

KOVR CAPITALIZAÇÃO S/A - CNPJ 93.202.448/0001-79

e) Risco de Mercado: Consiste na possibilidade de perdas decorrentes das flutuações do valor dos ativos, cotações de mercado dada as oscilações do mercado financeiro, bem como das taxas de juros ou outros fatores de risco incluindo risco de moeda e de risco de preço. Na análise do risco de mercado, o risco agregado de todo o portfólio é estimado a partir da perda potencial, através da utilização da metodologia do Value at Risk acrescida do stress test. A Companhia possui posições em renda variável à vista (Ações), tendo como maior exposição o risco de taxa de juros. A identificação e o controle dos riscos dos ativos financeiros são baseados em análise quantitativa, utilizando como base o modelo de capital de risco de mercado da SUSEP. Títulos de Renda Fixa: A Análise de Sensibilidade leva em consideração que a carteira da Capitalização está alocada no parâmetro CDI/SELIC, e na presente análise de sensibilidade foi considerada como premissa básica a variação da taxa de juros. Para elaboração da análise de sensibilidade foram considerados os ativos financeiros existentes na data-base do balanço e as projeções de taxa SELIC. O quadro abaixo demonstra as variabilidades ocorridas considerando a alteração de premissas:

		SELIC - EXPECTATIVA			
		15,00%	12,50%	10,38%	10,00%
Títulos de renda fixa					
Título	Vencimento	Código ISIN	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2028
KOVR CAPITALIZAÇÃO FIRF	192.289	221.132	249.774	274.996	301.556
Itaú Restec TP RF	42.556	48.940	55.057	60.772	66.850
			234.845	270.072	303.831
					369.906

Títulos de renda variável: A Companhia para avaliar a sensibilidade dos títulos de renda variável utilizou o cálculo VaR como parâmetro nas metodologias paramétricas e histórico. O VaR quantifica as perdas esperadas em condições normais de mercado, com os seguintes resultados:

Método	VaR
Paramétrico (95%)	139
Paramétrico (99%)	108
Histórico (95%)	108
Histórico (99%)	173

5. Aplicações financeiras: a) Composição das aplicações financeiras: Aplicações financeiras avaliadas ao valor justo:

Por meio do resultado (VJR)	taxa média de juros contratada	Nível	Valor de custo	Ajuste a valor justo esperada	Perda justo	Valor justo	% participação
Fundos abertos							
Letras financeiras do tesouro	Selic	1	30.173	3.106	-	33.279	13,99%
Notas tesouro Nacional	IPCA + 6,17%	1	213	-	-	213	0,09%
Letras do tesouro Nacional - Operações compromissadas	Selic	1	9.065	-	-	9.065	3,81%
Outros	n/a	2	(1)	(1)	-	(1)	0,00%
			39.450	3.106	-	42.556	
Fundos exclusivos							
Letras do tesouro nacional - Over	10,11%	1	6.575	(29)	-	6.546	2,75%
Letras financeiras do tesouro	Selic	1	162.195	1	-	162.196	68,20%
Notas tesouro Nacional	IPCA + 6,49%	1	23.188	(132)	-	23.056	9,69%
Letras do tesouro Nacional - Operações compromissadas	pré 10,11%	2	522	(6)	-	516	0,22%
Outros	n/a	2	(24)	(4)	-	(28)	-0,01%
			192.456	(166)	-	192.290	
Total			231.906	2.940	-	234.846	98,74%

Por meio de outros resultados abrangentes (VJORA)	taxa média de juros contratada	Nível	Valor de custo	Ajuste a valor justo esperada	Perda justo	Valor justo	% participação
Ações de sociedades abertas							
	n/a	1	9.783	(6.797)	-	2.986	1,26%
Total			241.689	(3.857)	-	237.832	100,00%

Por meio do resultado (VJR)	taxa média de juros contratada	Nível	Valor de custo	Ajuste a valor justo esperada	Perda justo	Valor justo	% participação
Fundos abertos							
Letras financeiras do tesouro	Selic	1	114.265	-	-	114.265	64,26%
Letras do tesouro nacional - Over	10,11%	1	6.822	-	-	6.822	3,84%
Notas tesouro Nacional	IPCA + 6,49%	1	13.132	-	-	13.132	7,39%
Letras financeiras do tesouro	n/a	1	35.846	-	-	35.846	20,05%
Outros	n/a	2	1.058	-	-	1.058	0,60%
			56.658	-	-	56.658	
Total			183.240	-	-	183.240	96,13%

Por meio de outros resultados abrangentes (VJORA)

Ações de sociedades abertas	taxa média de juros contratada	Nível	Valor de custo	Ajuste a valor justo esperada	Perda justo	Valor justo	% participação
	n/a	1	12.317	(5.428)	-	6.889	3,87%
Total			195.557	(5.428)	-	190.129	100,00%

(*) A movimentação das aplicações financeiras inclui as aplicações financeiras mensuradas a valor justo por meio do resultado e por meio de outros resultados abrangentes, as aplicações financeiras mensuradas ao custo amortizado, e os ativos classificados como equivalentes de caixa.

b) Movimentação das aplicações financeiras

	31/12/2024	Total
Saldo inicial	170.923	6.889
Aplicações	480.721	480.721
Resgates	(429.761)	(4.077)
Rendimentos	14.249	-
Ajuste ao valor justo	18.112	11
Saldo final	234.846	2.986

	31/12/2024	Total
Saldoinicial	144.786	5.725
Aplicações	626.995	626.995
Resgates	(618.971)	-
Rendimentos	18.112	-
Ajusteavalojusto	-	1.164
Saldo final	170.923	6.889

6. Créditos das operações de Capitalização: Os valores contabilizados nesta rubrica referem-se aos créditos a serem recebidos relativos à movimentação dos sorteios ocorridos em dezembro/24. O ingresso da receita dos sorteios acontece em dois momentos: (i) Recebimento com a emissão da proposta, de valores que serão destinados para o pagamento de premiação; e (ii) O recebimento após a realização dos sorteios, da diferença entre a receita obtida no sorteio, e o valor antecipado destinado para o pagamento de premiação. O saldo em 31/12/2024 é de R\$ 28.303 (R\$ 9.411 em 2023).

7. Créditos tributários e previdenciários: a) Composição

	31/12/2024	31/12/2023
Impostos e contribuições sobre o lucro	14	-
Crédito de IRRJ sobre prejuízo fiscal	2.307	739
Crédito de CSLL de diferenças temporárias	1.384	444
Crédito tributário de IRRF a compensar	68	37
Crédito tributário de CSLL a compensar	3	7
Contribuições sociais	661	6
Crédito tributário de PIS/COFINS	4.447	10
Encargos sociais	10	10
Outros créditos tributários	1.237	-
Total	10.227	1.237

b) Origens dos créditos tributários de imposto de renda e contribuição social das diferenças temporárias

	31/12/2024	31/12/2023
Provisões cíveis	170	444
Ajuste de avaliação patrimonial	1.699	1.020
Total	2.307	1.384

	31/12/2023	Constituição	Realização	31/12/2024
Provisões cíveis	739	-	1.699	608
Ajuste de avaliação patrimonial	1.699	(131)	-	1.568
Total	2.307	(131)	1.699	1.776

	31/12/2023	Constituição	Realização	31/12/2024
Provisões cíveis	444	-	(80)	364
Ajuste de avaliação patrimonial	1.020	-	1.020	1.020
Total	1.464	-	(80)	1.384

c) Estimativa de realização dos créditos tributários de diferenças temporárias

	Entre 2 e 3 anos	Acima de 3 anos	Total
Entre 2 e 3 anos	972	-	972
Acima de 3 anos	127	3.991	4.118
Total	1.199	3.991	5.190

8. Contas a pagar

	31/12/2024	31/12/2023
Obrigações a pagar	1.492	268
Fornecedores	5.466	11.679
Dividendos a pagar	421	-
Participações no lucro a pagar	29	68
Outras contas a pagar	5.420	3.644
Impostos e Encargos Sociais	5.006	3.530
IRRF de Funcionários	33	32
IRRF de terceiros	8	6
Contribuições previdenciárias	43	17
Contribuições para FGTS	112	73
Outros impostos relativos	83	55
Encargos sociais a recolher	29	19
Impostos e Contribuições	3.982	13.170
Imposto de renda	1.076	7.083
Contribuição social	652	4.630
Pis	298	203
Cofins	1.833	1.248
Outras contribuições	122	6
Total	16.502	29.333

9. Débitos com operações de Capitalização: Na tabela abaixo estão registradas comissões e outros débitos:

	31/12/2024	31/12/2023
Débitos com operações de Capitalização	6.782	708
Comissões de corretagem a pagar	1.050	686
Outros custos de aquisição	12.831	1.203
Total	20.663	2.607

	31/12/2024	Outros depósitos	Total
De 01 a 30 dias	20.168	246	20.414
De 31 a 60 dias	894	34	928
De 61 a 120 dias	160	-	160
De 121 a 180 dias	63	-	63
De 181 a 365 dias	37	-	37
Superior a 365 dias	-	153	153
Total	21.322	433	21.755

11. Provisões Técnicas: a) Cobertura e detalhamento das Provisões Técnicas: Em garantia das provisões técnicas das operações de capitalização estão sendo oferecidos os valores de acordo com os limites de diversificação e regras de direcionamento estabelecidas pelo Conselho Monetário Nacional (CMN) como demonstrado no quadro abaixo:

	31/12/2024	31/12/2023
Ativos garantidores	2.986	6.890
Aplicações de C.P.	234.846	150.968
Ações Sociedade de Capital Aberto	-	6.822
Quotas Fundos de Investimentos	-	-
L.T.N.	-	-
Aplicações de L.P.	-	-
NTN-B	-	13.132
Ativos totais	237.832	177.812
Provisões Técnicas - Total a ser coberto	228.206	133.617
Suficiência de ativos oferecidos em cobertura de Provisões Técnicas	9.626	44.195
Taxa de Cobertura em % (a) / (b)	104,22%	130,92%

São Paulo, de 28 de fevereiro de 2025.

Diretoria Executiva		Marcos Falcão		Sergio Luiz Matias	
Luciano Granelo Vieira	Miguel Gomes da Silva Neto	Atuário Responsável	IBA-MTE/RJ 893	Contador Responsável	CRC/SP - 215417/O-5
Presidente	Diretor				

Parcecer dos Auditores Atuariais Independentes

Ass Administradores e Acionistas da KOVR Capitalização S.A.

Escopo da Auditoria: Examinamos as provisões técnicas registradas nas demonstrações financeiras e os demonstrativos de capital mínimo requerido, os indicadores de solvência regulatória, incluindo os ajustes associados à variação econômica do patrimônio líquido ajustado da KOVR Capitalização S.A. (a seguir denominada "Sociedade"), em 31 de dezembro de 2024, 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. **Responsabilidade da Administração:** A Administração da Sociedade é responsável pelas provisões técnicas registradas nas demonstrações financeiras e pelos demonstrativos do capital mínimo requerido, 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 pelo controle interno que ela determinou serem necessários para permitir a sua elaboração livre de distorção relevante independentemente se causada por fraude ou erro. **Responsabilidade da Auditoria Independente:** 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

b) Detalhamento e comparativo das provisões técnicas:

	31/12/2023	Constituição	Reversão	Rendimento	Transferência para resgate	Pagamentos	Penalidade	Ajustes	Saldo 31/12/2024
PMR	100.626	831.040	-	3.680	(777.451)	-	(12)	-	157.883
PR	10.409	777.452	-	174	-	-	-	(22)	20.714
PSR	307	250.481	-	170	-	(238.550)	-	-	4
PSP	24.100	469.032	-	158	-	(455.833)	-	(20)	12.417
PCS	375	232.933	(232.933)	-	-	-	-	3	-
PDA	-	(375)	-	-	-	-	-	-	-
TOTALS	135.817	2.560.938	(233.308)	4.182	(777.451)	(1.461.922)	(5)	(38)	228.206

	31/12/2022	Constituição	Reversão	Rendimento	Transferência para resgate	Pagamentos	Penalidade	Ajustes	Saldo 31/12/2023
PMR	106.399	614.200	-	3.876	(626.160)	-	(1)	-	100.626
PR	890	626.160	-	204	-	(616.322)	-	(22)	10.410
PSR	88	167.031	(166.832)	1	-	-	-	18	306
PSP	22.415	391.127	-	262	-	(389.692)	-	(13)	24.099
PCS	340	229.016	(229.016)	-	-	-	-	-	-
PDA	-	2.491	(2.456)	-	-	-	-	-	375
TOTALS	129.832	2.032.340	(398.304)	4.342	(626.160)	(1.006.014)	(1)	(17)	135.817

c) Taxas de carregamento e taxas de juros dos produtos comercializados: Os parâmetros de cada produto são definidos em nota técnica disponível em nosso site. **d) Dividendos:** De acordo com o Estatuto Social, são assegurados aos acionistas dividendos mínimos obrigatórios equivalentes a 25% do lucro líquido do exercício, ajustado conforme legislação societária e estatuto social. O Estatuto Social ainda autoriza a Sociedade, mediante proposta da Diretoria, aprovada pela Assembleia Geral, a declarar dividendos à conta de lucros acumulados ou de reservas de lucros existentes no último balanço.

12. Provisões Judiciais: A Companhia é parte em 10 ações judiciais classificadas como possíveis. Destacamos 2 ações civis públicas questionando a comercialização dos produtos Oeste Mania e Kariri da Sorte, 1 ação cautelar associada envolvendo a indisponibilidade de bens, 7 demandas relacionadas à cobrança de comissões sobre vendas de títulos de capitalização (Oeste Mania e Vale Cap), e pedidos de indenização por partes distribuidoras. Não houve julgamento do mérito, com exceção à ação civil pública, cujo julgamento foi favorável à Companhia e 4 ações classificadas como prováveis relacionadas à cobrança de resgates de títulos de capitalização. Segue demonstrativo abaixo:

Modalidade	Quota de carregamento	Taxa de Juros
Incentivo	17%	0,16%
Filantropia Premiável	44%	0,16%
Tradicional	6%	0,51%
Garantia	9%	0,45%

Probabilidade de perda	Valor reclamado	31/12/2024	Quantidade de ações	Valor reclamado	31/12/2023	Quantidade de ações
Provável	27	11	4	49.061	530</	

KOVR CAPITALIZAÇÃO S/A - CNPJ 93.202.448/0001-79

damente 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 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 a Administração da Companhia a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

São Paulo, 27 de fevereiro de 2025.



KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP-027685/O-0 F SP
Carolina Maciel Messias dos Santos
Contadora - CRC 1SP246031/O-8



Esta publicação foi feita de forma 100% digital pelo Monitor Mercantil em seu site. A autenticidade deste documento pode ser conferida através do QR Code ao lado ou pelo link <https://publicidadelegal.monitormercantil.com.br>