quantidade	Valor da cota (em reais)	Valor de mercado	Quantidade	Valor da cota (em reais)	Valor de mercado
FIC FI RF Oliveira DI	7.816.933	1,590398	12.432	4.153.296	1,436165	5.965
Total	**7.816.933**	**1,590398**	**12.432**	**4.153.296**	**1,436165**	**5.965**

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2024 o Fundo reconheceu o montante de R$ 950 (2023: R$ 951), como rendimento de cotas de fundos de investimento demonstrado no resultado na rubrica “Cotas de fundo de investimento de renda fixa”.

5 Títulos e valores mobiliários

a) Cotas de fundos de investimento em participações

Em 31 de dezembro de 2024 e 2023, o Fundo possui o seguinte montante aplicado em cotas de fundo de investimento em participações:

Fundos de investimento	2024			2023		
	Quantidade	Valor da cota (em reais)	Valor de mercado	Quantidade	Valor da cota (em reais)	Valor de mercado
RDPNM Share FIP Multiestratégia	2.000	471,0777	942	2.000	821,8423	1.644
VC Agro Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	1.082	961,1108	1.040	699	921,7834	644
Total	**3.082**		**1.982**	**2.699**		**2.288**

Durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2024, o Fundo reconheceu o montante de R$ (301), como prejuízo de cotas de fundo de investimento, demonstrado na rubrica “Cotas de fundo de investimento em participações”, (2023: R$ -19).

6 Ações de companhia de capital fechado

a. Composição

Abaixo, apresentamos a composição dos investimentos em ações de companhias de capital fechado nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023:

				2024
Denominação social	**Participação no capital social**	**Quantidade de ações**	**Custo das ações**	**Saldo**
Mineração Santa Elina Indústria e Comércio S.A.	100,00%	252.814.708	58.147	231.997
MSP Negócios S.A.	99,96%	96.507.601	95.582	85.484
Mineração Irajá S.A.	42,16%	25.000.657	25.001	9.588
Mineração Rio Claro S.A.	99,01%	100.000	100	287
Rio Grande Mineração	75,00%	87.795	25.728	18.843
Total		**374.510.761**	**204.558**	**346.199**

				2023
Denominação social	**Participação no capital social**	**Quantidade de ações**	**Custo das ações**	**Saldo**
Mineração Santa Elina Indústria e Comércio S.A.	100,00%	324.646.325	74.669	218.935
MSP Negócios S.A.	99,96%	96.507.601	95.582	83.900
Mineração Irajá S.A.	42,16%	25.000.657	25.001	13.093
Mineração Rio Claro S.A.	99,01%	100.000	100	288
Total		**446.254.583**	**195.352**	**316.216**

i. Mineração Santa Elina Indústria e Comércio S.A.

Com sede na Praça Moreira Cabral, nº 70, conjunto 4, sala 01, na Cidade de Cuiabá, Estado do Mato Grosso, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 47.419.874/0001-41.

A companhia tem por objeto social, basicamente, a exploração, industrialização e comercialização de minérios de qualquer natureza, a autoprodução de energia elétrica, a participação em outras sociedades bem como a importação e exportação de produtos ligados à atividade principal.

ii. MSP Negócios S.A.

Com sede social na Rua Funchal nº 411, 10º andar, conjunto 103, sala 01, no Município de São Paulo, Estado de São Paulo, CEP 04551-060, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 04.795.926/0001- 71.

A companhia tem por objeto a participação em outras sociedades como sócia, acionista ou cotista, bem como a compra e venda de bens imóveis próprios.

iii. Mineração Irajá S.A.

Com sede social na Rua Comandante Costa, nº 1.144, Conjunto 03, Sala 08, Centro Sul, Cidade de Cuiabá, Estado do Mato Grosso, CEP 78.020-400, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 10.399.131/0001-47.

A companhia tem por objeto social, basicamente: (a) a exploração, prospecção, industrialização e comercialização de minérios de qualquer natureza; (b) a importação e exportação de bens e produtos ligados à atividade principal; e (c) a participação em outras sociedades na qualidade de sócia, acionista ou cotista.

iv. Mineração Rio Claro S.A.

Sociedade anônima de capital fechado, com sede na Rua Comandante Costa, nº 1.144, Conjunto 03, Sala 13, Centro Sul, Cidade de Cuiabá, Estado do Mato Grosso, CEP 78.020-400, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 13.736.760/0001-03.

A Companhia tem como finalidade: (a) a exploração, prospecção, industrialização e comercialização de minérios de qualquer natureza; (b) a importação e exportação de bens e produtos ligados à atividade principal; e (c) a participação em outras sociedades na qualidade de sócia, acionista ou cotista.

v. Rio Grande Mineração

A Rio Grande Mineração S.A. é uma sociedade anônima, com sede na cidade de Cuiabá, estado do Mato Grosso, podendo manter filiais, escritórios e representações em qualquer localidade do país ou do exterior. A Companhia tem filial na cidade de São José do Norte, estado do Rio Grande do Sul.

Tem como finalidade a exploração, prospecção, industrialização e comercialização de minérios de qualquer natureza, a importação e exportação de bens e produtos ligados à atividade principal e a participação em outras sociedades na qualidade de sócia, acionista ou cotista.

b. Movimentação do patrimônio líquido da investida

2024

Denominação Social	Saldo inicial	Integralização de capital	Redução de capital	Dividendos	Outros resultados abrangentes	Resultado do exercício	Incorporação	Saldo final
Mineração Santa Elina Indústria e Comércio S.A.	218.935	-	(25.728)	(14.846)	-	53.637	-	231.997
MSP Negócios S.A.	83.936	-	-	-	-	1.584	-	85.520
Mineração Irajá S.A.	31.051	-	-	-	-	(8.312)	-	22.739
Mineração Rio Claro S.A.	291	-	-	-	-	(2)	-	289
Rio Grande Mineração	37.738	-	-	-	-	(12.614)	-	25.124
Total	**377.191**	**-**	**(25.728)**	**(14.846)**	**-**	**34.297**	**-**	**359.388**

2023

Denominação Social	Saldo inicial	Integralização de capital	Redução de capital	Dividendos	Outros resultados abrangentes	Resultado do exercício	Incorporação	Saldo final
Mineração Santa Elina Indústria e Comércio S.A.	205.961	-	-	(4.325)	-	17.299	-	218.935
MSP Negócios S.A.	84.751	-	-	-	-	(815)	-	83.936
Mineração Irajá S.A.	39.637	-	-	-	-	(8.586)	-	31.051
Mineração Rio Claro S.A.	294	-	-	-	-	(3)	-	291
Total	**330.643**	**-**	**-**	**(4.325)**	**-**	**7.895**	**-**	**334.213**

c. Atualização no exercício

Conforme análise da administradora sobre as demonstrações financeiras da investida do exercício de 2024, houve uma valorização total do investimento no valor de R$ 44.829 (2022: R$ 12.861) contabilizados no resultado do Fundo na rubrica "Equivalência patrimonial".

					2024
Denominação Social	**Saldo inicial**	**Dividendos**	**Redução de capital**	**Resultado do exercício**	**Saldo final**
Mineração Santa Elina Indústria e Comércio S.A. **(i) (ii)**	218.935	(14.846)	(25.728)	53.637	231.998
MSP Negócios S.A.	88.900	-	-	1.583	90.484
Mineração Irajá S.A.	13.093	-	-	(3.504)	9.589
Mineração Rio Claro S.A.	288	-	-	(2)	286
Rio Grande Mineração **(ii)**	25.728	-	**-**	(6.885)	18.843
Total	**346.944**	**(14.846)**	**(25.728)**	**44.829**	**351.199**

					2023
Denominação Social	**Saldo inicial**	**Ações subscritas a integralizar**	**Dividendos**	**Resultado do exercício**	**Saldo final**
Mineração Santa Elina Indústria e Comércio S.A. (i)	205.961	-	(4.325)	17.299	218.935
MSP Negócios S.A.	89.715	(5.000)	-	(815)	83.900
Mineração Irajá S.A.	16.713	-	-	(3.620)	13.093
Mineração Rio Claro S.A.	291	-	-	(3)	288
Total	**312.680**	**(5.000)**	**(4.325)**	**12.861**	**316.216**

(i) No exercício findo em 31 de dezembro de 2019, foi subscrito o montante de R$ 70.000 do qual foi integralizado o montante de R$ 60.000 restando o capital de R$ 10.000 a integralizar. No exercício findo em 31 de dezembro de 2020, foi integralizado R$ 5.000 restando integralizar R$5.000, conforme registrado no quadro de demonstração da posição financeira na rubrica de " (-) ações subscritas a integralizar".

(ii) No exercício findo em 31 de dezembro de 2024, foi realizada uma redução de capital no montante de R$25.728 da Mineração Santa Elina com a consequente entrega de ativos das acões da Rio Grande Mineração.

d. Movimentação de dividendos

Durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023, a movimentação dos dividendos ocorreu da seguinte forma:

Saldo em 31 de dezembro de 2022	**13.729**
(-) Recebimento de dividendos	(13.729)
(+) Dividendos declarados no exercício	4.325
Saldo em 31 de dezembro de 2023	**4.325**
(-) Recebimento de dividendos	(4.325)
(+) Dividendos declarados no exercício	14.846
Saldo em 31 de dezembro de 2024	**14.846**

7 Instrumentos financeiros derivativos

É vedado à instituição administradora, direta ou indiretamente, em nome do Fundo realizar operações com derivativos, exceto quando tais operações (a) forem realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial; ou (b) envolverem opções de compra ou venda de ações das companhias que integram a carteira do Fundo com o propósito de (1) ajustar o preço de aquisição da companhia com o consequente aumento ou diminuição futura na quantidade de ações investidas; ou (2) alienar essas ações no futuro como parte da estratégia de desinvestimento.

O Fundo não realizou operações com instrumentos financeiros derivativos nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023.

8 Gerenciamento e fatores de risco

a. Gerenciamento de riscos

O gerenciamento de riscos da Oliveira Trust e o gerenciamento de riscos dos fundos que a instituição administra, são segregadas entre si e das demais unidades de negócios e da auditoria interna.

O gerenciamento de riscos dos fundos é acompanhado por equipe especializada, tendo como complemento ao trabalho, a equipe de compliance e os comitês institucionais específicos, formados por diretores e gerência, quando necessários. A análise e avaliação dos riscos seguem conforme os critérios e especificações de cada fundo, mercado externo e características próprias das carteiras, definidas pelos regulamentos.

O processo de gestão de riscos dos fundos, acompanhado pela administradora, tem por objetivo sistematizar a identificação, mensuração, avaliação, monitoramento, controle e mitigação dos riscos incorridos na atividade dos fundos**.**

b. Fatores de risco

Risco de liquidez

Os investimentos no Fundo são feitos, preponderantemente, em ativos não negociados publicamente no mercado. Caso (i) o Fundo precise vender tais ativos, ou (ii) o cotista receba tais ativos como pagamento de resgate ou amortização de suas cotas, (a) poderá não haver mercado comprador de tais ativos, (b) a definição do preço de tais ativos poderá não se realizar em prazo compatível com a expectativa do cotista, ou (iii) o preço efetivo de alienação de tais ativos poderá resultar em perda para o Fundo ou, conforme o caso, o cotista. Não há, portanto, qualquer garantia ou certeza de que será possível ao Fundo e ao cotista, conforme o caso, liquidar posições ou realizar quaisquer desses ativos.

Risco de crédito

Consiste no risco de os emissores dos títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do Fundo, por falta de capacidade financeira ou por indisposição, não honrarem o compromisso de pagar o principal ou qualquer parcela de juros de sua dívida.

Risco de mercado

O valor dos ativos que integram as carteiras pode aumentar ou diminuir de acordo com as flutuações de preços e cotações de mercado. Em caso de queda do valor dos ativos, o patrimônio do Fundo pode ser afetado negativamente. A queda nos preços dos ativos integrantes da carteira do Fundo pode ser temporária, não existindo, no entanto, garantia de que não se estenda por períodos longos e/ou indeterminados.

Existem outros fatores de risco que o Fundo está exposto, os quais poderão ser verificados no regulamento.

9 Prestadores de serviços

Os prestadores de serviços são:
Administração: Oliveira Trust Servicer S/A
Controladoria: Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S/A
Escrituração: Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S/A
Custódia: Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S/A
Tesouraria: Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S/A
Gestão: Oliveira Trust Servicer S/A

10 Encargos

Os encargos debitados ao Fundo e respectivos percentuais em relação ao patrimônio líquido médio são os seguintes:

	2024		2023	
Despesas administrativas	**R$**	**% sobre PL médio**	**R$**	**% sobre PL médio**
Taxa de administração	447	0,13%	643	0,20%
Taxa de custódia	100	0,03%	164	0,05%
Taxa B3/SELIC	58	0,02%	55	0,02%
Taxa de fiscalização CVM	31	0,01%	30	0,01%
Auditoria externa	17	0,00%	23	0,01%
Taxa de escrituração	9	0,00%	4	0,00%
Taxa ANBIMA	3	0,00%	-	0,00%
Tarifas bancárias	1	0,00%	1	0,00%
Outros	-	0,00%	7	0,00%
Total:	**666**	**0,19%**	**927**	**0,29%**
PL Médio:	**346.909**		**325.197**	

a. Remuneração da administradora

Pela prestação de serviços de administração e gestão do Fundo, a instituição administradora recebe remuneração, a título de taxa de administração mensal, devida a primeira no segundo dia útil do mês subsequente à primeira integralização e as demais no segundo dia útil dos meses subsequentes, no montante equivalente ao somatório dos seguintes parâmetros (i), (ii), (iii) e (iv):

(i) o valor correspondente a 0,12% ao ano sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo até R$ 100.000 acrescido do valor correspondente a 0,09% ao ano sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo que exceder R$ 100.000 até R$ 200.000, calculada na forma percentual ao ano acrescido do valor correspondente a 0,06% ao ano sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo que exceder R$ 200.000 conforme abaixo, e provisionada todo dia útil com base no patrimônio líquido do Fundo do dia útil imediatamente anterior, com teto de R$13,6, pagáveis mensalmente à razão de 1/12 (um doze avos) com base no valor do patrimônio líquido do último dia útil do mês anterior, devida a primeira no segundo dia útil do mês subsequente a primeira integralização e as demais no segundo dia útil dos meses subsequentes;

(ii) R$ 1,1 mensais para cada sociedade investida, da 2º a 9º sociedade investida, adicional à 5.1;

(iii) R$ 1,5 mensais para cada sociedade investida, a partir da 10º, inclusive, adicional à 5.1 (i); e

(iv) R$ 0,8 mensais para contratação de seguro para a instituição administradora.

Caso o Fundo decida aplicar recursos em um fundo multimercado exclusivo, a taxa de administração será reduzida em 50% sobre o valor aplicado na hipótese de tal fundo possuir a Oliveira Trust como instituição administradora.

Caso o Fundo decida aplicar recursos em um fundo multimercado exclusivo, a taxa de administração será reduzida em 30% sobre o valor aplicado na hipótese de tal fundo não possuir a Oliveira Trust como instituição administradora.

A instituição administradora pode estabelecer que parcelas da taxa de administração sejam pagas diretamente pelo Fundo aos prestadores de serviços que tenham sido subcontratados pela instituição administradora, incluindo o consultor de investimento, desde que o somatório dessas parcelas não exceda o montante total da taxa de administração fixada no regulamento.

b. Remuneração do custodiante

Pela prestação dos serviços de custódia e controladoria do Fundo, o custodiante recebe o valor correspondente ao percentual de 0,035% ao ano, incidente sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo, pagável mensalmente à razão de 1/12 (um doze avos) com base no valor do patrimônio líquido do último dia útil do mês anterior, devida a primeira no segundo dia útil do mês subsequente ao início das atividades do Fundo e as demais no segundo dia útil dos meses subsequentes, com piso de R$3,3 mensais e teto de R$ 4,7.

A título de taxa de escrituração das cotas do Fundo, o custodiante recebe o valor correspondente a R$ 0,3 mensais, devida a primeira no segundo dia útil do mês subsequente ao início das atividades e as demais no segundo dia útil dos meses subsequentes.

Os tributos incidentes sobre o valor da taxa de administração, da taxa de escrituração e pela prestação dos serviços de custódia e controladoria previstas neste capitulo, a saber, o Imposto Sobre Serviços (ISS), a Contribuição para o Programa de Integração Social (PIS), a Contribuição para o financiamento da Seguridade Social (COFINS), a Contribuição Social sobre o Lucro (CSLL), o Imposto de Renda Retido na Fonte (IRRF) e outros que porventura venham a incidir, são acrescidos nas alíquotas vigentes à época do pagamento.

No caso de participação e implementação das decisões tomadas em reunião formal ou assembleia geral extraordinária de cotistas, será devida uma remuneração adicional à instituição administradora equivalente a R$ 0,4 por hora técnica de trabalho dedicado a tais atividades, pagas 5 (cinco) dias após comprovação da entrega, pela instituição administradora, de relatório de horas enviado aos cotistas.

Os valores em reais definidos nos itens acima são atualizados pela instituição administradora e pelo custodiante a cada período de 12 meses, contado a partir de 01 de novembro de 2019, ou, na menor periodicidade admitida em lei, pela variação acumulada do IGP-M/FGV, ou outro índice que venha a substituí-lo.

11 Patrimônio líquido

a. Subscrição e integralização

As cotas correspondem a frações ideais do patrimônio líquido e são de uma única classe.

As cotas deverão ser integralizadas em moeda corrente nacional, bens e/ou direitos, inclusive valores mobiliários emitidos pela(s) sociedade(s) investida(s), sempre que houver chamada de capital pela Instituição administradora na forma e prazo indicados no termo de compromisso de investimento. As chamadas de capital poderão ser feitas durante todo o prazo de duração do Fundo, observado o disposto no termo de compromisso de investimento.

As cotas somente podem ser adquiridas por investidores profissionais, sendo limitada a apresentação a, no máximo, 75 investidores profissionais, e a subscrição ou aquisição por, no máximo, 50 investidores profissionais a cada oferta pública de cotas realizada com esforços restritos de colocação.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023, não houve subscrição nem integralização de cotas.

b. Amortização

Por ocasião da distribuição aos cotistas das disponibilidades financeiras do Fundo resultantes da alienação, total ou parcial, de um investimento integrante da carteira do Fundo, ou de proventos, tais como dividendos e juros sobre o capital próprio, será o respectivo produto, oriundo de tais distribuições, destinado à amortização das cotas, mediante prévia aprovação da assembleia geral, ressalvada a hipótese do item 6.8.1 do regulamento.

As cotas não são resgatáveis, salvo nas hipóteses de liquidação do Fundo, mas poderão ser amortizadas conforme o disposto no item acima. Qualquer amortização abrangerá todas as cotas e será feita de forma equitativa para todos os otistas, o que significa, para os fins desta cláusula, que a amortização será realizada na mesma data para todos os cotistas, mediante rateio das quantias sempre em espécie, a serem distribuídas pelo número de cotas existentes e serão pagas aos cotistas em até 5 dias úteis contados da data do efetivo ingresso dos recursos respectivos no Fundo.

As amortizações poderão ser realizadas em outras formas, que não em espécie, desde que aprovado tal procedimento em assembleia geral.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024, o Fundo amortizou o montante de R$ 95. (2023: R$ 2.927, sendo R$ 1.059 amortização de principal e R$ 1.869, amortização de rendimentos).

c. Resgate

As cotas somente poderão ser resgatadas em caso de liquidação do Fundo.

Ambiente de negociação das cotas

Observadas as restrições de negociação previstas na Instrução CVM nº 476/09, as cotas poderão ser registradas para (i) distribuição no MDA – Módulo de Distribuição de Ativos, administrado e operacionalizado pela B3 – Segmento CETIP e (ii) negociação no mercado secundário através do Fundos21, sendo a liquidação financeira dos eventos e a custódia realizada pela B3 – Segmento CETIP, cabendo à instituição administradora e aos eventuais intermediários assegurar que a aquisição de cotas somente seja feita por investidores qualificados.

d. Evolução e rentabilidade

Exercício findo em	Valor da cota	Rentabilidade	Patrimônio Líquido Médio
31 de dezembro de 2024	2.948,66	14,40%	346.909
31 de dezembro de 2023	2.607,20	-2,78%	325.825

A rentabilidade passada não é garantia de resultados futuros.

12 Atos societários

Em assembleia geral ordinária e extraordinária de cotistas, realizada em 2 de julho de 2024, após apresentação dos itens da ordem do dia pela instituição administradora, a totalidade dos cotistas, presentes na assembleia, decidiram, sem quaisquer ressalvas ou restrições:

i. o exame das contas e das demonstrações financeiras do Fundo, relativas ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2023, apresentadas pela Instituição Administradora

ii. a instrução de voto a ser indicada à Instrução Administradora para comparecer e votar por conta e ordem do Fundo, nos itens da Ordem do Dia da Assembleia Geral Extraordinária ("AGE") da Mineração Santa Elina Indústria e Comércio S.A., inscrita no CNPJ/MF sob o nº 47.419.874/0001-41, localizada no Município de Cuiabá, Estado do Mato Grosso, com endereço na Rua Comandante Costa, nº 1.144, conjunto 01, sala 01-A, Centro-Sul, CEP 78.020-400 ("Companhia")

13 Política de divulgação das informações

O administrador do fundo deverá enviar aos cotistas, à entidade administradora de mercado organizado onde as cotas estejam admitidas à negociação e à CVM, por meio do sistema de envio de documentos disponível na página da CVM na rede mundial de computadores, as seguintes informações:

i. Trimestralmente, em até 15 (quinze) dias após o encerramento do trimestre civil a que se referirem, as informações referidas no modelo do Anexo 46-I da Instrução 578;

ii. Semestralmente, em até 150 (cento e cinquenta) dias após o encerramento do semestre a que se referirem, a composição da carteira, discriminando quantidade e espécie dos títulos e valores mobiliários que a integram;

iii. Anualmente, em até 150 (cento e cinquenta) dias após o encerramento do exercício social, as demonstrações contábeis auditadas, acompanhadas do relatório dos auditores independentes e do relatório do administrador e gestor a que se referem os arts. 39, IV, e 40, I da Instrução 578.

14 Tributação

De acordo com a Lei no 11.312/06, os rendimentos auferidos no resgate de cotas dos fundos de investimento em participações, inclusive quando decorrentes da liquidação do Fundo, ficam sujeitos ao imposto de renda na fonte à alíquota de 15% incidente sobre a diferença positiva entre o valor de resgate e o custo de aquisição Das cotas.

No caso de amortização de cotas, o imposto incidirá sobre o valor que exceder o respectivo custo de aquisição, sujeito ao imposto de renda na fonte à alíquota de 15%. Da mesma forma, estão sujeitos à tributação do imposto de renda, utilizando a mesma alíquota, os rendimentos auferidos pelos cotistas Quando da distribuição de valores pelo fundo.

Os cotistas residentes ou domiciliados no exterior que detenham cotas do Fundo, desde que não sediados em países que não tributem a renda ou que a tribute à alíquota máxima inferior a 20%, estão sujeitos à alíquota de 0% para retenção do imposto de renda na fonte.

15 Outros serviços prestados pelos auditores independentes

Em atendimento à Instrução n° 162/22 da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), registre-se que a Administradora, no exercício, não contratou nem teve serviços prestados pela ECOVIS WFA Auditores Independentes relacionados aos fundos de investimento por ele administrados que não aos serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

16 Demandas judiciais

No exercício, não temos conhecimento de litígios, ações trabalhistas e quaisquer outros processos, bem como qualquer outro fato que possa ser considerado contigência na esfera judicial, contra ou a favor do Fundo.

17 Partes relacionadas

Durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023, o Fundo registrou as seguintes transações com parte relacionada:

			2024		2023	
Parte relacionada	**Natureza do relacionamento**	**Ativos/passivos financeiros**	**Saldo**	**Resultado**	**Saldo**	**Resultado**
Oliveira Trust Servicer S.A.	Administradora	Taxa de administração	35	447	35	643
Oliveira Trust DTVM S.A.	Custodiante	Taxa de custódia	8	100	8	164
Oliveira Trust DTVM S.A.	Escriturador	Taxa de escrituração	1	9	1	4

18 Eventos subsequentes

A administração não identificou eventos subsequentes a serem divulgados nessas demonstrações financeiras.

Ivy Araújo Santos
Contadora CRC RJ-123090/O

José Alexandre Costa de Freitas
Diretor responsável
CPF 008.991.207-17

* * *