**Banco Modal S.A.**
CNPJ 30.723.886/0001-62
Praia de Botafogo, 501, 6º andar • Torre Pão de Açúcar • 22250-040 RJ • Tel. 55 21 3223 7700
Av. Pres. Juscelino Kubitschek, 1455, 3º andar • 04543-011 SP • Tel 55 11 2106 6880
*www.modal.com.br*

**08 DE FEVEREIRO DE 2023.** Banco Modal S.A. ("Modal") (B3: MODL3) anuncia hoje os resultados financeiros do 4º trimestre ("4T") e do ano de 2022. As informações financeiras são apresentadas de acordo com as demonstrações financeiras consolidadas, em IFRS.

**DESTAQUES OPERACIONAIS E FINANCEIROS**

| Destaques Operacionais e Financeiros | 4T22 | 4T21 | Δ YoY% | 3T22 | Δ QoQ% | 12M22 | 12M21 | Δ YoY% |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **AuC (R$ bi)** | **45,9** | **34,3** | **33,9%** | **46,7** | **-1,7%** | **45,9** | **34,3** | **33,9%** |
| **Clientes Ativos (# clientes)** | **605.591** | **580.476** | **4,3%** | **609.933** | **-0,7%** | **605.591** | **580.476** | **4,3%** |
| **Receita Bruta (R$ mil)** | **230.624** | **268.298** | **-14,0%** | **253.650** | **-9,1%** | **947.155** | **817.199** | **15,9%** |
| Receita Líquida (R$ mil) | 217.614 | 256.290 | -15,1% | 238.016 | -8,6% | 888.383 | 770.890 | 15,2% |
| Lucro Bruto (R$ mil) | 172.966 | 216.604 | -20,1% | 189.834 | -8,9% | 712.850 | 642.726 | 10,9% |
| *Margem Bruta (%)* | *79,5%* | *84,5%* | *-5,0 p.p.* | *79,8%* | *-0,3 p.p.* | *80,2%* | *83,4%* | *-3,2 p.p.* |
| **Lucro Líquido Ajustado (R$ mil) (1)** | **10.552** | **45.963** | **-77,0%** | **30.328** | **-65,2%** | **112.220** | **164.833** | **-31,9%** |
| *Margem Líquida Ajustada (%)* | 4,8% | 17,9% | -13,1 p.p. | 12,7% | -7,9 p.p. | 12,6% | 21,4% | -8,8 p.p. |

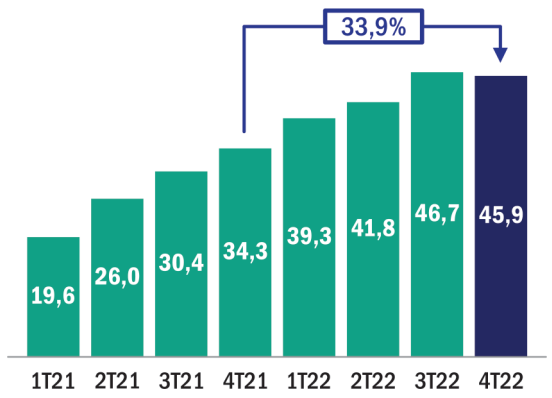
(1) Lucro Líquido das Operações Continuadas, ajustado à provisão com o plano de Phantom Stock Option e às despesas não recorrentes, após impostos.

**DESEMPENHO DE 2022**

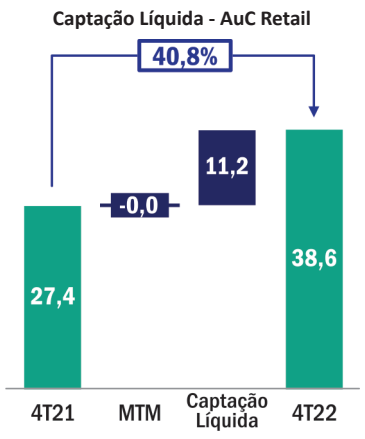
Finalizamos o ano com AuC de R$46 bilhões e 606 mil clientes ativos, um crescimento anual de 34% e 4%, respectivamente. Nossa Receita Bruta atingiu R$947 milhões em 2022, crescimento anual de 16%, com destaque as unidades de negócios Retail Portfolio e Mercado de Capitais. Nosso Lucro Líquido Ajustado atingiu R$112 milhões no ano. ***Combinação de Negócios com a XP - cronograma de eventos 2022:*** O ano de 2022 foi marcado pelo anúncio da combinação de negócios, sujeita a condições precedentes, com a **XP**, empresa que possui propósito e visão estratégica de longo prazo alinhados com o Modal, e que compartilha a convicção de que o **mercado financeiro brasileiro tem enorme potencial para disrupção, podendo gerar ainda mais impacto positivo na vida de milhões de pessoas e negócios.** Ao longo do ano, as seguintes etapas foram concluídas: • Em janeiro de 2022, celebramos memorando de entendimentos vinculante estabelecendo os termos e condições da combinação dos nossos negócios com a XP, envolvendo a troca da totalidade de ações do Modal por BDRs da XP, com fechamento condicionado ao cumprimento de condições precedentes usuais para este tipo de operação, tais como a aprovação do Banco Central do Brasil e do CADE. • Em maio de 2022, assinamos os documentos definitivos da combinação de negócios com a XP. • Em junho de 2022, os acionistas do Modal aprovaram em assembleia geral a conversão da totalidade das ações preferenciais (MODL4) em ações ordinárias (MODL3) e sua migração para o segmento de listagem "Novo Mercado" na B3, etapas devidamente aprovadas pelo Banco Central do Brasil. • Em julho de 2022, a Superintendência Geral do CADE aprovou, em caráter definitivo e sem restrições, a operação de combinação de negócios com a XP. • Em setembro de 2022, mediante deferimento prévio da B3 referente ao pedido de migração de segmento de listagem do Modal, concluiu-se a conversão da totalidade das ações preferenciais (MODL4) em ações ordinárias (MODL3), havendo, portanto, o cancelamento das units (MODL11) e a efetiva migração do "Nível 2" para o "Novo Mercado". A próxima etapa prevista, segundo o cronograma inicial para a conclusão da operação de combinação de negócios, será a convocação de assembleia geral junto aos acionistas do Modal para deliberar sobre a incorporação de ações do Modal pela XP, etapa que deverá ser seguida pela aprovação em definitivo junto ao Banco Central do Brasil (em conformidade com os pedidos protocolados junto ao órgão em fevereiro e maio de 2022). A convocação da assembleia geral está sujeita ainda a condições precedentes, notadamente a aprovação de órgãos reguladores da XP Seguimos focados na conclusão das condições precedentes e prontos para as importantes iniciativas de integração com a XP, que deverão pautar nossa agenda em 2023.

**DESEMPENHO OPERACIONAL**
**Ativos sob Custódia (AuC)**

**AuC Total**
**R$ bilhões**

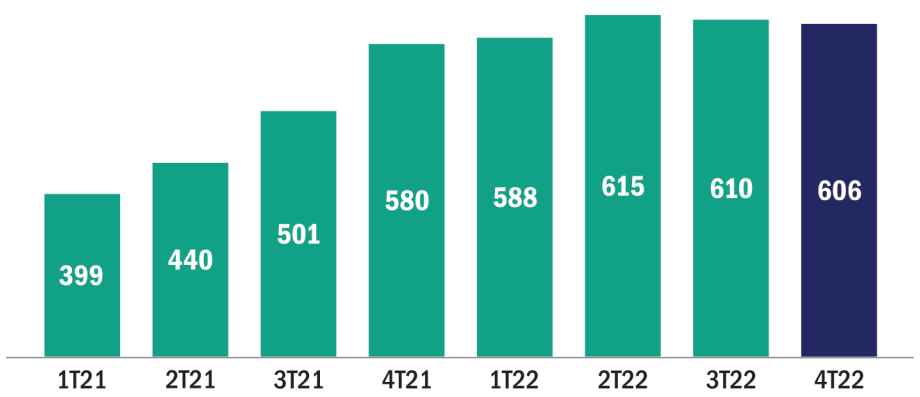



**Captação Líquida - AuC Retail**




Os Ativos sob Custódia (AuC) totalizaram R$45,9 bilhões no 4T22, crescimento de 34% contra o 4T21 e em linha com o trimestre anterior. Deste total, a parcela do AuC Retail atingiu R$38,6 bilhões no 4T22, crescimento de 41% em relação ao 4T21, explicado, em sua totalidade, por uma captação líquida de R$11,2 bilhões, com efeito de marcação a mercado neutro na comparação anual.

**Base de Clientes**
**(em milhares)**




Nossa base de clientes ativos totalizou 606 mil clientes no 4T22, uma expansão de 4% contra o 4T21 e em linha com o 3T22.

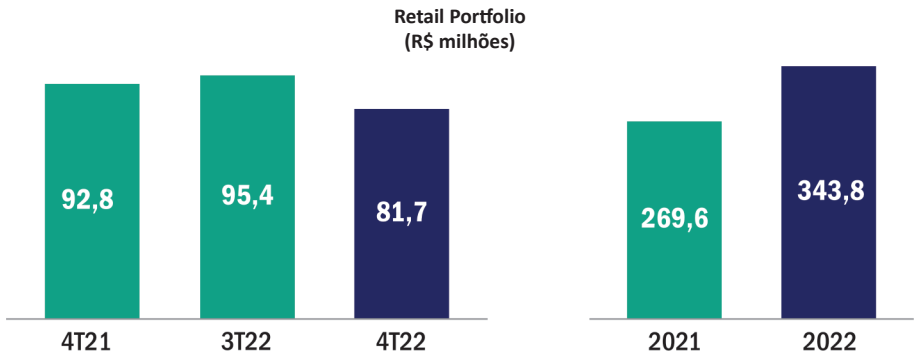
**DESEMPENHO FINANCEIRO**

**Receita Bruta**

| *Receita Bruta (em R$ mil)* | 4T22 | 4T21 | Δ YoY% | 3T22 | Δ QoQ% | 12M22 | 12M21 | Δ YoY% |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Retail Portfolio | 81.669 | 92.841 | -12,0% | 95.371 | -14,4% | 343.818 | 269.634 | 27,5% |
| Retail Flow | 34.682 | 51.204 | -32,3% | 35.453 | -2,2% | 146.464 | 217.535 | -32,7% |
| Mercado de Capitais | 54.821 | 57.398 | -4,5% | 60.535 | -9,4% | 221.168 | 145.541 | 52,0% |
| Mesa Institucional | 34.738 | 42.164 | -17,6% | 34.393 | 1,0% | 124.420 | 127.504 | -2,4% |
| Outros | 24.714 | 24.690 | 0,1% | 27.898 | -11,4% | 111.286 | 56.986 | 95,3% |
| **Total** | **230.624** | **268.298** | **-14,0%** | **253.650** | **-9,1%** | **947.155** | **817.199** | **15,9%** |

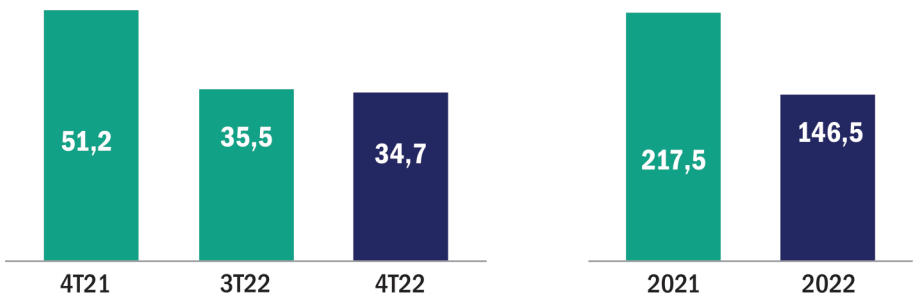
A Receita Bruta totalizou R$230,6 milhões no 4T22, uma queda de 14,0% contra o 4T21. Na comparação anual, a Receita Bruta cresceu 16,0% atingindo R$947,2 milhões em 2022, resultado majoritariamente explicado pelo crescimento das atividades de Retail Portfolio - impulsionadas pelo crescimento do AuC Retail no período - e de Mercado de Capitais.

**Retail Portfolio**
**(R$ milhões)**



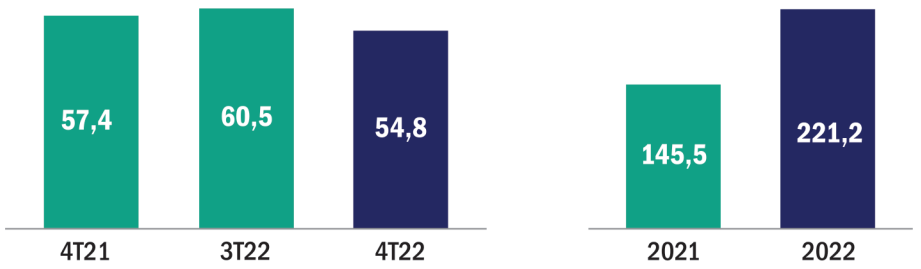

A receita de Retail Portfolio reflete as receitas com nossos produtos e serviços distribuídos por meio de nossa plataforma digital, acessível para nossos clientes diretos (B2C), clientes que acessam nossa plataforma via parceiros B2B, além dos clientes do *Modal as a Service* (B2B2C). Tais produtos compreendem renda fixa, fundos de investimento, produtos estruturados, seguros, previdência, derivativos, cartão de crédito, crédito colateralizado, conteúdo educacional entre outros, além das receitas de *floating*. A receita de Retail Portfolio totalizou R$81,7 milhões no 4T22, uma queda de 12,0% contra o 4T21. Na comparação anual, a receita de Retail Portfolio apresentou crescimento de 27,5%, atingindo R$343,8 milhões em 2022.

**Retail Flow**
**(R$ milhões)**



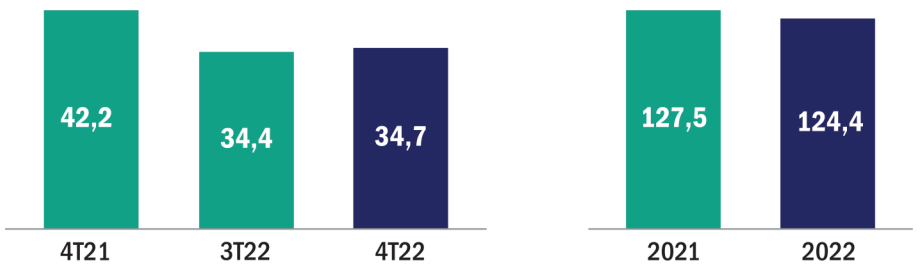

A receita de Retail Flow, que inclui as receitas com futuros, bem como assinaturas de planos e plataformas de *home broker*, totalizou R$34,7 milhões no 4T22, uma queda de 32,3% em relação ao 4T21. Na comparação anual, a receita de Retail Flow totalizou R$146,5 milhões, uma queda de 32,7% contra 2021.

**Mercado de Capitais**
**(R$ milhões)**



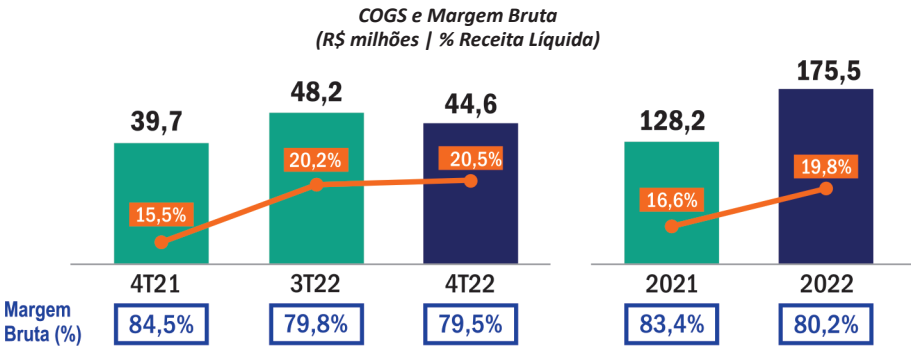

A receita de Mercado de Capitais, que contempla majoritariamente nossas atividades de estruturação e distribuição de instrumentos de dívida e operações de fusões e aquisições, totalizou R$54,8 milhões no 4T22, uma queda de 4,5% contra o 4T21. Na comparação anual, a receita de Mercado de Capitais apresentou crescimento de 52,0%, atingindo R$221,2 milhões em 2022.

**Mesa Institucional**
**(R$ milhões)**




No 4T22 a receita da Mesa Institucional foi de R$34,7 milhões, uma queda de 17,6% em relação ao 4T21. Na comparação anual, a receita totalizou R$124,4 milhões, uma queda de 2,4% contra 2021. **Outros:** A receita com Outros, majoritariamente composta por receitas financeiras advindas do nosso capital próprio, totalizou R$24,7 milhões no 4T22, em linha com o 4T21. Na comparação anual, a receita apresentou crescimento de 95,3%, atingindo R$111,3 milhões em 2022. **COGS e Margem Bruta:** O Custo dos Serviços Prestados é composto, majoritariamente, por custos com custódia, corretagem, sistemas e serviços da B3 e de agentes financeiros, plataformas de home broker, e comissão e incentivos dos AAIs.

***COGS e Margem Bruta***
***(R$ milhões | % Receita Líquida)***

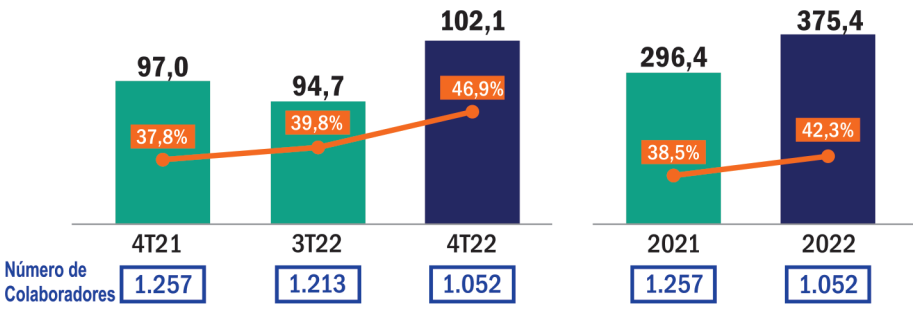



| *Lucro Bruto (em R$ mil)* | 4T22 | 4T21 | Δ YoY% | 3T22 | Δ QoQ% | 12M22 | 12M21 | Δ YoY% |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Receita Líquida | 217.614 | 256.290 | -15,1% | 238.016 | -8,6% | 888.383 | 770.890 | 15,2% |
| (+) Custo dos Serviços Prestados | (44.648) | (39.685) | 12,5% | (48.182) | -7,3% | (175.533) | (128.164) | 37,0% |
| **Lucro Bruto** | **172.966** | **216.604** | **-20,1%** | **189.834** | **-8,9%** | **712.850** | **642.726** | **10,9%** |
| *Margem Bruta %* | 79,5% | 84,5% | -5,0 p.p. | 79,8% | -0,3 p.p. | 80,2% | 83,4% | -3,2 p.p. |

O Custo dos Serviços Prestados totalizou R$44,6 milhões no 4T22, um aumento de 12,5% em relação ao 4T21. Na comparação anual, o Custo dos Serviços Prestados foi de R$175,5 milhões, com Margem Bruta de 80,2%, uma redução de 3,2 p.p. em relação a 2021.

**Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas (SG&A)**

***Despesas SG&A Ajustadas***
***(R$ milhões | % da Receita Líquida)***



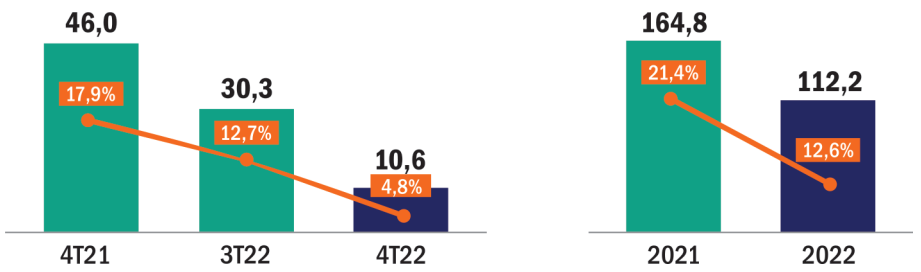

| *Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas (em R$ mil)* | 4T22 | 4T21 | Δ YoY% | 3T22 | Δ QoQ% | 12M22 | 12M21 | Δ YoY% |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Pessoal | (47.573) | (42.882) | 10,9% | (46.931) | 1,4% | (191.390) | (138.093) | 38,6% |
| Participação nos Resultados | (17.486) | (25.476) | -31,4% | (11.014) | 58,8% | (45.111) | (54.033) | -16,5% |
| Terceiros (*) | (10.999) | (8.508) | 29,3% | (9.142) | 20,3% | (38.740) | (31.329) | 23,7% |
| Marketing | (12.690) | (11.716) | 8,3% | (13.175) | -3,7% | (51.966) | (43.384) | 19,8% |
| Administrativas | (9.563) | (6.122) | 56,2% | (7.912) | 20,9% | (32.023) | (22.725) | 40,9% |
| Outras (*) | (3.760) | (2.263) | 66,1% | (6.499) | -42,2% | (16.501) | (6.850) | 140,9% |
| **Total VG&A Ajustadas (1)** | **(102.071)** | **(96.967)** | **5,3%** | **(94.673)** | **7,8%** | **(375.730)** | **(296.414)** | **26,8%** |
| ***% Receita Líquida*** | **-46,9%** | **-37,8%** | **-9,1 p.p.** | **-39,8%** | **-7,1 p.p.** | **-42,3%** | **-38,5%** | **-3,8 p.p.** |
| (+) Phantom Stock Options | 722 | (295) | – | (325) | – | 112 | (14.989) | – |
| (+) Despesas não recorrentes | (18.175) | – | – | (2.082) | – | (21.654) | – | – |
| **VG&A Total** | **(119.525)** | **(97.262)** | **22,9%** | **(97.080)** | **23,1%** | **(397.272)** | **(311.403)** | **27,6%** |

(*) Exclui despesas não recorrentes.
(1) Exclui a provisão do Plano de Phantom Stock Options e as despesas não recorrentes.

As Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas (SG&A), excluindo o efeito da provisão do programa de *Phantom Stock Options* e das despesas não recorrentes, totalizaram R$102,1 milhões, 5,3% superior ao 4T21. Na comparação anual, o SG&A Ajustado totalizou R$375,7 milhões em 2022, 26,8% superior ao mesmo período do ano anterior.

**Lucro Líquido**

**Lucro Líquido Ajustado**
**(R$ milhões | % da Receita Líquida)**




| *Lucro Líquido (em R$ mil)* | 4T22 | 4T21 | Δ YoY% | 3T22 | Δ QoQ% | 12M22 | 12M21 | Δ YoY% |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Lucro Líquido (1)** | **556** | **45.716** | **-98,8%** | **27.983** | **-98,0%** | **98.295** | **156.163** | **-37,1%** |
| (–) Phantom Stock Options após Impostos | – | 247 | -100,0% | 263 | – | 450 | 8.670 | -94,8% |
| (–) Despesas não recorrentes após Impostos | 9.996 | – | – | 2.082 | – | 13.475 | – | - |
| **Lucro Líquido Ajustado (2)** | **10.552** | **45.963** | **-77,0%** | **30.328** | **-65,2%** | **112.220** | **164.833** | **-31,9%** |
| *Margem Líquida Ajustada %* | 4,8% | 17,9% | -13,1 p.p. | 12,7% | -7,9 p.p. | 12,6% | 21,4% | -8,8 p.p. |

(1) Lucro Líquido das Operações Continuadas. (2) Lucro Líquido das Operações Continuadas, ajustado à provisão com o plano de Phantom Stock Option e às despesas não recorrentes, após impostos.

O Lucro Líquido Ajustado, isto é, excluindo o efeito líquido de impostos da provisão com o plano de Phantom Stock Option e das despesas não recorrentes, totalizou R$10,6 milhões, contra R$46,0 milhões no 4T21. Em 2022, o Lucro Líquido Ajustado totalizou R$112,2 milhões.

**Banco Modal S.A.**
CNPJ 30.723.886/0001-62
Praia de Botafogo, 501, 6º andar • Torre Pão de Açúcar • 22250-040 RJ • Tel. 55 21 3223 7700
Av. Pres. Juscelino Kubitschek, 1455, 3º andar • 04543-011 SP • Tel 55 11 2106 6880
*www.modal.com.br*

## Estrutura de Capital e Basileia

| *Índice de Basileia* (em R$ mil) | 4T22 | 4T21 |
|---|---|---|
| **Capital Principal (Nível I)** | **650.302** | **987.344** |
| Patrimônio de Referência | 650.302 | 987.344 |
| Ativos Ponderados de Risco de Crédito (RWACPAD) (a) | 3.590.551 | 3.416.588 |
| Ativos Ponderados de Risco de Mercado (RWAMPAD) (b) | 573.471 | 817.699 |
| Ativos Ponderados de Risco Operacional (RWAOPAD) (c) | 1.060.004 | 657.197 |
| **RWA (a) + (b) + (c)** | **5.224.026** | **4.891.484** |
| **Índice (%)** | **12,4%** | **20,2%** |

### DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO GERENCIAL

| *DRE Gerencial (em R$ mil)* | 4T22 | 4T21 | 2022 | 2021 |
|---|---|---|---|---|
| **Receita Bruta** | | | | |
| Retail Portfolio | 81.669 | 92.841 | 343.818 | 269.634 |
| Retail Flow | 34.682 | 51.204 | 146.464 | 217.535 |
| Mercado de Capitais | 54.821 | 57.398 | 221.168 | 145.541 |
| Mesa Institucional | 34.738 | 42.164 | 124.420 | 127.504 |
| Outros | 24.714 | 24.690 | 111.286 | 56.986 |
| **Total Receita Bruta** | **230.624** | **268.298** | **947.155** | **817.199** |
| Impostos e deduções | (13.010) | (12.008) | (58.772) | (46.310) |
| **Receita Líquida** | **217.614** | **256.290** | **888.383** | **770.890** |
| COGS | (44.648) | (39.685) | (175.533) | (128.164) |
| **Lucro Bruto** | **172.966** | **216.604** | **712.850** | **642.726** |
| Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas | (119.525) | (97.262) | (397.272) | (311.403) |
| Despesas com pessoal | (47.573) | (42.882) | (191.390) | (138.093) |
| Participação nos resultados | (17.486) | (25.476) | (45.111) | (54.033) |
| Serviços de terceiros | (13.086) | (8.508) | (44.305) | (31.329) |
| Despesas de Marketing | (12.690) | (11.716) | (51.966) | (43.384) |
| Despesas Administrativas | (9.563) | (6.122) | (32.023) | (22.725) |
| Outras despesas | (19.849) | (2.263) | (32.589) | (6.850) |
| Phantom Stock Option | 722 | (295) | 112 | (14.989) |
| Equivalência Patrimonial | 325 | 511 | (154) | 2.333 |
| Depreciação e Amortização | (13.149) | (10.564) | (45.423) | (28.661) |
| **EBIT** | **40.617** | **109.289** | **270.001** | **304.996** |
| Despesas Financeiras | (47.690) | (38.699) | (174.954) | (92.124) |
| **EBT** | **(7.073)** | **70.590** | **95.047** | **212.872** |
| Imposto de Renda e Contribuição Social | 7.629 | (24.874) | 3.248 | (56.709) |
| **Lucro Líquido** | **556** | **45.716** | **98.295** | **156.163** |
| Phantom Stock Option após Impostos | – | 247 | 450 | 8.670 |
| Despesas não recorrentes | 9.996 | – | 13.475 | – |
| **Lucro Líquido Ajustado** | **10.552** | **45.963** | **112.220** | **164.833** |

### GLOSSÁRIO

**AuC** — Da sigla em inglês Assets Under Custody, representa os Ativos sob Custódia - valor total de todos os ativos financeiros custodiados pelo Banco Modal.

**Cliente Ativo** — Cliente com uma posição acima de R$ 10,00 em investimentos no Banco Modal ou que tenha operado nos últimos 3 meses. Este critério está de acordo com nossa proposta de democratizar o acesso aos investimentos.

**Phantom Stock Option** — Programa de opção de compra de ações do Banco Modal na modalidade "Phantom Shares", que consiste em remuneração com pagamento em caixa, não havendo, no entanto, a entrega efetiva das ações. Esses valores são registrados como uma provisão a pagar, com sua contrapartida no resultado do exercício.

**Receita com Retail Portfolio** — Por meio desta unidade de negócios, oferecemos aos nossos clientes de varejo, indivíduos de patrimônio elevado, parceiros B2B e clientes do MaaS, uma ampla gama de produtos e serviços (tais como produtos de renda fixa, fundos de investimento próprios e de terceiros, produtos estruturados, seguros, derivativos, cartão de crédito, crédito colateralizado, entre outros), além de cursos e conteúdos pagos, tais como relatórios de análises financeiras.

**Receita com Retail Flow** — Por meio desta unidade de negócios, oferecemos aos nossos clientes produtos e serviços financeiros relacionados a transações com contratos futuros, com ou sem alavancagem, bem como assinaturas de planos e plataformas de home broker.

**Receita com Mercado de Capitais** — Por meio da nossa unidade de Mercado de Capitais, oferecemos serviços de estruturação e distribuição de títulos de dívida (DCM - Debt Capital Markets), tanto no mercado primário quanto secundário (por meio da nossa mesa secundária de renda fixa), além de serviços de assessoria financeira em operações de fusões e aquisições. Acreditamos que os serviços de Mercado de Capitais são complementares a nossa plataforma digital, uma vez que produtos originados e estruturados por nosso time são distribuídos prioritariamente aos nossos clientes e parceiros.

**Receita com Mesa Institucional** — Por meio da nossa unidade de Mesa Institucional, oferecemos operações nos mercados de ações, futuros e de renda fixa, além de câmbio pronto e derivativos de moedas, índices e commodities, e operações de market making para parceiros institucionais, como por exemplo gestores de fundos de investimentos que também distribuem seus fundos em nossa plataforma digital.

**Receita com Outros** — A receita com outros é majoritariamente composta por receitas financeiras advindas da remuneração do nosso capital próprio.

### DISCLAIMER

**Declarações futuras**
Este documento pode conter estimativas e declarações futuras baseadas, principalmente, nas nossas expectativas atuais e estimativas de eventos futuros e tendências que afetam, ou podem vir a afetar, nossos negócios, condição financeira, resultados das operações, fluxo de caixa, liquidez, perspectivas e a cotação de nossas ações. Embora acreditemos que essas estimativas e declarações futuras estão baseadas em premissas razoáveis, elas estão sujeitas a riscos, incertezas e premissas significativos e são emitidas à luz de informações que nos estão atualmente disponíveis. As declarações futuras referem-se apenas à data em que foram emitidas, e não nos responsabilizamos por atualizá-las ou revisá-las publicamente após a distribuição deste documento em virtude de novas informações, eventos futuros ou outros fatores. Em vista dos riscos e incertezas mencionados anteriormente, as circunstâncias e eventos futuros discutidos neste documento podem não ocorrer, e nossos resultados futuros podem diferir significativamente daqueles expressos ou sugeridos nessas declarações futuras. Declarações futuras envolvem riscos e incertezas e não são garantias de resultados futuros. Consequentemente, investidores não devem tomar nenhuma decisão de investimento com base nas declarações futuras aqui contidas.

**Arredondamento**
Determinadas porcentagens e outros valores incluídos neste documento foram arredondados para facilitar a apresentação. Dessa forma, os números apresentados como totais em algumas tabelas podem não representar a soma aritmética dos números que os precedem, e podem diferir daqueles apresentados nas demonstrações financeiras.

**Diferenças entre Demonstrações de Resultados Auditada e Gerenciais (Não Auditada)**
As diferenças entre a Demonstração do Resultado Auditado e a Demonstração de Resultado Gerencial não estão completas e não devem ser interpretadas como uma reconciliação entre a nossa Demonstração de Resultado Gerencial e a Demonstração de Resultado Auditada ou as Demonstrações Financeiras. As unidades de negócio apresentadas nas Demonstrações do Resultado Gerencial não devem ser consideradas como segmentos operacionais de acordo com o IFRS, pois a administração não se baseia somente nessas informações para a tomada de decisões. Dessa forma, a Demonstração do Resultado Gerencial contém informações sobre os negócios e sobre os resultados operacionais e financeiros que não são diretamente comparáveis a Demonstração do Resultado Auditada ou às Demonstrações Financeiras, não devendo ser consideradas isoladamente ou como uma alternativa à Demonstração de Resultado Auditada ou às Demonstrações Financeiras. Além disso, apesar da administração acreditar que a Demonstração de Resultado Gerencial é útil para avaliar o nosso desempenho, essa informação não se baseia no BR GAAP ou no IFRS.

## BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 E DE 2021
(Em milhares de reais)

| Ativo | Nota | 2022 | 2021 |
|---|---|---|---|
| **Ativo circulante** | | **3.701.556** | **5.060.824** |
| **Caixa e equivalentes de caixa** | 4 | **1.133.434** | **2.198.697** |
| Disponibilidades | 4 | 62.469 | 507.935 |
| Caixa | | 58 | 69 |
| Reservas livres | | 313 | 1.205 |
| Disponibilidades em moeda estrangeira | | 62.098 | 506.661 |
| Aplicações interfinanceiras de liquidez | 4 | 1.070.965 | 1.690.762 |
| Aplicações no mercado aberto | | 1.070.965 | 1.690.762 |
| Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos | | 1.811.357 | 1.846.838 |
| Carteira própria | (a) | 1.642.706 | 1.009.930 |
| Vinculados a compromissos de recompra | 5(a) | 4.897 | 330.021 |
| Vinculados à prestação de garantia | 5(a) | 99.343 | 354.566 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 5(c) | 64.411 | 152.321 |
| Relações interfinanceiras | | 62.753 | 17.083 |
| Créditos vinculados - depósitos no Banco Central | | 52.580 | 9.877 |
| Serviços de compensação de cheques e outros papéis | | 10.166 | 7.203 |
| Correspondentes no País | | 7 | 3 |
| Operações de crédito | 7(a) | 510.010 | 535.222 |
| Empréstimos e títulos descontados | | 514.827 | 536.533 |
| (–) Provisão para créditos de liquidação duvidosa | 7(d) | (4.817) | (1.311) |
| Outros créditos | | 117.038 | 384.868 |
| Carteira de câmbio | 8 | 1.777 | 83.751 |
| Rendas a receber | | 36 | 69 |
| Negociação e intermediação de valores | 14 | 6.394 | 208.219 |
| Diversos | 9 | 109.200 | 93.314 |
| (–) Provisão para créditos de liquidação duvidosa | 7(d) | (369) | (485) |
| Relações Interdependências | | 8 | – |
| Transferências internas de recursos | | 8 | – |
| Outros valores e bens | | 66.956 | 78.116 |
| Bens não de uso próprio | 10 | 34.620 | 57.694 |
| Despesas antecipadas | 2(k) (ii) | 32.326 | 20.412 |
| Investimentos Temporários | | 10 | 10 |
| **Ativo não circulante** | | **3.804.184** | **1.914.928** |
| **Realizável a longo prazo** | | **2.878.275** | **1.244.606** |
| Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos | | 1.687.822 | 640.126 |
| Carteira própria | 5(a) | 611.720 | 553.097 |
| Vinculados à prestação de garantia | 5(a) | 557.958 | 81.794 |
| Vinculados a compromissos de recompra | 5(a) | 322.919 | 3.143 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 5(c) | 195.225 | 2.092 |
| Operações de crédito | | 941.009 | 425.398 |
| Empréstimos e títulos descontados | 7(a) | 681.709 | 434.934 |
| Financiamento de Títulos e Valores Mobiliários | 7(a) | 278.550 | – |
| (–) Provisão para créditos de liquidação duvidosa | 7(d) | (19.250) | (9.536) |
| Outros créditos | | 210.062 | 139.744 |
| Créditos tributários | 16 | 180.216 | 104.673 |
| Diversos | 9 | 29.846 | 35.071 |
| Outros valores e bens - Despesas Antecipadas | | 5.187 | 3.564 |
| Aplicações restritas | | 34.195 | 35.774 |
| Aplicações restritas | 15 | 34.195 | 35.774 |
| **Permanente** | | **925.909** | **670.322** |
| Investimentos | | 766.320 | 577.902 |
| Em controladas e coligadas | 11 | 764.886 | 577.658 |
| Demais investimentos | | 1.434 | 244 |
| Imobilizado de uso | 12 | 26.287 | 27.108 |
| Intangível | 12 | 133.302 | 65.312 |
| **Total do ativo** | | **7.505.740** | **6.975.752** |

| Passivo e patrimônio líquido | Nota | 2022 | 2021 |
|---|---|---|---|
| **Passivo circulante** | | **3.998.227** | **4.354.689** |
| Depósitos | 13 | 2.207.393 | 2.403.624 |
| Depósitos à vista | | 417.059 | 389.469 |
| Depósitos interfinanceiros | | 1.146 | 51.243 |
| Depósitos a prazo | | 1.789.188 | 1.962.912 |
| Captações no mercado aberto | 13 | 1.059.818 | 1.579.556 |
| Carteira própria | | 652.513 | 727.600 |
| Carteira terceiros | | 330.480 | 800.210 |
| Carteira livre movimentação | | 76.825 | 51.746 |
| Recurso de aceite e emissão de títulos | 13 | 195.260 | 68.628 |
| Letras de crédito imobiliário - LCI | | 195.260 | 68.628 |
| Relações interfinanceiras | | 55.296 | 54.002 |
| Serviços de compensação de cheques e outros papéis | | 55.296 | 54.002 |
| Relações de interdependência | | 6.566 | 3.105 |
| Recursos em trânsito de terceiros | | 6.566 | 3.105 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 5(c) | 25.540 | 22.474 |
| Outras obrigações | | 448.354 | 223.300 |
| Cobrança e arrecadação de tributos | | 552 | 266 |
| Carteira de câmbio | 8 | 1.754 | 146.895 |
| Sociais e estatutárias | 17(b)(c) | 20.802 | 14.532 |
| Fiscais e previdenciárias | | 12.131 | 11.373 |
| Negociação e intermediação de valores | 14 | 284.443 | 88 |
| Diversas | 15 | 127.866 | 49.668 |
| Provisão para garantias prestadas | 7(d) | 806 | 478 |
| **Passivo não circulante** | | **2.254.595** | **1.360.498** |
| **Exigível a longo prazo** | | **2.254.595** | **1.360.498** |
| Depósitos | 13 | 1.452.932 | 1.203.346 |
| Depósitos interfinanceiros | | – | 1.002 |
| Depósitos a prazo | | 1.452.932 | 1.202.344 |
| Recurso de aceite e emissão de títulos | 13 | 515.320 | 23.837 |
| Letras de crédito imobiliário - LCI | | 65.757 | 23.837 |
| Letras Financeiras - LF | | 449.563 | – |
| Instrumentos financeiros derivativos | 5(c) | 122.889 | 11.282 |
| Outras obrigações | | 163.454 | 122.033 |
| Fiscais e previdenciárias | 16(b) | 108.340 | 53.286 |
| Diversas | 15 | 7.576 | 15.050 |
| Provisão para contingências | 19 (a) | 42.937 | 44.008 |
| Provisão para programa de pagamento baseado em ações | 20 (a)(ii) | 4.601 | 9.689 |
| **Patrimônio liquido** | 7 | **1.252.918** | **1.260.565** |
| Capital social | | | |
| De domiciliados no País | (a) | 1.074.966 | 1.074.966 |
| Reservas | | 293.995 | 344.164 |
| Outros resultados abrangentes | 17(i) | (24.524) | (24.112) |
| Ações em tesouraria | 17(j) | (91.519) | (134.453) |
| **Total do passivo e patrimônio líquido** | | **7.505.740** | **6.975.752** |

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

## DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

| | Nota | 2º Semestre de 2022 | Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 | 2021 |
|---|---|---|---|---|
| **Receitas da intermediação financeira** | | | | |
| Operações de crédito | | 235.552 | 305.375 | 48.217 |
| Resultado de operações com títulos e valores mobiliários | 5 (a) | 288.172 | 479.431 | 272.424 |
| Resultado com instrumentos financeiros derivativos | 5 (c) | 62.101 | 203.042 | 210.868 |
| Operações de empréstimos e repasses | | – | – | 1.000 |
| Resultado de operações de câmbio | 25 | 9.497 | (17.269) | 47.418 |
| | | **595.322** | **970.579** | **579.927** |
| **Despesas da intermediação financeira** | | | | |
| Captação no mercado | 13 | (336.353) | (592.242) | (167.397) |
| Operações de venda ou de transferência de ativos financeiros | | (679) | (680) | (89) |
| Operações de empréstimos e repasses | 14 | (114.196) | (96.762) | (1) |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | 7 (d) | (14.678) | (32.004) | (9.733) |
| | | **(465.906)** | **(721.688)** | **(177.220)** |
| **Resultado bruto da intermediação financeira** | | **129.416** | **248.891** | **402.707** |
| **Outras receitas (despesas) operacionais** | | | | |
| Receitas de prestação de serviços | 21 | 35.249 | 107.267 | 64.427 |
| Despesas de pessoal | 24 | (34.377) | (51.095) | (36.557) |
| Outras despesas administrativas | 22 | (93.967) | (164.790) | (114.473) |
| Despesas tributárias | 23 | (14.728) | (32.539) | (24.545) |
| Resultado de participações em controladas e coligadas | 11 | (25.269) | (28.094) | 23.833 |
| Outras receitas operacionais | | 5.491 | 4.359 | 3.580 |
| Outras despesas operacionais | 26 | (12.908) | (33.615) | (44.451) |
| Provisão para contingências | 19 (a) | (5.048) | (7.995) | (28.930) |
| Provisão para programa de pagamento baseado em ações | 20 (a)(ii) | 423 | 1.756 | (6.795) |
| Provisão para perda com bens não de uso | 10 | (7.098) | (12.270) | (526) |
| | | **(152.232)** | **(217.016)** | **(164.437)** |
| **Resultado operacional** | | **(22.816)** | **31.875** | **238.270** |
| **Resultado não-operacional** | | **117** | **131** | **(406)** |
| **Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações** | | **(22.699)** | **32.006** | **237.864** |
| **Imposto de renda e contribuição social** | 16 | | | |
| Provisão para imposto de renda | | 1.199 | (1.748) | (2.185) |
| Provisão para contribuição social | | 265 | (3.529) | (4.312) |
| Ativo fiscal diferido | | 17.315 | 19.207 | (58.343) |
| | | **18.779** | **13.930** | **(64.840)** |
| **Participação nos lucros ou resultados** | 2 (q) | **(12.374)** | **(17.448)** | **(16.402)** |
| **Lucro líquido do semestre/exercício** | | **(16.294)** | **28.488** | **156.622** |
| Quantidade de ações em circulação | 17.a | | | |
| **Lucro líquido/ação em circulação - (em R$)** | | 685.529.155 | 685.529.155 | 686.525.069 |
| | | (0,0237674) | 0,0415582 | 0,2281378 |

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

## DEMONSTAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO
(Em milhares de reais)

| | Nota | Capital Social | Capital: Ágio na emissão de ações | Reservas de Lucros: Legal | Especial de dividendos | Estatutária | Outros resultados abrangentes | (–) Ações em tesouraria | Lucros Acumulados | Patrimônio Líquido |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Exercício findo em 31 de dezembro de 2021** | | | | | | | | | | |
| **Saldos em 1º de janeiro de 2021** | | **291.908** | **241.069** | **2.349** | **1.333** | **22.887** | **14.081** | **(6.349)** | **–** | **567.278** |
| Aumento de capital | 17(d) | 783.058 | (30.582) | – | – | – | – | – | – | 752.476 |
| Ajuste ao valor de mercado - TVM e derivativos | 5(a) | – | – | – | – | – | (38.193) | – | – | (38.193) |
| Venda de ações em tesouraria | | – | – | – | – | (46) | – | 6.349 | – | 6.303 |
| Recompra de ações | 17(j) | – | – | – | – | – | – | (134.453) | – | (134.453) |
| Dividendos distribuídos | 17(b) | – | – | – | (1.333) | (2.667) | – | – | – | (4.000) |
| Lucro líquido do exercício | | – | – | – | – | – | – | – | 156.622 | 156.622 |
| Juros sobre o capital próprio deliberados | 17(c) | – | – | – | – | – | – | – | (48.999) | (48.999) |
| Constituição de reservas | | – | – | 7.831 | – | 99.792 | – | – | (107.623) | – |
| Outros | | – | – | – | – | 3.531 | – | – | – | 3.531 |
| **Saldos em 31 de dezembro de 2021** | | **1.074.966** | **210.487** | **10.180** | **–** | **123.497** | **(24.112)** | **(134.453)** | **–** | **1.260.565** |
| Mutações do exercício | | 783.058 | (30.582) | 7.831 | (1.333) | 100.610 | (38.193) | (128.104) | – | 693.287 |
| **Exercício findo em 31 de dezembro de 2022** | | | | | | | | | | |
| **Saldos em 1º de janeiro de 2022** | | **1.074.966** | **210.487** | **10.180** | **–** | **123.497** | **(24.112)** | **(134.453)** | **–** | **1.260.565** |
| Ajuste ao valor de mercado - TVM e derivativos | 5(a) | – | – | – | – | – | (412) | – | – | (412) |
| Alienação de ações em tesouraria | 17 (j) | – | (9.825) | – | – | – | – | 42.934 | – | 33.109 |
| Lucro líquido do exercício | | – | – | – | – | – | – | – | 28.488 | 28.488 |
| Juros sobre o capital próprio deliberados | 17(b) e (c) | – | – | – | – | (45.478) | – | – | (21.522) | (67.000) |
| Ajuste de avaliação patrimonial de controladas | | – | – | – | – | (1.832) | – | – | – | (1.832) |
| Constituição de reservas | | – | – | 1.424 | – | 5.542 | – | – | (6.966) | – |
| **Saldos em 31 de dezembro de 2022** | | **1.074.966** | **200.662** | **11.604** | **–** | **81.729** | **(24.524)** | **(91.519)** | **–** | **1.252.918** |
| Mutações do exercício | | – | (9.825) | 1.424 | – | (41.768) | (412) | 42.934 | – | (7.647) |
| **Semestre findo em 31 de dezembro de 2022** | | | | | | | | | | |
| **Saldos em 1º de junhode 2022** | | **1.074.966** | **200.662** | **12.419** | **–** | **127.207** | **(31.524)** | **(91.519)** | **–** | **1.292.211** |
| Ajuste ao valor de mercado - TVM e derivativos | 5(a) | – | – | – | – | – | 7.000 | – | – | 7.000 |
| Lucro líquido do semestre | | – | – | – | – | – | – | – | (16.294) | (16.294) |
| Juros sobre o capital próprio deliberados | 17(c) | – | – | – | – | (45.478) | – | – | 15.478 | (30.000) |
| Constituição de reservas | | – | – | (815) | – | – | – | – | (815) | – |
| **Saldos em 31 de dezembro de 2022** | | **1.074.966** | **200.662** | **11.604** | **–** | **81.729** | **(24.524)** | **(91.519)** | **–** | **1.254.918** |
| Mutações do exercício | | – | – | (815) | – | (45.478) | 7.000 | – | – | (39.293) |

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

## DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO ABRANGENTE
(Em milhares de reais)

| | Nota | 2º Semestre de 2022 | Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 | 2021 |
|---|---|---|---|---|
| **Lucro líquido do semestre/exercício** | | **(16.294)** | **28.488** | **156.622** |
| **Componentes do resultado abrangente que serão transferidos para o resultado quando determinadas condições forem atendidas:** | | **7.000** | **(412)** | **(38.193)** |
| Ajuste ao valor de mercado dos títulos e valores mobiliários - Próprios | | **6.993** | **(1.567)** | **(38.477)** |
| Transferências para o resultado do semestre/exercício | 5(a) | (2.315) | (179) | (46.068) |
| Movimentação do semestre/exercício | 5(a) | 15.030 | (2.671) | (23.890) |
| (–/+) Efeito fiscal sobre a variação | | (5.722) | 1.283 | 31.481 |
| **Ajuste ao valor de mercado dos títulos e valores mobiliários - De controladas** | | **7** | **1.155** | **284** |
| **Total do resultado abrangente** | | **(9.294)** | **28.076** | **118.429** |

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

**Banco Modal S.A.**
CNPJ 30.723.886/0001-62
Praia de Botafogo, 501, 6º andar • Torre Pão de Açúcar • 22250-040 RJ • Tel. 55 21 3223 7700
Av. Pres. Juscelino Kubitschek, 1455, 3º andar • 04543-011 SP • Tel 55 11 2106 6880
*www.modal.com.br*

## NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022
(Em milhares de reais)

**1. Contexto operacional:** O Banco Modal S.A. (“Banco”, “Modal” ou “Controlador”) é uma sociedade anônima de capital aberto que tem por objetivo a realização de operações bancárias e a prestação de serviços permitidos aos bancos múltiplos com carteiras comercial, de câmbio e de investimento e pode participar como acionista de outras sociedades. Sua controlada Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (“Modal DTVM”) entrou em operação em outubro de 2015 e representa um importante canal de distribuição e de *cross-selling* para os produtos e serviços oferecidos pelo Modal por meio de seu portal de investimentos “modal mais” (*modalmais.com.br*). Dentro da estratégia inicialmente traçada quando da criação da Modal DTVM, foi criado o Banco Digital Modalmais, uma plataforma moderna e com total fluidez, e que conta com todos os serviços e produtos de um banco comercial, sem precisar se plugar em outra plataforma, sendo a primeira no Brasil com essa solução integrada. O Banco possui ainda as controladas Modal Assessoria Financeira Ltda. (“MAF”), que atua na assessoria e consultoria de valores mobiliários e em operações estruturadas nos mercados financeiro e de capitais, e a Modal Gestão de Recursos Ltda. (anteriormente denominada Modal Real Estate Participações Ltda.). Além disso, em 2019, o Banco criou a Modalmais Treinamento e Desenvolvimento Profissional Ltda. ("Modalmais Treinamento"), controlada da Modal DTVM, que tem por objetivo oferecer cursos e treinamentos voltados para o mercado financeiro, trazendo ainda mais completude à plataforma de investimentos “modalmais”. Em maio de 2021, o Banco criou a Modal Corretora de Seguros Ltda., com o objetivo de expandir sua atuação no segmento de seguros e previdência. Em fevereiro de 2021, o Modal arquivou perante a Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) o pedido de registro da oferta pública de distribuição primária e secundária de certificados de depósito de ações (Nota 27.a). Em 30/04/2021 as *units* do Banco passaram a ser negociadas na B3 S.A. - Brasil, Bolsa e Balcão (”B3”) sobre o ticker MODL11. O montante bruto captado totalizou R$783.058 (R$752.476, líquido dos custos de emissão) mediante a emissão de 117.400.000 ações preferenciais (Nota 17.a). Em janeiro de 2022, o Modal e a XP Inc., por meio da subsidiária “XP Brasil”, celebraram memorando de entendimento vinculante para incorporação, pelo grupo XP, de até a totalidade das ações do Banco. Com a operação, a XP e o Modal pretendem acelerar o processo de disrupção da indústria financeira brasileira, atualmente marcada pelo alto potencial de crescimento e poucos *players* dominantes. Essa operação aguarda o cumprimento de condições precedentes e aprovação de órgãos reguladores. No exercício findo em 31/12/2022, o Modal adquiriu o controle da Modal As a Service S.A. (“MaaS” - atual designação social da Live On Meios de Pagamento S.A.), da Galapos Consultoria e Participações Ltda. (“Galapos”) e da W2D Tecnologia e Soluções Ltda. (“W2Digital”), além de participação minoritária na KC Tecnologia Serviços Imobiliários e de Internet, Empreendimentos e Participações S.A. (“Keycash”) e no exercício findo em 31/12/2021, o Modal, diretamente e por meio de suas controladas, adquiriu a Eleven Serviços de Consultoria e Análise S.A. (“Eleven”), a Proseek Escola de Negócios, Finanças e Consultoria Empresarial Ltda. (“Proseek”) - sendo que, em abril de 2022, a Modalmais Treinamento incorporou a Proseek -, a Refinaria de Dados - Análise de Dados Ltda. (“Refinaria de Dados”), a Banking and Trading Desenvolvimento de Sistemas Ltda. (“Carteira Global”), a Vaivoa Educação Ltda. (“VaiVoa”) e a Hum Bilhão Educação Financeira Ltda. (“Hum Bilhão”). Essas aquisições tiveram como objetivo aumentar a oferta de produtos e serviços do Modal, reforçando os diferenciais competitivos do Banco, além de acelerar o uso de inteligência artificial para analisar dados de mercado e dos clientes objetivando atuar com maior assertividade nas recomendações financeiras oferecidas aos clientes. (Nota 11). As demonstrações financeiras foram aprovadas pelo Conselho de Administração do Banco em 08/02/2023. **1.1. Base de preparação:** As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que consideram as diretrizes contábeis emanadas da Lei nº 6.404/76 alterada pela Lei nº 11.638/07 e Lei nº 11.941/09, além das normas e instruções do BACEN. A elaboração das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a operar pelo BACEN, requer que a administração se utilize de premissas e julgamentos na determinação do valor e registro de estimativas contábeis, como provisão para créditos de liquidação duvidosa, imposto de renda diferido, provisão para contingências, valor de mercado de instrumentos financeiros, ativos não financeiros e derivativos ativos e passivos, bem como da vida útil de certos ativos. A liquidação dessas transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. O Banco está também apresentando, nesta mesma data, demonstrações financeiras consolidadas relativas ao exercício findo em 31/12/2022, em atendimento aos requerimentos da Lei Societária Brasileira, de acordo com as normas internacionais de contabilidade. As referidas demonstrações financeiras consolidadas foram emitidas na mesma data destas demonstrações financeiras individuais conforme a interpretação técnica do parágrafo 7 do CPC 09 (R2). Em decorrência do processo de convergência com as normas internacionais de contabilidade, algumas normas e suas interpretações foram emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”), as quais serão aplicáveis às instituições financeiras somente quando aprovadas pelo BACEN. Os pronunciamentos já aprovados pelo BACEN são: • Res. 3.566/08 - redução do valor recuperável de ativos - (CPC 01 - R1); • Res. 3.604/08 - demonstração do Fluxo de Caixa - (CPC 03 - R2); • Res. 3.750/09 - divulgação sobre partes relacionadas - (CPC 05 - R1); • Res. 3.823/09 - provisões, passivos contingentes e ativos contingentes - (CPC 25); • Res. 3.973/11 - eventos subsequentes - (CPC 24); • Res. 3.959/19 - resultado por ação - (CPC 41); • Res. 3.989/11 - pagamento baseados em ações - (CPC 10 - R1); • Res. 4.007/11 - políticas contábeis, mudança de estimativa e retificação de erro - (CPC 23); • Res. 4.144/12 - estrutura conceitual para elaboração e divulgação de relatório contábil-financeiro (pronunciamento conceitual básico R1), exceto nas matérias não conflitantes com os dispositivos do BACEN; • Res. 4.524/16 - efeitos das mudanças nas taxas de câmbio e conversão de demonstrações contábeis - (CPC 02 - R2); • Res. 4.534/16 - ativo intangível - (CPC 04 - R1); • Res. 4.535/16 - ativo imobilizado - (CPC 27); • Res. 4.748/19 - mensuração do valor justo - (CPC 46); • Res. 4.877/20 - benefícios a empregados - (CPC 33 - R1); • Res. 4.924/21 - Estrututa Conceitual Básica (CPC 00 (R2)) e Receitas de Contratos com Clientes (CPC 47); e • Res 4.967/21 - Propriedades para Investimento - (CPC 28). Atualmente não é possível estimar quando o BACEN irá aprovar os demais pronunciamentos contábeis do CPC e, nem tampouco, se a utilização dos mesmos será de forma prospectiva ou retrospectiva para a elaboração das demonstrações financeiras. **Normativos emitidos recentemente e aplicáveis ao exercício corrente:** • Res. CMN 4.817/20 e Res. BCB 33: dispõem sobre os critérios de mensuração e reconhecimento de investimentos em coligadas, controladas e controladas em conjunto mantidos por instituições financeiras, e passam a vigorar no exercício social de 2022. Permite a adoção de modelo simplificado para reconhecimento da variação cambial sobre investimento exterior. Além disso, estabelece a divulgação de informações mais detalhadas em notas explicativas. O Modal não detectou efeitos relevantes seja no balanço patrimonial ou no resultado de exercícios seguintes em função da entrada em vigor deste normativo; • nº Res. CMN 4.818/20: estabelece os critérios para elaboração e divulgação de demonstrações contábeis individuais e consolidadas. A partir do exercício social de 2022, as instituições financeiras registradas como companhia aberta ou líderes de conglomerado prudencial enquadradas no Segmento 1 (s1), no Segmento 2 (s2), ou no Segmento 3 (s3) passarão a adotar obrigatoriamente o consolidado IFRS, ficando facultada a remessa das demonstrações do consolidado prudencial do BACEN (conglomerado prudencial). Adicionalmente, o normativo requer a divulgação em notas explicativas sobre as eventuais diferenças existentes entre os critérios e procedimentos para classificação, reconhecimento e mensuração aplicados nas demonstrações consolidadas em IFRS e os aplicados nas demonstrações individuais (plano Cosif). O Modal elabora trimestralmente demonstrações financeiras consolidadas em IFRS, disponíveis no endereço eletrônico ri.modal.com.br e, portanto, não identificou efeitos relevantes em função da entrada em vigor deste normativo; • Res. CMN 4.910/21: dispõe sobre a prestação de serviços de auditoria independente para as instituições autorizadas a funcionar pelo BACEN e estabelece os requisitos para a constituição, extinção e adaptação do Comitê de Auditoria e passa a vigorar a partir de exercício social de 2022. O Modal possui Comitê de Auditoria e, portanto, não identificou efeitos relevantes em função da entrada em vigor deste normativo; • Res. CMN 4.924/21: estabelece os princípios gerais para reconhecimento, mensuração, escrituração e evidenciação contábeis, com vigência a partir do exercício social de 2022. Entre seus principais impactos, se destacam: (i) adoção dos pronunciamentos contábeis CPC 00 (R2) - Estrutura Conceitual para Relatório Financeiro e CPC 47 - Receita de Contrato com Cliente; e (ii) faculdade da utilização de taxa de câmbio à vista diferente de taxa informada pelo BACEN. Visando eliminar a volatilidade gerada por descasamentos temporais em decorrência das taxas de câmbio praticadas, o Modal adotou a utilização da taxa de câmbio de cupom limpo divulgado pela B3 para conversão de suas operações a partir de janeiro de 2022. Com relação ao impacto decorrente da adoção ao pronunciamento contábil CPC47, a administração não identificou efeitos relevantes em função da entrada em vigor deste normativo; • Res. CMN 4.943/21: altera a Res. CMN 4.557/17 que dispõe sobre a estrutura de gerenciamentos de riscos e capital e a política de divulgação de informações para integrar os riscos social, ambiental e climático na estrutura de gerenciamento de riscos das instituições autorizadas a funcionar pelo BACEN e abranger mecanismos de identificação e monitoramento destes riscos em decorrência de seus produtos, serviços e atividades ou processos que sejam desempenhados pela própria instituição, contrapartes, entidades controladas e fornecedores ou prestadores de serviços e passa a vigorar a partir do segundo semestre de 2022; e • Res. CMN 4.967/21: dispõe sobre os critérios que as instituições autorizadas a funcionar pelo BACEN devem observar no reconhecimento, mensuração e evidenciação contábeis de propriedades para investimento conforme pronunciamento técnico CPC 28 - Propriedade para investimento e, adicionalmente, critérios para reconhecimento, mensuração e evidenciação contábil de ativos não financeiros adquiridos com a finalidade de venda futura e a geração de lucros com base nas variações dos seus preços de mercado. Com a adoção deste normativo requerida a partir do exercício social de 2022, o Modal não identificou efeitos relevantes em função da entrada em vigor deste normativo. **Normativos emitidos recentemente e aplicáveis em períodos futuros:** • Res. CMN 4.975/21: dispõe sobre os critérios contábeis aplicáveis às operações de arrendamento mercantil pelas instituições autorizadas a funcionar pelo BACEN, conforme pronunciamento técnico CPC 06 (R2) - Arrendamentos. Essa resulução intenta aproximar as práticas contábeis aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo BACEN às normas internacionais de contabilidade. Com a adoção deste normativo requerida a partir do exercício social de 2025, o Modal está avaliando os impactos desta resolução; e • Res. CMN 4.966/21: dispõe sobre os conceitos e critérios contábeis aplicáveis a instrumentos financeiros, bem como para designação e o reconhecimento das relações de proteção (contabilidade de *hedge*) e reformula os conceitos e critérios para a provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito pelas instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo BACEN. Adicionalmente é requerido às instituições a elaboração de um plano de implementação dos novos requerimentos desta resolução e, um resumo deste plano deve ser divulgado nas notas explicativas às demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2022. Essa resolução intenta aproximar as práticas contábeis aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo BACEN às normas internacionais de contabilidade. Com a adoção deste normativo requerida a partir do exercício social de 2025. Em paralelo às alterações previstas pela Resolução CMN 4.966 , a Lei nº 14.467/2022 alterou o tratamento fiscal para as perdas incorridas em operações com característica de crédito relacionadas às 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. A lei entrará em vigor a partir de 01/01/2025, em sintonia com a nova norma contábil de instrumentos financeiros, o Modal avaliou os impactos desta resolução e apresenta o resumo do plano de ação a seguir. **Resumo do Plano de Ação da Res. CMN 4.966/21:** Contexto e escopo: Em 25/11/2021, o CMN emitiu a resolução 4.966 que estabelece novas regras para contabilização de instrumentos financeiros e das relações de proteção (operações de *hedge*) pelas instituições financeiras e demais instituições autorizadas a funcionar pelo BACEN. A Administração do Banco reconhece que essa Resolução representa os esforços empreendidos pelo Banco Central do Brasil (BCB), visando à convergência das normas contábeis aplicáveis ao Sistema Financeiro Nacional com as melhores práticas internacionais, em particular os padrões definidos pelo International Accounting Standards Board (IASB), por meio da incorporação, ao Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (COSIF), dos preceitos constantes das normas internacionais, em particular o pronunciamento IFRS 9 - Financial Instruments. Dessa forma, o Banco já definiu o seu Plano de implementação da regulamentação contábil para os próximos anos e disponibilizou para apreciação do Banco Central do Brasil. O disposto neste plano poderá sofrer alterações no caso da emissão, por parte do BACEN, de regulamentações complementares à resolução supracitada, ou por outros fatos ocorridos ao longo da implementação. Considerando o escopo de atividades e produtos oferecidos pelo Banco, a administração, até o momento, identificou o potencial impacto da adoção à nova norma na classificação e mensuração de instrumentos financeiros e em suas políticas de cálculo de provisão para perdas esperadas. O Banco é classificado como Segmento 4 (S4), conforme o disposto pelo BACEN, e é uma companhia aberta com ações listadas na B3, sendo também regulado pela CVM, em que uma das exigências é a elaboração de demonstrações financeiras nos padrões das IFRS. O Banco possui como segmento core as carteiras de crédito junto à pessoas físicas (PF) e jurídicas (PJ), além de outros tipos de crédito e instrumentos financeiros de TVM. As categorias apresentadas a seguir são elegíveis à Res. CMN 4.966/21: **Crédito:** possui política de concessão de crédito onde são determinados os procedimentos de avaliação de clientes e contrapartes. A avaliação de cada cliente ou contraparte é efetuada previamente à realização de operações e contempla análises objetivas de dados financeiros, índices comparativos, fluxo de caixa, capital de giro, cobertura de juros e qualidade das garantias oferecidas, bem como análises subjetivas, que contemplam dados do setor econômico, ambiente regulatório e participação no mercado. Os limites são aprovados pelo Comitê de Crédito e revisados regularmente, juntamente com a suficiência das garantias oferecidas. **TVM:** são consideradas posições classificadas como custo amortizado, valor justo por meio do resultado e valor justo em outros resultados abrangentes, pois essas são posições mantidas de forma similar às operações de crédito, para negociação e com o intuito de coletar principal e juros decorrentes dos fluxos de caixa da operação e, eventualmente, realizando vendas pontuais. Dentre os instrumentos financeiros na carteira de TVM o banco possui: debêntures, LFTs, NTNs, LTNs, títulos emitidos por governos de outros países e cotas de fundos de investimento. Abrangência: A estrutura organizacional atualmente empregada pelo Banco na modelagem e cálculo em IFRS 9/CPC 48 (Instrumentos Financeiros) serão aproveitados para a implementação da Res. CMN 4.966/21. As áreas internas do Banco serão responsáveis por três macros frentes de trabalho que serão permeadas pelos aprimoramentos listados a seguir, delimitadas na Res. CMN 4.966/21, conforme a designação abaixo: • Classificação e Mensuração: Novas categorias para instrumentos financeiros, definidas a partir de modelos de negócios e características de fluxo de caixa; alterações em aspectos contábeis de reconhecimento e baixa de instrumentos financeiros, entre eles: accrual, write-off, ativos problemáticos e renegociações. • Provisões de perdas: Implantação de modelos de perda esperada para operações de crédito, com três estágios para ativos financeiros com diferentes probabilidades de inadimplência. Classificação e mensuração: Para fins da Res. CMN 4.966/21, o Banco necessitará preparar as documentações referentes às avaliações dos instrumentos financeiros de acordo com o modelo de negócio e, para as operações classificados como custo amortizado e valor justo por meio de outros resultados abrangentes, realizar o teste do SPPJ (Somente Pagamento de Principal e Juros) na avaliação inicial quando da sua originação. Os principais desafios serão: • preparar a documentação e fundamentação dos modelos de negócio (segundo o item II do Art. 5º da Res. CMN 4.966/21) a ser aprovado pelo Conselho de Administração; • preparar o teste de SPPJ; e • avaliar nova designação dos ativos classificados como ativos disponíveis para venda conforme o modelo de negócio e não somente em função da intenção e desenvolvimentos sistêmicos que permitam a classificação adequada dos ativos e monitoramento da execução do modelo de negócios. *Hedge Accounting:* A Res. CMN 4.966/21 traz algumas modificações quando comparado às atuais orientações para as instituições financeiras no Brasil (Res. CMN 3.082/02). Em linhas gerais, algumas adaptações a conceitos da nova norma precisarão ser incorporadas nas documentações e controles internos do Banco. Até o reporte destas demonstrações financeiras, o Banco possui apenas operações com caráter de *hedge* econômico cujo objetivo é a proteção econômica das posições da tesouraria em mercados, adequando o nível de risco existente na carteira sempre que a área de risco julgue necessário. Perda de Crédito Esperada: A Res. CMN 4.966/21 altera de forma significativa o atual *gaap* brasileiro (Res. BACEN 2.682/99) quanto aos assuntos de provisionamento para a perda de crédito. Em linhas gerais, o atual conceito de Perda Incorrida será substituído pelo conceito de Perda Esperada. Considerando que o Banco já possui um modelo de perda esperada para as operações de crédito, o principal desafio será o de adequar os modelos de perda atualmente em produção para atender aos requisitos na Res. CMN 4.966/21, trazendo as premissas e modelos necessários à implementação, tendo como planos de ação: • **Mensuração da Perda Esperada:** revalidação dos conceitos de cada parâmetro de risco para avaliar o atendimento a todos os requerimentos da resolução, dentre os quais a PD (Probabilidade de *Default*), a LGD (*Loss Given Default* - perda dada o momento de *default*) e a EAD (Exposição ao *Default*); • ***Lifetime:*** Com a Res. CMN 2.682/99 a visão da perda era somente pelo horizonte de 12 meses, porém a Res. CMN 4.966/21 traz uma visão de horizonte de *lifetime* dos produtos à perda esperada. Esta visão é aplicada de duas formas diferentes, uma visão para produtos parcelados e uma visão para produtos rotativos. No caso do Banco, o requerimento mínimo recai sobre as carteiras ativas, que são carteiras parceladas e rotativas. O Banco, para os produtos parcelados, deverá remensurar sobre o horizonte das parcelas remanescentes do contrato. Para as carteiras rotativas, o Banco deverá reavaliar o desenvolvimento de um estudo observando no cálculo o tempo de vida remanescente para as carteiras de rotativos verificando o tempo entre o aumento significativo de risco e o alcance do estágio final da carteira. • **PD vitalícia:** O Banco deverá implementar, para todas as suas carteiras, o conceito de *lifetime* considerando a *maturity* de cada produto, adequando assim as curvas de PD e de recuperação conforme as características específicas de cada modalidade de crédito ofertada. Considerando riscos alinhados a parcelas remanescentes e não somente com visões de 12 meses. • **Aumento significativo no risco de crédito:** Desenvolvimento de *triggers* de risco relativos, sendo métrica que demonstre variação do risco da operação desde seu reconhecimento inicial; revisão dos *triggers* de risco absolutos, sendo métricas máximas de risco que demonstrem uma modificação de apetite a risco das operações para o Banco e fatores qualitativos como indicativo de que a respectiva obrigação não será integralmente honrada nas condições pactuadas, sem que seja necessário recorrer a garantias/colaterais. • **Cura:** Desenvolvimento de métricas de cura baseadas em estudos técnicos onde sejam determinadas as condições que demonstrem que a operação/cliente sofreu uma melhoria no risco de crédito, com a criação de gatilhos. • **Variáveis prospectivas:** Reavaliação das informações prospectivas (*hall* de variáveis) com fontes de mercado ou de visões de áreas especialistas e, projeções mercadológicas. • **Baixo risco de crédito:** Com base nos requerimentos definidos pela Res. CMN 4.966/21, os instrumentos classificados como baixo risco devem ser mensurados em um horizonte de 12 meses. Desta forma, o Banco irá reavaliar a classificação dos instrumentos financeiros de baixo risco e, então, avaliar a metodologia de mensuração da perda em um horizonte de 12 meses. • **Taxa efetiva:** Definição presente na Res. CMN 4.966/21, a variável que deve ser utilizada nos modelos de Perda Esperada seria a taxa efetiva das operações com o desenvolvimento de uma metodologia para a determinação da taxa de juros efetiva para cada carteira de crédito do Banco, levando em consideração as características específicas de cada uma. • ***Write-off*** **(baixas):** A Res. CMN 4.966/21 não delimita prazo de referência para o *write-off*, sendo que este deve ocorrer quando a entidade não possuir expectativa razoável para recuperar o ativo de forma integral ou parcial. Portanto, o ponto no qual a entidade não possua mais tal expectativa depende do julgamento das situações e circunstâncias particulares de cada operação. Este período de *write-off* então deve ser demonstrado por um estudo destacando a estabilização da recuperação, que seja possível de a instituição demonstrar os critérios consistentes e passíveis de verificação, devidamente documentados. • **Stop-Accrual:** Segundo a Res. CMN 4.966/21, as instituições financeiras devem reconhecer os juros até que o ativo seja classificado no estágio 3, ou seja, até o momento em que o ativo passa a ser considerado como um ativo financeiro com problema de recuperação de crédito. Usualmente, essa métrica ocorre aos 90 dias. Impactos da adoção da Res. CMN 4.966/21: O ambiente tecnológico e os processos internos do Banco são adequados para cumprimento dos requisitos da Circular BACEN 3.068/01, da Res. CMN 2.682/99 e do CPC48/IFRS9, no entanto, algumas adaptações de sistemas e processos serão necessárias para suportar o crescente volume de dados. O Banco estabeleceu cronograma interno para o desenvolvimento e adoção dos requerimentos desta solução ao longo dos exercícios sociais de 2023 e 2024 e até a data de emissão destas demonstrações financeiras ainda não é possível estimar os impactos desta adoção no patrimônio líquido e resultados.

**2. Principais práticas contábeis: (a) Resultado das operações:** É apurado pelo regime de competência. **(b) Conversão de moedas estrangeiras: I - Moeda funcional e moeda de apresentação:** As demonstrações financeiras estão sendo apresentadas em milhares de reais, moeda funcional e de apresentação. **II - Operações em moeda estrangeira:** As operações em moedas estrangeiras são convertidas utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das operações. Os ganhos e as perdas cambiais relacionados com empréstimos, caixa e equivalentes de caixa bem como todos os outros ganhos e perdas cambiais são apresentados na demonstração do resultado como "Resultado de operações de câmbio". As variações cambiais de ativos e passivos financeiros não monetários, como os investimentos em títulos no exterior classificados como mensuradas ao valor justo por meio do resultado, são reconhecidos no resultado como parte do ganho ou da perda do valor justo. **(c) Caixa e equivalentes de caixa:** Caixa e equivalentes de caixa são representados por disponibilidades em moeda nacional, moeda estrangeira, reservas livres e aplicações interfinanceiras de liquidez (nota 4). Apresentam risco insignificante de mudança de valor justo, e são utilizados pelo Banco para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo, conforme prevê a Res. 3.604/08. **(d) Títulos e valores mobiliários:** Os títulos e valores mobiliários são classificados nos termos da Circular BACEN nº 3.068/01, em três categorias apresentadas abaixo. (i) Títulos para negociação - aqueles adquiridos com o propósito de serem ativa e frequentemente negociados, os quais são avaliados ao valor de mercado, em contrapartida ao resultado. (ii) Títulos disponíveis para venda - aqueles que não se enquadram nas categorias (i) e (iii), os quais são registrados pelo custo de aquisição acrescidos dos rendimentos auferidos em contrapartida do resultado e avaliados pelo valor de mercado, em contrapartida a uma conta específica do patrimônio líquido; tais títulos são utilizados em sua maioria na gestão do caixa do Banco. Os ganhos e perdas dos títulos disponíveis para venda, quando realizados, serão reconhecidos na data da negociação na demonstração do resultado, em contrapartida da conta específica do patrimônio líquido. (iii) Títulos mantidos até o vencimento - aqueles adquiridos com a intenção de serem mantidos em carteira até o vencimento, os quais são avaliados pela sua taxa intrínseca, em contrapartida ao resultado. Os títulos e valores mobiliários classificados como “para negociação”, exceto os dados em garantia, estão apresentados no ativo circulante, independente dos vencimentos. Nos exercícios findos em 31/12/2022 e de 2021 não houve reclassificação de títulos entre as categorias. **(e) Aplicações interfinanceiras de liquidez, depósitos interfinanceiros e a prazo:** As operações prefixadas são registradas pelo valor futuro, retificado pela conta de rendas/despesas a apropriar, e as operações pós-fixadas pelo valor atualizado, ambas em base *“pro rata die”* até a data das demonstrações financeiras. **(f) Instrumentos financeiros derivativos:** As operações com instrumentos financeiros derivativos são contabilizadas da seguinte forma: **(i)** Opções - os valores nominais dos contratos de opções de compra de ações e ativos financeiros e mercadorias, lançados e a exercer, estão registrados em contas de compensação. Os valores dos prêmios, recebidos e/ou pagos quando da contratação das operações, são registrados em contas patrimoniais, ajustados às suas cotações de mercado e permanecem até o efetivo exercício da opção, se for o caso, quando é baixado como redução ou aumento do custo do bem ou direito, pelo exercício, ou como receita ou despesa, no caso de não exercício da opção. **(ii)** Mercado futuro - os contratos de operações realizados no mercado futuro de ativos financeiros e mercadorias estão registrados em contas de compensação. Os ajustes desses contratos são apurados diariamente por tipo e respectivo vencimento e reconhecidos no resultado mensalmente. **(iii)** "*Swap*" - os contratos correspondentes às posições de "*swap*" estão registrados em contas de compensação pelo valor de referência. Os diferenciais a pagar e a receber estão registrados em contas patrimoniais em contrapartida do resultado e ajustados mensal-

## DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA
(Em milhares de reais)

| | Nota | 2º Semestre 2022 | Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 | 2021 |
|---|---|---|---|---|
| **Fluxo de caixa das atividades operacionais** | | | | |
| **Lucro líquido do exercício** | | **(16.294)** | **28.488** | **156.622** |
| **Ajustes ao lucro líquido (prejuízo)** | | | | |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | 7(d) | 14.678 | 32.004 | 9.733 |
| Depreciação e amortização | 22 | 25.528 | 43.036 | 19.359 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | | (17.315) | (19.207) | 58.343 |
| Provisão para imposto de renda e contribuição social correntes | | (1.464) | 5.277 | 6.497 |
| Provisão para plano de pagamento baseado em ações | | (423) | (1.756) | 6.795 |
| Provisão para contingências | 19(a) | 5.048 | 7.995 | 28.930 |
| Resultado de participações em controladas e coligadas | 11(a) | 25.269 | 28.094 | (23.833) |
| Participação nos lucros ou resultados | | 12.374 | 17.448 | 16.402 |
| Provisão para perdas com bens não de uso | 10 | 7.098 | 12.270 | 526 |
| (Lucro) prejuízo na alienação de bens não de uso | 10 | – | 6.734 | – |
| Efeito das mudanças das taxas de câmbio em operações restritas | | (674) | 1.579 | (2.407) |
| Efeito das mudanças das taxas de câmbio em caixa e equivalentes | | 5.329 | 43.379 | (31.810) |
| **Lucro líquido ajustado** | | **59.154** | **205.341** | **245.157** |
| (Aumento) em títulos valores mobiliários para negociação | | (261.362) | (441.264) | (785.297) |
| (Aumento) redução em instrumentos financeiros derivativos | | (9.281) | 9.450 | (50.056) |
| (Aumento) redução em depósitos compulsórios no Bacen | | (16) | (289) | 138 |
| (Aumento) redução em relações interfinanceiras | | (35.209) | (44.087) | 45.661 |
| (Aumento) em operações de crédito | | 181.791 | (522.191) | (876.486) |
| (Aumento) redução em relações interdependências | | 1.299 | 3.453 | (2.692) |
| (Aumento) redução em carteira de câmbio | | (49) | (63.167) | 63.144 |
| (Aumento) redução em outros créditos | | (39.884) | 177.763 | (168.966) |
| (Aumento) em outros valores e bens - despesas antecipadas | | (439) | (13.539) | (5.363) |
| Aumento em depósitos | | (504.121) | 53.356 | 1.460.291 |
| Aumento em outras obrigações | | 205.985 | 382.178 | 20.050 |
| Aumento (redução) em captações no mercado aberto | | 17.506 | (519.738) | 167.552 |
| Aumento de aceites e emissão de títulos | | 308.533 | 618.115 | 92.465 |
| Dividendos recebidos | 11(c) | – | 987 | 53.357 |
| Imposto de renda e contribuição social pagos | | (4.153) | (9.456) | (9.768) |
| **Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades operacionais** | | **(80.246)** | **(163.088)** | **249.187** |
| **Fluxo de caixa das atividades de investimentos** | | | | |
| (Aumento) em títulos valores mobiliários carteira disponível para venda | | (48.494) | (472.159) | (142.775) |
| (Aumento) redução em títulos valores mobiliários mantidos até o vencimento | | 2.081 | 4.166 | (23.045) |
| Aquisição ou aumento de imobilizado | 12 | (2.871) | (7.290) | (17.909) |
| Aquisição ou aumento de intangível | 12 | (30.788) | (79.288) | (35.820) |
| Alienação de bens não de uso | 10 | – | 4.070 | (2.520) |
| Aquisição de sociedades controladas | 11(b) | – | (87.551) | (68.103) |
| Aumento de capital em sociedades controladas | 11(c) | (10.274) | (162.253) | (421.200) |
| **Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento** | | **(90.346)** | **(800.305)** | **(711.372)** |
| **Fluxo de caixa das atividades de financiamento** | | | | |
| Aumento de capital | 17(a) | – | – | 783.058 |
| Custos de transação - aumento de capital | 17(c) | – | – | (30.582) |
| Recompra de ações | 17(a) | – | – | (134.453) |
| Dividendos e juros sobre o capital próprio pagos, líquidos | | (26.222) | (58.491) | (46.530) |
| **Caixa líquido (utilizado nas) proveniente das atividades de financiamento** | | **(26.222)** | **(58.491)** | **571.493** |
| **Aumento (redução) de caixa e equivalente de caixa, líquidos** | | **(196.814)** | **(1.021.884)** | **109.308** |
| **Caixa e equivalente de caixa inicial do exercício** | 4 | **1.335.577** | **2.198.697** | **2.057.579** |
| Variação cambial de disponibilidades no exterior | | (5.329) | (43.379) | 31.810 |
| **Caixa e equivalente de caixa final do exercício** | 4 | **1.133.434** | **1.133.434** | **2.198.697** |
| **Transações que não envolvem caixa e equivalentes de caixa** | | | | |
| Aquisição de controlada com permuta de ações em tesouraria | 17(j) | – | (42.934) | – |

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

## DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO
(Em milhares de reais)

| | Nota | 31 de dezembro de 2022 | 2021 |
|---|---|---|---|
| **Receitas** | | **1.030.408** | **557.619** |
| Intermediação financeira | | 988.191 | 581.927 |
| Prestação de serviços | 21 | 107.267 | 64.427 |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | 7(d) | (32.004) | (9.733) |
| Outras receitas, líquidas de despesas operacionais e provisões | | (33.046) | (79.002) |
| **Despesas da intermediação financeira** | | **(709.612)** | **(167.487)** |
| **Insumos adquiridos de terceiros** | | **(127.537)** | **(91.375)** |
| Materiais, energia e outros | | (615) | (440) |
| Serviços de terceiros | | (107.052) | (84.505) |
| *Impairment* de bens não de uso | | (12.270) | (526) |
| Outros | | (7.600) | (5.904) |
| **Valor adicionado bruto** | | **193.259** | **298.757** |
| Depreciação e amortização | 22 | (43.036) | (19.359) |
| **Valor adicionado líquido produzido** | | **150.223** | **279.398** |
| **Valor adicionado recebido em transferência** | | **(28.094)** | **23.833** |
| Resultado de participações em controladas | 11 | (28.094) | 23.833 |
| **Valor adicionado total a distribuir** | | **122.129** | **303.231** |
| **Distribuição do valor adicionado** | | **122.129** | **303.231** |
| **Pessoal** | | **61.334** | **47.457** |
| Remuneração direta | 24 | 52.418 | 40.394 |
| Benefícios | 24 | 5.552 | 4.616 |
| FGTS | 24 | 1.979 | 1.937 |
| Outras - Treinamento e capacitação | 24 | 1.385 | 510 |
| **Impostos, taxas e contribuições** | | **25.819** | **94.887** |
| Federais | | 20.620 | 91.780 |
| Municipais | 23 | 5.199 | 3.107 |
| **Remuneração de capitais de terceiros e aluguéis** | 22 | **6.488** | **4.265** |
| **Remuneração de capitais próprios** | | **28.488** | **156.622** |
| Lucro retido do exercício | | 6.966 | 141.623 |
| Juros sobre o capital próprio pagos ou provisionados | 17 (b) e (c) | 21.522 | 14.999 |

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

mente ao seu valor de mercado. **(iv)** Mercado a termo - os contratos de operações realizados no mercado a termo de ativos financeiros e mercadorias estão registrados em contas de compensação. Os ajustes desses contratos são apurados diariamente e reconhecidos no resultado, em contrapartida de contas patrimoniais e ajustados mensalmente ao seu valor de mercado. Os instrumentos financeiros derivativos são avaliados ao valor de mercado e a valorização e/ou desvalorização, de acordo com suas respectivas classificações, são contabilizadas de acordo com a Circular BACEN 3.082/02, como descrito a seguir: (a) Não destinados a "*hedge*" - registradas no resultado. (b) "*Hedge*" de risco de mercado - os ativos e passivos financeiros objetos de "*hedge*", inclusive os ativos classificados na categoria disponível para venda e seus efeitos fiscais, e os respectivos instrumentos financeiros derivativos relacionados são contabilizados pelo valor de mercado, com as correspondentes valorizações ou desvalorizações reconhecidas no resultado do exercício. (c) "*Hedge*" de fluxo de caixa - os ativos e passivos financeiros objetos de "*hedge*" e os respectivos instrumentos financeiros derivativos relacionados são contabilizados pelo valor de mercado, com as correspondentes valorizações ou desvalorizações, deduzidas dos efeitos tributários, reconhecidas em conta destacada do patrimônio líquido sob o título de "Ajuste de Avaliação Patrimonial". A parcela não efetiva do "*hedge*" é reconhecida diretamente no resultado do exercício. (d) Os instrumentos financeiros derivativos efetuados por solicitação de clientes ou por conta própria, caracterizados como "*hedge*" mas que não atendam aos critérios de *hedge* contábil estabelecidos pelas normas do BACEN, principalmente derivativos utilizados para administrar a exposição global de risco, são contabilizados pelo valor de mercado, com as valorizações ou desvalorizações reconhecidas diretamente no resultado do exercício. Os instrumentos financeiros derivativos utilizados para proteger exposições a risco, por meio da modificação de certas características de ativos e passivos financeiros objetos de "*hedge*", que sejam altamente efetivos e que atendam a todos os demais requerimentos de designação e documentação de que trata a Circular BACEN nº 3.082/02, são classificados como "*hedge*" contábil de acordo com sua natureza. Os contratos híbridos com componentes principais sendo ativos financeiros são avaliados de acordo com o modelo de negócio da entidade para gestão dos ativos financeiros e as características dos fluxos de caixa contratuais dos ativos financeiros. Em 31/12/2022, os contratos híbridos foram avaliados ao valor justo por meio do resultado para o contrato híbrido como um todo. **(g) Ajuste a valor de mercado:** O ajuste a valor de mercado dos títulos e valores mobiliários e dos instrumentos financeiros derivativos é efetuado com base em cotações de preços com agentes do mercado e em modelos de avaliação de preços usualmente adotados pelas instituições financeiras e suas associações representativas. Assim, quando da liquidação financeira desses itens, os resultados poderão ser diferentes dessas estimativas. O Modal efetuou uma revisão completa em seu processo de apreçamento de instrumentos financeiros avaliados pelo valor de mercado, visando o atendimento ao disposto na Res. CMN nº 4.277/13. A referida norma, dentre outras disposições, estabelece os elementos mínimos a serem considerados no processo de marcação a mercado. Os ajustes apurados foram reconhecidos nas demonstrações financeiras. Na determinação do valor justo os ativos financeiros podem ser mensurados segundo a seguinte hierarquia (Nota 6(h)): Nível I - Cotações de preços observáveis em mercados ativos para o mesmo instrumento financeiro. Nível II - Cotações de preços observáveis em mercados ativos para instrumentos com características similares ou baseado em modelos de precificação amparados em premissas e dados observáveis. Nível III - Modelos de precificação nos quais os dados utilizados não estão disponíveis ou não são observáveis, demandando alto grau de julgamento e estimativa. **(h) Operações de crédito e outros créditos (operações com característica de concessão de crédito):** Registradas a valor presente, calculadas "*pro rata die*" com base na variação do indexador e na taxa de juros pactuados. Para as operações de crédito é realizado o "*accrual*" até o 59º dia de atraso. Após o 59º dia, o reconhecimento no resultado ocorre quando do efetivo recebimento das prestações. As operações em atraso há mais de 180 dias, classificadas com *rating* "*H*" permanecem nesta classificação por seis meses, quando então são baixadas contra a provisão existente e controladas em contas de compensação, não mais figurando no balanço patrimonial. As operações renegociadas são mantidas, no mínimo, no mesmo nível em que estavam classificadas anteriormente à renegociação e, no caso de já terem sido baixadas contra provisão, são integralmente provisionadas; os ganhos são reconhecidos na receita quando do efetivo recebimento. **(i) Provisão para créditos de liquidação duvidosa:** É fundamentada em análise das operações realizada pela administração, para concluir quanto ao valor de realização de tais créditos, e leva em consideração a conjuntura econômica, a experiência e os riscos específicos e globais de cada operação, as garantias existentes, bem como as normas e instruções da Res. BACEN 2.682/99, que requer a análise da carteira e sua classificação em nove níveis entre AA (risco mínimo) e H (risco máximo), bem como a classificação das operações com atraso superior a 14 dias como operações em curso anormal. As operações classificadas como nível H permanecem nessa classificação por 180 dias, quando então são baixadas contra a provisão existente e controladas em contas de compensação. A provisão para perda sobre as garantias financeiras prestadas é constituída baseada na avaliação das perdas associadas à probabilidade de desembolsos futuros vinculados às garantias, no histórico de perda observados na carteira ao longo de uma série histórica, bem como características específicas das operações realizadas, consoante os requerimentos da Res. BACEN nº 4.512/16. É constituída em montante considerado suficiente para cobertura das perdas prováveis durante todo o prazo da garantia prestada. **(j) Créditos e obrigações tributários diferidos:** Os créditos e obrigações tributários diferidos, decorrentes das diferenças temporárias geradas pela avaliação ao valor de mercado dos títulos e valores mobiliários e de instrumentos financeiros derivativos, de provisão para créditos de liquidação duvidosa, dos ajustes dos resultados das operações de juros realizadas em mercados de liquidação futura, bem como do prejuízo fiscal e base negativa e outras adições/exclusões temporárias, foram apurados e registrados de acordo com as normas estabelecidas pela Res. CMN nº 4.842/20 e normas vinculadas, levando em consideração as alíquotas de imposto de renda e da contribuição social vigentes e as expectativas de realização de acordo com as operações que os produziram e reconhecidos apenas quando todos os requisitos para sua constituição, estabelecidos pela Res. CMN nº 4.842/20 e alterações posteriores, forem atendidos. **(k) Outros valores e bens:** (i) Bens não destinados a uso (BNDU): correspondentes a bens imóveis e móveis, recebidos em dação de pagamento, registrados ao valor da dação ou pelo valor obtido por meio de laudo de avaliação independente, considerando dos dois o de menor valor. Esses ativos são avaliados anualmente por *impairment* e, sempre que necessário será constituída provisão ("*impairment*"). (ii) Despesas antecipadas: correspondentes a aplicações de recursos, substancialmente compostos por seguros, licença de uso temporário, suporte informática, custos incrementais para obtenção de contratos de longo prazo, e programas de incentivo de longo prazo por meio de rede exclusiva de agentes autônomos cujos benefícios correspondentes ocorrerão em períodos futuros, sendo amortizadas pelo método linear com base nos prazos contratados. **(l) Permanente:** (i) Investimentos em empresas controladas - nos termos da Res. BACEN nº 4.817/20, são avaliados pelo método de equivalência patrimonial. O ágio na aquisição de investimentos foi apurado com base em laudo de avaliação preparado por empresa independente, sendo fundamentado na expectativa de rentabilidade futura e amortizado pelo prazo de dez anos, bem como testado anualmente para "*impairment*". Os demais investimentos estão registrados ao custo de aquisição. (ii) Imobilizado - demonstrado ao custo de aquisição, deduzido da depreciação calculada pelo método linear, com base em taxas que contemplam a vida útil-econômica dos bens, sendo móveis e utensílios, máquinas e equipamentos - 10% e sistema de processamento de dados - 20%. (iii) Intangível - composto por licenças adquiridas de programas de computador e custos de desenvolvimento de softwares e plataformas de negócio e são amortizados pelo método linear com base em taxas que contemplam a vida útil estimada considerando os benefícios econômicos futuros a serem gerados. **(m) Redução ao valor recuperável (*impairment*) de ativos não financeiros:** É reconhecida como perda quando o valor de um ativo ou de uma unidade geradora de caixa registrado contabilmente for maior do que o seu valor recuperável. Uma unidade geradora de caixa é o menor grupo identificável de ativos que gera fluxos de caixa substanciais, independentemente de outros ativos ou grupo de ativos. As perdas por *impairment*, quando aplicável, são registradas no resultado em que foram identificadas. Os valores dos ativos não financeiros são objetos de revisão periódica, no mínimo anual, para determinar se existe alguma indicação de perda no valor recuperável. **(n) Passivos circulante e não circulante:** Demonstrados por valores conhecidos ou calculáveis, incluindo, quando aplicável, os encargos e as variações monetárias e/ou cambiais incorridos "*pro rata die*". **(o) Imposto de renda e contribuição social:** A provisão para imposto de renda é constituída à alíquota de 15% sobre o lucro anual tributável e, quando aplicável, acrescida de adicional específico de 10% sobre o lucro tributável que ultrapassar R$240. A provisão para a contribuição social é constituída à alíquota de 20% sobre o lucro antes do imposto de renda, ajustado na forma da legislação em vigor. As alíquotas abaixo demonstradas, consideram, para efeito das respectivas bases de cálculo, a legislação vigente pertinente a cada encargo.

| | % |
|---|---|
| Imposto de Renda | 15% |
| Adicional de Imposto de Renda | 10% |
| Contribuição Social (1) | 20 - 21% |

(1) Em 28/04/2022 foi publicada a Medida Provisória ("MP") 1.115/2022 convertida na Lei 14.446/2022 que institui a majoração de alíquota da Contribuição Social de bancos para 21% até 31/12/2022. Esta majoração entrou em vigor a partir de 01/08/2022.
Os tributos são reconhecidos na demonstração do resultado, exceto quando se referem a itens reconhecidos diretamente no patrimônio líquido. Os tributos diferidos, representados pelos créditos tributários e pelas obrigações fiscais diferidas, são calculados sobre as diferenças temporárias entre as bases fiscais de ativos e passivos e seus valores contábeis das demonstrações financeiras. Os créditos tributários de diferenças temporárias decorrem principalmente da avaliação ao valor justo de certos ativos e passivos financeiros, incluindo contratos de derivativos, provisões para contingências e provisões para créditos de liquidação duvidosa, e são reconhecidos apenas quando todos os requisitos para sua constituição, estabelecidos pela Res. CMN nº 4.842/20 e alterações posteriores, forem atendidos. Os tributos relacionados com ajustes ao valor justo dos ativos financeiros disponíveis para venda são reconhecidos em contrapartida com o respectivo ajuste no patrimônio líquido e subsequentemente são reconhecidos no resultado pela realização dos ganhos e perdas dos respectivos ativos financeiros. **(p) Contingências e obrigações legais - fiscais e previdenciárias:** O reconhecimento, a mensuração e a divulgação das contingências ativas e passivas e obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios definidos na Res. CMN nº 3.823/09. **Contingências:** São constituídas levando em conta a opinião dos assessores jurídicos, a natureza das ações, a similaridade com processos anteriores, a complexidade e o posicionamento de tribunais, sempre que a perda for avaliada como provável, o que ocasionaria uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. As contingências classificadas como de perdas possíveis não são reconhecidos contabilmente, devendo ser apenas divulgadas nas notas explicativas, e as classificadas como perda remota não requerem provisão e divulgação. **Obrigações legais:** Fiscais e previdenciárias: decorrem de processos judiciais relacionados a obrigações tributárias, cujo objeto de contestação é sua legalidade ou constitucionalidade, que, independentemente da avaliação acerca da probabilidade de sucesso, têm os seus montantes reconhecidos integralmente nas demonstrações financeiras. **(q) Participações nos lucros ou resultados:** As diretrizes definidas no Programa de Participação nos Lucros ou Resultados ("Programa PLR") firmado entre o Banco e seus empregados, tem como fundamento legal as disposições contidas no artigo 7º, inciso XI, da Constituição Federal de 1988, e a Lei nº 10.101/20 e não constitui base de incidência de qualquer encargo trabalhista ou previdenciário, por ser desvinculado da remuneração, nos termos da lei supracitada. O Banco provisiona o montante da participação nos lucros e resultados com base no resultado auferido até o momento da provisão, seguindo os critérios de apuração descritas no Acordo Coletivo dos Bancários. A base de apuração da obrigação legal e distribuição, sempre que aplicável, ocorre anualmente no fechamento do exercício social de 31 de dezembro de cada ano. **(r) Programa de remuneração variável - *Phantom Stock Option*:** O Programa de Opções foi criado na modalidade "*Phantom Stock Option*", por meio do qual o(a) beneficiário(a) não se torna sócio(a) de qualquer entidade integrante do Banco, mas tão somente adquire o direito a receber o financeiro correspondente à valorização do valor patrimonial das ações do Banco, percebida no período de tempo entre a outorga e seu vencimento, na proporção de sua participação no programa, sem que haja emissão de novas ações e sem qualquer custo de aquisição para o(a) beneficiário(a). Nos termos da Res. BACEN nº 3.989/19, o valor justo na data de outorga dos acordos de pagamentos baseado em ações concedidos aos empregados é reconhecido como despesa, com um correspondente aumento no passivo, durante o período em que os colaboradores adquirem o direito ao benefício. Para tal cálculo, aplica-se o percentual de outorga sobre a diferença entre o Patrimônio Líquido ("PL") base da outorga e o PL projetado até o vencimento da opção, descontado a valor presente. Esse montante é ajustado pela estimativa da probabilidade de desligamentos voluntários (opções não exercíveis). **(s) Resultado não recorrente:** A avaliação sobre a natureza dos resultados não recorrentes são realizadas nos termos da Res. BACEN nº 2/20. O Modal considera como não recorrentes, as receitas e despesas que: (a) não estejam relacionadas ou estejam relacionadas incidentalmente com as atividades típicas da instituição; e (b) não esteja previsto para ocorrer com frequência nos exercícios futuros. Nos exercícios findos em 31/12/2022 e de 2021 os eventos não recorrentes estão representados a seguir:

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| **Resultado recorrente** | **50.142** | **189.031** |
| **Resultado não recorrente** | **(21.654)** | **(32.409)** |
| Provisão para contingências (Nota 19 (iv)) | – | (25.156) |
| Baixa de recebíveis (Nota 26) | – | (7.253) |
| Despesas não recorrentes em combinações de negócios[1] | (21.654) | – |
| **Lucro líquido do exercício** | **28.488** | **156.622** |

1 - Referem-se às despesas incorridas no montante de R$5.566 e baixa de ativos desenvolvidos internamente descontinuados (R$ 4.838 diretamente (Nota 12) e R$11.250 por meio de controladas) no contexto da combinação de negócios entre Modal e XP (Nota 1).

**3. Principais julgamentos e 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. **(a) Valor justo dos instrumentos financeiros:** Existem técnicas específicas de avaliação do valor justo de instrumentos financeiros que não são negociados em mercados ativos e para os quais os preços e parâmetros de mercado não estão disponíveis. Tal apuração incorpora premissas sob julgamento da administração, a qual leva em consideração a avaliação das informações e circunstâncias de mercado. **Método de desconto ao valor presente para avaliação de instrumentos financeiros** (método aplicável principalmente para instrumentos de dívida, *swaps* "*vanilla*" e operações a termo): os fluxos de caixa futuros esperados são descontados ao valor presente utilizando-se as curvas calculadas com base em dados observáveis de mercado (DIs, DDIs Futuros e etc). **Modelo Black-Scholes de avaliação de instrumentos financeiros** (principalmente operações de opções de ação): determinadas informações observáveis de mercado, tais como a diferença entre a oferta de compra e a de venda (*bid-offer spread*), taxas de câmbio, volatilidade, correlação entre índices e liquidez de mercado, são utilizadas como "*inputs*" no modelo *Black-Scholes* com o propósito de se apurar o valor justo dos instrumentos financeiros avaliados sob este modelo. **Método de fluxo de caixa descontado para avaliação de instrumentos financeiros complexos ou sem liquidez** (método utilizado para avaliar, principalmente, fundos de investimento em participações): nesses casos a administração utiliza significativo grau de julgamento para determinar o modelo utilizado mediante seleção de dados específicos e em alguns casos, são aplicados ajustes de avaliação ao valor do modelo ou preço cotado para instrumentos financeiros que não são negociados ativamente. As metodologias usadas para avaliar os valores justos desses instrumentos estão descritas na nota 6 (h1). **(b) Estimativas de resultados para fins de realização do crédito tributário:** A realização do crédito tributário é fundamentada em projeções de receitas das diferentes unidades de negócio do Banco, que possuem incertezas. Essa avaliação está suportada no planejamento estratégico da entidade e são devidamente submetidos aos órgãos de governança. **(c) Provisão para créditos de liquidação duvidosa - operações de crédito:** Além de observar os requisitos para constituição de provisão em função do atraso no pagamento de parcela de principal ou encargos das operações, a provisão é calculada com base no julgamento da administração quanto ao nível de risco, considerando a conjuntura econômica, os riscos específicos em relação à operação, aos devedores e garantidores, aos períodos de atraso e ao grupo econômico, nos termos da Res. BACEN 2.682/99. **(d) *Business combination* e avaliação de ativos adquiridos:** A mensuração do valor justo dos ativos identificáveis em uma combinação de negócios envolve premissas e estimativas contábeis que podem diferir dos valores de realização destes ativos e passivos. A avaliação da alocação do preço da transação está fundamentada em laudo técnico de empresa especializada, conforme divulgado na nota 11.b. **(e) Avaliação de redução ao valor recuperável ativos não financeiros (*impairment*):** O teste de perda por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros envolve estimativas e julgamentos significativos, incluindo a identificação de unidades geradoras de caixa e suas respectivas estimativas dos potenciais benefícios econômicos futuros. A avaliação sobre a existência de indicativos de perda por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros é realizado no mínimo anualmente, de forma a apurar se há alguma indicação de que um ativo possa ter sofrido desvalorização. Se houver alguma indicação, o Modal realiza o teste de *impairment* e estima o valor recuperável do ativo que é o maior entre: i) seu valor justo menos os custos para vendê-lo; e ii) o seu valor em uso. Se o valor recuperável do ativo for menor que o seu valor contábil, o ativo é reduzido ao seu valor recuperável por meio de uma provisão para perda, que é reconhecida na Demonstração do Resultado. De acordo com as normas do BACEN, o ágio contabilizado na investidora ou controlada, que tenha fundamento na previsão de resultados futuros deve ser amortizado conforme os prazos utilizados nessa projeção. Para os bens não de uso próprio ("BNDU"), a administração utiliza avaliadores externos que consideram em sua avaliação premissas para a determinação do valor recuperável dos BNDUs. A administração avalia anualmente a existência de indicativos de *impairment* e diante do indicativo de perda por redução ao valor recuperável, realiza teste de *impairment*. No exercício findo em 31/12/2022, a administração constituiu provisão para perdas em bens não de uso próprio no montante de R$12.270 (31/12/2021 - R$526) em complemento à provisão anterior (Nota 10).

**4. Caixa e equivalentes de caixa:** Referem-se as operações com prazo original igual ou inferior a 90 dias e apresentam risco insignificante de mudança de valor (Nota 3(c)).

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Disponibilidades | 62.469 | 507.935 |
| Caixa | 58 | 69 |
| Reservas livres | 313 | 1.205 |
| Disponibilidades em moeda estrangeira | 62.098 | 506.661 |
| Aplicações interfinanceiras de liquidez | 1.070.965 | 1.690.762 |
| Aplicações no mercado aberto | 1.070.965 | 1.690.762 |
| **Total de caixa e equivalentes de caixa** | **1.133.434** | **2.198.697** |

**5. Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos: (a) Títulos e valores mobiliários - quadro resumo**

| | | | 31/12/2022 | | | 31/12/2021 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Faixa de vencimento | Custo atualizado | Valor Contábil | Ganho (perda) não realizado | Custo atualizado | Valor Contábil | Ganho (perda) não realizado |
| **Títulos para negociação** | | | | | | | | |
| Títulos livre movimentação | | | | | | | | |
| Cotas de fundos mercado imobiliário | | Sem vencimento | 69.823 | 69.823 | – | 35.203 | 35.203 | – |
| Cotas de fundos de renda fixa | | Sem vencimento | – | – | – | 11.628 | 11.628 | – |
| Cotas de fundos multimercado | | Sem vencimento | 794.033 | 794.033 | – | 610.377 | 610.377 | – |
| Nota comercial | (i) | Até maio de 2027 | 175.944 | 178.754 | 2.810 | 30.136 | 30.620 | 484 |
| Certificados de recebíveis imobiliários - CRI | (i) | Até janeiro de 2039 | 81.311 | 80.886 | (425) | 32.513 | 32.513 | – |
| Certificados de recebíveis agronegócio - CRA | (i) | Até maio de 2034 | 41.905 | 41.516 | (389) | 4.528 | 4.528 | – |
| Certificados de Operações Estruturadas - COE | | Até junho de 2028 | 3.148 | 3.148 | – | 6.582 | 6.582 | – |
| Títulos da dívida agrária - TDA | (i) | Até dezembro de 2029 | 1 | 1 | – | 1 | 1 | – |
| Ações de companhias abertas | | Sem vencimento | 74.234 | 81.459 | 7.225 | 67.307 | 76.902 | 9.595 |
| **Total carteira própria** | | | **1.240.399** | **1.249.620** | **9.221** | **798.275** | **808.354** | **10.079** |
| **Total da Carteira para Negociação** | | | **1.240.399** | **1.249.620** | **9.221** | **798.275** | **808.354** | **10.079** |
| **Títulos disponíveis para venda** | | | | | | | | |
| Títulos livre movimentação | | | | | | | | |
| Cotas de fundos de investimento em participações | (ii) | Sem vencimento | 190.132 | 150.548 | (39.584) | 215.743 | 187.892 | (27.851) |
| Cotas de fundos de investimento em cotas e multimercados | | Sem vencimento | 116.050 | 116.050 | – | 102.836 | 102.836 | – |
| Debêntures | (iii) | Até julho de 2044 | 176.787 | 167.789 | (8.998) | 344.012 | 326.825 | (17.187) |
| Letras do tesouro nacional - LTNs | | Até janeiro de 2024 | 141.648 | 141.703 | 55 | 10 | 10 | – |
| Letras financeiras do tesouro - LFTs | | Até março de 2028 | 392.954 | 393.486 | 532 | 113.145 | 113.436 | 291 |
| Títulos emitidos por governos de outros países | | Até dezembro de 2023 | 15.460 | 15.496 | 36 | – | – | – |
| Notas do tesouro nacional - NTNs | | Até maio de 2055 | 955 | 855 | (100) | 699 | 630 | (69) |
| **Total carteira própria** | | | **1.033.986** | **985.927** | **(48.059)** | **776.445** | **731.629** | **(44.816)** |
| Vinculados a compromissos de recompra | | | | | | | | |
| Debêntures | (iii) | Até agosto de 2027 | 70 | 70 | – | – | – | – |
| Letras do tesouro nacional - LTNs | | Até janeiro de 2023 | – | – | – | 89.558 | 89.427 | (131) |
| Letras financeiras do tesouro - LFTs | | Até março de 2028 | 327.455 | 327.746 | 291 | 243.585 | 243.737 | 152 |
| **Total vinculado a recompra** | | | **327.525** | **327.816** | **291** | **333.143** | **333.164** | **21** |
| Vinculados a prestação de garantias - Operações de bolsa | | | | | | | | |
| Cotas de fundos multimercado | | Sem vencimento | 16.867 | 16.867 | – | 14.567 | 14.567 | – |
| Letras do Tesouro Nacional - LTN | | Até janeiro de 2026 | 265.496 | 265.496 | – | – | – | – |
| Letras financeiras do tesouro - LFTs | | Até março de 2027 | 315.742 | 316.319 | 577 | 367.682 | 368.052 | 370 |
| **Total em garantia de operações de bolsa** | | | **598.105** | **598.682** | **577** | **382.249** | **382.619** | **370** |
| Vinculados a prestação de garantias - Outros | | | | | | | | |
| Letras financeiras do tesouro - LFTs | (iv) | Até março de 2024 | 58.600 | 58.619 | 19 | 53.638 | 53.740 | 102 |
| **Total vinculado a garantia - Outros** | | | **58.600** | **58.619** | **19** | **53.638** | **53.740** | **102** |
| **Total vinculado a garantia** | | | **656.705** | **657.301** | **596** | **435.887** | **436.359** | **472** |
| **Total carteira para disponível para venda** | | | **2.018.216** | **1.971.044** | **(47.172)** | **1.545.475** | **1.501.152** | **(44.323)** |
| **Títulos mantidos até o vencimento** | (v) | | | | | | | |
| Debêntures | (iii) | Até junho de 2027 | 18.879 | 18.879 | – | 23.045 | 23.045 | |
| **Total carteira para mantidos até o vencimento** | | | **18.879** | **18.879** | **–** | | **23.045** | **23.045** |
| **Total geral** | | | **3.277.494** | **3.239.543** | **(37.951)** | **2.366.795** | **2.332.551** | **(34.244)** |
| Curto prazo | | | | 1.746.946 | | | 1.694.517 | |
| Longo Prazo | | | | 1.492.597 | | | 638.034 | |

**(i) Títulos privados:** refere-se a títulos privados avaliados quanto ao risco de crédito associado. Em 31/12/2022 e de 2021, para os papéis sem mercado secundário ou ativo, inclui provisão para perda apresentada no resultado juntamente com o resultado de operações com títulos e valores mobiliários. **(ii)** Fundo de investimento em participações ("FIPs"): refere-se a aplicações em cotas dos seguintes fundos de investimento:

| | 31/12/2022 | | 31/12/2021 | |
|---|---|---|---|---|
| **Fundo** | **Valor** | **(*) %** | **Valor** | **(*) %** |
| FIP Novo Hotel Botafogo | 80.363 | 100 | 88.895 | 100 |
| KSM Realty I FIP (**) | 47.081 | 100 | 74.751 | 100 |
| FIP Chardonnay | 22.323 | 100 | 22.247 | 100 |
| BHG Modal FIP em Hotelaria | 330 | 6,67 | 1.094 | 6,67 |
| FIP Vot. Performance Inv. Imob. | 451 | 3,99 | 905 | 3,99 |
| **Total Geral** | **150.548** | | **187.892** | |

**(*)** Equivalente à participação do Modal sobre o patrimônio líquido dos respectivos fundos de investimento. **(**)** Em 21/03/2022 foi deliberada a redução de capital, na investida MD Realty, no valor de R$18.000 com o cancelamento de 18.000.000 ações, passando dos R$71.334 para R$53.334. A redução foi efetivada 60 dias após a aprovação da ata. Em 06/06/2022, foi deliberada a amortização de quotas parcial do KSM Realty I FIP, no valor de R$18.000. Em 11/08/2022 foi deliberada a distribuição de dividendos, na investida MD Realty, no valor de R$2.000 com base no resultado apurado em 31/07/2022. Em 22/08/2022, foi deliberada a amortização de quotas parcial do KSM Realty I FIP, no valor de R$2.000 para o Banco. Em agosto de 2022 foram deliberadas reduções de capital nas investidas Bastad (investida indireta do FIP) e MD Realty no valor de R$4.200 e R$6.900, respectivamente. Em dezembro de 2022 o FIP realizou amortização de quotas parcial no montante de R$6.900. O saldo apresentado já contempla as amortizações realizadas. Dos R$47.080, R$8.848 refere-se ao valor justo das investidas, R$2.324 do saldo em caixa e R$35.908 referente aos demais valores a receber.
A metodologia de avaliação, as principais premissas utilizadas pelos avaliadores bem como a sensibilidade do valor justo à essas premissas estão divulgadas na nota 6(h). A administração não tomou conhecimento de fatos que possam alterar significativamente as premissas utilizadas na avaliação até a data de emissão dessas demonstrações financeiras. **(iii) Debêntures:** carteira formada por papéis de empresas que, em sua grande maioria, possui mercado secundário ativo. Para os papéis não negociados ou com baixa liquidez, é efetuada toda a análise de crédito e aprovação no Comitê de Crédito. Abaixo a abertura da carteira por segmento e rating atribuído:

| Segmento | Data da avaliação | Rating | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|---|---|
| Empreendimentos e Participações | 31.12.2022 | AA | 52 | 159.967 |
| Energia/Telecomunicações | 31.12.2022 | AA | 26.804 | 30.492 |
| Mineração | 31.12.2022 | AA | 10 | 653 |
| Transporte e Logística | 31.12.2022 | AA | 3.349 | 11.941 |
| Saneamento | 31.12.2022 | AA | 9.922 | 742 |
| Comércio | 31.12.2022 | AA | 127 | 503 |
| Construção e infraestrutura | 31.12.2022 | AA | – | 3.010 |
| Comércio | 31.12.2022 | A | – | 30.425 |
| Empreendimentos e Participações | 31.12.2022 | A | – | 20.066 |
| Açúcar e álcool | 31.12.2022 | A | – | 3.000 |
| Energia/Telecomunicações | 31.12.2022 | A | 49.952 | 216 |
| Saneamento | 31.12.2022 | A | – | 198 |
| Transporte e Logística | 31.12.2022 | A | 29.249 | 68 |
| Energia/Telecomunicações | 31.12.2022 | B | 48.161 | 47.673 |
| Empreendimentos e Participações (v) | 31.12.2022 | B | 18.879 | 23.045 |
| Comércio | 31.12.2022 | B | – | 10.147 |
| Transporte e Logística | 31.12.2022 | B | 233 | 6.875 |
| Construção e infraestrutura | 31.12.2022 | B | – | 753 |
| Mineração | 31.12.2022 | B | – | 96 |
| **Total** | | | **186.738** | **349.870** |

**(iv)** Títulos depositados junto ao BACEN. **(v)** Atendendo ao disposto no artigo 5º da Circular BACEN 3.068/01, o Modal possui capacidade financeira e intenção de manter até o vencimento os títulos classificados na categoria "títulos mantidos até o vencimento". Em 31/12/2022, o Modal investia o montante de R$18.879 (31/12/2021 - R$23.045) em debêntures mantidas até o vencimento que foram mensuradas pelo custo amortizado. Os títulos e valores mobiliários encontram-se custodiados na SELIC (títulos públicos) ou na B3 (demais ativos). No exercício findo em 31/12/2022 e no exercício findo em 31/12/2021, os ajustes ao valor justo dos títulos para negociação foram registrados no resultado. Os ganhos (perdas) não realizados, decorrentes do ajuste ao valor de mercado dos títulos disponíveis para a venda, foram registrados nas respectivas contas de ativo, tendo como contrapartida conta específica do patrimônio líquido, conforme demonstrado a seguir:

| | 31/12/2022 | | 31/12/2021 | |
|---|---|---|---|---|
| | **Bruto** | **Líquido** | **Bruto** | **Líquido** |
| **Saldo em 1º de janeiro** | **(43.841)** | **(24.112)** | **25.602** | **14.082** |
| Ajuste em conta específica do patrimônio líquido (Nota 17(i)) | (748) | (412) | (69.443) | (38.194) |
| **Saldo em (i)** | **(44.589)** | **(24.524)** | **(43.841)** | **(24.112)** |

**(i)** Composição do saldo em 31/12/2022 e em 31/12/2021:

| | 31/12/2022 | | 31/12/2021 | |
|---|---|---|---|---|
| | **Ajuste Bruto** | **Imposto diferido** | **Ajuste líquido** | **Ajuste líquido** |
| **Ajustes de avaliação patrimonial de títulos e valores mobiliários** | **(47.172)** | **21.227** | **(25.945)** | **(24.377)** |
| Fundos de investimento | (39.584) | 17.813 | (21.771) | (15.317) |
| Debêntures | (8.998) | 4.049 | (4.949) | (9.453) |
| Títulos públicos e títulos no exterior | 1.410 | (635) | 775 | 393 |
| **Ajuste de avaliação de coligadas e controladas** | **2.583** | **(1.162)** | **1.421** | **265** |
| Ajuste reflexo de controladas - títulos e valores mobiliários | 2.583 | (1.162) | 1.421 | 265 |
| **Saldo do exercício** | **(44.589)** | **20.065** | **(24.524)** | **(24.112)** |

Nos exercícios findos em 31/12/2022 e 2021, o resultado de operações com títulos e valores mobiliários está composto por:

| | 01/07 a 31/12/2022 | 01/01 a 31/12/2022 | 01/01 a 31/12/2021 |
|---|---|---|---|
| **Receitas** | **327.180** | **563.157** | **341.791** |
| Rendas com títulos de renda fixa | 124.046 | 222.898 | 131.744 |
| Rendas com títulos de renda variável | 14.837 | 25.562 | 42.136 |
| Rendas em operações compromissadas | 81.022 | 162.793 | 57.676 |
| Rendas com fundos de investimento | 106.050 | 150.393 | 110.231 |
| Rendas de depósitos interfinanceiros | 663 | 663 | 4 |
| Rendas com TVM no exterior | 562 | 848 | – |
| **Despesas** | **(39.008)** | **(83.726)** | **(69.367)** |
| Prejuízos com títulos de renda fixa | (13.350) | (26.101) | (26.211) |
| Prejuízos com títulos de renda variável | (16.803) | (29.920) | (33.741) |
| Prejuízos com fundos de investimento | (8.855) | (27.705) | (9.415) |
| | **288.172** | **479.431** | **272.424** |

**(b) Títulos e valores mobiliários - por vencimento:** A composição dos títulos e valores mobiliários por faixa de vencimento segue conforme abaixo:

| | Sem vencimento | Até 3 meses | De 3 a 12 meses | De 1 a 3 anos | De 3 a 5 anos | De 5 a 15 anos | Acima de 15 anos | 31/12/2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Títulos para negociação | | | | | | | | |
| CRI | – | 114 | 2.224 | 1.355 | 19.334 | 54.773 | 3.087 | 80.887 |
| TDA | – | – | – | – | – | 1 | – | 1 |
| CRA | – | – | 1.524 | 811 | 15.379 | 23.802 | – | 41.516 |
| COE | – | – | 32 | 484 | 2.403 | 229 | – | 3.148 |
| Nota Comercial | – | – | – | 6.456 | 172.297 | – | – | 178.753 |
| Cotas de fundos multimercado | 794.033 | – | – | – | – | – | – | 794.033 |
| Cotas de fundos imobiliários | 69.823 | – | – | – | – | – | – | 69.823 |
| Ações de companhias abertas | 81.459 | – | – | – | – | – | – | 81.459 |
| **Títulos para negociação (1)** | **945.315** | **114** | **3.780** | **9.106** | **209.413** | **78.805** | **3.087** | **1.249.620** |
| Títulos disponíveis para venda | | | | | | | | |
| Cotas de fundos multimercado | 132.916 | – | – | – | – | – | – | 132.916 |
| Cotas de fundos de investimentos em participações | 150.548 | – | – | – | – | – | – | 150.548 |
| Debêntures | – | – | – | 51.275 | 11.173 | 93.893 | 11.518 | 167.859 |
| LFT | – | 88.333 | 113 | 478.695 | 466.487 | 62.542 | – | 1.096.170 |
| LTN | – | 99.948 | 9.971 | 192.653 | 104.627 | – | – | 407.199 |
| NTN | – | – | – | – | 2 | 507 | 346 | 855 |
| Títulos emitidos pelo governo de outros países | – | – | 15.497 | – | – | – | – | 15.497 |
| **Títulos disponíveis para venda** | **283.464** | **188.281** | **25.581** | **722.623** | **582.289** | **156.942** | **11.864** | **1.971.044** |
| Títulos mantidos até o vencimento | | | | | | | | |
| Debêntures | – | – | – | – | 18.879 | – | – | 18.879 |
| **Títulos mantidos até o vencimento** | – | – | – | – | 18.879 | – | – | 18.879 |
| **Títulos e Valores Mobiliários** | **1.228.779** | **188.395** | **29.361** | **731.729** | **810.581** | **235.747** | **14.951** | **3.239.543** |

| | Sem vencimento | Até 3 meses | De 3 a 12 meses | De 1 a 3 anos | De 3 a 5 anos | De 5 a 15 anos | Acima de 15 anos | 31/12/21 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Títulos para negociação | | | | | | | | |
| CRI | – | – | – | 196 | 6.689 | 22.323 | 3.305 | 32.513 |
| Toda | – | – | – | – | – | – | 1 | 1 |
| CRA | – | – | 255 | 444 | 3.633 | 196 | – | 4.528 |
| COE | – | – | – | 6.029 | 551 | 2 | – | 6.582 |
| Nota Comercial | – | – | 30.620 | – | – | – | – | 30.620 |
| Cotas fundos de renda fixa | 11.628 | – | – | – | – | – | – | 11.628 |
| Cotas fundos multimercado | 610.377 | – | – | – | – | – | – | 610.377 |
| Cotas fundos imobiliários | 35.203 | – | – | – | – | – | – | 35.203 |
| Ações de companhias abertas | 76.902 | – | – | – | – | – | – | 76.902 |
| **Títulos para negociação (1)** | **734.110** | **–** | **30.875** | **6.669** | **10.873** | **22.521** | **3.306** | **808.354** |
| Títulos disponíveis para venda | | | | | | | | |
| Cotas fundos multimercado | 117.403 | – | – | – | – | – | – | 117.403 |
| Cotas de FIPs | 187.892 | – | – | – | – | – | – | 187.892 |
| Debêntures | – | – | – | 43.847 | 4.002 | 264.396 | 14.580 | 326.825 |
| LFT | – | 186.299 | 394.293 | 182.268 | 14.997 | 1.109 | – | 778.966 |
| LTN | – | 10 | – | 89.427 | – | – | – | 89.437 |
| NTN | – | – | 266 | – | – | 2 | 361 | 629 |
| **Títulos disponíveis para venda** | **305.295** | **186.309** | **394.559** | **315.542** | **18.999** | **265.507** | **14.941** | **1.501.152** |
| Títulos mantidos até o vencimento | | | | | | | | |
| Debêntures | – | – | – | – | – | 23.045 | – | 23.045 |
| **Títulos mantidos até o vencimento** | **–** | **–** | **–** | **–** | **–** | **23.045** | **–** | **23.045** |
| **Títulos e Valores Mobiliários** | **1.039.405** | **186.309** | **425.434** | **322.211** | **29.872** | **311.073** | **18.247** | **2.332.551** |

(1) Conforme o Artigo 7º da Circular BACEN 3.068/01, os títulos e valores mobiliários classificados na categoria títulos para negociação estão apresentados no ativo circulante, independentemente do prazo de vencimento.

**(c) Instrumentos financeiros derivativos**

| | 31/12/2022 | | | 31/12/2021 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Custo atualizado | Valor de mercado | Resultado não realizado | Custo atualizado | Valor de mercado | Resultado não realizado |
| **Posição ativa** | | | | | | |
| Opções de compra - ativos financeiros[1] | – | 117.076 | 117.076 | 512 | 799 | 287 |
| Opções de venda - ativos financeiros[1] | 22.500 | 6.126 | (16.374) | – | – | – |
| Compra a termo a receber | 3.865 | 6.265 | 2.400 | 37.434 | 39.563 | 2.129 |
| Venda a termo a receber | 3.052 | 3.891 | 839 | 16.259 | 14.951 | (1.308) |
| Diferencial de contratos de "swap" | 28.665 | 54.344 | 25.679 | 51 | 21.522 | 21.471 |
| Outros derivativos | – | 71.934 | 71.934 | – | 77.578 | 77.578 |
| **Totais** | **58.082** | **259.636** | **201.554** | **54.256** | **154.413** | **100.157** |
| Circulante | | 64.411 | | | 152.321 | |
| Longo prazo | | 195.225 | | | 2.092 | |
| **Posição passiva** | | | | | | |
| Venda a termo a pagar | 94 | 97 | 3 | 3.155 | 4.220 | 1.065 |
| Compra a termo a pagar | 9.982 | 6.633 | (3.349) | 17.150 | 17.248 | 98 |
| Diferencial de contratos de "swap" | 18.810 | 18.496 | (314) | 14.324 | 12.288 | (2.036) |
| Opções de venda[1] | – | 6.126 | 6.126 | – | – | – |
| Opções de compra[1] | 39.287 | 117.077 | 77.790 | – | – | – |
| **Totais** | **68.173** | **148.429** | **80.256** | **34.629** | **33.756** | **(873)** |
| Circulante | | 25.540 | | | 22.474 | |
| Longo prazo | | 122.889 | | | 11.282 | |

O Banco participa de operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos que se destinam a atender à sua estratégia e às necessidades de seus clientes, no sentido de reduzir a exposição a riscos de mercado, de moeda e de taxas de juros. A administração desses riscos é efetuada por meio de políticas, que definem a estratégia de operação, assim como os controles de acompanhamento e os limites de posição. Representados substancialmente por "*hedge*" de captações do próprio Banco e por estratégias de investimentos de clientes nos mercados de moedas, commodities e juros, nacional e/ou internacional, registradas na B3. As operações de derivativos realizadas junto a clientes são neutralizadas de modo a eliminar os riscos de mercado para o Banco. A movimentação total dos resultados a valor de mercado dos instrumentos financeiros derivativos, nos exercícios findos em 31/12/2022 e 2021, está registrada na demonstração do resultado na rubrica "resultado com instrumentos financeiros derivativos".

| | 01/07 a 31/12/2022 | 01/01 a 31/12/2022 | 01/01 a 31/12/2021 |
|---|---|---|---|
| Operações com futuros | (61.882) | 111.480 | 76.568 |
| Operações de swap | 23.397 | 37.299 | 94.039 |
| Operações a termo | 95.773 | 22.488 | (19.007) |
| Operações com opções[1] | 15 | 16.660 | 2.273 |
| Outros derivativos | 4.798 | 15.115 | 56.995 |
| **Resultado com instrumentos financeiros derivativos** | **62.101** | **203.042** | **210.868** |

(1) Em 2022, referem-se, substancialmente a resultado de operações de *hedge* dado a clientes que buscaram proteção em função da maior volatilidade de mercado.

As operações com esses instrumentos estão registradas na B3 e em 31/12/2022, foram requeridas margens em garantia para as operações no montante de R$444.728 (31/12/2021 - R$382.619), que estão representadas por títulos públicos federais e cotas de fundos de investimento multimercado. Os compromissos assumidos decorrentes de operações com instrumentos financeiros derivativos, registrados em contas de compensação, em 31/12/2022 e em 31/12/2021, podem ser assim demonstrados:

**(i) Por indexador - valor de referência**

| | | 31/12/2022 | | | 31/12/2021 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Local de Custódia | Posição comprada | Posição vendida | Exposição líquida (i) | Posição comprada | Posição vendida | Exposição líquida (i) |
| **Opções(Ativos financeiros)** | | | | | | | |
| Opções de compra | B3 | 123.202 | (123.202) | **–** | 799 | – | **799** |
| **Mercado futuro** | | | | | | | |
| Taxa de juros | B3 | 1.115.880 | (496.562) | **619.318** | 1.038.459 | (26.488) | **1.011.971** |
| Moeda | B3 | – | – | **–** | – | (1.329.807) | **(1.329.807)** |
| *Commodities* | B3 | – | – | **–** | 2.609 | (6.512) | **(3.903)** |
| Índice | B3 | | | | 529 | (3.335.609) | **(3.335.080)** |
| Índice de preço - DAP | B3 | – | (248.856) | **(248.856)** | – | (362.997) | **(362.997)** |
| *Commodities* | NYBOT | – | (2.051) | **(2.051)** | – | (2.203) | **(2.203)** |
| Taxa de juros | CME | 12.722 | – | **12.722** | – | (236.601) | **(236.601)** |
| Índice | CME | – | – | **–** | 6.726 | (2.635) | **4.091** |
| Índice | CME | 110.004 | – | **110.004** | 3.318.994 | – | **3.318.994** |
| *Commodities* | SGX | – | (35.936) | **(35.936)** | – | (2.134) | **(2.134)** |
| *Commodities* | ICE-US | – | (23.903) | **(23.903)** | – | (98.347) | **(98.347)** |
| **Mercado a termo** | | | | | | | |
| Moeda | B3 | 793.189 | (269.205) | **523.984** | 1.347.941 | (730.602) | **617.339** |
| *Commodities* | B3 | 65.688 | (14.944) | **50.744** | 67.471 | – | **67.471** |
| ***"Swap"*** | | | | | | | |
| Taxa de juros | B3 | 980.817 | (887.665) | **93.152** | 807.530 | (719.903) | **87.627** |
| Moeda | B3 | 23.635 | (26.192) | **(2.557)** | 11.563 | – | **11.563** |
| *Commodities* | B3 | – | (63.909) | **(63.909)** | – | (89.425) | **(89.425)** |
| Índices | B3 | – | – | **–** | – | (529) | **(529)** |
| Ação | B3 | – | (16.831) | **(16.831)** | 89 | (91) | **(2)** |
| **Total** | | **3.225.137** | **(2.209.256)** | **1.015.881** | **6.602.710** | **(6.943.883)** | **(341.173)** |

**(i)** Essas exposições dos instrumentos de "*hedge*" são compensadas por exposições de diversos objetos de "*hedge*", ativos e passivos, mantendo a exposição líquida do Banco com VaR tendendo a zero.

**(ii) Por vencimento - valor de referência (principal)**

| | Até 30 dias | De 31 a 90 dias | De 91 a 180 dias | De 181 a 360 dias | Após 360 dias | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Opções(ativos financeiros)** | **–** | **–** | **–** | **–** | **–** | **–** | **799** |
| Posição comprada | – | – | – | – | 123.202 | **123.202** | **799** |
| Posição vendida | – | – | – | – | (123.202) | **(123.202)** | **–** |
| **Mercado futuro** | **(169.477)** | **123.214** | **473.910** | **59.374** | **(55.723)** | **431.298** | **(1.036.016)** |
| Posição comprada | 50.974 | 417.562 | 474.980 | 91.471 | 203.618 | **1.238.605** | **4.367.316** |
| Posição vendida | (220.451) | (294.348) | (1.070) | (32.097) | (259.341) | **(807.307)** | **(5.403.332)** |
| **Mercado a termo** | **47.280** | **462.500** | **25.913** | **39.035** | **–** | **574.728** | **684.810** |
| Posição comprada | 312.067 | 481.123 | 26.654 | 39.035 | – | **858.879** | **1.415.412** |
| Posição vendida | (264.787) | (18.623) | (741) | – | – | **(284.151)** | **(730.602)** |
| ***"Swap"*** | **15** | **(116)** | **28.244** | **(18.378)** | **90** | **9.855** | **9.234** |
| Posição ativa | 15 | – | 28.244 | 316 | 90 | **28.665** | **21.522** |
| Posição passiva | – | (116) | – | (18.694) | – | **(18.810)** | **(12.288)** |
| **Total** | **(122.182)** | **585.598** | **528.067** | **80.031** | **(55.633)** | **1.015.881** | **(341.173)** |

**(iii) Por vencimento - diferencial a receber/ (pagar)**

| | Até 30 dias | De 31 a 90 dias | De 91 a 180 dias | De 181 a 360 dias | Após 360 dias | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores a receber** | **5.125** | **2.648** | **56.321** | **316** | **195.226** | **259.636** | **154.413** |
| Opções | – | – | – | – | 123.202 | **123.202** | **799** |
| "*Swap*" | 15 | – | 53.923 | 316 | 90 | **54.344** | **21.522** |
| Mercado a Termo | 5.110 | 2.648 | 2.398 | – | – | **10.156** | **54.514** |
| Ativos Financeiros | – | – | – | – | 71.934 | **71.934** | **77.578** |
| **Valores a pagar** | **(10)** | **(362)** | **(1)** | **(25.167)** | **(122.889)** | **(148.429)** | **(33.756)** |
| Opções | – | – | – | – | (123.203) | **(123.203)** | **–** |
| "*Swap*" | – | (116) | – | (18.694) | 314 | **(18.496)** | **(12.288)** |
| Mercado a Termo | (10) | (246) | (1) | (6.473) | – | **(6.730)** | **(21.468)** |
| **Total** | **5.115** | **2.286** | **56.320** | **(24.851)** | **72.337** | **111.207** | **120.657** |

**(iv) Por contraparte**

| | 31/12/2022 | | | 31/12/2021 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Clientes | Instituições Financeiras | Total (Valor de referência) | Clientes | Instituições Financeiras | Total (Valor de referência) |
| Ativos Financeiros - Opções | – | – | **–** | – | 799 | **799** |
| *Swap* | 9.855 | – | **9.855** | 9.234 | – | **9.234** |
| Contratos a Termo | 574.728 | – | **574.728** | 684.810 | – | **684.810** |
| Contratos de Futuros | – | 431.298 | **431.298** | – | (1.036.016) | **(1.036.016)** |
| **Total** | **584.583** | **431.298** | **1.015.881** | **694.044** | **(1.035.217)** | **(341.173)** |

**6. Gerenciamento de Risco:** A gestão de riscos das operações é realizada por meio de políticas internas e equipes multidisciplinares, independentes das áreas de negócio, que monitoram os diversos riscos inerentes às operações e/ou processos, incluindo os riscos de mercado, liquidez, crédito e operacional. Essas estruturas de gerenciamento podem ser consultadas no endereço eletrônico ri.modal.com.br, na seção Governança - Estatuto e Políticas. A administração de riscos de mercado das operações é realizada por meio de políticas de controle e limites definidas por um Comitê de Gestão Integrada de Risco, formado pela alta administração e pelas áreas com interface à gestão de riscos do Banco, que é totalmente independente das áreas de negócio. Diariamente, são divulgados relatórios com o cálculo do VaR ("*Value at Risk*"), por simulação de "Monte Carlo" ou pelo método paramétrico, testes de stress de mercado e a exposição que a carteira apresenta aos principais fatores de risco. Periodicamente são efetuados testes para validar a metodologia de cálculo empregada ("*backtest*") e simulação de crises históricas para avaliação da alavancagem utilizada. O Modal mantém sua tesouraria própria com o objetivo de atender às necessidades específicas de seus clientes e de proteger-se dos riscos de mercado decorrentes de exposições em suas posições de captação e crédito. Todas as posições tomadas em qualquer taxa ou indexador são controladas pela tesouraria e monitoradas pela área de risco e, para tanto, utiliza-se de instrumentos derivativos ou demais ativos. O *hedge* das exposições não foi tratado como *hedge* contábil ou *hedge* de fluxo de caixa, nos termos da legislação vigente, o que pode gerar uma volatilidade no resultado das operações, substancialmente por conta da marcação a mercado dos instrumentos financeiros derivativos, mas cuja proteção se mostra efetiva no vencimento das operações.

**(a) *Hedge* da exposição em dólar:**

| | | 31/12/2022 | | 31/12/2021 | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Instrumento** | | **Posição Comprada** | **Posição Vendida** | **Posição Comprada** | **Posição Vendida** |
| *Non Deliverable Forward* - NDF | | 864.613 | (284.518) | 1.321.830 | (701.020) |
| Mercado Futuro | **(i)** | 194.597 | (910.047) | – | (1.329.807) |
| Disponibilidade em ME - dólar *spot* | | 169.576 | – | 697.657 | – |
| *Treasury Bills* | | 15.383 | – | – | – |
| **Total geral** | | **1.244.169** | **(1.194.565)** | **2.019.487** | **(2.030.827)** |

**(i)** Representa o valor do contrato padrão na B3, atualizado até a data-base.

**(b) *Hedge* da exposição no indexador IPCA:**

| | | 31/12/2022 | | 31/12/2021 | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Instrumento** | | **Posição Comprada** | **Posição Vendida** | **Posição Comprada** | **Posição Vendida** |
| Operações de crédito | | 426.889 | (639) | 448.036 | – |
| Títulos públicos (NTN-B) | **(i)** | 343.662 | (415.277) | 421.179 | (397.211) |
| Índice de preço BM&F - DAP | | – | (269.921) | – | (364.098) |
| **Total geral** | | **770.551** | **(685.837)** | **869.215** | **(761.309)** |

**(i)** A posição vendida refere-se à captação em operações compromissadas com livre movimentação, onde o Banco vende lastro e tem a obrigação de recompra dos títulos até o vencimento da operação.

**(c) Análise de Sensibilidade:** A utilização do *Value At Risk* ("VaR") é uma medida da perda potencial nos instrumentos financeiros devido a movimentos adversos no mercado em um horizonte de tempo definido com um nível de confiança especificado. Junto com o teste de estresse, o VaR é utilizado para medir a exposição de nossos instrumentos financeiros para o risco de mercado, ainda que o objetivo da mesa de Sales and Trading ("S&T"), seja exclusivamente de arbitragem e zerada de cliente, sem exposições direcionais. A precisão da metodologia de risco de mercado é testada através de testes (*back test*) que comparam a aderência entre as estimativas de VaR e as perdas realizadas. O VaR apresentado abaixo foi calculado para o período de um dia e nível de confiança de 95%. Nível de confiança de 95% significa que existe a possibilidade de um em vinte ocorrências de que o resultado de um único dia de negociação maior do que o VaR apresentado, são esperados e previstos de ocorrer, em média, cerca de uma vez por mês. Dada a sua dependência de dados históricos, a precisão do VaR é limitada e sua capacidade de prever mudanças de mercado sem precedentes, como distribuições históricas nos fatores de risco de mercado podem não produzir estimativas precisas de risco de mercado futuro. Como foi referido anteriormente, usamos os testes de estresse como complemento do VaR em nossas atividades diárias de risco.

**VaR 1 dia / 95% I.C.**

| Data-base | VaR | Limite VaR | % de Ocupação | VaR (% do PL) |
|---|---|---|---|---|
| 31/12/22 | 616 | 1.500 | 41,08% | 0,05% |
| 30/09/22 | 542 | 1.500 | 36,16% | 0,04% |
| 30/06/22 | 979 | 1.500 | 65,29% | 0,08% |
| 31/03/22 | 1.101 | 1.500 | 66,76% | 0,08% |
| 31/12/21 | 759 | 1.500 | 50,6% | 0,06% |
| 30/09/21 | 895 | 1.500 | 59,7% | 0,07% |
| 30/06/21 | 402 | 500 | 80,6% | 0,06% |
| 31/03/21 | 260 | 500 | 52,1% | 0,04% |
| 31/12/20 | 174 | 500 | 34,8% | 0,04% |
| 30/06/20 | 168 | 500 | 33,7% | 0,04% |
| 31/03/20 | 264 | 500 | 52,7% | 0,07% |
| 31/01/20 | 75 | 500 | 15,1% | 0,02% |
| 31/12/19 | 177 | 500 | 35,4% | 0,05% |

**VaR por tipo de risco**

| | 31/12/2022 | | 31/12/2021 | |
|---|---|---|---|---|
| **Grupos** | **VaR marginal (paramétrico)** | **Var Marginal (%)** | **VaR marginal (paramétrico)** | **Var Marginal (%)** |
| SELIC/CDI | 10 | 0,01 | 2.878 | 0,38 |
| PRE | 440.468 | 71,48 | 406.357 | 53,56 |
| IPCA | 68.388 | 11,10 | 368.091 | 48,51 |
| Ações | 125.186 | 20,32 | (602) | (0,08) |
| Futuros | 5.230.919 | 848,93 | (2.815.051) | (371,10) |
| Moedas *On shore* | (5.251.764) | (852,31) | 2.797.144 | 368,65 |
| Outros | 2.973 | 0,47 | – | – |
| **Total** | **616.180** | **100,00** | **758.817** | **100,00** |

**Stress Testing BM&F**

| | Pior caso dos últimos 5 anos | Stress BM&F | Cenário Direção Stress | Contribuição Stress |
|---|---|---|---|---|
| 31/12/22 | (2.050) | (8.487) | Pessimista | (8.487) |
| 30/09/22 | (2.462) | (13.572) | Pessimista | (13.572) |
| 30/06/22 | (3.011) | (19.188) | Pessimista | (19.188) |
| 31/03/22 | (3.458) | (35.643) | Pessimista | (35.643) |
| 31/12/21 | (4.028) | (13.622) | Pessimista | (13.622) |
| 30/09/21 | (2.589) | (13.259) | Pessimista | (13.259) |
| 30/06/21 | (2.925) | (8.849) | Otimista | (8.849) |
| 31/03/21 | (885) | (5.580) | Otimista | (5.580) |
| 31/12/20 | (1.604) | (3.618) | Otimista | (3.618) |
| 30/06/20 | (2.440) | (2.286) | Pessimista | (2.440) |
| 31/03/20 | (2.037) | (329) | Pessimista | (2.037) |
| 31/01/20 | (1.067) | (1.127) | Pessimista | (1.127) |
| 31/12/19 | (1.623) | (778) | Pessimista | (1.623) |

O Stress Testing BMF é realizado com base nos cenários de stress disponibilizados pela BM&F. A área de risco classifica os choques da BMF em cenários otimista e pessimista, formando assim dois cenários de stress com fundamentação macroeconômica e que possuem base em uma fonte externa de credibilidade. Para ativos que não estão presentes nos cenários divulgados é escolhido o choque de um cenário da BMF em que o ativo em questão possua natureza semelhante. As posições do Banco serão reavaliadas sob o método de "*Full Valuation*", com base nos cenários gerados. Adicionalmente, visando complementar o cenário de stress da BMF que conta com um cenário de baixa probabilidade, a área de risco calcula o cenário de stress "pior caso da carteira atual nos últimos 5 anos". Assim, todas as exposições da carteira do Banco no momento de apuração são replicadas em fatores de risco e tomando como base o retorno diário destes nos últimos 5 anos reavalia-se o valor diário da carteira neste período. Finalmente, o indicador mostra a pior variação diária de valor da carteira nesta série. A administração avalia as estimativas contábeis e considera a análise do VaR adequada. O impacto decorrente da sensibilidade das projeções dos demais ativos e passivos, não abrangidos pelo VaR, às variações de preços, taxas e outras estimativas não produzem efeitos materiais no contexto dessas demonstrações financeiras.

**Análise de sensibilidade - investimentos nível III**

| | | | | 31/12/2022 |
|---|---|---|---|---|
| **Investimento** | **Metodologia de precificação** | **Principais dados não observáveis** | **Coeficiente de sensibilidade (Cenários)** | **Impacto na avaliação do investimento** |
| FIP NH Botafogo | Fluxo de caixa descontado | Taxa de desconto | +0,50%<br>-0,50% | -5,50%<br>6,20% |
| KSM Realty I FIP - Empreendimento Ícaro | Método evolutivo/ Fluxo de caixa descontado | Taxa de desconto | +0,50%<br>-0,50% | -1,01%<br>+1,02% |
| KSM Realty I FIP - Empreendimento Cidade Lima | Método de comparação de dados de mercado | Taxa de desconto | +1,00%<br>-1,00% | -12,89%<br>+13,65% |
| FIP Chardonnay | Fluxo de caixa descontado | Taxa de desconto | +0,50%<br>-0,50% | -2,40%<br>+2,34% |
| Cotas de Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Imobiliário | Método Involutivo | Taxa de desconto | +0,50%<br>-0,50% | -6,31<br>+6,63 |
| Debêntures Conversíveis | *Black & Scholes* | Volatilidade | +0,50%<br>-0,50% | +0,50%<br>+0,50% |
| | | Taxa de desconto na determinação do *spot price* | +0,50%<br>-0,50% | -17,80%<br>+19,81% |

| | | | | 31/12/2021 |
|---|---|---|---|---|
| **Fundo** | **Metodologia de precificação** | **Principais dados não observáveis** | **Coeficiente de sensibilidade (Cenários)** | **Impacto na avaliação do investimento** |
| FIP NH Botafogo | Fluxo de caixa descontado | Taxa de desconto | +0, 50%<br>-0, 50% | -7,80%<br>+9,00% |
| KSM Realty I FIP - Empreendimento Ícaro | Método evolutivo/ Fluxo de caixa descontado | Taxa de desconto | +0,50%<br>-0,50% | -0,32%<br>+0,33% |
| KSM Realty I FIP - Empreendimento Cidade Lima | Método de comparação de dados de mercado | Taxa de desconto | +1,00%<br>-1,00% | -7,43%<br>+8,22% |
| FIP Chardonnay | Fluxo de caixa descontado | Taxa de desconto | +0,50%<br>-0,50% | -3,76%<br>+4,09% |
| Debêntures Conversíveis | *Black & Scholes* | Volatilidade | +0,50%<br>-0,50% | +0,50%<br>+0,50% |
| | | Taxa de desconto na determinação do *spot price* | +0,50%<br>-0,50% | -6,80%<br>+7,48% |

**(d) Riscos de Liquidez:** O risco de liquidez é administrado mediante a adoção de controles que asseguram a alocação de recursos em ativos de elevado grau de qualidade e liquidez, baseados em capital próprio e/ou captados de contrapartes reconhecidamente respeitadas ou pulverizado no varejo, a taxas compatíveis com aquelas praticadas no mercado. Este controle contempla também a análise de eventuais descasamentos no tempo entre ativos e passivos e consequentes ajustes necessários para sua adequação. **(e) Risco de Crédito:** O Modal possui política de concessão de crédito onde são determinados os procedimentos de avaliação de clientes e contrapartes. A avaliação de cada cliente ou contraparte é efetuada previamente à realização de operações e contempla análises objetivas de dados financeiros, índices comparativos, fluxo de caixa, capital de giro, cobertura de juros e qualidade das garantias oferecidas, bem como análises subjetivas, que contemplam dados do setor econômico, ambiente regulatório e participação no mercado. Os limites são aprovados pelo Comitê de Crédito e revisados regularmente, juntamente com a suficiência das garantias oferecidas. **(f) Risco Operacional:** Os riscos operacionais são geridos por área especificamente criada para este fim, responsável pela avaliação, monitoramento e controle de riscos oriundos de sistemas, pessoas, processos internos ou ainda

de eventos externos. A gestão de risco operacional é efetuada através da análise dos principais processos, identificando riscos e sugerindo respectivos controles mitigadores, utilizando um sistema de controles internos e mensuração de riscos, que também permite avaliações periódicas dos controles pelos próprios gestores de cada processo, assim como planos de ação. Visando à segurança de todos os procedimentos em execução no Modal, a área de Risco Operacional tem estreita ligação com a área de Auditoria Interna e Comitê de Compliance. **(g) Risco de Mercado:** As condições econômicas nacionais e internacionais podem afetar o mercado, gerando oscilações nas taxas de juros e câmbio, nos preços de ações e indicadores de inflação, resultando em variações nos preços dos ativos em geral. Tais variações podem afetar o desempenho do Banco. A queda ou o aumento nos preços dos ativos integrantes da carteira do Banco podem ser temporários, não existindo, no entanto, garantia de que não se estendam por períodos longos e/ou indeterminados. Ao utilizar operações de derivativos, o risco de mercado pode ser ampliado através de posições direcionais e alavancagem ou reduzido através de operações de *hedge*. Existe também o risco de distorção temporária do resultado do derivativo e seu ativo objeto para as operações de *hedge* por conta da marcação a mercado, o que pode gerar distorções no resultado do Banco, como ocorre com a exposição em dólar, taxas de juros e cupom IPCA (vide quadros acima e Nota 5(c) (i)). **(h) Risco Socioambiental:** O Modal executa o gerenciamento de riscos socioambientais de suas atividades pautando-se nos princípios da relevância, proporcionalidade em relação aos produtos por ele distribuídos e eficiência para estabelecer as suas diretrizes. O Modal compromete-se a atuar com responsabilidade socioambiental, direcionando esforços para colaborar com o desenvolvimento econômico e social do mercado brasileiro, considerando as necessidades específicas de cada um dos seus negócios, a complexidade de serviços e produtos oferecidos, bem como os aspectos legais e regulamentares aplicáveis. **Metodologia e Monitoramento do Risco Socioambiental:** A gestão do risco socioambiental é realizada de maneira direta integrada entre as áreas de: • Compliance; • Risco Operacional e Controles Internos; • Departamento Pessoal; • Jurídico; e • Crédito. São estabelecidos critérios e mecanismos específicos de avaliação de risco, quando da realização de operações relacionadas às atividades econômicas com maior potencial de causar danos socioambientais. As verificações de riscos atrelados ao tema socioambiental decorrem de riscos inerentes que impactam o Conglomerado Prudencial Modal de diferentes formas: • Legal: Existência de arcabouço legal capaz de corresponsabilizar o Modal em financiar (direta ou indiretamente) clientes e projetos que incorram em descumprimentos da legislação socioambiental vigentes; e • Reputacional: Possibilidade da imagem do Conglomerado Prudencial Modal ser atrelada a irregularidades socioambientais. Para a classificação do risco socioambiental são consideradas as pesquisas realizadas na mídia, internet e listas restritivas, além da aplicação do Questionário Socioambiental do Modal que abrange informações referentes aos aspectos institucionais, ambiental e social das atividades da parte interessada. Adicionalmente, para a contratação de serviços terceirizados relevantes, são incluídas cláusulas socioambientais nos Contratos, quando aplicável. São adotados procedimentos para identificação, classificação, avaliação, monitoramento, mitigação e controle do risco socioambiental que visa manter a exposição ao risco socioambiental dentro das tolerâncias pré-estabelecidas na declaração de apetite a riscos (RAS). **Gerenciamento do Risco Socioambiental:** Além do reconhecimento das particularidades do setor de atividades do cliente, o nível de detalhamento das informações levantadas deverá ser asseverado de acordo com a complexidade da operação proposta, conforme exemplificado a seguir: (1) Análise de Garantias Imobiliárias: As operações de crédito realizadas com garantias imobiliárias (terrenos e propriedades rurais) requerem uma avaliação prévia quanto à possibilidade de serem áreas contaminadas, áreas de preservação permanente (APP) ou de reserva legal, ou mesmo terem alguma outra característica de potencial risco ambiental. Assim, para estes casos, o já mencionado Questionário Socioambiental deverá se preenchido, também, relativamente à garantia apresentada. (2) Crédito Corporativo, Projetos, Investimentos, Participações, Emissões, Fusões e Aquisições: É preciso considerar a destinação de recursos para os quais os créditos concedidos ou recursos gerados sejam destinados à operação tendo em vista o risco de corresponsabilidade da instituição financeira por danos socioambientais causados pelo cliente financiado. Assim, para estes casos, o já mencionado Questionário Socioambiental deverá se preenchido, também, relativamente ao empreendimento a que se destinam os recursos. (3) Investimentos: Atividades relativas à gestão de recursos de terceiros presumem uma questão relevante, que é o dever fiduciário de gestores. Isto significa que deve se observar com a devida diligência os riscos inerentes à decisão de investimento compatível com a adequada observância dos riscos socioambientais. Os procedimentos adotados estão alinhados ao atendimento das resoluções CMN nº 4.943 e nº 4.945, nas quais determinam que as organizações se atentem ao gerenciamento dos riscos associados a questões sociais, ambientais e climáticas. **(i) Mensuração ao valor justo: (i.1) Hierarquia do valor justo:** Segundo o CPC 46 - Mensuração do Valor Justo, (Res. BACEN 4.748/19), a mensuração do valor justo utilizando uma hierarquia de valor justo que reflita o modelo utilizado no processo de mensuração, deve estar de acordo com os seguintes níveis hierárquicos: Nível-1 - Determinados com base em cotações públicas de preços (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos, incluem títulos da dívida pública, ações, derivativos listados; Nível-2 - São derivados de dados diferentes dos preços cotados incluídos no Nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (como preços) ou indiretamente (derivados dos preços); e Nível-3 - São derivados de técnicas de avaliação que incluem dados para os ativos ou passivos que não são baseados em variáveis observáveis de mercado (dados não observáveis). Em 31/12/2022 os principais grupos de ativos avaliados por premissas de avaliação do Nível 3 estão sintetizados abaixo:

| Ativo | Técnica de Precificação | Principais Premissas |
|---|---|---|
| • Fundos de Investimento em Participações (investimento indireto em ações de companhias fechadas sem cotação de mercado). | • Valor justo estimado com base nos modelos evolutivos, involutivos e de fluxo de caixa descontados, dependendo do ativo. | • Expectativa de crescimento de receita, expectativa de desembolsos e endividamentos, retorno esperado pelo investimento e prêmio de risco do ambiente econômico. |
| • Debêntures conversíveis | • Precificação da opção com base no modelo *Black-Scholes*. | • Volatilidade e taxa de desconto utilizada na determinação do *spot price*. |

As tabelas a seguir apresentam os instrumentos financeiros do Banco mensurados pelo valor justo em 31/12/2022 e em 31/12/2021:

| | | | | 31/12/2022 |
|---|---|---|---|---|
| **Ativo** | **Nível I** | **Nível II** | **Nível III** | **Total** |
| **Títulos e valores mobiliários** | **2.456.655** | **506.539** | **276.349** | **3.239.543** |
| Títulos mantidos para negociação | 819.514 | 304.305 | 125.801 | 1.249.620 |
| Títulos disponíveis para venda | 1.637.141 | 183.355 | 150.548 | 1.971.044 |
| Títulos mantidos até o vencimento | – | 18.879 | – | 18.879 |
| **Instrumentos financeiros derivativos** | **–** | **187.868** | **71.768** | **259.636** |
| **Total Ativo** | **2.456.655** | **694.407** | **348.117** | **3.499.179** |
| **Passivo** | | | | |
| **Instrumentos financeiros derivativos** | **39.287** | **109.143** | **–** | **148.429** |
| **Total Passivo** | **39.287** | **109.143** | **–** | **148.429** |

| | | | | 31/12/2021 |
|---|---|---|---|---|
| **Ativo** | **Nível I** | **Nível II** | **Nível III** | **Total** |
| **Títulos e valores mobiliários** | **1.720.545** | **424.114** | **187.892** | **2.332.551** |
| Títulos mantidos para negociação | 734.110 | 74.244 | – | 808.354 |
| Títulos disponíveis para venda | 986.435 | 326.825 | 187.892 | 1.501.152 |
| Títulos mantidos até o vencimento | – | 23.045 | – | 23.045 |
| **Instrumentos financeiros derivativos** | **1.600** | **96.160** | **56.653** | **154.413** |
| **Total** | **1.722.145** | **520.274** | **244.545** | **2.486.964** |
| **Passivo** | **Nível I** | **Nível II** | **Nível III** | **Total** |
| **Instrumentos financeiros derivativos** | **–** | **31.721** | **–** | **31.721** |
| **Total** | **–** | **31.721** | **–** | **31.721** |

**(i.2) Movimentação do valor justo dos ativos nível III**

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| **Saldo em 1 de janeiro** | **244.545** | **258.376** |
| Aplicações | 92.617 | 6.018 |
| Ajuste ao valor justo | 38.816 | 51.922 |
| Resgates | (27.861) | (8.453) |
| Amortizações/alienação de investimentos | – | (63.318) |
| **Saldo em 31 de dezembro** | **348.117** | **244.545** |

**(i.3) Valor justo dos investimentos mensurados ao custo amortizado:** Em 31/12/2022 e em 31/12/2021, a estimativa do valor justo dos investimentos mensurados ao custo amortizado estão representados da seguinte forma:

| | 31/12/2022 | | 31/12/2021 | |
|---|---|---|---|---|
| **Ativo** | **Valor contábil** | **Valor justo** | **Valor contábil** | **Valor justo** |
| Aplicações interfinanceiras de liquidez (1) | 1.070.965 | 1.070.965 | 1.690.762 | 1.690.762 |
| Relações Interfinanceiras (2) | 62.753 | 62.753 | 17.083 | 17.083 |
| Carteira de crédito (3) | 1.530.488 | 1.829.062 | 1.032.917 | 1.027.937 |
| Outros Créditos (5) | 327.469 | 327.100 | 523.297 | 522.812 |
| Debêntures (4) | 18.879 | 18.879 | 23.045 | 22.917 |
| **Total ativo** | **3.010.554** | **3.308.759** | **3.287.104** | **3.281.511** |
| **Passivo** | **Valor contábil** | **Valor justo** | **Valor contábil** | **Valor justo** |
| Depósitos (6) | 3.660.325 | 3.665.634 | 3.606.970 | 3.848.663 |
| Recurso de aceites e emissão de títulos | 710.580 | 706.022 | 92.465 | 92.032 |
| Captações em mercado aberto (1) | 1.059.818 | 1.059.818 | 1.579.556 | 1.579.556 |
| **Total passivo** | **5.430.723** | **5.431.474** | **5.278.991** | **5.520.251** |

1 - O valor justo das operações de aplicações interfinanceiras de liquidez e das captações em mercado aberto são compostas por operações compromissadas de curto prazo que serão liquidadas nos prazos usuais de mercado (*overnight*). O valor contábil apresentado para estes instrumentos se aproxima substancialmente do seu valor justo. 2 - Os depósitos ao BACEN são mensurados ao custo amortizado, estão registrados pelo custo amortizado e o seu valor justo foi mensurado com base nos valores de mercado disponíveis na data-base. 3 - O valor justo das operações de crédito são determinados com base no valor presente dos fluxos de pagamentos definidos em contrato até o seu vencimento, descontado o valor presente pelo fator de desconto, refletindo condições atuais de mercado. 4 - As debêntures mantidas até o vencimento possuem cotação de mercado e volume de negociação, dessa forma, o valor justo é o valor de negociação obtido na Anbima. 5 - Os outros créditos são substancialmente compostos por carteira de câmbio, negociação e intermediação de valores e outros recebíveis de curto prazo. O valor contábil apresentado para estes instrumentos se aproxima substancialmente do seu valor justo. 6 - O valor justo dos depósitos foi calculado mediante o desconto da diferença entre os fluxos de caixa nas condições contratuais e as taxas atualmente praticadas no mercado para instrumentos cujos vencimentos são similares.

**(i.4) Valor justo dos investimentos mensurados ao valor justo por premissas nível III**

| Investimento direto | Investimento indireto | Valor justo 31.12.22 | Valor justo 31.12.21 | Especialistas responsáveis | Técnica de Valuation | Dados não observáveis utilizados na avaliação | Input em 31.12.22 | Input em 31.12.21 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| FIP Novo Hotel | Novo Hotel Participações | 80.363 | 75.095 | (a) | Fluxo de caixa descontado | Taxa de desconto | 12,86% | 12,50% |
| FIP KSM | Ícaro | 2.326 | 13.110 | (a) | Método evolutivo/Fluxo de caixa descontado | Taxa de desconto | 4,00% | 4,00% |
| | Cidade de Lima | 6.522 | 7.796 | (b) | Método comparativo de dados do mercado/ Fluxo de caixa descontado | Taxa de desconto | 13,34% | 10,00% |
| FIP Chardonnay | X3 | 22.323 | 22.247 | (a) | Fluxo de caixa descontado | Taxa de desconto | 15,52% | 14,85% |
| Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Imobiliário | Imóvel logístico | 125.840 | – | (b) | Método Involutivo | Taxa de desconto | 9% | – |
| Debêntures Conversíveis e Cotas de Fundo de Investimento | Cotas de Fundo de Investimento em Participações | 242.364 | 206.577 | (a) | Black & Scholes para valor justo da opção | Volatidade (c) | 31,80% | 29,50% |
| | | | | (b) | Fluxo de caixa descontado para determinação do *spot price* | Taxa de desconto | Entre 9,4% e 14,99% por subsidiária | Entre 12,24% e 14,24% por subsidiária |

a. Avaliado por especialistas da administração em ambos os exercícios; b. Avaliado por especialistas terceirizados, quando aplicável; c. Volatilidade média de 1 ano para empresas do mesmo setor contempladas no índice IBX100.

**7. Operações de crédito:** As operações de crédito são classificadas em nove níveis de riscos e a provisão para créditos de liquidação duvidosa é efetuada com base na classificação dos clientes nos níveis de riscos definidos pelo Conselho Monetário Nacional - CMN. Essa classificação leva em consideração, entre outras, uma análise periódica da operação, do histórico dos clientes, dos atrasos e das garantias recebidas, quando aplicável. A classificação das operações de crédito está demonstrada a seguir:

**(a) Por tipo de cliente, atividade econômica e nível de risco**

| | | | | 31/12/2022 | | 31/12/2021 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Modalidade de crédito** | **Tipo de cliente** | **Atividade Econômica** | **Rating** | **Carteira por faixa** | **PECLD (i)** | **Carteira por faixa** | **PECLD (i)** | **% conforme Res. CMN nº 2.682/99** |
| Empréstimos e títulos Descontados | Jurídica[1] | Serviços | AA | 675.400 | – | 262.742 | – | – |
| | Física | Física | AA | 192.884 | – | 255.681 | – | – |
| | Jurídica | Comércio | A | – | – | 1.308 | (7) | 0,5% |
| | Jurídica | Serviços | A | 228.911 | (1.145) | 202.383 | (1.023) | 0,5% |
| | Física | Física | A | 105.866 | (530) | 41.166 | (206) | 0,5% |
| | Jurídica | Serviços | B | 224.931 | (2.249) | 117.574 | (1.176) | 1,0% |
| | Jurídica | Comércio | B | 804 | (8) | 72.808 | (728) | 1,0% |
| | Física | Física | B | 10.280 | (103) | 2.619 | (26) | 1,0% |
| | Jurídica | Serviços | C | 130 | (4) | 22 | (1) | 3,0% |
| | Física | Física | C | 2.792 | (84) | 2.948 | (89) | 3,0% |
| | Física | Física | D | 5.865 | (587) | 2.198 | (220) | 10% |
| | Física | Física | E | 8.616 | (2.585) | 1.513 | (454) | 30% |
| | Física | Física | F | 2.272 | (1.143) | 1.641 | (821) | 50% |
| | Física | Física | G | 2.354 | (1.648) | 2.590 | (1.822) | 70% |
| | Física | Física | H | 13.981 | (13.981) | 4.274 | (4.274) | 100% |
| Coobrigações por garantias prestadas (ii) | Jurídica | Comércio | AA | – | – | 7.165 | – | – |
| | Jurídica | Indústria | AA | | – | 37.552 | – | – |
| | Jurídica | Serviços | AA | 50 | – | 130 | – | – |
| | Física | Física | AA | 20.447 | – | 447 | – | – |
| | Jurídica | Serviços | A | – | – | 2.276 | (12) | 0,5% |
| | Física | Física | A | 29 | – | 50.028 | (250) | 0,5% |
| | Jurídica | Comércio | A | 2.488 | (13) | 2.488 | (12) | 0,5% |
| | Jurídica | Serviços | C | 13.623 | (204) | 13.623 | (204) | 3,0% |
| | Jurídica | Comércio | D | 5.892 | (589) | – | – | 10% |
| Outros créditos **(Nota 9, itens (i); (iv) e (viii))** | Física | Física | AA | 886 | – | 2.753 | – | – |
| | Jurídica | Serviços | AA | 82 | – | 1.698 | – | – |
| | Jurídica | Serviços | A | – | – | 4.077 | (22) | 0,5% |
| | Física | Física | A | 53.526 | (268) | 50.988 | (255) | 0,5% |
| | Física | Física | B | 336 | (3) | 837 | (8) | 1,0% |
| | Física | Física | C | 319 | (9) | 470 | (14) | 3,0% |
| | Física | Física | D | 71 | (7) | 342 | (34) | 10% |
| | Física | Física | E | 26 | (8) | 134 | (40) | 30% |
| | Física | Física | F | 5 | (3) | 53 | (26) | 50% |
| | Física | Física | G | 3 | (2) | 44 | (31) | 70% |
| | Física | Física | H | 69 | (69) | 55 | (55) | 100% |
| **Totais** | | | | **1.572.938** | **(25.242)** | **1.146.627** | **(11.810)** | |
| Circulante | | | | 596.296 | (5.642) | 696.598 | (2.218) | |
| Longo Prazo | | | | 976.642 | (19.600) | 450.029 | (9.592) | |

**(i)** Critério de constituição da PECLD - provisão estimada de créditos de liquidação duvidosa conforme nota 2(i). **(ii)** As coobrigações por garantias prestadas são registradas em contas de compensação e as respectiva provisões para risco de crédito são registradas no Passivo, na rubrica "Provisão para garantias prestadas".

**(b) Por faixa de vencimento**

| | Vencidos | | | A vencer | | | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Até 90 dias** | **De 91 a 180 dias** | **De 181 a 360 dias** | **Até 180 dias** | **De 181 a 360 dias** | **Após 360 dias** | **Total** | **Total** |
| Empréstimos e títulos descontados[1] | 10.550 | 6.705 | 14.382 | 159.594 | 344.683 | 939.172 | **1.475.086** | **971.467** |
| Outros Créditos | – | – | – | 20.335 | 32.179 | 2.809 | **55.323** | **61.451** |
| **Totais** | **10.550** | **6.705** | **14.382** | **179.929** | **376.862** | **941.981** | **1.530.409** | **1.032.918** |

1 - Em 31/12/2022, as operações vencidas a mais de 90 dias, no montante de R$21.087 (31/12/2021 - R$9.827) estão classificadas no ativo não circulante.

**(c) Cessão de crédito:** No exercício findo em 31/12/2022 não houve cessão de créditos. No exercício findo em 31/12/2021, o Banco cedeu créditos sem coobrigação, respeitando as condições de cessão de acordo com a Res. CMN nº 2.836/01. Os valores destas operações estão demonstrados a seguir:

| | 31/12/2021 |
|---|---|
| Valor original contábil dos créditos cedidos | 205.000 |
| Valor das cessões dos créditos | (204.000) |
| **Resultado nas cessões** | **1.000** |

**(d) Movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa**

| | 01/07 a 31/12/2022 | 01/01 a 31/12/2022 | 01/01 a 31/12/2021 |
|---|---|---|---|
| **Saldo no início do semestre/exercício** | **24.929** | **11.810** | **8.363** |
| Constituição (reversão) | 14.424 | 32.316 | 11.952 |
| Constituição (reversão) de provisão - coobrigações por garantias prestadas | 254 | (312) | (2.219) |
| *Write-off* | (14.365) | (18.572) | (6.286) |
| **Saldo no fim do exercício** | **25.242** | **25.242** | **11.810** |

Nos exercícios findos em 31/12/2022 e de 2021, ocorreram repactuações de operações dentro das condições, limites e prazos da linha de crédito, aprovadas formalmente pelo Comitê de Crédito, cujo montante foi de R$226.553 (31/12/2021– R$99.651), nesses montantes havia provisão para crédito de liquidação duvidosa de R$2.202 (31/12/2021 - R$852).

**8. Carteira de câmbio**

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| **Outros créditos** | | |
| Câmbio comprado a liquidar | 330 | 55.827 |
| Direitos sobre venda de câmbio | 1.447 | 91.216 |
| Adiantamentos em moeda nacional recebidos | – | (63.292) |
| | **1.777** | **83.751** |
| **Outras obrigações** | | |
| Câmbio vendido a liquidar | 1.428 | 91.217 |
| Obrigações por compra de câmbio | 326 | 55.678 |
| | **1.754** | **146.895** |

**9. Outros créditos - diversos**

| | | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|---|
| Devedores por compra de valores e bens | (i) | 2.040 | 5.719 |
| Antecipações de tributos a compensar | (ii) | 37.515 | 33.147 |
| Valores a receber por comissões de estruturação | (iii) | 26.773 | 13.155 |
| Títulos e crédito a receber | (iv) | – | 4.077 |
| Outros títulos a receber | | 969 | 654 |
| Devedores diversos no país e outros | (v) | 5.484 | 7.471 |
| Valores a receber de sociedades ligadas | (vi) | 1.563 | 4.472 |
| Taxa de administração/performance a receber | | 1.390 | 4.707 |
| Devedores por depósitos em garantia e caução de aluguel | (vii) | 2.784 | 3.204 |
| Valores a receber cartões de crédito | (viii) | 53.283 | 51.655 |
| Adiantamentos e antecipações salariais | | 7.245 | 111 |
| Incentivos fiscais | | – | 13 |
| **Totais** | | **139.046** | **128.385** |
| Curto Prazo | | 109.200 | 93.314 |
| Longo Prazo | | 29.846 | 35.071 |

**(i)** Refere-se a recebíveis decorrentes da venda de ações em tesouraria no montante de R$2.040 (31/12/2021 - R$5.719). **(ii)** Composto, substancialmente, por crédito tributário da COFINS no valor de R$21.084 (31/12/2021 - R$20.259), antecipação de Imposto de Renda e Contribuição Social do exercício corrente no valor de R$9.456 (31/12/2021 - R$9.768) e recolhimentos por estimativa de lucro de exercícios anteriores e demais impostos retidos na fonte e a recuperar no montante de R$6.975 (31/12/2021 - 3.120). **(iii)** Representado por comissões a receber, referente a assessoria financeira. **(iv)** Com característica de concessão de crédito referente a aquisição de direitos creditórios originados de vendas a prazo de clientes, conforme Nota 7 (a). **(v)** Refere-se, substancialmente, por valores a receber de clientes no montante de R$350 (31/12/2021 - R$3.567), acordos judiciais no montante de R$3.037 (31/12/2021 - R$3.033) e despesas reembolsáveis de fundos de investimento R$1.034. **(vi)** Refere-se, substancialmente, a valores a receber da Modal DTVM no montante de R$1.365 (31/12/2021 - R$1.495), Modal Asset Management no montante de R$0 (31/12/2021 - R$1.550), MAF DTVM no montante de R$0 (31/12/2021 - R$146) e Eleven no montante de R$82 (31/12/2021 - R$82) e outras no montante de R$116. **(vii)** Refere-se, substancialmente, a depósito judicial para interposição de recursos fiscais e trabalhistas no montante de R$1.912 (31/12/2021 - R$1.748). **(viii)** Composto por valores a receber de clientes pessoas físicas exclusivamente na modalidade de cartão de crédito (Nota 7(a)).

**10. Bens não de uso:** Nos termos da Circular BACEN nº 1.273/87, o Banco avalia os BNDUs, recebidos em execução de garantia, com base em laudos de avaliação independentes limitados ao valor da execução. Os ativos recebidos em dação em pagamento são destinados a venda, uma vez que a entidade decide realizá-lo por meio de uma venda ou outra forma que não o uso e o recebimento de fluxos de caixa desses ativos. Pela natureza e característica, todos estes ativos são classificados como mantidos para venda. Em 31/12/2022 e 31/12/2021, os saldos de bens não de uso por natureza apresentavam a seguinte composição:

| | 31/12/2021 | Alienações | Baixas para Prejuízo | Impairment | 31/12/2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| Terreno | 11.175 | – | – | (2.055) | 9.120 |
| Residencial | 955 | (955) | – | – | – |
| Comercial | 45.414 | (3.000) | (6.699) | (10.215) | 25.500 |
| Hotelaria | 150 | (115) | (35) | – | – |
| **Total** | **57.694** | **(4.070)** | **(6.734)** | **(12.270)** | **34.620** |

| | 31/12/2020 | Alienações | Impairment | 31/12/2021 |
|---|---|---|---|---|
| Terreno | 10.875 | – | 300 | 11.175 |
| Residencial | 3.475 | (2.520) | – | 955 |
| Comercial | 46.240 | – | (826) | 45.414 |
| Hotelaria | 150 | – | – | 150 |
| **Total** | **60.740** | **(2.520)** | **(526)** | **57.694** |

**11. Investimentos em empresas controladas e coligadas: a) Composição do Investimento**

| | Qtde de ações/cotas possuídas | % de particip. | Capital social | Patrimônio líquido | Lucro líquido (prejuízo) | Valor contábil dos investimentos (i) | Resultado de participação |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Modal DTVM (ii) | 66.503.498 | 99,99% | 566.504 | 524.170 | (56.673) | 524.170 | (56.667) |
| Modal Ass. Financ. Ltda. ("MAF") | 209.978 | 100,00% | 2.210 | 35.613 | 21.830 | 35.613 | 21.830 |
| Modal Gestão de Recursos Ltda. | 3.349.996 | 99,99% | 3.350 | (24) | (31) | – | (31) |
| Novus Capital Gestora de Recursos Ltda. ("Novus") (iii) | 105.000 | 27,50% | 350 | 10.584 | 5.759 | 410 | 361 |
| Modal Corretora de Seguros Ltda. ("Modal Seg") (iv) | 100.000 | 100,00% | 100 | 1.417 | 1.330 | 1.417 | 1.330 |
| Eleven Serviços de Consult. e Análise S.A. ("Eleven") (v) | 1.607.046 | 100,00% | 48.938 | 10.944 | 5.894 | 56.882 | 5.894 |
| Banking and Trading Desenv de Sistemas Ltda. ("Carteira Global") (vi) | 1.200 | 100,00% | 3.739 | 1.181 | (445) | 14.614 | (445) |
| Refinaria de Dados - Análise de Dados Ltda. ("Refinaria de Dados") (vii) | 1.000 | 100,00% | 1.061 | 2.541 | 2.978 | 9.219 | 2.978 |
| Hum Bilhão Educação Financeira Ltda. ("Hum Bilhão") (viii) | 1.000 | 100,00% | 91 | (55) | (181) | 2.435 | (181) |
| Vaivoa Educação Ltda. ("VaiVoa") (ix) | 100.000 | 100,00% | 1.400 | 648 | 135 | 648 | 135 |
| Modal As a Service S.A. ("MaaS") (x) | 1.872.000 | 100,00% | 13.724 | 5.011 | (8.170) | 40.766 | (8.265) |
| W2D Tecnologia e Soluções Ltda. ("W2D Digital") (xi) | 1.000 | 100,00% | 46 | (80) | (130) | 3.967 | (213) |
| Galapos Consultoria e Participações Ltda. ("Galapos") (xii) | 103.000 | 100,00% | 103 | 6.283 | 5.882 | 43.369 | 5.571 |
| KC Tecnologia Serviços Imobiliários e de Internet, Empreendimentos e Participações S.A. ("KeyCash") (xiii) | 880.412 | 11,25% | 6.945 | (20.416) | (8.027) | 31.376 | (391) |
| **Total 31/12/2022** | | | | | | **764.886** | **(28.094)** |
| **Total 31/12/2021** | | | | | | **577.658** | **23.833** |

**(i)** Inclui valores relativos a ágio por expectativa de rentabilidade futura e ágio baseado em fundo de comércio e intangíveis nas controladas Eleven, Carteira Global, Refinaria de Dados, Hum Bilhão, Vaivoa, MaaS, Galapos, W2 e KeyCash conforme nota 11(b).

**(ii)** A Modal DTVM iniciou suas operações sob o controle do Modal em outubro de 2015. O Banco aportou na Modal DTVM R$25.000 totalmente subscritos e integralizado. Em março e em julho de 2021, o Banco aumentou o capital social da Modal DTVM em, respectivamente, R$200.000 e R$200.000 sem a emissão de novas ações. Em março de 2022, o Banco aumentou o capital social da Modal DTVM em R$100.000 sem a emissão de novas ações. **(iii)** A Novus Capital Gestora de Recursos Ltda tem por objeto social a prestação de serviços de gestão, no Brasil e no exterior, de recursos próprios e de terceiros, gestão de fundos de investimento e administração de carteiras de títulos e valores mobiliários, além da participação em outras sociedades. Como política de distribuição de resultados definida no Acordo de Quotistas, a Novus realiza distribuição desproporcional de seus resultados de acordo com a parcela advinda de cada tipo de serviço prestado. **(iv)** Constituída em 11/05/2021, a sociedade tem por objeto social a intermediação, angariação, administração e corretagem de seguros de danos e de pessoas, de planos previdenciários, de saúde, odontológicos e de títulos de capitalização, bem como a oferta de produtos e serviços relativos à assistência técnica e a manutenção de relacionamento com sociedades autorizadas a fornecer tais produtos e serviços. **(v)** Em 05/02/2021, o Modal e os acionistas da Eleven firmaram contrato de compra e venda por meio do qual o Banco adquiriu a totalidade das ações da Eleven. A Eleven é uma casa de análises financeiras independente que tem como objetivo apoiar o desenvolvimento do mercado financeiro brasileiro através de relatórios de ativos isentos. **(vi)** Em 06/04/2021, o Modal e os acionistas da Carteira Global, firmaram contrato de compra e venda em que o Modal adquiriu a totalidade das quotas da Carteira Global. A Carteira Global é uma plataforma de gerenciamento e consolidação de carteiras de investimentos com foco no open finance que oferece serviços para os investidores (B2C) e também para os assessores e consultores financeiros (B2B). **(vii)** Em 06/04/2021, o Modal e os acionistas da Refinaria de Dados firmaram contrato de compra e venda por meio do qual o Modal adquiriu a totalidade das quotas da Refinaria de Dados. Essa operação tem como objetivo aumentar a sinergia das operações do Modal utilizando a infraestrutura e tecnologia de coleta, pré-processamento, análise e visualização de dados da Refinaria de Dados para melhor compreender as necessidades de clientes e parceiros. **(viii)** Em 06/07/2021, o Modal e os acionistas da Hum Bilhão firmaram contrato de compra e venda por meio do qual o Modal adquiriu a totalidade das quotas da Hum Bilhão. Essa operação faz parte da estratégia de expansão do Modal no segmento de educação e capacitação financeira para seus colaboradores e clientes. **(ix)** Em 21/07/2021, o Modal e os acionistas da VaiVoa firmaram contrato de compra e venda por meio do qual o Modal adquiriu a totalidade das quotas da VaiVoa. Essa operação, assim como a mencionada no item supracitado, faz parte da estratégia de expansão do Modal no segmento de educação e capacitação financeira para seus colaboradores e clientes. **(x)** Em 06/10/2021, o Modal e os acionistas da MaaS firmaram contrato de compra e venda por meio do qual o Modal adquiriu a totalidade das quotas da MaaS (atual designação social da Live On Meios de Pagamento S.A.). A MaaS é referência no mercado de Banking as a Service (BaaS) no Brasil, possibilitando empresas, de qualquer porte ou segmento, oferecer a seus clientes uma experiência de um banco digital com sua própria marca e direcionada ao seu público-alvo. Essa aquisição se insere no contexto de uma série de aquisições estratégicas de fortalecimento do ecossistema financeiro Modal, e tem por objetivo expandi-lo para novos clientes ao desenvolver soluções personalizadas à cada parceiro, de acordo com seu nicho de mercado. A operação foi aprovada pelo BACEN em 24/12/2021 e em 21/01/2022 ocorreu o cumprimento das demais condições precedentes e conclusão da transação. Em 31/12/2022, o resultado de participações em controladas e coligadas apresentado contempla a participação no resultado da MaaS a partir do mês de março de 2022 (data do *closing* da aquisição). **(xi)** Em 01/12/2021, o Modal e os acionistas da W2D Digital firmaram contrato de compra e venda por meio do qual o Modal adquiriu a totalidade das quotas da W2D Digital. A W2D Digital é referência no mercado de *Insurance as a Service* (IaaS) no Brasil e é especializada em ofertar seguros de maneira digital com simplicidade e eficiência, conectando provedores, *insurtechs* e seguradoras a clientes e parceiros por meio de canais digitais como apps, sites e plataformas via formato *white label*. A iniciativa se insere no contexto estratégico de fortalecimento do ecossistema financeiro Modal em um mercado endereçável em expansão, com alto potencial de receita e impulsionado pelo *open finance*. Em 10/03/2022, a operação foi a aprovada pelo BACEN e em 05/04/2022 ocorreu o cumprimento das demais condições precedentes e conclusão da transação. Em 31/12/2022, o resultado de participações em controladas e coligadas apresentado contempla a participação no resultado da W2Digital a partir do mês de abril de 2022 (data do *closing* da aquisição). **(xii)** Em 17/11/2021, o Modal e os acionistas da Galapos firmaram contrato de compra e venda por meio do qual o Modal adquiriu a totalidade das quotas da Galapos. A Galapos é uma tradicional boutique de fusões e aquisições na Região Sul do Brasil. Em 24/01/2022, a operação foi a aprovada pelo BACEN e em 05/04/2022 ocorreu o cumprimento das demais condições precedentes e conclusão da transação. Em 31/12/2022, o resultado de participações em controladas e coligadas apresentado contempla a participação no resultado da Galapos a partir do mês de abril de 2022 (data do *closing* da aquisição). **(xiii)** Em 29/09/2021, o Modal e os acionistas da KeyCash firmaram contrato de compra e venda por meio do qual o Modal adquiriu uma participação societária inicial de 11,25% na KC Tecnologia Serviços Imobiliários e de Internet, Empreendimentos e Participações S.A. ("KeyCash"). A KeyCash é uma *fintech* especializada no desenvolvimento de tecnologia e ferramentas para home equity, que visa proporcionar uma experiência ágil, prática e totalmente digital para os clientes utilizarem seus imóveis como garantia em operações de crédito. A operação foi aprovada pelo BACEN em 16/12/2021 e em 18/04/2022 ocorreu o cumprimento das demais condições precedentes e conclusão da transação. Em 31/12/2022, o resultado de participações em controladas e coligadas apresentado contempla a participação no resultado da KeyCash a partir do mês de abril de 2022 (data do *closing* da aquisição). O montante pago pela participação adquirida foi de R$31.709, do qual preliminarmente foi apurado um ágio por expectativa de rentabilidade futura ("goodwill") no montante de R$33.615. O Banco ainda não finalizou a avaliação de todos os ativos identificáveis e passivos para a avaliação do goodwill e ativos identificáveis e, portanto, alguns desses valores são preliminares. Esses valores podem ser ajustados quando as avaliações forem finalizadas. **b) Combinações de negócios:** No exercício findo em 31/12/2022, o Modal adquiriu o controle da MaaS, da W2Digital e da Galapos. O valor justo dos ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos são conforme a seguir:

| | MaaS | W2Digital | Galapos | Total |
|---|---|---|---|---|
| **Ativo** | | | | |
| Caixa | 915 | 233 | 899 | 2.047 |
| Recebíveis de clientes | 1.271 | 14 | 1.006 | 2.291 |
| Outros ativos | 60 | 18 | 76 | 154 |
| Intangíveis/Imobilizado e Direitos de uso | 288 | – | 221 | 509 |
| **Total do Ativo** | **2.534** | **265** | **2.202** | **5.001** |
| **Passivo** | | | | |
| Empréstimos a pagar | (40) | – | (129) | (169) |
| Outros passivos | (2.542) | (177) | (1.358) | (4.077) |
| **Total do Passivo** | **(2.582)** | **(177)** | **(1.487)** | **(4.246)** |
| **Patrimônio líquido identificável pelo valor justo** | **(48)** | **88** | **715** | **755** |

O ágio por expectativa de rentabilidade futura (*goodwill*) é um ativo que representa benefícios econômicos futuros resultantes de outros ativos adquiridos em uma combinação de negócios, os quais não são individualmente identificados e separadamente reconhecidos e é amortizado, esse valor inclui o valor das sinergias esperadas decorrentes da aquisição, o qual não é reconhecido separadamente. O ágio reconhecido poderá ser dedutível para fins de imposto de renda na hipótese de eventos societários que tenham por finalidade a congregação patrimonial da adquirida com a adquirente. O ativo intangível identificado é um ativo identificável quando: (a) for capaz de ser separado ou dividido da companhia e vendido, transferido, licenciado, alugado ou trocado, individualmente ou em conjunto com outros ativos e passivos ou contrato relacionado, independentemente da intenção da entidade em fazê-lo; ou (b) surge de um contrato ou de outro direito legal, independentemente de esse direito ser transferível ou separável da companhia e de outros direitos e obrigações. A alocação do preço de transação da aquisição realizada no exercício findo em 31/12/2022 apresentou a seguinte composição:

| *Combinações de negócios em 2022* | MaaS | W2Digital | Galapos | Total |
|---|---|---|---|---|
| Preço de aquisição | 41.300 | 4.480 | 41.771 | 87.551 |
| Patrimônio líquido das sociedades | (48) | 88 | 715 | 755 |
| **Preço de aquisição excedente** | **41.348** | **4.392** | **41.056** | **86.796** |
| Softwares | 14.110 | 1.271 | 2.009 | 17.390 |
| Marca | – | – | 2.526 | 2.526 |
| Relacionamento não contratual com clientes | 463 | – | 7.378 | 7.841 |
| **Ativos intangíveis identificados e avaliados** | **14.573** | **1.271** | **11.913** | **27.757** |
| **Parcela não alocada - ágio (*goodwill*)** | **26.775** | **3.121** | **29.143** | **59.039** |
| Prazos de amortização | | | | |
| Ágio por expec. de rentabilidade futura | | | | Até 10 anos |
| Softwares | | | | Até 5 anos |
| Marca | | | | Até 5 anos |
| Relacionamento não contratual com clientes | | | | Até 5 anos |

As combinações de negócios realizadas ao longo do exercício findo em 31/12/2021 foram concluídas tendo refletidos como valores finais os respectivos valores preliminares anteriormente divulgados.

| | Eleven | Carteira Global | Demais aquisições | Total |
|---|---|---|---|---|
| **Ativo** | | | | |
| Caixa | 880 | 9 | 871 | 1.760 |
| Recebíveis de clientes | 3.444 | – | 175 | 3.619 |
| Outros ativos | 1.553 | – | 493 | 2.046 |
| Intangíveis/Imobilizado e Direitos de uso | 2.394 | – | 82 | 2.476 |
| **Total** | **8.271** | **9** | **1.621** | **9.901** |
| **Passivo** | | | | |
| Empréstimos a pagar | (8.728) | – | – | (8.728) |
| Outros passivos | (18.264) | – | (946) | (19.210) |
| Passivos de arrendamento | (1.403) | – | – | (1.403) |
| **Total** | **(28.395)** | **–** | **(946)** | **(29.341)** |
| **Total do patrimônio líquido identificável pelo valor justo** | **(20.124)** | **9** | **675** | **(19.440)** |

| | Eleven | Carteira Global | Demais aquisições | Total |
|---|---|---|---|---|
| Preço de aquisição | 38.589 | 17.000 | 12.414 | 68.003 |
| Patrimônio líquido das sociedades adquiridas | (20.124) | 9 | 675 | (19.440) |
| **Preço de aquisição excedente** | **58.713** | **16.991** | **11.739** | **87.443** |
| Softwares | – | 6.733 | 3.097 | 9.830 |
| Marca | 10.042 | – | 717 | 10.759 |
| Relacionamento não contratual com clientes | 4.244 | – | 915 | 5.159 |
| **Ativos intangíveis identificados e avaliados** | **14.286** | **6.733** | **4.729** | **25.748** |
| **Parcela não alocada - ágio (*goodwill*)** | **44.427** | **10.258** | **7.010** | **61.695** |
| Prazos de amortização | | | | |
| Ágio por expectativa de rentabilidade futura | | | | Até 10 anos |
| Softwares | | | | Até 5 anos |
| Marca | | | | Até 5 anos |
| Relacionamento não contratual com clientes | | | | Até 5 anos |

Além disso, o Banco incorreu em custos diretos para as combinações de negócios que foram contabilizados como despesas conforme incorridos. O resultado operacional dos negócios adquiridos em exercícios anteriores às aquisições, individualmente e em conjunto, não foram relevantes para a demonstração do resultado consolidado do Banco e, dessa forma, as informações pro-forma não foram apresentadas. A movimentação do ágio e mais-valia de ativos de sociedades adquiridas nos exercícios findos em 31/12/2022 e de 2021, conforme segue:

| | 31/12/2021 | Preço de aquisição excedente | Segregação do ativos alocados | Amortização (1) | 31/12/2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Ágio (*goodwill*)** | **57.297** | **120.411** | **(27.520)** | **(13.654)** | **136.534** |
| Eleven | 41.095 | | | (4.443) | 36.652 |
| MaaS | – | 41.348 | (14.573) | (2.677) | 24.098 |
| Galapos | – | 41.056 | (11.913) | (2.186) | 26.957 |
| Carteira Global | 9.745 | | | (1.026) | 8.719 |
| Demais investimentos | 6.457 | 38.007 | (1.034) | (3.322) | 40.108 |
| Mais-valia de ativos de sociedades adquiridas | 22.531 | – | 27.520 | (9.973) | 40.078 |
| **Ágio e mais-valia de sociedades adquiridas** | **79.828** | **120.411** | **–** | **(23.627)** | **176.612** |

| | Preço de aquisição excedente | Segregação do ativos alocados | Amortização (1) | 31/12/2021 |
|---|---|---|---|---|
| **Ágio (*goodwill*)** | **87.443** | **(25.748)** | **(4.398)** | **57.297** |
| Eleven | 58.713 | (14.286) | (3.332) | 41.095 |
| Carteira Global | 16.991 | (6.733) | (513) | 9.745 |
| Demais investimentos | 11.739 | (4.729) | (553) | 6.457 |
| Mais-valia de ativos de sociedades adquiridas | – | 25.748 | (3.217) | 22.531 |
| **Ágio e mais-valia de sociedades adquiridas** | **87.443** | **–** | **(7.615)** | **79.828** |

**(1)** A amortização dos ativos alocáveis e do ágio (*goodwill*) está registrada no resultado do exercício na rubrica "Outras Despesas administrativas - Depreciação e amortização".

**c) Movimentação do investimento**

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| **Saldo em 1 de janeiro** | **577.658** | **112.193** |
| Aporte de capital em controladas | 162.253 | 421.200 |
| Adição por aquisição de Companhias | 87.551 | 68.103 |
| Resultado de equivalência patrimonial | (28.094) | 23.833 |
| Ajustes de avaliação patrimonial | (316) | 5.666 |
| Amortização de *goodwill* e ativos alocáveis | (23.627) | (7.615) |
| Dividendos recebidos | (987) | (53.357) |
| Reclassificação (nota 15 (ii)) | (9.552) | 7.635 |
| **Saldo findo em 31 de dezembro** | **764.886** | **577.658** |

**12. Imobilizado e Intangível**

| **Ativo Imobilizado** | 31/12/21 | Aquisições | Baixas | Transferências | Depreciação | 31/12/2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Instalações | 912 | – | (582) | – | (184) | 146 |
| Móveis e equipamentos de uso | 698 | – | – | – | (204) | 494 |
| Sistemas de comunicação | 319 | 15 | – | – | (70) | 264 |
| Sistemas de processamento de dados **(i)** | 21.532 | 5.020 | – | 5.758 | (7.625) | 24.685 |
| Sistema de segurança | 86 | – | – | – | (28) | 58 |
| Imobilizado em curso **(i)** | 3.561 | 2.837 | – | (5.758) | – | 640 |
| **Total do Imobilizado** | **27.108** | **7.872** | **(582)** | **–** | **(8.111)** | **26.287** |
| **Ativo Intangível** | **31/12/21** | **Aquisições** | **Baixas (iv)** | **Transferências** | **Amortização** | **31/12/2022** |
| Softwares | 16.493 | 312 | (717) | – | (2.086) | 14.002 |
| Projetos concluídos **(iii)** | 24.651 | 20.866 | (2.936) | 11.166 | (9.212) | 44.535 |
| Adiantamento de Intangível **(ii)** | 24.168 | 63.665 | (1.902) | (11.166) | – | 74.765 |
| **Total do Intangível** | **65.312** | **84.843** | **(5.555)** | **–** | **(11.298)** | **133.302** |
| **Ativo Imobilizado** | **31/12/20** | **Aquisições** | **Baixas** | **Transferências** | **Depreciação** | **31/12/2021** |
| Instalações | 2.037 | – | (858) | 9 | (276) | 912 |
| Móveis e equipamentos de uso | 779 | 141 | – | – | (222) | 698 |
| Sistemas de comunicação | 318 | 69 | – | – | (68) | 319 |
| Equipamentos de processamento de dados **(i)** | 11.880 | 14.987 | – | – | (5.335) | 21.532 |
| Sistema de segurança | 116 | – | – | – | (30) | 86 |
| Imobilizado em curso **(i)** | – | 3.570 | – | (9) | – | 3.561 |
| **Total do Imobilizado** | **15.130** | **18.767** | **(858)** | **–** | **(5.931)** | **27.108** |
| **Ativo Intangível** | **31/12/20** | **Aquisições** | **Baixas** | **Transferências** | **Amortização** | **31/12/2021** |
| Softwares | 16.161 | 2.419 | (782) | – | (1.305) | 16.493 |
| Projetos concluídos | 14.474 | – | – | 14.685 | (4.508) | 24.651 |
| Intangível em andamento **(ii)** | 4.670 | 34.183 | – | (14.685) | – | 24.168 |
| **Total do Intangível** | **35.305** | **36.602** | **(782)** | **–** | **(5.813)** | **65.312** |

**(i)** Refere-se a estrutura e *hardwares* de data-center adquiridos para a ampliação da capacidade operacional do Banco além de aumento da vida útil e capacidade dos sistemas de processamentos de dados já existentes. **(ii)** Referente a projetos que estão em fase de desenvolvimento no âmbito da estruturação de produtos e serviços da plataforma e banco digital. A amortização ocorre de acordo com plano de negócio preparado pela administração, após a conclusão da etapa de desenvolvimento, homologação e testes. O prazo médio de amortização do ativo intangível é de cinco anos. **(iii)** Em 31/12/22 as aquisições se referem a aquisição de softwares desenvolvidos internamente entre empresas do Modal. **(iv)** Refere-se a baixa de projetos em desenvolvimento cujo escopo foi descontinuado em função da cessação dos produtos/serviços associados.

**13. Captação de recursos**

| | | Faixa de vencimento (i) | | | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Sem vencimento | Até 180 dias | De 181 a 360 dias | Após 360 dias (ii) | Total | Total |
| **Depósito à vista** | **417.059** | **–** | **–** | **–** | **417.059** | **389.469** |
| **Depósitos interfinanceiros** | **–** | **–** | **1.146** | **–** | **1.146** | **52.245** |
| **Depósitos a prazo** | **–** | **1.473.178** | **316.010** | **1.452.932** | **3.242.120** | **3.165.257** |
| Certificados de Depósitos Bancários | – | **544.740** | **280.464** | **1.452.932** | **2.278.136** | **2.147.366** |
| Pré-fixado (4,17% até 15,32%) | – | 195.793 | 97.549 | 107.389 | 400.731 | 800.398 |
| Indexado à variação da taxa Selic/DI | – | 348.947 | 182.915 | 1.345.543 | 1.877.405 | 1.275.878 |
| Indexado à variação da taxa DI/Pré | – | – | – | – | – | 71.090 |
| Depósito a prazo c/garantia especial (DPGE) | – | 928.438 | 35.546 | – | 963.984 | 1.017.891 |
| Pré-fixado (8.50% até 9%) | – | 9.110 | – | – | 9.110 | 56.656 |
| Indexado à variação da taxa Selic/DI | – | 59.696 | – | – | 59.696 | 118.573 |
| Indexado à variação da taxa DI/Pré | – | 859.632 | 35.546 | – | 895.178 | 842.662 |
| **Captações no mercado aberto** | **–** | **1.059.818** | **–** | **–** | **1.059.818** | **1.579.556** |
| **Recursos de aceites e emissões de títulos** | **–** | **47.207** | **148.053** | **515.320** | **710.580** | **92.464** |
| Letras de Crédito Imobiliário - (LCI)/Pos DI | – | 47.207 | 148.053 | 65.757 | 261.017 | 92.464 |
| Letras Financeiras (LF) | – | – | – | 449.563 | 449.563 | – |
| **Total de Captações** | **417.059** | **2.580.203** | **465.209** | **1.968.252** | **5.430.723** | **5.278.991** |

**(i)** Os depósitos a prazo e os recursos de aceites e emissões de títulos estão classificados entre curto e longo prazo, de acordo com os prazos de carência para resgate/amortização. **(ii)** Vencimento nas faixas acima de 1 ano até 3 anos totaliza R$1.728.187 (31/12/2021 - R$1.207.050), acima 3 até 5 anos totaliza R$238.312 (31/12/2021 - R$16.427) e acima de 5 anos totaliza R$1.752 (31/12/2021 - R$3.704).

O Banco reconheceu no exercício findo em 31/12/2022, o montante de R$592.242 (31/12/2021– R$167.397) referentes à despesas de captações, esse montante foi devidamente registrado na demonstração do resultado na rubrica de "Despesas de Captação".

**14. Negociação e intermediação de valores**

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Devedores por liquidação pendente | 203 | 36.798 |
| Depósito margem | 6.191 | 171.421 |
| **Total Ativo (i)** | **6.394** | **208.219** |
| Credores por liquidação pendente **(ii)** | 284.443 | 88 |
| **Total Passivo** | **284.443** | **88** |

**(i)** Representadas por valores pendentes de liquidação dentro dos prazos regulamentares, relativas as operações de compra ou venda de títulos e contratos de ativos financeiros realizadas na B3, por conta própria e/ou de terceiros, liquidáveis em até 3 dias úteis; **(ii)** Compreende operações doadoras de títulos e valores mobiliários cujo resultado gerado, no montante de R$96.213, está registrado na linha de Operações de empréstimos e repasses.

**15. Outras obrigações - diversas**

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Depósitos restritos **(i)** | 34.195 | 35.774 |
| Obrigações por investimentos **(ii)** | 2.407 | 9.212 |
| Valores a pagar para sociedades ligadas **(Nota 20)** | 4.979 | 1.778 |
| Despesa de pessoal a pagar | 3.352 | 2.178 |
| Outros valores a pagar **(iii)** | 86.852 | 12.858 |
| Comissões de fianças a apropriar | 137 | 198 |
| Despesas administrativas a pagar | 1.682 | 1.431 |
| Valores a contribuir ao Fundo Garantidor de Crédito (FGC) | 1.207 | 1.079 |
| Serviço de consultoria jurídica | 628 | 206 |
| Rendas de renegociação a apropriar | 3 | 4 |
| **Total de Outras obrigações diversas** | **135.442** | **64.718** |
| Curto Prazo | 127.866 | 49.668 |
| Longo Prazo | 7.576 | 15.050 |

**(i)** Refere-se ao valor depositado em conta escrow em nome do Modal, por cotistas de um fundo anteriormente administrado por esta instituição como garantia sobre resgates realizados por esses cotistas no montante de R$34.195 (31/12/2021 - R$35.774). Essa conta será movimentada de acordo com o atendimento de determinadas obrigações previstas em contrato com prazo final em 2024. Esse mesmo valor está registrado como aplicações restritas no grupo de Obrigações Diversas no passivo e Aplicações Restritas no ativo não circulante. **(ii)** Valor referente a provisão com obrigações com investidas (Nota 11 (c)). **(iii)** Refere-se, substancialmente, a bonus de permanência no montante de R$4.092 (31/12/2021 - R$5.484), valores a pagar à fornecedores de cartões de crédito, provisões para programas de fidelidade no montante de R$4.641 (31/12/2021 - R$2.490), valores a pagar pela aquisição de investidas no montante de R$1.110 (31/12/2021 - R$1.400), valores a pagar pela aquisição de ativos intangíveis no montante de R$35.887 e R$40.000 referente a valor a repassar a emissor de títulos e valores mobiliários, além de outros valores a pagar no montante remanescente.

**16. Imposto de renda e contribuição social:** A conciliação entre os valores apurados conforme alíquotas nominais do Banco e os valores registrados no resultado do exercício pode ser resumida da seguinte forma:

| | 31/12/2022 | | 31/12/2021 | |
|---|---|---|---|---|
| | Imposto de renda | Contribuição Social | Imposto de renda | Contribuição Social |
| **Resultado antes da tributação e participação nos lucros** | **32.006** | **32.006** | **237.867** | **237.867** |
| Participação nos lucros ou resultados | (17.448) | (17.448) | (16.402) | (16.402) |
| Ajuste líquido ao valor de Mercado TVM e derivativos | (20.075) | (20.075) | (121.065) | (121.065) |
| Resultado de participações em controladas | 28.094 | 28.094 | (23.836) | (23.836) |
| Provisão para risco de crédito | 31.891 | 31.891 | 9.716 | 9.716 |
| Perdas de crédito realizadas fiscalmente | (2.483) | (2.483) | (1.462) | (1.462) |
| Realização da Provisão de Participações a Pagar | (11.403) | (11.403) | 14.532 | 14.532 |
| Outras provisões operacionais | 27.094 | 27.094 | (1.267) | (1.267) |
| Provisão para contingências trabalhistas e cíveis | 3.118 | 3.118 | 3.594 | 3.594 |
| Contingências trabalhistas realizadas fiscalmente | (2.866) | (2.866) | (1.993) | (1.993) |
| Provisão multa contingente | – | – | 25.156 | 25.156 |
| Ajuste operações de juros em mercado de liquidação futura | 2.925 | 2.925 | (12.967) | (12.967) |
| Programa *Phantom Stock Option* | (4.286) | (4.286) | 6.795 | 6.795 |
| Resultados com debêntures incentivadas **(i)** | (12.179) | 2.290 | (11.329) | 2.169 |
| Custo/Despesa com emissão de ações | – | – | (52.588) | (52.588) |
| Juros sobre o capital próprio pago | (67.000) | (67.000) | (48.999) | (48.999) |
| Amortização de Ágio **(Nota 11(b))** | 23.627 | 23.627 | 7.615 | 7.615 |
| Demais adições (exclusões) permanentes | (854) | (854) | (199) | (199) |
| Demais adições (exclusões) temporárias | 213 | 213 | 57 | 57 |
| **Base de cálculo antes da compensação de prejuízo fiscal e base negativa** | **10.374** | **24.843** | **13.225** | **26.723** |
| Dedução Prejuízo Fiscal/ Base Negativa | (3.113) | (7.454) | (3.967) | (8.017) |
| **Base de cálculo** | **7.261** | **17.389** | **9.258** | **18.706** |
| Alíquota nominal - % (15% + 10% do excedente) **(Nota 3 (o))** | 25% | 20% | 25% | 25% |
| Imposto de renda e contribuição social | (1.792) | (3.478) | (2.290) | (3.741) |
| Efeito da majoração da alíquota da CSLL (nota 3.p) | – | (51) | – | (571) |
| Incentivo Fiscal | 44 | – | 105 | – |
| **Imposto de renda e contribuição social corrente (ii)** | **(1.748)** | **(3.529)** | **(2.185)** | **(4.312)** |
| Constituição (reversão) obrigação fiscal diferida sobre ajuste ao valor de mercado TVM e derivativos | (5.019) | (4.015) | (30.266) | (24.213) |
| Constituição (reversão) de créditos tributários sobre provisão para créditos de liquidação duvidosa, prejuízo fiscal e base negativa de CSLL e demais diferenças temporárias | 16.166 | 12.075 | (1.894) | (2.239) |
| **Imposto de renda e contribuição social diferidos** | **11.147** | **8.060** | **(32.160)** | **(26.452)** |
| **Imposto de renda e contribuição social** | **9.399** | **4.531** | **(34.345)** | **(30.764)** |

**(i)** O Modal mantém e negocia, nos termos da Lei nº 12.431/11, debêntures de infraestrutura que possuem um tratamento diferenciado na tributação para fins de IR, tributando em 15% os ganhos obtidos nessas operações, em separado dos demais rendimentos, quando auferidas por pessoa jurídica, inclusive instituições financeiras. A Lei nº 12.431/11 dispõe, ainda, que (a) os rendimentos tributados exclusivamente na fonte poderão ser excluídos da apuração do lucro real; e (b) as perdas apuradas nas operações com debêntures não serão dedutíveis quando realizadas por pessoa jurídica tributada com base no lucro real. No exercício findo em 31/12/2022, o Modal auferiu resultado de R$12.179 (31/12/2021 - R$13.948) que, na apuração do lucro real, foi excluída da base de cálculo do imposto de renda, tendo recolhido imposto de renda na fonte no valor de R$2.290 (31/12/2021 - R$2.169), registrado na rubrica de Despesas Tributárias. **(ii)** O total de imposto de renda provisionado no exercício findo em 31/12/2022 foi de R$5.614 (31/12/2021 - R$4.354), que inclui o IR corrente e o IR tributado em separado dos títulos incentivados, conforme parágrafo anterior.

Os créditos tributários e obrigações fiscais diferidas do Banco foram apurados conforme mencionado na Nota 3, e estão assim representados:

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| **(a) Outros créditos - diversos** | | |
| **Ativo fiscal diferido** | | |
| Sobre provisão para créditos de liquidação duvidosa | 31.502 | 18.365 |
| Sobre prejuízo fiscal e base negativa | 37.099 | 39.368 |
| Outras provisões e demais adições temporárias | 46.556 | 30.488 |
| Sobre ajuste a mercado a compensar | 65.059 | 16.453 |
| **Ativo fiscal diferido - longo prazo** | **180.216** | **104.674** |
| **(b) Outras obrigações fiscais e previdenciárias** | | |
| **Obrigações fiscais diferidas** | | |
| Sobre ajuste a mercado de TVM e derivativos | 102.934 | 46.564 |
| Sobre ajuste a mercado de contrato de futuro | 5.406 | 6.722 |
| **Obrigações fiscais diferidas - longo prazo** | **108.340** | **53.286** |

O saldo de impostos e contribuições diferidos e sua movimentação estão representados por:

| | 31/12/2021 | Constituição/ Reversão | 31/12/2022 |
|---|---|---|---|
| Refletido no resultado | | | |
| Relativo a prejuízo fiscal e base negativa[1] | 39.368 | (2.269) | 37.099 |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | 18.365 | 13.137 | 31.502 |
| Ajuste de valor de mercado de TVM e derivativos | (49.839) | (9.047) | (58.886) |
| Ajuste de op. realizadas em mercado de liquidação futura | (6.722) | 1.316 | (5.406) |
| Outras provisões e demais adições temporárias | 30.488 | 16.070 | 46.558 |
| **Total** | **31.660** | **19.207** | **50.867** |
| Refletido no patrimônio líquido | | | |
| Ajuste de MTM de TVM disponível para venda | 19.728 | 1.283 | 21.011 |
| **Total** | **51.388** | **20.490** | **71.878** |

1 - O efeito da constituição do ativo diferido sobre custos na oferta pública de ações do ano de 2021, no montante de R$23.665, foi contabilizado no Patrimônio Líquido e realizado, no mesmo período, com contrapartida no resultado.

| | 31/12/2020 | Constituição/ Reversão | 31/12/2021 |
|---|---|---|---|
| **Refletido no resultado** | | | |
| Relativo a prejuízo fiscal e base negativa | 41.963 | (1.176) | 40.787 |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | 13.647 | 2.722 | 16.369 |
| Ajuste de valor de mercado de TVM e derivativos | 4.407 | (26.169) | (21.762) |
| Ajuste de op. realizadas em mercado de liq. Futura | (887) | (5.003) | (5.890) |
| Outras provisões e demais adições temporárias | 7.285 | 6.791 | 14.076 |
| **Total Geral** | **66.415** | **(22.835)** | **43.580** |
| **Refletido no patrimônio líquido** | | | |
| Ajuste de MTM de TVM disponível para venda | (11.521) | 39.885 | 28.364 |
| **Total Geral** | **54.894** | **17.050** | **71.944** |

**(i)** Estimativa de realização e o valor presente dos créditos tributários e tributos a compensar:

| | Crédito Tributários | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Ano de Realização** | **Diferenças temporárias** | **Prej Fiscal/ Base Negativa** | **Total** | **Provisão para IR/CS diferidos** | **Tributos diferidos líquidos** |
| 2023 | 14.312 | 6.728 | 21.040 | (43.336) | (22.296) |
| 2024 | 14.312 | 5.057 | 19.369 | (54.170) | (34.801) |
| 2025 | 36.607 | 22.001 | 58.608 | (10.835) | 47.773 |
| 2026 | 37.021 | 3.313 | 40.334 | – | 40.334 |
| 2027 | 14.915 | – | 14.915 | – | 14.915 |
| 2028 | 11.638 | – | 11.638 | – | 11.638 |
| 2029 | 7.156 | – | 7.156 | – | 7.156 |
| 2030 | 7.156 | – | 7.156 | – | 7.156 |
| **Total geral** | **143.117** | **37.099** | **180.216** | **(108.341)** | **71.875** |
| Valor presente **(i)** | 101.181 | 29.822 | 131.003 | (94.079) | 36.924 |

**(i)** Para o cálculo do valor presente foi utilizada a taxa DI x Pré divulgada pela B3.

**17. Patrimônio líquido: (a) Capital social:** Em 31/12/2022 e em 31/12/2021, o capital social do Banco é de R$1.074.966 e está representado por 704.200.000 ações ordinárias (31/12/2021 - 412.566.001 ações ordinárias e 291.633.999 ações preferenciais), sem valor nominal, totalmente subscritas e integralizadas.

Em 31/12/2022, o Banco não possuía ações destinadas à emissão para honrar opções e contratos de venda de ações. Em 20/06/2022, foi aprovado pelos acionistas a conversão da totalidade das ações preferenciais de emissão do Banco em ações ordinárias, na relação de 1 (uma) ação ordinária para cada 1 (uma) ação preferencial, com a consequente extinção da classe de ações preferenciais de emissão do Banco e, em razão do deliberado, o capital social passou a ser dividido em 704.200.000 (setecentas e quatro milhões e duzentas mil) ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal, cujo processo foi aprovado pelo BACEN em 08/08/2022. Em 19/09/2022, ocorreu formalmente a conversão das ações preferenciais em ações ordinárias com o respectivo cancelamento das Units e efetiva migração do Banco para o Novo Mercado da B3, com a negociação das ações do Banco exclusivamente sob o código "MODL3".

| | | | | Quantidade de ações em unidades | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Evento** | **ON** | **PN** | **Total** | **Ações em tesouraria (1)** | **Ações em circulação** |
| **Saldo em 31/12/2021** | **412.566.001** | **291.633.999** | **704.200.000** | **(27.430.200)** | **676.769.800** |
| Alienação de ações em tesouraria | – | – | – | 8.759.355 | 8.759.355 |
| Conversão de PN's em ON's | 291.633.999 | (291.633.999) | – | – | – |
| **Saldo em 31/12/2022** | **704.200.000** | **–** | **704.200.000** | **(18.670.845)** | **685.529.155** |
| Quantidade em circulação | 685.529.155 | – | 685.529.155 | | |
| Média ponderada em circulação | 685.500.899 | – | 685.500.899 | | |

| | | | | Quantidade de ações em unidades | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Evento** | **ON** | **PN** | **Total** | **Ações em tesouraria (1)** | **Ações em circulação** |
| **Saldo em 31/12/2020** | **32.600** | **32.600** | **65.200** | **(1.072)** | **64.128** |
| Alienação de ações em tesouraria | – | – | – | 1.072 | 1.072 |
| Desdobramento de ações | 293.367.400 | 293.367.400 | 586.734.800 | – | 586.734.800 |
| Conversão de PN's em ON's | 119.166.001 | (119.166.001) | – | – | – |
| Aumento de capital (IPO) | – | 117.400.000 | 117.400.000 | – | 117.400.000 |
| Recompra de ações (Nota 17.j) | – | – | – | (27.430.200) | (27.430.200) |
| **Saldo em 31/12/2021** | **412.566.001** | **291.633.999** | **704.200.000** | **(27.430.200)** | **676.769.800** |
| Quantidade em circulação | 403.422.601 | 273.347.199 | 676.769.800 | | |
| Média ponderada em circulação | 406.064.300 | 280.460.769 | 686.525.069 | | |

(1) Em 31/12/2021, as ações em tesouraria se referem à 9.143.400 *Units*, representativas de 9.143.400 ações ordinárias e de 18.286.800 ações preferenciais. Em 31/12/2020, se referem apenas a ações preferenciais.

**Registro na CVM e conclusão da Oferta Inicial de Ações (IPO):** Em 23/02/2021, foi protocolado perante a Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") o pedido de registro da oferta pública de distribuição primária e secundária de certificados de depósito de ações, representativos cada um de 1 (uma) ação ordinária e 2 (duas) ações preferenciais de emissão do Banco, todas nominativas, escriturais, sem valor nominal, livres e desembaraçadas de quaisquer ônus ou gravames ("Units"), compreendendo a distribuição de inicialmente 51.050.000 Units, representativas de (i) 117.400.000 novas Ações Preferenciais a serem emitidas pelo Banco ("Oferta Primária"); e (ii) 35.750.000 Ações Ordinárias de titularidade dos Acionistas Vendedores ("Oferta Secundária"), em ambos os casos, a serem realizadas no Brasil, com esforços de colocação no exterior. O Banco, voluntariamente, solicitou à B3 adesão ao segmento de listagem do Nível 2, segmento especial de negociação de valores mobiliários da B3 que estabelece regras diferenciadas de governança corporativa e de divulgação de informações ao mercado mais rigorosas do que aquelas estabelecidas na Lei nº 6.404, de 15/12/1976 ("Lei das Sociedades por Ações"), condicionada à realização da Oferta. As Units de emissão do Banco passaram a ser negociadas no Nível 2 da B3 em 30/04/2021, sob o código "MODL11" com o preço de lançamento de R$20,01 por Unit (R$6,67 por ação), totalizando a oferta primária em R$783.058 (R$752.476 líquidos das comissões dos coordenadores da oferta). A operação foi aprovada pelo BACEN em 10/05/2021. Na Assembleia Geral Extraordinária (AGE) de 22/02/2021 foi aprovado o desdobramento de ações ordinárias e preferenciais na proporção de 9.000 (nove mil) novas ações ordinárias e preferenciais para cada 1 (uma) ação ordinária e preferencial anteriormente existentes. Nesta mesma data foi aprovada a conversão voluntária de 119.166.001 (cento e dezenove milhões, cento e sessenta e seis mil e uma) ações preferenciais nominativas e sem valor nominal em ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal. **(b) Direito das ações:** Aos acionistas do Banco é assegurado um dividendo anual de no mínimo 25% do lucro líquido do exercício, computado como dividendo mínimo obrigatório, ajustado nos termos da legislação societária. Cada ação ordinária corresponderá a um voto nas deliberações da Assembleia Geral do Banco. De acordo com o parágrafo 7º do artigo 9º da Lei nº 9.249/95, o valor dos juros pagos ou creditados aos acionistas, a título de remuneração do capital próprio, poderá ser considerado para cômputo do valor dos dividendos mínimos obrigatórios. Na Assembleia Geral Ordinária (AGO) realizada em 29/03/2021, foi aprovado o montante de R$4.000 como dividendo referente ao lucro do exercício social de 2020, correspondendo a R$0,00681663 por ação ordinária e preferencial. O dividendo declarado foi pago em 31/03/2021. Em 08/08/2022 o BACEN aprovou a reforma estatutária deliberada na Assembleia Geral Extraordinária de 20/06/2022, na qual classifica o Banco ao segmento especial de listagem denominado Novo Mercado da B3, sujeitam-se o Banco, seus acionistas, incluindo acionistas controladores, administradores e membros do conselho fiscal, quando instalado, às disposições do Regulamento do Novo Mercado da B3 ("Regulamento do Novo Mercado"). Destinação de Resultados: Nos exercícios findos em 31/12/2022 e de 2021, o Banco realizou a destinação de seus resultado conforme a seguir:

| | 2022 (1) | 2021 |
|---|---|---|
| **Lucro Líquido apurado no exercício** | **28.488** | **156.622** |
| (–) Destinação para a Reserva Legal | 1.424 | 7.831 |
| **Lucro Líquido disponível após a Reserva Legal** | **27.064** | **148.791** |
| (–) Destinação para a Reserva Estatutária | 5.542 | 99.792 |
| **Lucro Líquido disponível após destinações para Reservas** | **21.522** | **48.999** |
| Juros sobre o capital próprio declarados e pagos (2) | 67.000 | 48.999 |

(1) Conforme artigo 132º da Lei 6.404/76, a Assembleia Geral Ordinária deliberará sobre a proposta de destinação do lucro líquido do exercício e a distribuição de dividendos até o quarto mês seguinte ao encerramento do exercício social. (2) Os juros sobre o capital próprio declarados e pagos nos exercícios foram integralmente imputados aos dividendos mínimos obrigatórios, ao quais incorreriam no montante mínimo de R$7.122 (2021 - R$39.156).

**(c) Juros sobre o capital próprio:** Na Reunião do Conselho de Administração realizada em 12/12/2022 foi aprovada a distribuição de juros sobre o capital próprio no montante total bruto de R$15.000 (R$12.750 líquido do Imposto de Renda Retido na Fonte - IRRF), equivalentes a R$0,021881 bruto por ação ordinária (equivalentes a R$0,018598 líquido por ação ordinária), fazendo jus aos juros sobre o capital próprio os acionistas constantes na base acionária em 15/12/2022. O pagamento foi realizado em 27/12/2022. Na Reunião do Conselho de Administração realizada em 08/08/2022 foi aprovada a distribuição de juros sobre o capital próprio no montante total bruto de R$15.000 (R$12.079 líquido do Imposto de Renda Retido na Fonte - IRRF), equivalentes a R$0,021881 bruto por ação ordinária e preferencial (R$0,065634 por Unit) (equivalentes a R$0,018598 líquido por ação ordinária e preferencial - R$0,055794 líquidos por Unit), fazendo jus ao juros sobre o capital próprio os acionistas constantes na base acionária em 11/08/2022. O pagamento foi realizado em 23/08/2022. Na Reunião do Conselho de Administração realizada em 20/05/2022 foi aprovada a distribuição de juros sobre o capital próprio no montante total bruto de R$22.000 (R$19.189 líquido do Imposto de Renda Retido na Fonte - IRRF), equivalentes a R$0,032092 bruto por ação ordinária e preferencial (R$0,096276 por Unit) (equivalentes a R$0,027278 líquido por ação ordinária e preferencial - R$0,081834 líquidos por Unit), fazendo jus ao juros sobre o capital próprio os acionistas constantes na base acionária em 26/05/2022. O pagamento foi realizado em 07/06/2022. Na Reunião do Conselho de Administração realizada em 17/03/2022 foi aprovada a distribuição de juros sobre o capital próprio no montante total bruto de R$15.000 (R$13.111 líquido do Imposto de Renda Retido na Fonte - IRRF), equivalentes a R$0,022164 bruto por ação ordinária e preferencial (R$0,066492 por Unit) (equivalentes a R$0,018839 líquido por ação ordinária e preferencial - R$0,056518 líquidos por Unit), fazendo jus ao juros sobre o capital próprio os acionistas constantes na base acionária em 23/03/2022. O pagamento foi realizado em 04/04/2022. **(d) Reserva de capital:** Constituída nos termos do parágrafo 1º do Artigo 182 da Lei nº 6.404/76 e poderá ser utilizada para: absorção de prejuízos que ultrapassarem os lucros acumulados e as reservas de lucros; resgate, reembolso ou compra de ações; resgate de partes beneficiárias; incorporação ao capital social; pagamento de dividendo a ações preferenciais, quando essa vantagem lhes for assegurada, conforme Artigo 200 da Lei nº 6.404/76. **(e) Reserva legal:** Reserva constituída por um montante equivalente a 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social, até atingir o limite fixado pela legislação societária. **(f) Reserva especial de dividendos:** Constituída nos termos parágrafo 5° do Artigo 202 da Lei nº 6.404/76, com base nos lucros não distribuídos como dividendos (Nota 17.b), que poderão ser absorvidos por prejuízos nos exercícios subsequentes ou pagos como dividendos de acordo com a disponibilidade financeira do Banco. **(g) Reserva estatutária:** Reserva constituída com o saldo remanescente de lucro líquido ajustado, deduzido da distribuição de dividendos, com a finalidade de futura incorporação ao capital, distribuição aos acionistas ou absorção de prejuízos acumulados; o saldo desta reserva, em conjunto com as demais reservas de lucros, não poderá ultrapassar o capital social, sob pena de capitalização ou distribuição do excesso. **(h) Reserva de ágio na emissão de ações:** Reserva constituída pelo resultado a maior recebido na venda de ações do Banco (Nota 17 a)). **(i) Outros resultados abrangentes:** Representa os ganhos e perdas não realizados, decorrentes do ajuste ao valor de mercado dos títulos e valores mobiliários classificados como "disponíveis para venda", conforme indicado na Nota 5. Tais ganhos e perdas são transferidos para as correspondentes contas do resultado na data em que ocorrer a sua efetiva realização financeira.

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| **Saldo em 1º de janeiro de** | **(24.112)** | **14.081** |
| Ajuste de títulos e valores mobiliários | (748) | (69.443) |
| Efeitos tributários sobre estoque | 336 | 31.250 |
| **Saldo final em (Nota 5.a)** | **(24.524)** | **(24.112)** |

**(j) Ações em tesouraria:** Em 31/12/2022, o Banco possui ações em tesouraria no montante de R$91.519 (31/12/2021 - R$134.453), representativas de 18.670.845 ações ordinárias e correspondentes a 2,7% das ações emitidas.

| | | | 31/12/2022 |
|---|---|---|---|
| | | representativas de | |
| | *Units* | ON | PN |
| Quantidade de *Units* recompradas | 9.143.400 | 9.143.400 | 18.286.800 |
| % da quantidade emitida de ações | 3,90% | 1,30% | 100% |

Na reunião do Conselho de Administração realizada em 28/06/2021 foi aprovada a abertura do Programa de Recompra de *Units* da Banco ("Programa de Recompra"). O Programa de Recompra tem por objetivo a aquisição de *Units* do Banco (representativas de 1 (uma) ação ordinária e 2 (duas) ações preferenciais de emissão do Banco), respeitados os limites legais e com base em recursos disponíveis, para permanência em tesouraria, posterior cancelamento ou ainda, eventual recolocação das *Units* no mercado. Os efeitos econômicos esperados são maximizar a geração de valor para o acionista por meio de uma administração eficiente da estrutura de capital e maior retorno financeiro aos acionistas, uma vez que as *Units* adquiridas são retiradas de circulação e o montante destinado aos dividendos/juros sobre o capital próprio passam a ser distribuídos para uma quantidade menor de *Units*. O Banco poderá adquirir até 10.400.498 (dez milhões, quatrocentos mil, quatrocentas e noventa e oito) *Units*, correspondentes a até 10,0% das Ações em Circulação e a até 4,43% da totalidade das ações emitidas pelo Banco. As operações de aquisição serão realizadas na B3, a preço de mercado, cabendo à administração decidir o momento e a quantidade de *Units* a serem adquiridas, seja em uma única operação ou em uma série de operações, respeitando os limites previstos na regulamentação aplicável. Em abril de 2022, o Banco cedeu em dação de pagamento 8.759.355 de ações até então em tesouraria (correspondentes a 2.919.785 *Units*) na aquisição do controle da Galapos, corresponde ao custo de recompra de R$42.934 e ao correspondente ágio na emissão de ações no montante de R$9.825. Em fevereiro de 2021, o Banco alienou 1.072 ações preferenciais em tesouraria pelo montante de R$6.303 originando um resultado negativo de R$46 que foi contabilizado à conta de Reservas de Lucros. **(k) Lucro por ação:** O lucro básico por ação é calculado dividindo-se o lucro ou prejuízo atribuível aos detentores das ações ordinárias e preferenciais pela média ponderada das ações ordinárias e preferenciais em poder dos acionistas na data do balanço. O lucro diluído por ação é determinado ajustando-se o lucro ou prejuízo básico por ação pelos investimentos com potencial de diluição. A administração concluiu que não existem instrumentos com potencial de diluição.

| Descrição | 01/07 a 31/12/2022 | 01/01 a 31/12/2022 | 01/01 a 31/12/2021 |
|---|---|---|---|
| Número de ações | 704.200.000 | 704.200.000 | 704.200.000 |
| Quantidade de ações em circulação | 685.529.155 | 685.529.155 | 676.769.800 |
| Média ponderada de ações em circulação | 685.493.835 | 685.493.835 | 686.525.069 |
| Lucro atribuído (R$ mil) | (16.293) | 28.488 | 156.622 |
| Lucro básico e diluído por ações ordinárias (R$) | (0,0237674) | 0,0415582 | 0,2281378 |
| Lucro básico e diluído por ações preferenciais (R$) | – | – | 0,2281378 |

Os planos de remuneração por pagamento baseado em ações (*Phantom Stock Option*) são liquidados em caixa e não alteram a composição do lucro básico e diluído.

**18. Limite operacional (Acordo da Basiléia):** O BACEN determina às instituições financeiras manter um Patrimônio de Referência (PR), PR Nível I, Capital Principal e Adicional de Capital Principal, compatíveis com os riscos de suas atividades, superior ao requerimento mínimo do Patrimônio de Referência Exigido (representado pela soma das parcelas de risco de crédito, risco de mercado e risco operacional). Conforme estabelecido na Res. CMN nº 4.958/21 a exigência de PR está em 8,00%,. Além destes limites, o Modal está obrigado a atender aos limites de ACP - Adicional de Capital Principal, que é dividido em ACP Contracíclico e ACP de conservação. Conforme estabelecido na Res. CMN nº 4.958/21 a exigência de PR está em 10,50%, incluindo 8,00% de Mínimo de Patrimônio de Referência, mais 2,00% de Conservação de Capital. Em continuidade com a adoção das regras estabelecidas pela Res. CMN nº 4.955/21, a apuração dos índices de capital é calculada de forma consolidada com base nas informações do Conglomerado Prudencial, cuja definição é estabelecida pela Res. CMN nº 4.950/21. Em 31/12/2022 e em 31/12/2021, o Banco estava enquadrado neste limite operacional, conforme demonstrado a seguir:

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Capital principal (Nível I) | 650.302 | 987.344 |
| **Patrimônio de Referência (PR)** | **650.302** | **987.344** |
| Ativos Ponderados de Risco de Crédito (RWACPAD) **(a)** | 3.590.551 | 3.416.588 |
| Ativos Ponderados de Risco de Mercado (RWAMPAD) **(b)** | 573.471 | 817.699 |
| Ativos Ponderados de Risco Operacional (RWAOPAD) **(c)** | 1.060.004 | 657.197 |
| **RWA (a) + (b) + (c)** | **5.224.026** | **4.891.484** |
| Patrimônio de Referência Mínimo Requerido | 417.922 | 391.319 |
| Folga em relação ao Patrimônio de Referência Mínimo Requerido | 232.380 | 596.025 |
| **Índice (%)** | **12,45%** | **20%** |

**19. Contingências:** Os passivos contingentes decorrentes de litígios ou notificações das entidades fiscalizadoras são avaliados pela administração com o apoio dos consultores jurídicos do Banco, considerando-se os conceitos definidos na Res. nº 3.823/09 e reconhecidos nas demonstrações financeiras, quando considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa, gerando uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. O Banco é parte em ações judiciais e processos administrativos, decorrentes do curso normal das operações, envolvendo questões tributárias e outros assuntos. A administração, com base em informações de seus assessores jurídicos e análise das demandas judiciais pendentes, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as perdas estimadas com as ações em curso. **a) Ativos e Passivos Contingentes:** Os ativos contingentes são reconhecidos nas demonstrações financeiras apenas quando a administração possui garantias de sua realização ou decisões judiciais favoráveis, sobre as quais não cabem mais recursos. Da mesma forma, os passivos relacionados às obrigações legais em discussão judicial são mantidos nas demonstrações financeiras até o ganho definitivo da ação. Em 31/12/2022 e em 31/12/2021, o Banco figurava como parte em processos conforme resumidos adiante: **(i) Trabalhistas:** Em 31/12/2022, o Banco possuía provisões para contingências trabalhistas no total de R$ 2.874 (31/12/2021 - R$2.631), em montante suficiente para cobrir o valor potencial de perda para esses processos, de acordo com a análise dos consultores jurídicos contratados para as referidas causas. **(ii) Tributários:** COAF: Em 09/06/2005, o BACEN instaurou processo administrativo a fim de apurar eventual falta do Banco quanto ao dever de informar acerca de operações realizadas por um de seus clientes. O processo administrativo foi concluído em 19/03/2008 com a imposição pelo BACEN de multa de R$200 ao Modal e de R$20 ao seu diretor, decisão da qual o Banco recorreu ao Ministro da Fazenda. Nesta ocasião, o Conselho de Controle de Atividades Financeiras ("COAF") foi chamado a se manifestar, opinando pela majoração da multa aplicada ao Modal para R$15.864 e de seu diretor para R$100, além de sugerir a inabilitação deste pelo prazo de 5 anos. Violando o princípio da vedação ao *reformatio in pejus*, o Ministro da Fazenda acolheu o parecer do COAF majorando em 14/06/2010 as sanções. Contra essa decisão, em 05/08/2010 o Modal ajuizou ação anulatória. A tese sustentada pelo Modal apoia-se nos seguintes argumentos: (i) vedação ao *reformatio in pejus*; (ii) ausência de ilegalidade na decisão administrativa do BACEN, que justificasse a majoração das multas pela autoridade hierárquica superior; e (iii) falta de razoabilidade e proporcionalidade na majoração aplicada. No STF, o Relator, Banco foi condenado o pagamento de multa de 5%, no entanto obteve êxito nos embargos de declaração que foram providos para reduzir o valor da multa imposta no Agravo de 5% para 1% do valor atualizado da causa. A decisão do STF transitou em julgado em 11/06/2022 e os autos retornaram para o Juízo de origem, em 22/06/2022. Após o trânsito em julgado da decisão do STF, foi proferida decisão intimando as partes sobre o retorno dos autos e o Modal comprovou o pagamento da verba honorária sucumbencial. Em 31/12/2022, o valor atualizado da causa totaliza o montante de R$39.985 (31/12/2021 - R$41.239), incluindo atualização monetária, multa e honorários de sucumbência. No âmbito da execução fiscal, em garantia de execução, o Modal indicou 4.530 LFTs que totalizavam o valor de R$58.619 (31/12/2021 - R$53.740, Nota 5.a(iv)). Diante de recentes decisões desfavoráveis ao Banco, a administração considera como prognóstico de perda provável. Considerando que o Modal já havia reconhecido provisão no montante de R$16.083 em exercícios anteriores, no exercício findo em 31/12/2021, o Banco reconheceu provisão complementar no montante de R$26.221. **(iii) Cíveis:** O Banco é parte de processos judiciais, envolvendo discussões no âmbito do Juizado Especial Cível (JEC) e Justiça Comum, os quais são classificados com risco provável de perda, dada a incerteza inerente a esse tipo de ação. Portanto, devido à natureza desses processos e histórico, ainda recente, do desfecho desses processos, optamos por utilizar a classificação de risco dos advogados como base para constituição de provisão para contingência, sobre o estoque de processos existentes em 31/12/2022. Atualmente, o Modal é parte em processos que se encontram em fases distintas e, baseado no histórico de sucesso, condenação ou acordos firmados, o Banco constituiu provisão de R$77 no passivo em 31/12/2022 (31/12/2021 - R$68).

**(iv) Movimentação da provisão para contingências**

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| **Saldo inicial** | **44.008** | **17.182** |
| + Constituição | 7.995 | 28.930 |
| (–) Pagamentos efetuados | (9.066) | (2.104) |
| **Saldo final** | **42.937** | **44.008** |

Em 31/12/2022, o Banco mantinha o montante de R$1.285 (31/12/2021 - R$1.748) em depósitos judiciais como garantia de contingências trabalhistas e nos termos da Lei nº 9.703/98 (Nota 9 (vii)). **b) Passivos contingentes classificados como perda possível:** Para os processos com avaliação de perda considerada possível, não é reconhecida provisão contábil, sendo, entretanto, divulgadas em nota explicativa, conforme:

**(i) Trabalhistas:** Em 31/12/2022, o Modal possui 0 (31/12/2021 - 5) processos trabalhistas classificados como possíveis no valor de R$0 (31/12/2021 - R$2.267).

**(ii) Tributários: PLR:** Em março de 2016, a Secretaria da Receita Federal do Brasil ("SRF") lavrou Autos de Infração para exigir, com acréscimo de multa de ofício e juros de mora, contribuições previdenciárias (GIRAT) e contribuições destinadas a terceiros (INCRA e FNDE), supostamente incidentes sobre os pagamentos efetuados pelo Banco a seus empregados a título de participação nos lucros ou resultados ("PLR"), em janeiro de 2012 e julho de 2012, referentes ao segundo semestre de 2011 e primeiro de 2012, respectivamente. Em 14/04/2016, o Banco apresentou impugnação ao Auto de infração, o qual foi julgada improcedente em 27/12/2017 e atualmente encontra-se no CARF (Conselho Administrativo de Recursos Fiscais), aguardando julgamento ao Recurso Voluntário. Nossos consultores jurídicos classificam a probabilidade de perda como possível. Em 31/12/2022, o valor atualizado da ação era de R$6.642 (31/12/2021 - R$6.161). Adicionalmente ao processo mencionado anteriormente, em 31/12/2022, o Modal possui 2 (31/12/2021 - 2) processos tributários classificado como possível no valor de R$546 (31/12/2021 - R$147). **(iii) Cíveis:** Em 31/12/2022, o Modal possui 15 (31/12/2021 - 7) processos cíveis classificados como possíveis no valor de R$581 (31/12/2021 - R$132).

**20. Partes relacionadas:** As operações entre partes relacionadas com o Banco estão apresentadas da seguinte forma:

| | | Ativo (Passivo) | | Receitas (Despesas) | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Prazo (i)** | **31/12/2022** | **31/12/2021** | **01/01 a 31/12/2022** | **01/01 a 31/12/2021** |
| **Ativo** | | | | | |
| **Outros Créditos - diversos** | | | | | |
| Ligada - não financeira | 31/12/2023 | 40 | 1.550 | | – |
| Ligada - financeira | 31/12/2023 | – | 146 | | – |
| Coligada - financeira | 31/12/2023 | – | – | | – |
| Controlada - não financeira | 31/12/2023 | 133 | 82 | | – |
| Controlada - financeira | 31/12/2023 | 1.390 | 2.694 | 6.245 | – |
| Controladora | 31/12/2023 | – | – | | – |
| **Total - Outros Créditos - diversos** | | **1.563** | **4.472** | **6.245** | **–** |
| **Operações de crédito** | | | | | |
| Ligada - não financeira | 31/05/2023 | 15.141 | 13.130 | | 1.256 |
| Controladora | 11/09/2028 | 32.040 | – | – | – |
| Pessoal chave da administração | 20/11/2023 | 37 | 1.948 | | 32 |
| **Total - Operações de crédito** | | **47.218** | **15.078** | | **1.288** |
| **(Passivo)** | | | | | |
| **Depósitos à vista** | | | | | |
| Ligada - não financeira | Sem vencimento | (207) | (664) | – | – |
| Ligada - financeira | Sem vencimento | – | (157) | – | – |
| Controlada - não financeira | Sem vencimento | (556) | (288) | – | – |
| Controlada - financeira | Sem vencimento | (2.350) | (2.640) | – | – |
| Controladora | Sem vencimento | (7.147) | (4) | – | – |
| Pessoal chave da administração | Sem vencimento | (296) | (526) | – | – |
| **Total - Depósitos à vista** | | **(10.556)** | **(4.279)** | **–** | **–** |
| **Depósitos a prazo** | | | | | |
| Ligada - não financeira | 17/06/2024 | (66.216) | (12.997) | (12) | (1.929) |
| Ligada - financeira | 17/06/2024 | – | (1.193) | | – |
| Controlada - não financeira | 17/06/2024 | (17.519) | (33.993) | (4) | (1.883) |
| Controlada - financeira | 17/06/2024 | – | (61.296) | 8 | (23) |
| Controladora | 17/06/2024 | (32.390) | (959) | (5) | (736) |
| Pessoal chave da administração | 17/06/2024 | (2.188) | (5.636 ) | | (234) |
| **Total - Depósitos a prazo** | | **(118.313)** | **(116.074)** | **(13)** | **(4.805)** |
| **Depósitos interfinanceiros** | | | | | |
| Ligada - financeira | | – | (15.728) | – | – |
| Controlada - financeira | | – | (34.000) | – | – |
| **Total - Depósitos interfinanceiros** | | **–** | **(49.728)** | **–** | **–** |
| **Letras de Crédito Imobiliário** | | | | | |
| Controlada - financeira | | – | (347) | – | – |
| Pessoal chave da administração | | (2.421) | (675) | – | – |
| **Total - Letras de Crédito Imobiliário** | | **(2.421)** | **(1.022)** | **–** | **–** |
| **Outras Obrigações - diversas** | | | | | |
| Ligada - não financeira | 31/12/2023 | (40) | (1.431) | – | – |
| Ligada - financeira | 31/12/2023 | | (49) | – | – |
| Coligada - financeira | 31/12/2023 | | – | – | – |
| Controlada - não financeira | 31/12/2023 | (2.339) | (25) | – | – |
| Controlada - financeira | 31/12/2023 | (2.600) | (273) | – | – |
| **Total - Outras Obrigações - diversas** | | **(4.979)** | **(1.778)** | **–** | **–** |
| **Total Partes relacionadas** | | **(87.488)** | **(153.331)** | **6.232** | **(3.517)** |

**(i)** Os prazos indicados em depósitos a prazo e letras de crédito imobiliário, estão informados conforme data de carência, podendo as suas respectivas datas de vencimento resultarem em um prazo maior do que o informado no quadro acima. **(ii)** A taxa de juros praticada nos empréstimos concedidos à controladora são de 100% do CDI+2,5% a.a., enquanto as posições passivas com essa contraparte remuneram à taxa de 100% do CDI.

**(a) Remuneração do pessoal-chave da administração:** Anualmente na Assembleia Geral Ordinária ("AGO") é estabelecida a remuneração máxima mensal para todos os administradores, conforme determina o Estatuto Social. Em 20/04/2022, em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária ("AGOE") ficou aprovada a remuneração global anual referente ao exercício de 2022 para os membros do Conselho de Administração e Diretoria no valor máximo de até R$18.334.

**(i) Benefício de curto prazo a administradores**

| | 01/07 a 31/12/2022 | 01/01 a 31/12/2022 | 01/01 a 31/12/2021 |
|---|---|---|---|
| Proventos | 4.143 | 8.377 | 6.445 |
| Encargos sociais | 931 | 2.167 | 1.517 |
| **Total Geral** | **5.074** | **10.544** | **7.962** |

**(ii) Outros benefícios: Programa de remuneração variável - *Phantom Stock Option*:** O Modal, a partir do ano de 2017, instituiu um Programa de Opção de Compra de Ações do Banco na modalidade "Phantom Shares". O plano consiste em remuneração com pagamento em caixa, não havendo, no entanto, a entrega efetiva das ações, uma vez que não haverá entrega de ações para liquidação do plano. Até o exercício findo em 31/12/2022, foram estruturados cinco planos. Esses valores são registrados como uma provisão a pagar, com sua contrapartida no resultado do exercício, com base no valor justo das *Phantom Shares* outorgadas e pelo período de aquisição ao direito de exercício (*vesting period*). O valor justo deste passivo é revisado e atualizado a cada período de divulgação, de acordo com a variação do valor justo do benefício outorgado e a aquisição do direito de exercício. As opções emitidas exigem um período de aquisição de 5 anos e só podem ser exercidas caso o beneficiário permaneça na companhia

durante todo o período (*vested in full*), com exceção de colaboradores desligados por iniciativa do Banco e sem justa causa. Os eventos de liquidez e combinações de negócios (Nota 27) podem ser designadas como operações elegíveis à compartilhamento do benefício desse evento com os opcionistas, desde que deliberado e aprovado por exclusiva discricionariedade da diretoria executiva do Modal que também decidirá os efeitos que serão produzidos e sua extensão. O preço de exercício deve ser igual ao menor preço do patrimônio líquido do Banco na data do exercício de cada opção. A volatilidade estimada foi calculada com base na volatilidade histórica de ações de bancos similares ao Banco em porte e operações listados nas bolsas de valores do Brasil e do exterior. Em 31/12/2022, o valor justo estimado pela administração foi de R$4.601 bruto (31/12/2021 - R$9.689) e R$2.531 líquido de impostos (31/12/2021 - R$5.329). A provisão será ajustada nos períodos subsequentes na medida em que se cumpram os períodos de permanência previstos nos programas de opções. Os valores justos dos programas foram estimados com base no modelo de valorização de opções *Black-Scholes*, tendo sido consideradas as seguintes premissas:

| Programa | 2020 | 2021 |
|---|---|---|
| Preço de exercício (Patrimônio Líquido da controladora) | 1.264.366 | 1.264.366 |
| Duração até o exercício (anos) | 2 | 4 |
| Taxa Livre de Risco | 12,91% | 12,92% |
| Volatilidade Anualizada Esperada [(1)] | 32,69% | 32,69% |
| Patrimônio Líquido (Controladora) da data da outorga | 363.844 | 898.520 |
| Percentual de outorga | 0,32% | 0,49% |
| **Valor base para outorga no vencimento** | **3.238** | **1.428** |

1 - Nos termos do parágrafo B29 do IFRS2/CPC10, a volatilidade é determinada com base na volatilidade histórica de entidades similares listadas, para as quais existem informações disponíveis sobre preço das ações.

| | 2022 | | 2021 | |
|---|---|---|---|---|
| | % | Quantidade | % | Quantidade |
| **Saldo em 1 de janeiro** | **0,693** | **4.877.080** | **2,908** | **1.101** |
| Desdobramento (razão 1:9000) | – | – | 0,32314 | 9.912.960 |
| Concedidas | – | – | 0,37002 | 3.055.120 |
| Canceladas | – | – | – | – |
| Pagas | 0,186 | (1.306.440) | 0,00016 | (8.091.000) |
| **Saldo em 31 de dezembro** | **0,507** | **3.570.640** | **0,693** | **4.877.080** |

**(iii) Participação acionária:** Em 31/12/2022, os membros independentes do Conselho de Administração e da Diretoria possuem conjuntamente, direta e indiretamente, 56,01% (31/12/2021 - 56,00%) das ações ordinárias do Banco (Nota 17 a)).

**21. Receitas de prestação de serviços**

| | 01/07 a 31/12/2022 | 01/01 a 31/12/2022 | 01/01 a 31/12/2021 |
|---|---|---|---|
| Comissão por consultorias e operações estruturadas | 29.040 | 88.759 | 47.015 |
| Renda com garantias prestadas (fiança) | 935 | 1.280 | 4.582 |
| Renda de serviço de custódia | 785 | 5.304 | 7.207 |
| Renda de administração e gestão de fundos de investimentos | 144 | 3.198 | 2.256 |
| Renda de tarifas bancárias | 1.116 | 2.504 | 307 |
| Rendas com serviço de pagamento | 3.217 | 6.201 | 3.035 |
| Comissão por colocação de quota de fundos | 12 | 21 | 25 |
| **Total Geral** | **35.249** | **107.267** | **64.427** |

**22. Outras despesas administrativas**

| | 01/07 a 31/12/2022 | 01/01 a 31/12/2022 | 01/01 a 31/12/2021 |
|---|---|---|---|
| Despesas com processamento de dados | 28.693 | 49.600 | 24.431 |
| Despesas com serviços de terceiros e serviços técnicos | 13.077 | 22.291 | 16.941 |
| Despesa com depreciação e amortização | 25.528 | 43.036 | 19.359 |
| Despesa com serviços do sistema financeiro | 6.760 | 16.136 | 18.020 |
| Despesa com comunicações | 2.637 | 4.335 | 3.984 |
| Despesa com viagens no país e exterior | 1.392 | 2.662 | 924 |
| Despesa de aluguéis | 3.291 | 6.488 | 4.265 |
| Despesa com promoções e relações públicas | 2.240 | 3.434 | 2.305 |
| Despesa com registros em câmaras de custódia | 2.250 | 2.329 | 168 |
| Despesa com contribuições filantrópicas | 317 | 336 | 53 |
| Despesa com serviços do sistema financeiro no exterior | 682 | 1.400 | 3.067 |
| Despesa com comissão de distribuição | 320 | 334 | 87 |
| Despesa com manutenção e conservação de bens | 303 | 615 | 440 |
| Despesa com propaganda e publicidade | 2.318 | 4.531 | 14.578 |
| Outras | 4.159 | 7.263 | 5.851 |
| **Total Geral** | **93.967** | **164.790** | **114.473** |

**23. Despesas tributárias**

| | 01/07 a 31/12/2022 | 01/01 a 31/12/2022 | 01/01 a 31/12/2021 |
|---|---|---|---|
| Imposto de renda retido na fonte - títulos incentivados | 937 | 2.290 | 2.169 |
| Imposto sobre operações financeiras | 1.575 | 1.688 | 1.400 |
| Contribuição para o financiamento da seguridade social | 9.119 | 20.060 | 15.356 |
| Contribuição ao programa de integração social | 1.482 | 3.260 | 2.495 |
| Imposto sobre serviços | 1.604 | 5.199 | 3.107 |
| Outras despesas tributárias | 11 | 42 | 18 |
| **Total Geral** | **14.728** | **32.539** | **24.545** |

**24. Despesas com pessoal**

| | 01/07 a 31/12/2022 | 01/01 a 31/12/2022 | 01/01 a 31/12/2021 |
|---|---|---|---|
| Salários e bolsa auxílio | 24.292 | 34.970 | 23.992 |
| Benefícios | 3.860 | 5.552 | 7.441 |
| Encargos sociais | 5.376 | 9.188 | 4.616 |
| Treinamento e capacitação | 849 | 1.385 | 508 |
| **Despesa com pessoal** | **34.377** | **51.095** | **36.557** |
| Participações nos lucros e resultados (1) | 12.374 | 17.448 | 16.402 |
| **Total Geral** | **46.751** | **68.543** | **52.959** |

(1) A participação nos lucros e resultados é apurada conforme Nota 3(q).

**25. Resultado de operações de câmbio**

| | 01/07 a 31/12/2022 | 01/01 a 31/12/2022 | 01/01 a 31/12/2021 |
|---|---|---|---|
| Variação cambial de disponibilidades no exterior | (5.329) | (43.379) | 66.655 |
| Variações e diferenças de taxas | 14.826 | 26.110 | (19.237) |
| **Total Geral** | **9.497** | **(17.269)** | **47.418** |

**26. Outras despesas operacionais**

| | 01/07 a 31/12/2022 | 01/01 a 31/12/2022 | 01/01 a 31/12/2021 |
|---|---|---|---|
| Devedores por compra de valores e bens | – | – | 1.108 |
| Outras comissões e rebates **(i)** | 1.962 | 5.691 | 9.926 |
| Outras **(ii)** | 10.946 | 27.924 | 33.417 |
| **Total Geral** | **12.908** | **33.615** | **44.451** |

**(i)** No exercício findo em 31/12/2022 refere-se majoritariamente, a despesas com rebates à parceiros no montante de R$2.018 (31/12/2021 - R$5.855), atualização monetária a pagar referente ao pagamento a prazo de aquisição de participação societária no montante de R$2.106 e outras despesas operacionais no montante remanescente. **(ii)** Refere-se, substancialmente, a despesas a título de bônus pela permanência de funcionários chave do Banco no montante de R$0 (31/12/2021 - R$5.484) (Nota 15), despesas com programas de pontuação e milhagens no montante de R$3.644 (31/12/2021 - R$3.411) e à baixa de valores a receber no montante de R$7.813 (Nota 9 (iii), 31/12/2021 - R$26.031), perda na realização de bens não de uso no montante de R$6.734 (31/12/2021 - R$0) e outras despesas operacionais no montante remanescente

**27. Outras informações: (a) Combinação de negócios com a XP:** Em 04/05/2022, foi celebrado pelo Banco, pelo seu controlador Modal Controle Participações S.A. ("Modal Controle"), pelo Banco XP S.A. ("XP Brasil"), dentre outras partes, o acordo de associação e outras avenças definitivo ("Acordo de Associação") em relação à operação de combinação dos negócios do Banco e da XP Brasil, conforme já anunciada por meio do Fato Relevante - 07/01/2022 ("Operação"). O Acordo de Associação substitui o memorando de entendimentos vinculante firmado em 06/01/2022 para todos os fins, sendo que a estrutura, termos e condições da Operação permanecem os mesmos já divulgados. Em 20/06/2022, foi aprovado pelos acionistas a conversão da totalidade das ações preferenciais de emissão do Banco em ações ordinárias, na relação de 1 (uma) ação ordinária para cada 1 (uma) ação preferencial, com a consequente extinção da classe de ações preferenciais de emissão do Banco, em razão do deliberado o capital social passa a ser dividido em 704.200.000 (setecentas e quatro milhões e duzentas mil) ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal, cujo processo foi aprovado pelo BACEN em 08/08/2022. Em 19/09/2022, ocorreu formalmente a conversão das ações preferenciais em ações ordinárias com o respectivo cancelamento das Units e efetiva migração do Banco para o Novo Mercado da B3, com a negociação das ações do Banco exclusivamente sob o código "MODL3". Em 08/07/2022, o CADE, aprovou, sem restrições, a operação de combinação de negócios entre o Banco e a XP Brasil. A referida decisão ainda poderia ser revista pelo Tribunal do CADE, caso contrário se torna definitiva após quinze dias da publicação dessa decisão. Em 26/07/2022, uma vez transcorrido em branco o prazo cabível para interposição de recurso ou avocação, o Conselho Administrativo de Defesa Econômica- CADE considerou aprovado em definitivo, sem restrições, a operação de combinação de negócios ("Operação") entre o Banco e a XP Brasil. Sendo que o fechamento da Operação ainda está sujeito ao cumprimento de determinadas condições precedentes usuais, incluindo a homologação de forma definitiva pelo BACEN. Em 08/08/2022 o BACEN aprovou a reforma estatutária deliberada na Assembleia Geral Extraordinária de 20/06/2022, na qual classifica o Banco ao segmento especial de listagem denominado Novo Mercado da B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão ("B3"), sujeitam-se o Banco, seus acionistas, incluindo acionistas controladores, administradores e membros do conselho fiscal, quando instalado, às disposições do Regulamento do Novo Mercado da B3 ("Regulamento do Novo Mercado"). **(b) Registro na CVM e conclusão da Oferta Inicial de Ações (IPO):** Em 23/02/2021, foi protocolado perante a Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") o pedido de registro da oferta pública de distribuição primária e secundária de certificados de depósito de ações, representativos cada um de 1 (uma) ação ordinária de emissão do Banco e 2 (duas) ações preferenciais de emissão do Banco, todas nominativas, escriturais, sem valor nominal, livres e desembaraçadas de quaisquer ônus ou gravames ("Units"), compreendendo a distribuição de inicialmente 51.050.000 Units, representativas de (i) 117.400.000 novas Ações Preferenciais a serem emitidas pelo Banco ("Oferta Primária"); e (ii) 35.750.000 Ações Ordinárias de titularidade dos Acionistas Vendedores ("Oferta Secundária"), em ambos os casos, a serem realizadas no Brasil, com esforços de colocação no exterior. O Banco, voluntariamente, solicitou à B3 adesão ao segmento de listagem do Nível 2, segmento especial de negociação de valores mobiliários da B3 que estabelece regras diferenciadas de governança corporativa e de divulgação de informações ao mercado mais rigorosas do que aquelas estabelecidas na Lei nº 6.404, de 15/12/1976 ("Lei das Sociedades por Ações"), condicionada à realização da Oferta. As Units de emissão do Banco passaram a ser negociadas no Nível 2 da B3 em 30/04/2021, sob o código "MODL11" com o preço de lançamento de R$20,01 por Unit (R$6,67 por ação), totalizando a oferta primária em R$783.058 (R$752.476 líquidos das comissões dos coordenadores da oferta). A operação foi aprovada pelo BACEN em 10/05/2021.

**(c) Alterações estatutárias e atos relevantes:** Na Assembleia Geral Especial de Acionistas Preferencialistas ("AGESP"), realizada em 20/06/2022, foi aprovada, dentre outras matérias, a conversão da totalidade das ações preferenciais de emissão do Banco em ações ordinárias na relação de uma ação ordinária para cada preferencial. Nessa mesma data, foi realizada Assembleia Geral Extraordinária ("AGE") onde, sem ressalvas, foi aprovada a migração do Banco para o segmento especial de governança corporativa da B3 S.A. denominado Novo Mercado e a consequente reforma do Estatuto Social da Companhia para adaptá-lo aos requisitos do Regulamento de Listagem do Novo Mercado da B3. Nas Assembleias Gerais Ordinária e Extraordinária ("AGOE") realizadas em 20/04/2022, foram aprovadas as seguintes matérias: • As demonstrações financeiras referentes ao exercício social do Banco encerrado em 31/12/2021, acompanhadas do parecer dos auditores independentes, do relatório da administração, do relatório anual do comitê de auditoria e dos comentários dos administradores sobre a situação financeira do Banco, bem como demais documentos pertinentes relativos ao exercício social do Banco encerrado em 31/12/2021; • A proposta de destinação do lucro líquido do exercício social findo em 31/12/2021 e dos juros sobre o capital próprio, os quais foram imputados aos dividendos obrigatórios distribuídos pelo Banco; • A remuneração global anual dos administradores do Banco para o exercício social de 2022, no valor de até R$18.334; • A alteração do artigo 5º do Estatuto Social do Banco para refletir o aumento do capital social decorrente da oferta inicial de ações realizada pelo Banco em 30/04/2021 (Nota 17); • A alteração do artigo 20, caput, do Estatuto Social do Banco, para prever que a Diretoria do Banco será composta por no mínimo 6 (seis) e no máximo 27 (vinte e sete) diretores, de modo a compatibilizá-la ao somatório das quantidades mínimas dos cargos de diretores; • Ratificar as aquisições, pelo Banco, do controle acionário das sociedades Hum Bilhão e LiveOn, objeto dos comunicados ao mercado e dos fatos relevantes divulgados, respectivamente, em 03/09/2021 e 06/10/2021; e • Ratificar o prazo de mandato da Diretoria do Banco, que se estenderá até a primeira reunião do Conselho de Administração do Banco que se realizará após a assembleia geral ordinária do Banco que deliberar sobre as contas dos administradores e demonstrações financeiras referentes ao exercício social encerrado em 31/12/2022. Na Assembleia Geral Extraordinária (AGE) de 22/03/2021 foi aprovada a alteração da composição da Diretoria, composta de, no mínimo 5 (cinco) e no máximo 27 (vinte e sete) Diretores, onde o Conselho de Administração designará (i) no mínimo 1 (um) e no máximo 2 (dois) Diretores Presidentes; (ii) no mínimo 2 (dois) e no máximo 8 (oito) Diretores Executivos, (iii) 1 (um) Diretor de Relações com Investidores, (iv) no mínimo 1 (um) e no máximo 8 (oito) Diretores Operacionais e (v) no mínimo 1 (um) e no máximo 8 (oito) Diretores sem designação especifica, na conformidade do que for estabelecido pelo Conselho de Administração ao prover esses cargos. Na Assembleia Geral Extraordinária (AGE) de 22/02/2021 foram aprovadas as seguintes matérias para a reforma do estatuto social do Banco para adaptação às exigências legais e regulamentares de companhia aberta e ao regulamento do segmento especial de governança corporativa, denominado Nível 2 ("Nível 2") da B3: • Enquanto vigorar o Contrato de Participação no Nível 2 da B3, cada ação preferencial emitida pela Companhia conferirá ao seu titular o direito de voto restrito em Assembleias Gerais, exclusivo nas seguintes matérias: ▪ Transformação, fusão, incorporação ou cisão da Companhia; ▪ Aprovação de contratos entre a Companhia e seu acionista controlador, direta ou indiretamente, sempre que, por força de disposição legal ou do Estatuto Social, requeiram sua deliberação em Assembleia Geral; ▪ Avaliação de bens destinados à integralização de aumento de capital da Companhia; ▪ Escolha de instituição/empresa especializada para determinação do valor econômico da Companhia para fins de Oferta Pública de Aquisição (OPA) de alteração no controle da Companhia; e ▪ Alteração/revogação dos dispositivos estatutários que alterem ou modifiquem quaisquer exigências previstas no item 4.1 do Regulamento do Nível 2 da B3; • Inserção no Estatuto Social da possibilidade de os acionistas poderem, a qualquer tempo, converter ações da espécie ordinária em preferencial, da ordem de 1 (uma) para 1 (uma), desde que integralizadas, observado o limite legal, mediante solicitação à Companhia, sendo os pedidos encaminhados por escrito à Diretoria que os submeterá para deliberação do Conselho de Administração; • Instalação do Conselho de Administração a ser composto por até 9 (nove) membros e com pelo menos 20% (vinte por cento) de membros independentes, conforme critério de independência constante do Estatuto Social da Companhia; • Alteração na composição da Diretoria, de modo que dentre os Diretores Executivos, o Conselho de Administração designará no mínimo um Diretor Presidente e no máximo dois Diretores Co-Presidentes, bem como a revisão das atribuições dos cargos e a criação do cargo de Diretor de Relações com Investidores.

**28. Outros assuntos - conflitos na Ucrânia:** Em fevereiro de 2022, a invasão da Ucrânia pela Rússia gerou sanções internacionais impostas principalmente pelos Estados Unidos e pelos países-membro da OTAN ("Organização do Tratado do Atlântico Norte") que têm impacto na economia da região e mundial. Tais eventos podem ter um efeito adverso nos negócios e desempenho financeiro do Banco, por meio do aumento da inflação mundial, aumento dos custos de Compliance, maior volatilidade nas taxas de câmbio de moedas estrangeiras e aumento nas perdas esperadas associadas ao risco de crédito de nossos clientes que negociam mercadorias, direta e indiretamente, com empresas na Rússia. O impacto é agravado pela decisão de algumas empresas globais em limitar ou encerrar suas operações na Rússia. Não esperamos impacto material em nossa posição financeiras e resultados operacionais caso a situação persista ou se agrave.

**29. Eventos Subsequentes: Aumento de Capital:** Em 03/01/2023, o Banco integralizou o capital social da Modal DTVM em R$200.000 com a correspondente emissão de 200 milhões de novas quotas sociais, no valor nominal de R$1,00 (um real) cada uma. **Conversão de Adiantamentos para Futuro Aumento de Capital (AFACs) em Controladas:** Ao longo do mês de janeiro de 2023, o Banco converteu AFACs realizados em controladas ao longo do exercício de 2022 em Capital Social, conforme a seguir:

| Data da Conversão | Controlada | AFAC convertido | Ações/Quotas emitidas |
|---|---|---|---|
| 09.01.23 | Carteira Global | 1.300 | 1.300.000 quotas |
| 09.01.23 | Vaivoa | 100 | 100.000 quotas |
| 09.01.23 | Hum Bilhão | 90 | 90.000 quotas |
| 09.01.23 | W2 Digital | 45 | 45.000 quotas |
| 11.01.23 | Modal as a Service | 11.851 | 3.007.953 ações |
| 12.01.23 | Eleven Research | 13.825 | 1.554.738 ações |

**A ADMINISTRAÇÃO**

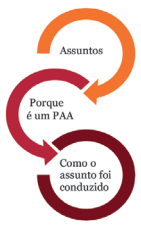
Contadora: **Debora Domingues dos Santos** - CPF 081.584.267-86 - CRC-RJ 094976/O-0

## RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Administradores e Acionistas **Banco Modal S.A.**

**Opinião:** Examinamos as demonstrações financeiras do Banco Modal S.A. ("Instituição"), que compreendem o balanço patrimonial em 31/12/2022 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre e exercício findos nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Banco Modal S.A. em 31/12/2022, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre e exercício findos nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (BACEN).

**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 conforme 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 (PAA) 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.

| Porque é um PAA | Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria |
|---|---|
| **Mensuração do valor justo de ativos financeiros com cláusula de conversibilidade, instrumentos financeiros derivativos, fundos de investimento em participações e fundos de investimento imobiliários (Notas explicativas 2(f), 2(g), 3(a), 5(a)(ii), 5(a)(iii), 5(c) e 6(h))** | |
| A mensuração do valor justo de ativos financeiros com cláusula de conversibilidade, dos instrumentos financeiros derivativos é uma área que inclui subjetividade, uma vez que utiliza modelos de precificação desenvolvidos pela Administração que considera como premissa, (i) dados observáveis de mercado, como preços de mercado de instrumentos financeiros com características semelhantes, (ii) modelos matemáticos, e (iii) quando aplicável modelos e práticas de avaliação econômica utilizadas no mercado que se baseiam em premissas e dados não observáveis.<br>Adicionalmente, a mensuração do valor justo dos fundos de investimentos em participações e fundos de investimento imobiliários considera a adoção de premissas e julgamentos por parte da administração que envolvem elevado nível de julgamento na avaliação ao valor justo por método de fluxo de caixa descontado evolutivo e involutivo.<br>Neste caso são utilizados modelos desenvolvidos internamente e/ou por avaliadores externos que não se baseiam em dados observáveis de mercado. Assim, devido a relevância dos saldos dessas operações e os fatos antes expostos, consideramos que esse assunto é um principal assunto de auditoria. | Nossos principais procedimentos de auditoria consideraram, entre outros, o entendimento dos controles internos, incluindo aqueles desenvolvidos pela Administração para mensuração ao valor justo dos instrumentos financeiros derivativos e dos ativos sem liquidez. Para os ativos financeiros com cláusula de conversibilidade e os instrumentos financeiros derivativos, com o apoio dos nossos especialistas, efetuamos, em base amostral, o recálculo independente da valorização dos derivativos e instrumentos financeiros mensurados ao valor justo, utilizando premissas observáveis no mercado, e quando aplicável, também analisamos a razoabilidade das premissas críticas utilizadas pela Administração nas construções de modelos internos, bem como analisamos o alinhamento destas premissas e modelos com as práticas utilizadas de mercado.<br>Adicionalmente, para os investimentos em fundos de investimento em participações e fundos de investimento imobiliários, com o apoio dos nossos especialistas, realizamos o entendimento quanto às metodologias de cálculo para precificação, também analisamos a razoabilidade das premissas críticas utilizadas pela Administração nas construções de modelos internos, bem como analisamos o alinhamento destas premissas e modelos com as práticas utilizadas de mercado.<br>Consideramos que os critérios e premissas adotados pela Administração na mensuração do valor justo desses ativos financeiros são consistentes e estão alinhados com as informações analisadas em nossa auditoria.. |
| **Combinação de negócios (Notas 3 (d) e 11(b))** | |
| A Instituição adquiriu o controle de empresas dos setores de *Banking e Insurance as a Service* e fusões e adquisições, durante o exercício findo em 31/12/2022. As normas contábeis requerem a identificação dos ativos e passivos adquiridos em uma combinação de negócios quando ocorre a aquisição de controle de uma companhia, o que envolve elevado nível de julgamento e adoção de premissas e critérios para determinação do valor justo desses ativos e a determinação do montante do valor do *goodwill* relativo a parcela do preço não alocada. A mensuração do preço da transação e da identificação e mensuração de ativos adquiridos e passivos assumidos foi conduzida pela administração com o auxílio de avaliadores externos. Essa foi uma área de foco em nossa auditoria devido a subjetividade na mensuração desses ativos e passivos e a relevância dos saldos dessas transações no contexto das demonstrações financeiras. | Nossos principais procedimentos de auditoria, consideraram, entre outros:<br>• Leitura dos contratos e atas de reunião relacionados com as aquisições, bem como obtenção de evidências que fundamentaram a determinação das datas da efetivação da transação e aquisição de controle;<br>• Com o auxílio de nossos especialistas, analisamos a metodologia utilizada pela Instituição para mensuração a valor justo preliminar dos ativos adquiridos e passivos assumidos e avaliamos a razoabilidade das premissas utilizadas e cálculos efetuados pela administração e avaliadores.<br>• Efetuamos análise de sensibilidade das principais premissas utilizadas e os impactos de possíveis mudanças em tais premissas sobre os valores justos preliminares apurados;<br>• Com base nas informações e documentos obtidos, efetuamos ainda o recálculo da determinação do ágio apurado nas transações.<br>Consideramos que os critérios adotados pela administração na mensuração do valor justo preliminar desses ativos e passivos decorrentes das combinações de negócios são consistentes e estão alinhados com as informações analisadas em nossa auditoria. |

**Outros assuntos**

**Demonstração do Valor Adicionado**

A Demonstração do Valor Adicionado (DVA) referente ao exercício findo em 31/12/2022, elaborada sob a responsabilidade da administração da Instituição e apresentada como informação suplementar, foi submetida a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras da Instituição. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essa demonstração está conciliada com as demonstrações financeiras e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - "Demonstração do Valor Adicionado". Em nossa opinião, essa demonstração do valor adicionado foi adequadamente elaborada, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e é consistente em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

**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 (BACEN) 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 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 de uma 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 da Instituição.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Instituição. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações 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 essas demonstrações financeiras 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 controladas para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras da Instituição. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria considerando essas investidas e, consequentemente, pela opinião de auditoria da Instituição.

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 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, 8 de fevereiro de 2022

pwc **PricewaterhouseCoopers**
Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP000160/O-5

**Marcelo Luis Teixeira Santos**
Contador CRC 1PR050377/O-6

**Banco Modal S.A.**
CNPJ 30.723.886/0001-62
Praia de Botafogo, 501, 6º andar • Torre Pão de Açúcar • 22250-040 RJ • Tel. 55 21 3223 7700
Av. Pres. Juscelino Kubitschek, 1455, 3º andar • 04543-011 SP • Tel 55 11 2106 6880
*www.modal.com.br*

# DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS EM IFRS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 E 2021

## BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

| Ativo | Nota | 2022 | 2021 |
|---|---|---|---|
| **Caixa e equivalentes de caixa** | 6 | **1.297.718** | **2.186.546** |
| **Ativos Financeiros** | | **5.052.708** | **3.834.808** |
| **Ao custo amortizado** | | **1.708.410** | **1.495.349** |
| Títulos e valores mobiliários | 7 | 180.370 | 53.181 |
| Outros ativos financeiros | 16 | 230.322 | 396.376 |
| Depósitos compulsórios no Banco Central do Brasil | | 62.760 | 17.083 |
| Operações de crédito | 9 | 1.251.860 | 1.032.917 |
| (-) Provisão para perda esperada | 10 | (16.902) | (4.208) |
| **Ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes** | **7** | **1.181.165** | **862.593** |
| Títulos e valores mobiliários | | 1.181.165 | 862.593 |
| **Ao valor justo por meio do resultado** | | **2.163.133** | **1.476.866** |
| Títulos e valores mobiliários | 7 | 1.973.479 | 1.295.241 |
| Derivativos | 8 | 189.654 | 181.625 |
| **Ativos não circulantes mantidos para venda** | **11** | **253.824** | **278.331** |
| **Investimentos em coligadas** | **12** | **34.026** | **1.036** |
| **Outros ativos** | **16** | **251.553** | **180.910** |
| **Ativos fiscais** | | **237.295** | **144.711** |
| Imposto de renda recuperável | 21.b | 48.982 | 50.121 |
| Imposto de renda e contribuição social diferido | 21.c | 188.313 | 94.590 |
| **Imobilizado** | **13** | **45.011** | **38.335** |
| **Direitos de uso de arrendamentos** | **14** | **23.342** | **10.562** |
| **Intangível** | **15** | **477.854** | **267.628** |
| Ágio e mais-valia de sociedades adquiridas | | 162.206 | 87.359 |
| Outros ativos intangíveis | | 315.648 | 180.269 |
| **Total do Ativo** | | **7.673.331** | **6.942.867** |

| Passivo | Nota | 2022 | 2021 |
|---|---|---|---|
| **Passivos financeiros** | | **6.045.414** | **5.453.838** |
| **Ao custo amortizado** | | **5.614.636** | **5.273.186** |
| Depósitos | 18 | 3.620.410 | 3.352.291 |
| Captações no mercado aberto | 17 | 1.698.496 | 1.679.745 |
| Outros passivos financeiros | 19 | 294.260 | 239.495 |
| Obrigações por empréstimos | | 1.470 | 1.655 |
| **Ao valor justo por meio do resultado** | | **430.778** | **180.652** |
| Derivativos | 8 | 150.183 | 180.652 |
| Outros passivos financeiros | 19 | 280.595 | – |
| **Provisões e passivos contingentes** | **22** | **5.016** | **2.676** |
| **Outros passivos** | **19** | **147.549** | **78.203** |
| **Passivos associados a Ativos não circulantes mantidos para venda** | **11** | **48.432** | **51.794** |
| **Passivos fiscais** | | **138.701** | **82.744** |
| Imposto de renda e contribuição social - Correntes | 21.b | 27.047 | 27.189 |
| Imposto de renda e contribuição social - Diferidas | 21.c | 110.917 | 55.272 |
| Outras obrigações fiscais | | 737 | 283 |
| **Total do Passivo** | | **6.385.112** | **5.669.255** |
| **Patrimônio Líquido** | **20** | **1.288.219** | **1.273.612** |
| Patrimônio Líquido atribuível aos acionistas controladores | | 1.288.219 | 1.273.612 |
| Capital social | | 1.074.966 | 1.074.966 |
| Reservas de capital | | 188.566 | 198.391 |
| Reservas de lucros | | 115.267 | 135.204 |
| Ações em tesouraria | 20.f | (91.519) | (134.453) |
| Outros resultados abrangentes | | 939 | (496) |
| **Total do Passivo e Patrimônio Líquido** | | **7.673.331** | **6.942.867** |

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

## DEMONSTRAÇÃO CONSOLIDADA DO RESULTADO
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

| | Nota | 2022 | 2021 |
|---|---|---|---|
| **Operações continuadas** | | | |
| **Receitas de juros e rendimentos similares** | **23** | **824.570** | **292.418** |
| Ao Custo amortizado e ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes | | 824.570 | 292.418 |
| **Despesas de juros e similares** | **23** | **(591.523)** | **(147.042)** |
| Ao Custo amortizado | | (591.523) | (147.042) |
| Resultado de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado | 24 | 198.141 | 197.552 |
| Receita de prestação de serviços | 25 | 394.477 | 340.494 |
| Resultado de operações de câmbio e variação cambial de transações no exterior | 26 | (35.485) | 57.210 |
| Resultado na Venda de Operações de Crédito | | – | 1.000 |
| **Perdas esperadas de ativos financeiros** | | **(12.694)** | **3.798** |
| Operações de crédito | 9.d2 | (12.694) | 3.798 |
| **Resultado de intermediação financeira e serviços** | | **777.486** | **745.430** |
| Despesas com pessoal | 28 | (236.501) | (192.126) |
| Despesas tributárias | 29 | (60.653) | (47.759) |
| Despesas gerais e administrativas | 30 | (340.512) | (241.450) |
| **Resultado de participação em coligadas** | **12** | **(154)** | **2.333** |
| Outras receitas (despesas) operacionais | 27 | (36.577) | (51.786) |
| Provisões para contingências | 22.f | (8.042) | (1.770) |
| **Resultado antes da tributação** | | **95.047** | **212.872** |
| Impostos sobre a renda | | | |
| Correntes | 21.a | (8.339) | (4.027) |
| Diferidos | 21.a | 11.587 | (52.682) |
| **Lucro líquido das operações continuadas** | | **98.295** | **156.163** |
| Resultado com operações descontinuadas | 11.b | (49.393) | (42.827) |
| **Lucro líquido Consolidado do exercício** | | **48.902** | **113.336** |
| Atribuído aos acionistas controladores | | 48.902 | 113.336 |
| **Lucro líquido por ação, básico e diluído (em R$)** | 20.e | | |
| Média ponderada de ações em circulação | | | |
| Ações Ordinárias | | 0,1433894 | 0,2274681 |
| Ações Preferenciais | | 0,0000000 | 0,2274681 |

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

## DEMONSTRAÇÃO CONSOLIDADA DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

| | Nota | Capital social | Reservas de Capital | Reservas de Lucros | Ações em tesouraria | Reserva de Lucros a Integralizar | Outros resultados abrangentes | Patrimônio Líquido Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Saldos em 1 de janeiro de 2021** | | **291.908** | **228.974** | **71.385** | **(6.349)** | **-** | **335** | **586.253** |
| Aumento de capital | 20.a | 783.058 | – | – | – | – | – | 783.058 |
| Custos de transação – aumento de capital | 20.c | – | (30.583) | – | – | – | – | (30.583) |
| Resultado do exercício | | – | – | – | – | 113.336 | – | 113.336 |
| Variação no valor justo de ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes | | – | – | – | – | – | (831) | (831) |
| Alienação de ações em tesouraria | 20.f | – | – | (46) | 6.349 | – | – | 6.303 |
| Recompra de ações | 20.f | – | – | – | (134.453) | – | – | (134.453) |
| Juros sobre o capital próprio | 20.b | – | – | – | – | (48.999) | – | (48.999) |
| Dividendos distribuídos | 20.b | – | – | (4.000) | – | – | – | (4.000) |
| Constituição de reservas de lucros | | – | – | 64.337 | – | (64.337) | – | – |
| Ajuste de avaliação patrimonial | | – | – | 3.528 | – | – | – | 3.528 |
| **Saldos em 31 de dezembro de 2021** | | **1.074.966** | **198.391** | **135.204** | **(134.453)** | **–** | **(496)** | **1.273.612** |
| **Saldos em 1 de janeiro de 2022** | | **1.074.966** | **198.391** | **135.204** | **(134.453)** | **–** | **(496)** | **1.273.612** |
| Resultado do exercício | | – | – | – | – | 48.902 | – | 48.902 |
| Variação no valor justo de ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes | | – | – | – | – | – | 1.435 | 1.435 |
| Alienação de ações em tesouraria | 20.a | – | (9.825) | – | 42.934 | – | – | 33.109 |
| Juros sobre o capital próprio distribuídos | 20.b | – | – | (25.879) | – | (41.121) | – | (67.000) |
| Constituição de reservas de lucros | | – | – | 7.781 | – | (7.781) | – | – |
| Ajuste de avaliação patrimonial | | – | – | (1.839) | – | – | – | (1.839) |
| **Saldos em 31 de dezembro de 2022** | | **1.074.966** | **188.566** | **115.267** | **(91.519)** | **–** | **939** | **1.288.219** |

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

## DEMONSTRAÇÃO CONSOLIDADA DO RESULTADO ABRANGENTE
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| **Lucro líquido Consolidado do exercício** | **48.902** | **113.336** |
| **Outros resultados abrangentes que serão reclassificados para o resultado quando condições específicas forem atendidas:** | **1.435** | **(831)** |
| **Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes** | **1.435** | **(831)** |
| Variação de valor justo (Nota 20.d) | 2.609 | (1.512) |
| Efeitos fiscais | (1.174) | 681 |
| **Resultado abrangente Consolidado** | **50.337** | **112.505** |
| Atribuível aos acionistas controladores | 50.337 | 112.505 |

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

## DEMONSTRAÇÃO CONSOLIDADA DOS FLUXOS DE CAIXA
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

| | Nota | 2022 | 2021 |
|---|---|---|---|
| **Fluxos de caixa provenientes das operações** | | | |
| **Lucro líquido consolidado do exercício** | | **48.902** | **113.336** |
| Provisão para perdas esperadas de ativos financeiros | 10.b | 12.694 | (3.798) |
| Depreciação e amortização | 13, 14 e 15 | 52.252 | 33.357 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 21.a | (11.587) | 52.682 |
| Provisão para plano de pagamento baseado em ações | 27 | (112) | 14.989 |
| Provisão para contingências | 22.f | 8.042 | 1.770 |
| Provisão para participação nos lucros e resultados | 28 | 45.111 | 54.033 |
| Resultado de participações em coligadas | 12 | 154 | (2.333) |
| Resultado de operações descontinuadas | 11.c | (8.838) | 36.922 |
| Apropriação de juros passivo de arrendamento | 14 | 1.921 | 1.284 |
| Cancelamento de contratos de arrendamento | | (248) | - |
| Baixas de ativo imobilizado | 13 | 605 | 207 |
| Baixas de ativos intangíveis | 15.2 | 16.540 | 233 |
| Efeito das mudanças das taxas de câmbio em caixa e equivalente de caixa | | 43.379 | (31.810) |
| **Lucro líquido ajustado** | | **208.815** | **270.872** |
| **Variações em ativos e passivos** | | | |
| (Aumento) redução de depósitos compulsórios no Banco Central do Brasil | | (45.677) | (2.105) |
| (Aumento) redução de ativos financeiros ao custo amortizado | | (178.424) | (1.022.386) |
| Redução de ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado | | (686.207) | (1.052.637) |
| Redução de ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes | | (315.426) | 29.801 |
| Aumento de imposto de renda a compensar | | 1.139 | (13.018) |
| Redução de outros ativos | | (98.162) | (190.463) |
| Redução de passivos financeiros ao custo amortizado | | 284.448 | 1.479.072 |
| Aumento (redução) de passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado | | 250.126 | 164.002 |
| Redução de provisões e passivos contingentes | | (5.702) | (554) |
| Aumento (redução) de passivos fiscais correntes e outras obrigações fiscais | | 18 | 11.645 |
| Aumento (redução) de outros passivos | | 66.016 | 23.120 |
| Dividendos recebidos | 12 | 986 | 3.357 |
| Imposto de Renda e Contribuição Social pagos | | (9.456) | (17.454) |
| (Aumento) Redução de ativos não correntes para venda - Operações descontinuadas | | 25.913 | 55.010 |
| **Caixa líquido proveniente de atividades operacionais** | | **(501.593)** | **(261.738)** |
| **Fluxos de caixa provenientes das atividades de investimento** | | | |
| Aquisição de imobilizado | 13 | (18.657) | (24.699) |
| Aquisição de intangível | 14 | (175.078) | (115.093) |
| Aquisição de participação em coligadas | 12 | (31.709) | - |
| Aquisição de controladas, líquido de caixa adquirido | 15.a | (53.945) | (67.113) |
| Caixa proveniente da atividade de investimento de operações descontinuadas | 11.c | 4.070 | 2.520 |
| **Caixa utilizado pelas atividades de investimento** | | **(275.319)** | **(204.385)** |
| **Fluxos de caixa provenientes das atividades de financiamento** | | | |
| Aumento de capital | 20.a | - | 783.058 |
| Custos de transação – aumento de capital | 20.a | - | (30.583) |
| Recompra de ações | 20.f | - | (134.453) |
| Dividendos e juros sobre o capital próprio pagos | 20.b | (58.491) | (46.530) |
| Contraprestações do passivo de arrendamento | 14 | (10.046) | (8.225) |
| **Caixa aplicado nas atividades de financiamento** | | **(68.537)** | **563.267** |
| **Aumento (Redução) no caixa e equivalentes de caixa** | | **(845.449)** | **97.144** |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício | 6 | 2.186.546 | 2.057.592 |
| Efeito das mudanças das taxas de câmbio em caixa e equivalentes de caixa | | (43.379) | 31.810 |
| Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício | 6 | 1.297.718 | 2.186.546 |
| **Informações complementares** | | | |
| Juros pagos | | (596.952) | (344.202) |
| Juros recebidos | | 695.120 | 394.208 |
| **Transações que não envolveram caixa e equivalentes de caixa** | | | |
| Aquisição de controlada com permuta de ações em tesouraria | 15.1 | (42.934) | - |

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

## DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO
(Em milhares de reais)

| | Nota | 2022 | 2021 |
|---|---|---|---|
| **Receitas** | | **1.319.616** | **849.645** |
| Receitas com juros e similares | 23 | 824.570 | 292.418 |
| Receita de Prestação de serviços | 25 | 394.477 | 340.494 |
| Resultado com operações descontinuadas | 11.b | (49.393) | (42.827) |
| Resultado de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado | 24 | 198.141 | 197.552 |
| Variação cambial de transações no exterior | 26 | (35.485) | 57.210 |
| Resultado na Venda de Operações de crédito | | – | 1.000 |
| Perdas esperadas de Ativos Financeiros | 10 | (12.694) | 3.798 |
| **Despesas** | | **(636.142)** | **(200.598)** |
| Despesas com juros e similares | 23 | (591.523) | (147.042) |
| Outras despesas operacionais e provisões, líquidas de receitas | | (44.619) | (53.556) |
| **Insumos adquiridos de terceiros** | | **(283.135)** | **(204.592)** |
| Materiais, energia e outros | | (757) | (525) |
| Serviços de terceiros | | (270.547) | (195.914) |
| Outros | | (11.831) | (8.153) |
| **Valor adicionado bruto** | | **400.339** | **444.455** |
| Depreciação e amortização | 30 | (52.252) | (33.357) |
| **Valor adicionado líquido produzido pela entidade** | | **348.087** | **411.098** |
| **Valor adicionado recebido em transferência** | | **(154)** | **2.333** |
| Resultado de participações em coligadas e controladas | 12 | (154) | 2.333 |
| **Valor adicionado a distribuir** | | **347.933** | **413.431** |
| **Distribuição do Valor Adicionado** | | **347.933** | **413.431** |
| **Pessoal** | | **236.501** | **192.126** |
| Remuneração direta | 28 | 169.168 | 143.218 |
| Encargos sociais | 28 | 26.139 | 25.775 |
| Benefícios | 28 | 39.279 | 21.439 |
| Outras - Treinamento e capacitação | 28 | 1.915 | 1.694 |
| **Impostos Taxas e Contribuições** | | **57.405** | **104.468** |
| Federais | | 39.178 | 90.888 |
| Estaduais | | 77 | 386 |
| Municipais | | 18.150 | 13.194 |
| **Remuneração de capital de terceiros** | | **5.125** | **3.501** |
| Aluguéis | 30 | 5.125 | 3.501 |
| **Remuneração de capital de próprios** | | **48.902** | **113.336** |
| Lucro retido | | 7.781 | 64.337 |
| Juros sobre o capital próprio distribuídos | | 41.121 | 48.999 |

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS
(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

**1. Contexto operacional:** O Banco Modal S.A. ("Modal" ou "Banco") é uma sociedade anônima de capital aberto, com sede na Praia de Botafogo, nº 501 - 6º andar - Torre Pão de Açúcar - Rio de Janeiro - RJ, que tem por objetivo a realização de operações bancárias e a prestação de serviços permitidos aos bancos múltiplos, com carteiras comercial, de câmbio e de investimento, e pode participar como acionista de outras sociedades. O Banco e suas controladas (conjuntamente, "Grupo" ou "Conglomerado") distribuem produtos e serviços oferecidos pelo Grupo junto a clientes institucionais e por meio de seu portal de investimentos "modalmais". Sua controlada Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. ("Modal DTVM") entrou em operação em outubro de 2015 e representa um importante canal de distribuição e de *cross-selling* para os produtos e serviços oferecidos pelo Grupo. Dentro da estratégia inicialmente traçada quando da criação da Modal DTVM, foi criado o Banco Digital Modalmais, uma plataforma moderna e com total fluidez, e que conta com todos os serviços e produtos de um banco comercial, sendo a pioneira no Brasil com essa solução integrada. O Banco possui ainda as controladas Modal Assessoria Financeira Ltda. ("MAF"), que atua na assessoria e consultoria de valores mobiliários e em operações estruturadas nos mercados financeiro e de capitais, e a Modal Gestão de Recursos Ltda. (anteriormente denominada Modal Real Estate Participações Ltda.). Além disso, em 2019, o Banco criou a Modalmais Treinamento e Desenvolvimento Profissional Ltda. ("Modalmais Treinamento"), controlada da Modal DTVM, que tem por objetivo oferecer cursos e treinamentos voltados para o mercado financeiro, trazendo ainda mais completude à plataforma de investimentos "modalmais". Em maio de 2021, o Banco criou a Modal Corretora de Seguros Ltda., com o objetivo de expandir sua atuação no segmento de seguros e previdência (Nota 3.a(i)). Em fevereiro de 2021, o Modal arquivou perante a Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") o pedido de registro da oferta pública de distribuição primária e secundária de certificados de depósito de ações (Nota 35.d). Em 30/04/2021 as *units* do Banco passaram a ser negociadas na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão ("B3") sobre o *ticker* MODL11. O montante bruto captado totalizou R$783.058 (R$752.475, líquido dos custos de emissão) mediante a emissão de 117.400.000 ações preferenciais (Nota 20.a). Em janeiro de 2022, o Modal e a XP Inc., por meio da subsidiária "XP Brasil", celebraram memorando de entendimento vinculante para incorporação, pelo grupo XP, de até a totalidade das ações do Banco. Com a operação, a XP e o Modal pretendem acelerar o processo de disrupção da indústria financeira brasileira, atualmente marcada pelo alto potencial de crescimento e poucos *players* dominantes. Essa operação aguarda o cumprimento de condições precedentes e aprovação de órgãos reguladores. No exercício findo em 31/12/2022, o Modal adquiriu o controle da Modal As a Service S.A. ("MaaS"; atual denominação social da Live On Meios de Pagamento S.A.), da Galapos Consultoria e Participações Ltda. ("Galapos") e da W2D Tecnologia e Soluções Ltda. ("W2 Digital") além de participação minoritária na KC Tecnologia Serviços Imobiliários e de Internet, Empreendimentos e Participações S.A. ("Keycash"). Essas aquisições têm por objetivo a criação de um ecossistema de bem-estar financeiro por meio do aumento da oferta de serviços prestados. No exercício findo em 31/12/2021, o Modal, diretamente e por meio de suas controladas, adquiriu a Eleven Serviços de Consultoria e Análise S.A. ("Eleven"), a Proseek Escola de Negócios, Finanças e Consultoria Empresarial Ltda. ("Proseek") - sendo que, em abril de 2022, a Modalmais Treinamento incorporou a Proseek -, a Refinaria de Dados – Análise de Dados Ltda. ("Refinaria de Dados"), a Banking and Trading Desenvolvimento de Sistemas Ltda. ("Carteira Global"), a Vaivoa Educação Ltda. ("VaiVoa") e a Hum Bilhão Educação Financeira Ltda. ("Hum Bilhão"). Essas aquisições tiveram como objetivo aumentar a oferta de produtos e serviços do Modal, reforçando os diferenciais competitivos do Banco, além de acelerar o uso de inteligência artificial para analisar dados de mercado e dos clientes objetivando atuar com maior assertividade nas recomendações financeiras oferecidas aos clientes (Nota 3.a(i)). As demonstrações financeiras consolidadas foram aprovadas pelo Conselho de Administração do Banco em 8 de fevereiro de 2023.

**2. Base de Preparação**: As demonstrações financeiras consolidadas foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC") e as normas internacionais de relatório financeiro (*International Financial Reporting Standards* (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB)). A preparação de demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e o exercício de julgamento por parte da administração do Banco no processo de aplicação das políticas contábeis do Grupo. As informações que envolvem maior grau de julgamento ou complexidade, ou informações nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras, estão divulgadas na nota 4. Na elaboração dessas demonstrações financeiras a administração considerou todos os pronunciamentos contábeis vigentes emitidos até a data de sua publicação. A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado - DVA é requerida pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a companhias abertas, no entanto, não é requerida pelas IFRS. Dessa forma, a DVA, preparada de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado, está apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das demonstrações financeiras. **Pronunciamentos Contábeis emitidos recentemente e aplicáveis para o exercício findo em 31/12/2022:** • *Interest Rate Benchmarck Reform (IBOR Reform)* Fase 2 – Alterações no IFRS 9, IAS39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16 decorrentes da segunda fase do projeto relacionado à reforma de taxas interbancárias oferecidas. As alterações incluem expedientes práticos para modificação de instrumentos financeiros, de arrendamentos, julgamentos para instrumentos elegíveis a contabilidade de *hedge* e requisitos de divulgação. Não foram identificados impactos relevantes dessa alteração para as demonstrações financeiras consolidadas do Modal. **Pronunciamentos Contábeis emitidos recentemente e aplicáveis em períodos futuros**: • IFRS 17/CPC 50 - Contratos de Seguro: Em maio de 2017, o IASB emitiu o IFRS 17/CPC 50 para contratos de segmentos que visa substituir o IFRS 4/CPC 11. O IFRS 17/CPC 50 tem como data de implementação 01/01/2023. Esta norma tem o objetivo de demonstrar maior transparência e informações úteis nas demonstrações financeiras, sendo uma das principais mudanças o reconhecimento dos lucros a medida da entrega dos serviços de seguros, a fim de avaliar o desempenho das seguradoras ao longo do tempo. Não há impactos aplicáveis para o Banco Modal. • IFRS 4 - Contratos de Seguro - Aplicação conjunta da IFRS 9: A alteração permite às entidades emitentes de contratos de seguro mitigar possíveis impactos da adoção da IFRS 9 - Instrumentos Financeiros antes da vigência da IFRS 17. financeiras. Não há impactos aplicáveis para o Banco Modal. • Alteração da IFRS10/CPC36 – Demonstrações Financeiras Consolidadas e IAS 28 - Investimentos em Coligadas e Empreendimentos em Conjunto (*Joint Ventures)* – As alterações visam um alinhamento entre essas duas normas ao tratar de venda ou contribuição de ativos entre um investidor e sua coligada ou empreendimentos controlados em conjunto (*Joint Ventures*). O Modal não espera impactos decorrentes dessa norma em suas demonstrações financeiras. • Alteração da IAS 1/CPC 26 - Apresentação das Demonstrações Contábeis – esclarece que os passivos são classificados como circulantes ou não circulantes, dependendo dos direitos que existem no final do exercício. A classificação não é afetada pelas expectativas da entidade ou eventos após a data do relatório. Estas alterações entrarão em vigor a partir de 01/01/2023. O Modal não espera impactos decorrentes dessa norma em suas demonstrações financeiras. • Alteração da IAS 8/CPC 23 - Políticas Contábeis, Mudança de estimativa e Retificação de Erro - esclarece como as entidades devem distinguir as mudanças nas políticas contábeis de mudanças nas estimativas contábeis, uma vez que mudanças nas estimativas contábeis são aplicadas prospectivamente a transações futuras e outros eventos futuros, mas mudanças nas políticas contábeis são geralmente aplicadas retrospectivamente a transações anteriores e outros eventos anteriores, bem como ao período atual. Esta alteração entrará em vigor a partir de 01/01/2023. O Modal não espera impactos imediatos decorrentes dessa norma em suas demonstrações financeiras. • Alteração da IAS 12/CPC 32 - Tributos sobre o Lucro – Esclarece que a isenção para contabilização de impostos diferidos decorrentes de diferenças temporárias geradas no reconhecimento inicial de ativos ou passivos não se aplicam às operações de arrendamentos. Estas alterações entrarão em vigor a partir de 01/01/2023. O Modal não espera impactos decorrentes dessa norma em suas demonstrações financeiras. Nessa mesma data-base, além das demonstrações financeiras consolidadas em IFRS, o Banco também preparou as demonstrações financeiras individuais elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil ("BACEN"), disponíveis no endereço eletrônico ri.modal.com.br.

**3. Principais políticas contábeis**: As políticas contábeis descritas a seguir foram aplicadas em todos os exercícios apresentados nas demonstrações financeiras consolidadas pelo Banco e suas controladas. **a) Base de consolidação**: As demonstrações financeiras consolidadas refletem os ativos, passivos, receitas e despesas do Banco e de suas entidades controladas. **(i) Controladas**: Controladas diretas e indiretas são todas as entidades nas quais o Banco tem o poder de determinar as políticas financeiras e operacionais, em geral em função da detenção de mais da metade dos direitos de voto. A existência e o efeito dos potenciais direitos de voto, atualmente exercíveis ou conversíveis, são levados em conta quando se avalia se o Banco controla outra entidade. As controladas são integralmente consolidadas a partir da data em que o controle é transferido para o Banco e deixam de ser consolidadas a partir da data em que tal controle cessa. Transações entre companhias, saldos e ganhos não realizados em transações entre entidades controladas 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 pelo Modal.

A tabela a seguir apresenta as entidades controladas incluídas nas demonstrações financeiras consolidadas:

| | | | | Participação (%) | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Entidade** | **Relação** | **País** | **Atividade** | **31/12/22** | **31/12/21** |
| Modal Assessoria Financeira Ltda. | Controlada | Brasil | Assessoria | 99,99% | 99,99% |
| Modal Gestão de Recursos Ltda. | Controlada | Brasil | Holding | 99,99% | 99,99% |
| Modal Distrib. de Títulos e Val. Mobiliários Ltda. | Controlada | Brasil | Corretora | 99,99% | 99,99% |
| Modalmais Treinamento e Desenvolvimento Ltda. | Controlada Indireta | Brasil | Educação Financeira | 99,99% | 99,99% |
| MRE Desenvolv. e Negócios Imobiliário Ltda. | Controlada Indireta | Brasil | Gestão | 100,00% | 100,00% |
| Modal Corretora de Seguros Ltda. (1) | Controlada | Brasil | Serviços | 100,00% | 100,00% |
| Eleven Serviços de Consult. e Análise S.A. (“Eleven”) (2) | Controlada | Brasil | Serviços | 100,00% | 100,00% |
| Banking and Trading Desenv de Sistemas Ltda. (“Carteira Global”) (3) | Controlada | Brasil | Serviços | 100,00% | 100,00% |
| Refinaria de Dados – Análise de Dados Ltda. (“Refinaria de Dados”) (4) | Controlada | Brasil | Serviços | 100,00% | 100,00% |
| Proseek Escola de Negócios, Finanças e Consultoria Empresarial Ltda. (“Proseek”) (5) | Controlada Indireta | Brasil | Educação Financeira | - | 100,00% |
| Hum Bilhão Educação Financ. Ltda. (“Hum Bilhão”) (6) | Controlada | Brasil | Educação Financeira | 100,00% | 100,00% |
| Vaivoa Educação Ltda. (“VaiVoa”) (7) | Controlada | Brasil | Educação Financeira | 100,00% | 100,00% |
| Modal As a Service S.A. (“MaaS”) (8) | Controlada | Brasil | Serviços | 100,00% | - |
| Galapos Consult. e Particip. Ltda. (“Galapos”) (9) | Controlada | Brasil | Serviços | 100,00% | - |
| W2D Tecnologia e Soluções Ltda. (“W2 Digital”) (10) | Controlada | Brasil | Serviços | 100,00% | - |
| MM Macadâmia FIM CP IE | Controlada | Brasil | Fundo de Investimento | 100,00% | 100,00% |
| MM Hedge Icon | Controlada Indireta | Nassau | Fundo de Investimento | 99,37% | 99,37% |

(1) Constituída em 11/05/2021, a sociedade tem por objeto social a intermediação, angariação, administração e corretagem de seguros de danos e de pessoas, de planos previdenciários, de saúde, odontológicos e de títulos de capitalização, bem como a oferta de produtos e serviços relativos à assistência técnica e a manutenção de relacionamento com sociedades autorizadas a fornecer tais produtos e serviços. (2) Em 05/02/2021, o Modal e os acionistas da Eleven firmaram contrato de compra e venda por meio do qual o Modal adquiriu a totalidade das ações da Eleven. A Eleven é uma casa de análises financeiras independente que tem como objetivo apoiar o desenvolvimento do mercado financeiro brasileiro através de relatórios de ativos isentos. Em 31/12/2021, o resultado consolidado apresentado contempla o resultado da Eleven a partir do mês de abril de 2021 (data do *closing* da aquisição). (3) Em 06/04/2021, o Modal e os acionistas da Carteira Global firmaram contrato de compra e venda por meio do qual o Modal adquiriu a totalidade das quotas da Carteira Global. A Carteira Global é uma plataforma de gerenciamento e consolidação de carteiras de investimentos com foco no *open finance* que oferece serviços para os investidores (B2C) e para os assessores e consultores financeiros (B2B). Em 31/12/2021, o resultado consolidado apresentado contempla o resultado da Carteira Global a partir do mês de junho de 2021 (data do *closing* da aquisição). (4) Em 06/04/2021, o Modal e os acionistas da Refinaria de Dados firmaram contrato de compra e venda por meio do qual o Modal adquiriu a totalidade das quotas da Refinaria de Dados. Essa operação tem como objetivo aumentar a sinergia das operações do Modal utilizando a infraestrutura e tecnologia de coleta, pré-processamento, análise e visualização de dados da Refinaria de Dados para melhor compreender as necessidades de clientes e parceiros. Em 31/12/2021, o resultado consolidado apresentado contempla o resultado da Refinaria de Dados a partir do mês de maio de 2021 (data do *closing* da aquisição). (5) Em 21/01/2021, o Modal, por meio de sua controlada Modalmais Treinamento, e os acionistas da Proseek, firmaram contrato de compra e venda por meio do qual o Modal adquiriu a totalidade das quotas da Proseek. A Proseek é uma escola especializada na formação e capacitação de profissionais para o mercado financeiro, que oferece uma solução completa e escalável de formação de assessores financeiros, internos e externos, além de apoiar o desenvolvimento dos parceiros do B2B, notadamente agentes autônomos de investimento (AAIs), consultores de investimento e *Family Office*s. Em 31/12/2021, o resultado consolidado apresentado contempla o resultado da Proseek a partir do mês de abril de 2021 (data do *closing* da aquisição). Em abril de 2022, a Modalmais Treinamento incorporou sua controlada Proseek. (6) Em 06/07/2021, o Modal e os acionistas da Hum Bilhão firmaram contrato de compra e venda por meio do qual o Modal adquiriu a totalidade das quotas da Hum Bilhão. Essa operação faz parte da estratégia de expansão do Modal no segmento de educação e capacitação financeira para seus colaboradores e clientes. Em 31/12/2021, o resultado consolidado apresentado contempla o resultado da Hum Bilhão a partir do mês de setembro de 2021 (data do *closing* da aquisição). (7) Em 21/07/2021, o Modal e os acionistas da VaiVoa firmaram contrato de compra e venda por meio do qual o Modal adquiriu a totalidade das quotas da VaiVoa. Essa operação, assim como a mencionada no item acima, faz parte da estratégia de expansão do Modal no segmento de educação e capacitação financeira para seus colaboradores e clientes. A VaiVoa é um projeto de aceleração da carreira de desenvolvedores, que oferece serviços na área de tecnologia da informação como desenvolvimento e licenciamento de programas de computador sob encomenda, suporte técnico, manutenção e outros serviços em tecnologia da informação e atividades de agente de propriedade intelectual, ligadas à concessão de patentes e ao registro de marcas, desenhos industriais, contratos de transferência de tecnologia, indicações geográficas e/ou programas de computador. Em 31/12/2021, o resultado consolidado apresentado contempla o resultado da VaiVoa a partir do mês de setembro de 2021 (data do *closing* da aquisição). (8) Em 06/10/2021, o Modal e os acionistas da MaaS firmaram contrato de compra e venda por meio do qual o Modal adquiriu a totalidade das quotas da MaaS. A MaaS é referência no mercado de *Banking as a Service* (BaaS) no Brasil, possibilitando empresas, de qualquer porte ou segmento, oferecer a seus clientes uma experiência de um banco digital com sua própria marca e direcionada ao seu público-alvo. Essa aquisição se insere no contexto de uma série de aquisições estratégicas de fortalecimento do ecossistema financeiro Modal, e tem por objetivo expandi-lo para novos clientes ao desenvolver soluções personalizadas à cada parceiro, de acordo com seu nicho de mercado. A operação foi aprovada pelo BACEN em 24/12/2021 e em 21/01/2022 ocorreu o cumprimento das demais condições precedentes e conclusão da transação. Em 31/12/2022, o resultado consolidado apresentado contempla o resultado da MaaS a partir do mês de fevereiro de 2022 (data do *closing* da aquisição). (9) Em 17/11/2021, o Modal e os acionistas da Galápos firmaram contrato de compra e venda por meio do qual o Modal adquiriu a totalidade das quotas da Galapos. A Galapos é uma tradicional boutique de fusões e aquisições na Região Sul do Brasil. Em 24/01/2022, a operação foi a aprovada pelo BACEN e em 05/04/2022 ocorreu a conclusão das demais condições precedentes. Em 31/12/2022, o resultado consolidado apresentado contempla o resultado da Galapos a partir do mês de abril de 2022 (data do closing da aquisição). (10) Em 01/12/2021, o Modal e os acionistas da W2D Digital firmaram contrato de compra e venda por meio do qual o Modal adquiriu a totalidade das quotas da W2D Digital. A W2D Digital é referência no mercado de *Insurance as a Service* (IaaS) no Brasil e é especializada em ofertar seguros de maneira digital com simplicidade e eficiência, conectando provedores, insurtechs e seguradoras a clientes e parceiros por meio de canais digitais como apps, sites e plataformas via formato *white label*. A iniciativa se insere no contexto estratégico de fortalecimento do ecossistema financeiro Modal em um mercado endereçável em expansão, com alto potencial de receita e impulsionado pelo *open finance*. Em 10/03/2022, a operação foi a aprovada pelo BACEN e em 05/04/2022 ocorreu a conclusão das demais condições precedentes. Em 31/12/2022, o resultado consolidado apresentado contempla o resultado da W2 Digital a partir do mês de abril de 2022 (data do *closing* da aquisição). **(ii) Coligadas**: Coligadas são todas as empresas sobre as quais o Modal possui influência significativa nas políticas financeiras e operacionais, embora não detenha o seu controle. Normalmente, é presumida influência significativa quando o Banco detém entre 20% e 50% dos direitos de voto. Mesmo com menos de 20% do direito de voto, o Banco poderá ter uma influência significativa, através de participação na administração da investida ou participação no Conselho de Administração, com poder de voto. Os investimentos em coligadas são registrados nas demonstrações financeiras consolidadas pelo método da equivalência patrimonial (“MEP”).

| | | | | Participação (%) | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Entidade** | **Relação** | **Critério de Avaliação** | **Atividade** | **2022** | **2021** |
| Novus Capital Gestora de Recursos Ltda. | Coligada | MEP | Administração de carteiras | 27,50% | 27,50% |
| KC Tecnologia Serv Imob, Empreend e Participações S.A. (“KeyCash”) (1) | Coligada | MEP | Serviços | 11,25% | – |

(1) Em 29/09/2021, o Modal e os acionistas da KeyCash firmaram contrato de compra e venda por meio do qual o Modal adquiriu uma participação societária inicial de 11,25% na KeyCash. A KeyCash é uma *fintech* especializada no desenvolvimento de tecnologia e ferramentas para *home equity*, que visa proporcionar uma experiência ágil, prática e totalmente digital para os clientes utilizarem seus imóveis como garantia em operações de crédito. A operação foi aprovada pelo BACEN em 16/12/2021 e em 16/04/2022 ocorreu o cumprimento das demais condições precedentes. Em 31/12/2022, o resultado de participação em coligadas apresentado contempla a participação proporcional do Banco no resultado líquido da KeyCash a partir de mês de abril de 2022 (data do *closing* da aquisição). **(iii) Combinações de negócios**: Um negócio geralmente consiste em um conjunto integrado de atividades e ativos que é capaz de ser conduzido e administrado com a finalidade de oferecer um retorno, na forma de dividendos, custos mais baixos ou outros benefícios econômicos, diretamente aos investidores ou outros sócios, membros ou participantes. Se existe ágio em um conjunto de atividades e de ativos transferidos, presume-se que este é um negócio. O método de aquisição é utilizado na contabilização de combinações de negócios, exceto para as enquadradas como sob controle comum. O custo de uma aquisição é mensurado como o valor justo dos ativos entregues, instrumentos de patrimônio emitidos e passivos incorridos ou assumidos na data da aquisição. Os ativos adquiridos e os passivos assumidos identificáveis em uma combinação de negócios são mensurados inicialmente a valor justo na data de aquisição, independentemente da existência de participação de não controladores. Quando o valor pago, acrescido da participação de acionistas não controladores, for maior que o valor justo dos ativos líquidos identificáveis adquiridos, a diferença será contabilizada como ágio. Por outro lado, se a diferença for negativa, será tratada como ganho de capital e o valor será reconhecido diretamente no resultado. **a) Conversão de operações em moeda estrangeira: (i) Moeda funcional e de apresentação**: As demonstrações financeiras consolidadas são apresentadas em Reais, que é a moeda funcional e de apresentação do Modal e todas as entidades controladas. A moeda funcional é a moeda do ambiente econômico principal no qual uma entidade opera. **(ii) Transações e saldos em moeda estrangeira**: As operações em moeda estrangeira são convertidas para a moeda funcional utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações ou da avaliação, na qual os itens são mensurados. Os ganhos e perdas cambiais resultantes da liquidação dessas transações e da conversão pelas taxas de câmbio no final do exercício, referentes aos ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira, são reconhecidos na demonstração do resultado. As alterações no valor justo dos títulos monetários em moeda estrangeira, classificados como disponíveis para venda, são separadas entre as variações cambiais relacionadas com o custo amortizado do título e as outras variações no valor contábil do título. As variações cambiais do custo amortizado são reconhecidas no resultado, e as demais variações no valor contábil do título são reconhecidas no patrimônio líquido. As variações cambiais de ativos e passivos financeiros não monetários, como por exemplo, os investimentos em ações classificadas como mensuradas ao valor justo por meio do resultado, são reconhecidos no resultado como parte do ganho ou da perda do valor justo. As variações cambiais de ativos financeiros não monetários, como por exemplo, os investimentos em ações classificadas como ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes, estão incluídas em outros resultados abrangentes do patrimônio líquido. **b) Caixa e equivalentes de caixa**: São representados por caixa, reservas livres, disponibilidades em moeda estrangeira e aplicações interfinanceiras de liquidez cujo vencimento das operações na data da efetiva aplicação é igual ou inferior a 90 dias e apresentam risco insignificante de mudança de valor justo. Estes instrumentos são utilizados pelo Grupo para gerenciar seus compromissos de curto prazo. **c) Instrumentos financeiros com acordo de recompra/revenda**: Títulos vendidos com contrato de recompra em uma data futura específica não são baixados do balanço patrimonial, já que o Modal retém substancialmente todos os riscos e benefícios de posse. O correspondente caixa recebido é reconhecido no balanço patrimonial como uma obrigação de retorno, incluindo os juros apropriados como um passivo, refletindo a substância econômica da transação como uma dívida do Modal. A diferença entre o preço de venda e recompra é tratada como despesa de juros e é apropriada sobre a duração do contrato utilizando a taxa de juros efetiva. **d) Ativos Financeiros**: O Grupo classifica seus instrumentos financeiros sob as seguintes categorias de mensuração: • Mensurado ao custo amortizado; • Mensurado ao valor justo (seja por meio de outros resultados abrangentes ou por meio do resultado). **(i) Avaliação do modelo de negócios**: A classificação depende do modelo de negócios da entidade para gestão dos ativos financeiros e os termos contratuais dos fluxos de caixa. Os ativos financeiros podem ser administrados com o propósito de: • Obter fluxos de caixa contratuais; • Obter fluxos de caixa contratuais e negociação; ou outros. Para avaliar os modelos de negócios, o Modal considera a natureza e o propósito das operações e os riscos que afetam o desempenho do modelo de negócios; e como o desempenho do modelo de negócios é avaliado e reportado à administração. **(ii) Reconhecimento e desreconhecimento de instrumentos financeiros**: Compras e vendas regulares de ativos financeiros são reconhecidas na data de negociação, data na qual o Grupo se compromete a comprar ou vender o ativo. Os ativos financeiros são desreconhecidos quando os direitos de receber fluxos de caixa tenham vencido ou tenham sido transferidos e o Grupo tenha transferido substancialmente todos os riscos e benefícios da propriedade. **(iii) Mensuração**: No reconhecimento inicial, o Grupo mensura um ativo financeiro ao valor justo acrescido, no caso de um ativo financeiro não mensurado ao valor justo por meio do resultado, dos custos da transação diretamente atribuíveis à aquisição do ativo financeiro. Os custos de transação de ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado são registrados como despesas no resultado. Os ativos financeiros com derivativos embutidos são considerados, em sua totalidade, ao determinar se os seus fluxos de caixa consistem apenas em pagamento do principal e de juros. **Avaliação para determinar se os fluxos de caixa contratuais se referem exclusivamente a pagamento de principal e dos juros (*“SPPI test”*):** Quando o ativo financeiro é mantido no modelo de negócios para obter fluxo de caixa contratuais ou obter fluxo de caixa contratuais e venda é necessário realizar um teste de *SPPI test*. Esse teste avalia se os fluxos de caixa gerados pelo instrumento financeiro constituem apenas pagamento de principal e juros. Para atender esse conceito, os fluxos de caixa devem incluir apenas contraprestação pelo valor do dinheiro no tempo e o risco de crédito. **(iv) Custo amortizado**: Um ativo financeiro, desde que não designado ao valor justo por meio do resultado no reconhecimento inicial, é mensurado ao custo amortizado se ambas as seguintes condições forem encontradas: • É mantido dentro de um modelo de negócios cujo objetivo é o de manter ativos com o objetivo de obter fluxos de caixa contratuais; e • Os termos contratuais do ativo financeiro representam fluxos de caixa contratuais que representam apenas pagamentos de principal e juros. **(v) Taxa de juros efetiva**: É a taxa que desconta exatamente os pagamentos ou recebimentos de caixa futuros estimados ao longo da vida esperada do ativo financeiro ou passivo financeiro ao valor contábil bruto de um ativo financeiro (ou seja, seu custo amortizado antes de qualquer provisão para redução ao valor recuperável) ou ao custo amortizado de um passivo financeiro. O cálculo não considera as perdas de crédito esperadas e inclui os custos de transação, prêmios ou descontos e taxas ou recebidos que são parte integrante da taxa de juros efetiva, como taxas de originação. A receita de juros é calculada aplicando-se a taxa de juros efetiva ao valor contábil bruto do ativo financeiro. **(vi) Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes**: Ativos financeiros administrados tanto para obter fluxos de caixa constituídos apenas de pagamentos de principal e juros (*SPPI Test*), quanto para a venda. Os ganhos e perdas decorrentes das alterações no valor justo e as provisões para perdas esperadas são contabilizados no patrimônio líquido, na rubrica “Outros resultados abrangentes”. Nos exercícios findos em 31/12/2022 e 2021, não houve reclassificação de títulos entre as categorias, além disso não ocorreu desreconhecimento/venda de instrumentos patrimoniais mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes. **(vii) Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado**: São classificados como ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado os ativos cujo modelo de negócio é a negociação, ou que não sejam apenas para pagamento de principal e juros ou que não atendem os critérios de classificação das categorias anteriores (custo amortizado e valor justo por meio de outros resultados abrangentes); ou ativos designados pela entidade no reconhecimento inicial, de forma irrevogável, como ao valor justo por meio do resultado. Os ganhos e perdas decorrentes das alterações no valor justo são reconhecidos no resultado. **(viii) Perda de crédito esperada**: É a diferença entre todos os fluxos de caixa contratuais devidos e todos os fluxos de caixa que esperamos receber, descontados a taxa de juros efetiva original ou a taxa de juros efetiva ajustada ao crédito para ativos financeiros comprados ou concedidos com problemas de recuperação de crédito. O Grupo registra provisão de perdas esperadas (PE) para seus empréstimos e adiantamento a clientes, demais instrumentos de dívida não mensurados ao valor justo por meio do resultado, para os limites de créditos concedidos e não utilizados e para as garantias financeiras concedidas, que nesta seção serão todos considerados como “instrumentos financeiros”. A cada período reportado, o Grupo avalia se o risco de crédito de um ativo financeiro aumentou significativamente por meio de informações razoáveis e sustentáveis que são relevantes e estão disponíveis sem custo ou esforço indevido, incluindo informações qualitativas, quantitativas e prospectivas. As informações prospectivas são baseadas em cenários macroeconômicos que são reavaliados anualmente ou quando condições de mercado exigirem. O modelo de perda de crédito esperada está baseado na constituição de cenários de perda considerando as características dos produtos e seus estágios para os índices de PD, LGD e EAD: • PD (*probability of default*): é definido como a probabilidade de que a contraparte não cumpra com as obrigações de pagar o principal e/ou juros. Para efeitos da IFRS 9/CPC 48, serão considerados ambos: PD - 12 meses (Estágio 1), que é a probabilidade de que o instrumento financeiro entre em inadimplência durante os próximos 12 meses bem como a PD - tempo de vida (Estágios 2 e 3), que considera a probabilidade de que a operação entre em inadimplência entre a data das demonstrações financeiras e a data de vencimento da operação. A norma exige que informações futuras relevantes para a estimação desses parâmetros devem ser consideradas; • LGD (*loss given default*): é definida como o percentual de perdas de uma exposição de risco no momento na inadimplência e, uma vez que tenha ocorrido o evento, a LGD inclui três tipos de perdas: (i) a perda do principal; (ii) a perda decorrente dos custos de empréstimos não pagos (inclusive os custos de oportunidade); e (iii) a perda relacionada às despesas relativas ao processo de cobrança e recuperação do crédito; e • EAD (*exposure at default*): é o valor da transação exposta ao risco de crédito, incluindo a relação de saldo atual disponível que poderiam ser fornecidos no momento da inadimplência (saldo de operações de crédito contratados, limites disponíveis aos clientes e ainda não utilizados e garantias financeiras concedidas). Inclui também, o uso de informações prospectivas e classificação do ativo financeiro em três estágios: • Estágio 1: quando os instrumentos financeiros são inicialmente reconhecidos, o Modal reconhece uma provisão baseada em uma perda esperada para os próximos 12 meses. No Estágio 1 também inclui operações que tiveram melhora em seus riscos de crédito (nota 10) e que foram reclassificadas do Estágio 2; • Estágio 2: quando um instrumento financeiro mostrou um aumento significativo no risco de crédito desde a sua originação, o Modal registra uma provisão para uma perda esperada para o prazo de vencimento residual do instrumento financeiro. O estágio 2 também inclui operações que tiveram melhora em seus riscos de crédito e que foram reclassificadas do Estágio 3; • Estágio 3: instrumentos financeiros considerados com problemas de recuperação. O Modal registra uma provisão para perda esperada para o prazo de vencimento residual do instrumento financeiro. Aplicável aos ativos financeiros originados ou comprados com problemas de recuperação de crédito. Os critérios para cálculo da perda de crédito esperada e para determinação do aumento significativo do risco de crédito estão apresentados na nota 10. **(ix) Instrumentos patrimoniais**: O Grupo mensura subsequentemente todos os seus instrumentos de patrimônio ao valor justo por meio do resultado, exceto quando a administração escolhe, no reconhecimento inicial, designar, irrevogavelmente, um instrumento de patrimônio como o valor justo por meio de outros resultados abrangentes se for mantido com outro propósito que não apenas gerar retornos. Quando esta escolha é feita, os ganhos e perdas no valor justo do instrumento são reconhecidos no Resultado Abrangente Acumulado e não são reclassificados subsequentemente para a Demonstração do Resultado, mesmo na venda. Dividendos continuam a ser reconhecidos na Demonstração do Resultado quando o direito do Grupo é reconhecido. Instrumentos de patrimônio não estão sujeitos a redução ao valor recuperável de acordo com a IFRS 9/CPC 48 por já estarem avaliados ao valor justo. **(x) Instrumentos financeiros derivativos**: São reconhecidos inicialmente ao valor justo e são periodicamente mensurados pelo seu valor justo com as variações reconhecidas diretamente no resultado. Para a determinação do valor justo dos derivativos deve-se avaliar se o instrumento em questão é negociado em um mercado ativo ou não. Neste segundo caso, o cálculo do valor justo é realizado por meio de técnicas de precificação, incluindo fluxo de caixa descontado e outros modelos de precificação, tais como, a consideração do risco de crédito da contraparte (derivativos ativos) e do Banco (derivativos passivos). Instrumentos financeiros combinados com outros instrumentos financeiros, derivativos ou não, são tratados como instrumentos financeiros distintos e registrados, considerando as características econômicas e riscos diretamente relacionados com os do contrato principal. Derivativos embutidos em instrumentos financeiros passivos são separados de seus contratos principais e registrados, individualmente, caso as características econômicas e riscos do contrato principal e do derivativo embutido não sejam intrinsicamente relacionados, ou um instrumento individual com as mesmas condições do derivativo embutido satisfaça à definição de um derivativo. **e) Modificação de fluxos de caixa contratuais**: Para modificações de fluxos de caixa contratuais de um ativo financeiro que não alteram substancialmente seus termos e condições e que, consequentemente, não levam à sua baixa, qualquer diferença entre o valor recalculado e o valor contábil bruto existente é reconhecida imediatamente no resultado como ganho ou perda na modificação. Quaisquer custos ou taxas incorridas ajustam o valor contábil modificado e são amortizados ao longo do prazo restante do ativo financeiro. Se a renegociação ou modificação alterar substancialmente os termos e condições do ativo financeiro, o Modal efetua a baixa do ativo original e reconhece um novo ativo. Altera-se a data da renegociação e considera-se a data de reconhecimento inicial do novo ativo para fins de cálculo de perda de crédito esperada, inclusive para determinar aumentos significativos no risco de crédito. **f) Baixa de instrumentos financeiros**: Os ativos financeiros são baixados quando o Modal não tiver perspectivas razoáveis de recuperar nenhum fluxo de caixa adicional do ativo financeiro, os direitos contratuais relativos aos respectivos fluxos de caixa expirarem, ou o Modal transferir para terceiros a maioria dos riscos e benefícios associados à operação. Portanto, se os riscos e benefícios não foram substancialmente transferidos, o Modal reavalia o seu controle e determina se o real envolvimento relacionado com qualquer controle retido não o impede de efetuar tal reversão. Um passivo financeiro baseado em contrato é baixado quando a obrigação a respeito do passivo é eliminada, cancelada, vencida ou liquidada. **g) Determinação do valor justo**: O valor justo, de acordo com o IFRS 13/CPC 46, refere-se ao preço que seria recebido pela venda de um ativo ou que seria pago pela transferência de um passivo em uma transação não forçada entre participantes do mercado na data da mensuração. Os instrumentos financeiros que são mensurados pelo valor justo após o reconhecimento inicial devem ser agrupados nos níveis 1 a 3 com base no grau observável do valor justo. • Nível 1: Mensurações à valor justo obtido a partir de preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos. Incluem os títulos e valores mobiliários de alta liquidez com preços observáveis em um mercado ativo. Os derivativos negociados em bolsas de valores também são classificados no nível 1 da hierarquia. • Nível 2: Técnicas de avaliação para as quais a informação de nível mais baixo e significativa para mensuração do valor justo seja direta ou indiretamente observável. Incluem derivativos de balcão e cotas de fundos de investimentos sem liquidez imediata. • Nível 3: Técnicas de avaliação para as quais a informação de nível mais baixo e significativa para mensuração do valor justo não esteja disponível. Neste nível são utilizados modelos desenvolvidos internamente, a partir de curvas geradas conforme modelo próprio. Nessa avaliação a administração utiliza modelos em que ao menos um *input*, que pudesse ter um efeito significante no preço, não é baseado em observação de dados de mercado. Os instrumentos avaliados por esse modelo correspondem, basicamente, aos fundos de investimento ilíquidos das atividades de Merchant Banking. As principais premissas utilizadas nessas avaliações são: taxa de desconto, crescimento de receita e mercado, expectativa de endividamento e premissas macroeconômicas como inflação, riscos de mercado e país. Outras informações sobre a hierarquia do valor justo podem ser verificadas na nota 4.a. **h) Ativos não circulantes mantidos para a venda e operações descontinuadas:** Ativos não circulantes mantidos para venda incluem o valor contábil de itens individuais, ou grupos de alienação ou itens que façam parte de uma unidade de negócios destinada à alienação, cuja venda em sua condição atual seja altamente provável e cuja ocorrência é esperada para dentro de um ano. Os imóveis ou outros ativos não circulantes recebidos pelas entidades consolidadas em liquidação total ou parcial das obrigações de pagamento de seus devedores são considerados como ativos não correntes destinados à venda através da execução de leilões na qual ocorrem normalmente em até um ano. Ativos não correntes mantidos para venda são mensurados ao que for menor entre o valor justo menos o custo de venda e o valor contábil na data em que forem classificados nessa categoria. Ativos não correntes mantidos para venda não são depreciados. As perdas por redução ao valor recuperável apuradas na classificação inicial como mantidos para venda, e os ganhos e perdas de mensurações subsequentes, são reconhecidos no resultado. Os ativos não circulantes classificados como mantidos para venda que: 1) representam uma importante linha separada de negócios; 2) são integrantes de um único plano coordenado para venda de importante linha separada de negócios ou de operações; ou 3) são controladas exclusivamente com o objetivo de revenda, são classificados como operações descontinuadas. **i) Investimentos em empresas coligadas**: Coligadas são aquelas empresas nas quais o investidor tem influência significativa, porém não detém o controle. Os investimentos nessas empresas são reconhecidos inicialmente ao custo de aquisição e avaliados subsequentemente pelo método de equivalência patrimonial. O investimento em coligadas inclui o ágio identificado na aquisição, líquido de qualquer perda por redução ao valor recuperável acumulada, quando aplicável. **j) Fundos de Investimento em Participações (“FIPs”)**: O Banco registra os seus investimentos em cotas de fundos de investimento em participação de acordo com o IAS 28/CPC 18, que prevê a possibilidade de adoção da mensuração ao valor justo por meio do resultado, em consonância com o IFRS 9/CPC 48, para parcela da participação em investimento em coligada, controlada ou empreendimento controlado em conjunto, qualificado como organização de capital de risco, independentemente de esta exercer influência significativa sobre essa parcela da participação. O Banco avalia constantemente a aderência dos investimentos em FIPs ao seu modelo de negócios e conforme apresentado nas notas 5 e 11 segregou como um segmento descontinuado parte dos FIPs investidos no segmento “Merchant Banking” (Nota 11.1.1). **k) Imobilizado**: São mensurados pelo custo histórico, excluindo os gastos com manutenção, deduzidas a depreciação acumulada e, se necessário, ajustado ao seu valor de recuperação. A vida útil e os valores residuais dos bens são reavaliados e ajustados, se necessários, em cada data do balanço ou quando aplicáveis. Ganhos e perdas com a venda de imobilizado de uso são registrados (pela diferença entre os recursos advindos da alienação e o valor contábil do imobilizado) na demonstração do resultado, na rubrica “Outras receitas (despesas) operacionais”. **(i) Custos subsequentes**: O custo de reparo ou manutenção de um item do imobilizado é reconhecido no valor do bem, quando for provável que os benefícios econômicos futuros incorporados ao bem fluam para o Modal e suas controladas, por mais de um ano, e o seu custo puder ser mensurado de maneira confiável. O valor contábil dos itens substituídos não é reconhecido. Demais custos de reparos e manutenção dos ativos tangíveis são reconhecidos no resultado à medida que são incorridos. **(ii) Depreciação**: É calculada para amortizar o custo de itens do ativo imobilizado, líquido de seus valores residuais estimados, quando aplicável, utilizando o método linear para baixar o custo do imobilizado ao seu valor residual ao longo de sua via útil estimada. As vidas úteis estimadas de itens do ativo imobilizado são as seguintes:

| | **Vida útil estimada** |
|---|---|
| Instalações | 10 anos |
| Móveis e equipamentos de uso | 10 anos |
| Sistemas de comunicação | 5 anos |
| Sistemas de processamento de dados | 5 anos |
| Sistemas de segurança | 5 anos |

Os métodos de depreciação, as vidas úteis e os valores residuais são revistos a cada data de balanço e ajustados caso seja apropriado. **l) Operações de Arrendamento**: Corresponde ao total dos pagamentos futuros a valor presente em contrapartida ao Ativo de Direito de Uso, depreciado de forma linear pelo prazo do arrendamento e testados periodicamente para identificar eventuais perdas por redução ao valor recuperável. Em seu registro inicial, os arrendamentos são reconhecidos como um ativo de direito de uso e um passivo financeiro correspondente na data em que o ativo arrendado se torna disponível para uso pelo Banco. O direito de uso a ser registrado é mensurado ao seu custo em contrapartida ao passivo de arrendamento que representa o valor presente das contraprestações do arrendamento que não são efetuados até a data. Os pagamentos do arrendamento são descontados, utilizando a taxa de juros incremental sobre empréstimo do arrendatário. A taxa de juros incremental é a taxa de juros que o arrendatário teria que pagar ao pedir emprestado, por prazo semelhante e com garantia semelhante, os recursos necessários para obter o ativo com valor similar ao ativo de direito de uso em ambiente econômico similar. Na determinação dessa taxa a administração considerou o seu custo de captação, seu *spread* de risco, a taxa de retorno livre de risco e as garantias oferecidas em operações similares. Não há nenhum contrato oneroso que requereu um ajuste nos direitos de uso a serem registrados como ativos na data da adoção inicial. Os direitos de uso decorrem de contratos de aluguel das salas comerciais que hospedam os escritórios do Banco, esses contratos possuem o prazo médio de 2 anos e 4 meses (2021 - 1 anos e 9 meses) e foram descontados a uma taxa nominal incremental média de 8,83% ao ano, considerando o fluxo estimado nominal de pagamentos. **m) Ativos intangíveis**: São avaliados ao custo de aquisição, deduzido da amortização acumulada e perdas por redução do valor recuperável, quando aplicável. Somente são reconhecidos ativos cujo custo possa ser estimado de forma confiável e que ocorrerá provavelmente a geração de benefícios econômicos futuros. Os ativos intangíveis são compostos por: • Softwares: as licenças de softwares são capitalizadas com base nos custos incorridos para adquirir os softwares e fazer com que eles estejam prontos para serem utilizados. Esses custos são amortizados durante a vida útil estimada dos softwares de três a cinco anos. • Ágio: o ágio resulta da aquisição de controladas e representa o excesso da (i) contraprestação transferida; (ii) do valor da participação de não controladores na adquirida; e (iii) do valor justo na data da aquisição de qualquer participação patrimonial anterior na adquirida em relação ao valor justo dos ativos líquidos identificáveis adquiridos. • Adiantamento de intangível: referente a projetos que estão em fase de desenvolvimento. A amortização ocorre de acordo com plano de negócios preparado pela administração, após a conclusão da etapa de desenvolvimento, homologação e testes. O prazo médio de amortização do ativo intangível é de cinco anos. O desenvolvimento é de uma plataforma unificada de um banco digital, com diversas funcionalidades, sendo que o projeto é controlado em subprojetos que entram em operação em momentos distintos. **(i) Custos subsequentes**: Gastos subsequentes com softwares são capitalizados somente quando aumentam os futuros benefícios econômicos incorporados no ativo específico aos quais se relacionam. **(ii) Amortização**: Os métodos de amortização, as vidas úteis e os valores residuais são revistos a cada data de relatório e ajustados, se apropriado. O tempo de vida útil estimado para software e projetos concluídos é de 5 anos. **n) Redução do valor recuperável (*impairment*) de ativos não financeiros**: É reconhecida como perda quando o valor de um ativo ou de uma unidade geradora de caixa registrado contabilmente for maior do que o seu valor recuperável. Uma unidade geradora de caixa é o menor grupo identificável de ativos que gera fluxos de caixa substanciais, independentemente de outros ativos ou grupo de ativos. As perdas por *impairment*, quando aplicável, são registradas no resultado em que foram identificadas. Os valores dos ativos não financeiros são objetos de revisão periódica, no mínimo anual, para determinar se existe alguma indicação de perda no valor recuperável. **o) Ativos e passivos contingentes e obrigações legais**: O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos contingentes são efetuadas de acordo com o IAS 37/CPC 25, da seguinte forma: Ativos Contingentes: não são reconhecidos contabilmente, exceto quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis, sobre as quais não cabem mais recursos, caracterizando o ganho como praticamente certo. Os ativos contingentes com êxito provável, quando existentes, são apenas divulgados nas demonstrações financeiras. Não existiam ativos contingentes em 31/12/2022 e 2021. Passivo Contingente: é uma obrigação possível que resulta de eventos passados e cuja existência será confirmada apenas pela ocorrência ou não de um ou mais eventos futuros incertos não totalmente sob controle do Modal ou uma

obrigação presente não reconhecida porque não é provável uma saída de recurso. Os passivos contingentes classificados como de perdas possíveis não são reconhecidos contabilmente, devendo ser apenas divulgados nas notas explicativas, e os classificados como perda remota não requerem provisão e divulgação. Obrigações Legais (fiscais e previdenciárias): referem-se a demandas judiciais onde estão sendo contestadas a legalidade e a constitucionalidade de alguns tributos, sendo objeto de provisão contábil. Os montantes discutidos são integralmente registrados nas demonstrações financeiras, e atualizados de acordo com a legislação vigente. **p) Passivos financeiros** São classificados como mensurados ao custo amortizado, exceto: • Passivos financeiros ao valor justo no resultado. Esses passivos, incluindo derivativos que sejam passivos, devem ser mensurados subsequentemente ao valor justo; • Passivos financeiros que surjam quando a transferência do ativo financeiro não se qualificar para desreconhecimento ou quando a abordagem do envolvimento contínuo for aplicável; • Contratos de garantia financeira: após o reconhecimento inicial, são mensurados subsequentemente pelo maior valor entre: a) o valor da provisão para perdas; e b) o valor inicialmente reconhecido menos, se apropriado, o valor acumulado da receita reconhecido de acordo com os princípios do IFRS 15/CPC 47; e • Compromissos de conceder empréstimo com taxa de juros abaixo do mercado: são mensurados subsequentemente pelo maior valor entre: a) o valor da provisão para perdas; e b) o valor inicialmente reconhecido menos, se apropriado, o valor acumulado da receita reconhecido. **q) Provisões**: São reconhecidas quando, como resultado de um evento passado, o Modal e suas controladas têm uma obrigação presente, legal ou construtiva, que pode ser estimada de modo confiável, e é provável que uma saída de benefícios econômicos será requerida para liquidar uma obrigação. Provisões são totais ou parcialmente revertidas quando essas obrigações deixam de existir ou são reduzidas. Os passivos contingentes classificados como perdas possíveis não são reconhecidos contabilmente, sendo apenas divulgados nas notas explicativas, e os classificados como remotos não requerem provisão nem divulgação. **r) Incerteza sobre Tratamento de Tributos sobre o Lucro**: A IFRIC 23/ICPC22 é efetiva para exercícios iniciados após 01/01/2019. A interpretação trata de impostos que estejam sob o escopo do IAS 12/CPC 32 - Tributos sobre o Lucro, no que se refere a realização e/ou aceitação de posições fiscais, por autoridades competentes. Caso haja incerteza de realização dos montantes, se faz necessária a verificação de probabilidade de ocorrência dessa alteração, para que os registros reflitam os montantes com confiabilidade. Quanto ao reconhecimento de obrigações legais, o Modal segue o disposto no IAS 37/CPC 25. Não houve impactos na adoção. **s) Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido**: A despesa com imposto de renda e contribuição social compreende os impostos de renda e contribuição social correntes e diferidos reconhecidos no resultado. O Imposto de Renda Pessoa Jurídica (IRPJ) é calculado à alíquota de 15%, mais um adicional de 10%, e a Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL), à alíquota de 20% para instituições financeiras e equiparadas e 9% para subsidiárias não financeiras, depois de efetuados os ajustes determinados pela legislação fiscal. Também é observada pelo Banco e por suas controladas a prática contábil de constituição, no que for aplicável, de créditos tributários de imposto de renda e contribuição social sobre diferenças temporárias e prejuízos fiscais. Tais créditos tributários são reconhecidos contabilmente com base em expectativas de realização, considerando os estudos técnicos e análises realizadas pela administração. **t) Outros ativos e passivos**: São demonstrados pelos valores de realização (ativos) e pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias incorridas (passivos), e provisão para perda, quando julgada necessária. **u) Benefícios a empregados**: O Modal dispõe aos seus funcionários benefícios conforme as regras dispostas no IAS 19/CPC 33 - Benefícios a Funcionários: **(i) Benefícios de curto prazo**: Os benefícios de curto prazo são aqueles a serem pagos dentro de doze meses. Os benefícios que compõem esta categoria são: salários, participação nos resultados e benefícios não monetários. **(ii) Benefícios rescisórios**: Os benefícios de rescisão são exigíveis quando o contrato de trabalho é rescindido antes da data normal de aposentadoria. O Banco disponibiliza assistência médica e curso de qualificação e/ou requalificação profissional aos seus funcionários, conforme estabelecido pelo sindicato da categoria, como forma de benefício rescisório. **(iii) Benefícios Pós Emprego**: O Modal não patrocina Planos de Benefícios Definidos e Planos de Contribuição Definida, contabilizados de acordo com o IAS 19/CPC 33 - Benefícios aos Empregados. **v) Pagamento baseado em ações**: O Programa de Opções foi criado na modalidade *"Phantom Stock Option"*, por meio do qual o(a) beneficiário(a) não se torna sócio(a) de qualquer entidade integrante do Grupo, mas tão somente adquire o direito a receber o valor financeiro correspondente à valorização do valor patrimonial das ações do Modal, percebida no período de tempo entre a outorga e seu vencimento, na proporção de sua participação no programa, sem que haja emissão de novas ações e sem qualquer custo de aquisição para o(a) beneficiário(a). O valor justo na data de outorga dos acordos de pagamentos baseado em ações concedidos aos empregados é reconhecido como despesa, com um correspondente aumento no passivo, durante o período em que os colaboradores adquirem o direito ao benefício. Para tal cálculo, aplica-se o percentual de outorga sobre a diferença entre o Patrimônio Líquido ("PL") base da outorga e o PL projetado até o vencimento da opção, descontado a valor presente. Esse montante é ajustado pela estimativa da probabilidade de desligamentos voluntários (opções não exercíveis). **w) Patrimônio líquido: (i) Capital social**: É constituído por ações ordinárias, conforme descrito na nota 20. Os custos incrementais diretamente atribuíveis à emissão de novas ações ou opções são demonstrados no patrimônio líquido como uma dedução do valor captado, líquida de impostos. **(ii) Dividendos e juros sobre o capital próprio (JCP)**: Aos acionistas do Banco é assegurado um dividendo anual de, no mínimo 25% do lucro líquido do exercício, ajustado nos termos da legislação societária. A distribuição de dividendos e juros sobre capital próprio para os acionistas do Modal é reconhecida como um passivo nas demonstrações financeiras no final do período, com base no estatuto social. Qualquer valor acima do mínimo obrigatório somente é provisionado na data em que são aprovados pelos acionistas, em Assembleia Geral / Conselho de Administração. **(iii) Lucro por ação**: O montante do lucro por ação foi determinado como se todos os lucros fossem distribuídos e calculados de acordo com os requerimentos do IAS 33/CPC 41 - Lucro por ação. • Lucro básico por ação: é apresentado com base nas duas classes de ações, ordinárias e preferenciais, e é calculado pela divisão do lucro líquido atribuível à controladora pela média ponderada de ações de cada classe em circulação no exercício. • Lucro diluído por ação: é calculado mediante o ajuste da quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação, para presumir a conversão de todas as ações ordinárias potenciais diluidoras. **x) Partes relacionadas**: O Modal possui transações com partes relacionadas, as quais são efetuadas a preços e condições de mercado. Essas transações estão demonstradas na nota 31. **y) Reconhecimento de receitas e despesas**: Receita é reconhecida na medida em que é provável que o benefício econômico seja transferido para o Banco e que a receita possa ser mensurada confiavelmente. As despesas são reconhecidas nas demonstrações financeiras dos períodos a que se referem, seguindo o conceito das normas aplicáveis. Os critérios mais significativos utilizados pelo Modal para reconhecer suas receitas e despesas são os resumidos a seguir: **(i) Receitas com juros, despesas com juros e similares**: São reconhecidas pelo regime de competência na demonstração do resultado, utilizando-se o método da taxa efetiva de juros. A taxa efetiva de juros é a taxa que desconta os pagamentos e recebimentos futuros estimados em caixa durante toda a vida prevista do ativo ou passivo financeiro (ou, se apropriado, um período inferior) até atingir-se o valor de registro do ativo ou passivo financeiro. Ao calcular a taxa efetiva de juros, o Banco estima fluxos de caixa futuros considerando todos os termos contratuais do instrumento financeiro, mas não perdas de crédito futuras. **(ii) Receitas de prestação de serviços**: Os reconhecimentos de receitas de prestação de serviços provindas de contratos com clientes acontecem de acordo com os princípios descritos no IFRS 15/CPC 47, pelo valor que reflita contraprestação a que a entidade espera ter direito em troca desses produtos ou serviços. O processo de reconhecimento de receitas ocorre de acordo com as seguintes etapas: • Identificação do contrato e obrigações de desempenho; • Determinação do preço da transação; • Alocação do preço da transação; e • Reconhecimento da receita após o cumprimento das obrigações de desempenho. Despesas com serviços prestados e comissões pagas são apropriadas ao longo do período em que os serviços são prestados. As tarifas e comissões atreladas a contratos de empréstimos, são reconhecidas nas linhas de receitas com juros, por integrarem o cálculo da taxa efetiva. Se houver um instrumento financeiro associado e as receitas ou despesas provenientes das tarifas e comissões forem consideradas como parte da taxa de juros efetiva, deixam de ser reconhecidas pelo IFRS 15/CPC 47 e passam a ser reconhecidas considerando os preceitos do IFRS 9/CPC 48, de forma diferida no resultado pelo fluxo e prazo do instrumento financeiro. **(iii) Receita com dividendos e juros sobre o capital próprio:** A receita de dividendos é reconhecida em linha específica na demonstração do resultado quando o direito de receber o pagamento é estabelecido. **(iv) Outras receitas e despesas:** São reconhecidas quando for provável que os benefícios econômicos futuros ou custos serão realizados/incorridos pelo Banco, respeitando o prazo e características da relação contratual que lhes deram origem. **(v) Custos incrementais:** Os custos incrementais para obtenção de contratos com clientes para os quais a entidade tem expectativa de que irá recuperar são reconhecidos como ativo, nos termos do IFRS 15/CPC 47. **z) Garantias financeiras:** Garantias financeiras são contratos que requerem o Grupo a fazer pagamentos específicos perante o detentor da garantia financeira por uma perda que ele incorreu quando um devedor específico deixou de fazer o pagamento, conforme termos contratuais. O Grupo emite garantias financeiras aos seus clientes, no curso normal dos seus negócios bancários. Após o reconhecimento inicial, o Modal mensura pelo maior valor entre: (i) o valor da provisão para perdas; e (ii) o valor inicialmente reconhecido menos, se apropriado, o valor acumulado da receita reconhecido de acordo com os princípios do CPC 47. **aa) Administração de fundos de investimentos**: O Modal gerencia e administra ativos mantidos em fundos de investimento e outras modalidades de investimento em favor de investidores. **bb) Informações por segmento**: De acordo com o IFRS 8/CPC 22, um segmento operacional é um componente de uma entidade: I. Que opera em atividades das quais poderá obter receitas e incorrer em despesas (incluindo receitas e despesas relacionadas a operações com outros componentes da mesma entidade); II. Cujos resultados operacionais sejam regularmente revisados pelo principal responsável da entidade pelas decisões operacionais relacionadas à alocação de recursos ao segmento e à avaliação de seu desempenho; e **III. Para as quais informações financeiras distintas estejam disponíveis**: As informações por segmentos operacionais são apresentadas de modo consistente com o relatório interno fornecido para o principal tomador de decisões operacionais. O principal tomador de decisões operacionais, responsável pela alocação de recursos, pela avaliação de desempenho dos segmentos operacionais e que responde pela tomada de decisões estratégicas do Consolidado, é a administração do Grupo, que é composta pelo Comitê Executivo ("Comex").

**4. Julgamentos e estimativas contábeis**: A elaboração de demonstrações financeiras consolidadas em IFRS exige a aplicação de certas premissas e julgamentos relevantes que envolvem alto grau de incerteza e que podem produzir impacto material nas demonstrações financeiras. Em atendimento ao IFRS, a administração aplica estimativas que podem alterar significativamente os montantes apresentados em nossas demonstrações financeiras consolidadas, sendo que os valores podem ser divergentes em cenários em que não são empregadas tais proposições. A seguir, estão descritas as políticas contábeis adotadas que possuem elevada complexidade e norteiam aspectos relevantes na apuração de nossas operações. As estimativas e julgamentos considerados mais relevantes pelo Modal estão detalhadas abaixo: **a) Valor justo dos instrumentos financeiros derivativos e cotas de fundo de investimento em participações** : Existem técnicas específicas de avaliação do valor justo de instrumentos financeiros que não são negociados em mercados ativos e para os quais os preços e parâmetros de mercado não estão disponíveis. Tal apuração incorpora premissas sob julgamento da administração, a qual leva em consideração a avaliação das informações e circunstâncias de mercado. • Método de desconto ao valor presente para avaliação de instrumentos financeiros (método aplicável principalmente para instrumentos de dívida, *swaps "vanilla"* e operações a termo): os fluxos de caixa futuros esperados são descontados ao valor presente utilizando-se as curvas calculadas com base em dados observáveis de mercado (DIs, DDIs Futuros etc.); • Modelo Black&Scholes de avaliação de instrumentos financeiros (principalmente operações de opções): determinadas informações observáveis de mercado, tais como a diferença entre a oferta de compra e a de venda, taxas de câmbio, volatilidade, correlação entre índices e liquidez de mercado, são utilizados como *"inputs"* no modelo Black&Scholes com o propósito de se apurar o valor justo dos instrumentos financeiros avaliados sob este modelo; • Método de desconto ao valor presente para avaliação de instrumentos financeiros complexos ou sem liquidez (método utilizado para avaliar, principalmente, fundos de investimento em participações): nesses casos a administração utiliza significativo grau de julgamento para determinar o modelo utilizado mediante seleção de dados específicos e, em alguns casos, são aplicados ajustes de avaliação ao valor do modelo ou preço cotado para instrumentos financeiros que não são negociados ativamente. **b) Estimativas de resultados para fins de realização do crédito tributário**: A realização do crédito tributário é fundamentada em projeções de receitas das diferentes unidades de negócio do Grupo, que possuem incertezas. Essa avaliação está suportada no planejamento estratégico da entidade e são devidamente submetidos aos órgãos de governança. **c) Provisão para perdas por redução ao valor recuperável de operações de crédito**: As exigências de *impairment* previstas no IFRS 9/CPC 48 introduziram um modelo de perda de crédito esperada ao invés de um modelo de perda incorrida, como era feito até então pela norma IAS 39/CPC 38. A mensuração da provisão para perda esperada de crédito considera premissas significativas, conforme descrito na nota 10. • Determinação de critérios para aumento ou redução significativa no risco de crédito: A partir do acompanhamento de indicadores de risco de crédito, do monitoramento contínuo da situação financeira das contrapartes e de informações públicas, consegue-se determinar se houve acréscimo ou decréscimo significativo no risco de crédito. **d) Redução do valor recuperável (*impairment*) de ativos não financeiros**: O teste de perda por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros envolve estimativas e julgamentos significativos, incluindo a identificação de unidades geradoras de caixa e suas respectivas estimativas dos potenciais benefícios econômicos futuros. A avaliação de existência de indicativos de perda por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros é realizada no mínimo anualmente, de forma a apurar se há alguma indicação de que um ativo possa ter sofrido desvalorização. Se houver alguma indicação, o Modal estima o valor recuperável do ativo que é o maior entre: i) seu valor justo menos os custos para vendê-lo; e ii) o seu valor em uso. Se o valor recuperável do ativo for menor que o seu valor contábil, o ativo é reduzido ao seu valor recuperável por meio de uma provisão para perda, que é reconhecida na Demonstração do Resultado. **e) Business combination e avaliação de ativos adquiridos**: A mensuração do valor justo dos ativos identificáveis em uma combinação de negócios envolve premissas e estimativas contábeis que podem diferir dos valores de realização destes ativos e passivos. A avaliação da alocação do preço da transação está fundamentada em laudo técnico de empresa especializada, conforme divulgado na Nota 15.a.

**5. Segmentos operacionais**: O Grupo avalia os seus segmentos com base nas diretrizes estabelecidas pelo principal tomador de decisões estratégicas e operacionais da companhia (Comitê Executivo - Comex). Em 31/12/2022, o Comex considera todo o grupo como um único segmento operacional reportável "modalmais", monitorando as operações, tomando decisões sobre alocação de recursos e avaliando o desempenho com base em um único segmento operacional. Até o exercício findo em 31/12/2019, as operações eram verificadas em três segmentos reportáveis dos quais dois foram descontinuados. • Merchant Banking: segmento relacionado as atividades de Banco de Investimento, preponderantemente investimentos em fundos de investimento em participações e ações de companhias fechadas geridos pela antiga área de *Private Equity* do Banco, e bens não de uso proveniente de execução de garantias dadas em operações de crédito; • Administração Fiduciária: por meio das entidades Modal Asset Management Ltda. ("MAM") e Modal Administradora de Recursos Ltda. ("MAR"), o Banco realizava a administração e gestão de fundos de investimento ilíquidos. Em 22/10/2020, a MAF DTVM, criada para incorporar MAM e MAR, e Banco Modal cindiram as suas operações e em 27/10/2020 o Modal e a Apex, provedor global de serviços financeiros, comunicaram acordo para aquisição, por parte da Apex, do segmento de Administração Fiduciária através da aquisição da MAF DTVM. em 31/08/2022, após o cumprimento de todas as condições precedentes e aprovações dos reguladores a operação da aquisição pela Apex foi concluída. • Banco Digital "modalmais": plataforma digital de investimentos integrada a um banco digital com alto viés tecnológico que unifica operações do Banco e da Modal DTVM e demais empresas adquiridas (Eleven, Carteira Global, Refinaria de Dados, Proseek, VaiVoa, Hum Bilhão, MaaS, Galapos, W2D Digital e KeyCash) para oferta de produtos e serviços bancários e de ampla variedade de opções de investimentos, estruturação e distribuição de títulos e valores mobiliários e intermediação financeira, assim como operações de câmbio e *hedge* para clientes. Em suas avaliações, o Comex não verifica dados de posição financeira e patrimonial, concentrando suas análises no desempenho das operações de cada unidade de negócio.

**a) Demonstração do resultado gerencial por segmento**

| | | | 2022 | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | Abertura dos Segmentos Descontinuados | | |
| | Total | Modalmais | Operações descontinuadas | Merchant Banking | Administração Fiduciária |
| **Receitas de juros e rendimentos similares** | **828.413** | **824.570** | **3.843** | **3.843** | **–** |
| Ao Custo amortizado e ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes | 824.570 | 824.570 | – | – | – |
| Rendimentos e dividendos de ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado | 3.843 | – | 3.843 | 3.843 | – |
| **Despesas de juros e similares** | **(650.555)** | **(591.523)** | **(59.032)** | **(59.032)** | **–** |
| Ao Custo amortizado | (650.555) | (591.523) | (59.032) | (59.032) | – |
| Resultado de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado | 186.407 | 198.141 | (11.734) | (11.734) | – |
| Receita de prestação de serviços | 403.804 | 394.477 | 9.327 | – | 9.327 |
| Resultado de Operações de Câmbio e Variação Cambial de Transações no Exterior | (35.485) | (35.485) | – | – | – |
| Resultado na venda de Operações de Crédito | – | – | – | – | – |
| **Perdas esperadas de Ativos Financeiros** | **(12.694)** | **(12.694)** | **–** | **–** | **–** |
| Operações de Crédito | (12.694) | (12.694) | – | – | – |
| **Resultado de intermediação financeira e serviços** | **719.890** | **777.486** | **(57.596)** | **(66.923)** | **9.327** |
| Despesas com pessoal | (238.942) | (236.501) | (2.441) | (1.721) | (720) |
| Despesas tributárias | (61.243) | (60.653) | (590) | – | (590) |
| Despesas gerais e administrativas | (347.795) | (340.512) | (7.283) | (3.415) | (3.868) |
| Resultado de participação em coligadas e controladas | (154) | (154) | – | – | – |
| Outras receitas (despesas) operacionais | (56.407) | (36.577) | (19.830) | (18.905) | (925) |
| Provisões e passivos contingentes | (10.109) | (8.042) | (2.067) | (1.660) | (407) |
| **Resultado antes da tributação** | **5.240** | **95.047** | **(89.807)** | **(92.624)** | **2.817** |
| Impostos sobre a Renda | | | | | |
| Correntes | (9.791) | (8.339) | (1.452) | – | (1.452) |
| Diferidos | 53.453 | 11.587 | 41.866 | 41.683 | 183 |
| **Lucro líquido (prejuízo) Consolidado do exercício** | **48.902** | **98.295** | **(49.393)** | **(50.941)** | **1.548** |

| | | | 2021 | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | Abertura dos Segmentos Descontinuados | | |
| | Total | Modalmais | Operações descontinuadas | Merchant Banking | Administração Fiduciária |
| **Receitas de juros e rendimentos similares** | **294.219** | **292.418** | **1.801** | **1.801** | **–** |
| Ao Custo amortizado e ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes | 292.418 | 292.418 | – | – | – |
| Rendimentos e dividendos de ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado | 1.801 | – | 1.801 | 1.801 | – |
| **Despesas de juros e similares** | **(161.364)** | **(147.042)** | **(14.322)** | **(14.322)** | **–** |
| Ao Custo amortizado | (161.364) | (147.042) | (14.322) | (14.322) | – |
| Resultado de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado | 192.821 | 197.552 | (4.731) | (4.731) | – |
| Receita de prestação de serviços | 379.423 | 340.494 | 38.929 | – | 38.929 |
| Resultado de Operações de Câmbio e Variação Cambial de Transações no Exterior | 57.210 | 57.210 | – | – | – |
| Resultado na venda de Operações de Crédito | 1.000 | 1.000 | – | – | – |
| **Perdas esperadas de Ativos Financeiros** | **3.798** | **3.798** | **–** | **–** | **–** |
| Operações de Crédito | 3.798 | 3.798 | – | – | – |
| **Resultado de intermediação financeira e serviços** | **767.107** | **745.430** | **21.677** | **(17.252)** | **38.929** |
| Despesas com pessoal | (199.499) | (192.126) | (7.373) | (3.866) | (3.507) |
| Despesas tributárias | (52.489) | (47.759) | (4.730) | (1.548) | (3.182) |
| Despesas gerais e administrativas | (261.227) | (241.450) | (19.777) | (6.298) | (13.479) |
| Resultado de participação em coligadas e controladas | 2.333 | 2.333 | – | – | – |
| Outras receitas (despesas) operacionais | (60.033) | (51.786) | (8.247) | (8.247) | – |
| Provisões e passivos contingentes | (46.222) | (1.770) | (44.452) | (44.452) | – |
| **Resultado antes da tributação** | **149.970** | **212.872** | **(62.902)** | **(81.663)** | **18.761** |
| Impostos sobre a Renda – Correntes | (18.257) | (4.027) | (14.230) | (5.607) | (8.623) |
| Impostos sobre a Renda – Diferidos | (18.377) | (52.682) | 34.305 | 34.305 | – |
| **Lucro líquido (prejuízo) Consolidado do exercício** | **113.336** | **156.163** | **(42.827)** | **(52.965)** | **10.138** |

**6. Caixa e equivalentes de caixa**

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Disponibilidades | 5.155 | 228 |
| Reservas livres | 313 | 1.205 |
| Disponibilidades em moeda estrangeira | 221.284 | 510.080 |
| **Caixa** | **226.752** | **511.513** |
| Aplicações interfinanceiras de liquidez (1) | 1.070.966 | 1.675.033 |
| **Caixa e equivalentes de caixa** | **1.297.718** | **2.186.546** |

(1) Inclui as operações cujo vencimento na data da efetiva aplicação seja igual ou inferior a 90 dias. Essas operações foram praticadas a uma taxa média de 7,57% a.a. (31/12/2021 – 5,19% a.a.).

**7. Ativos Financeiros – Títulos e Valores Mobiliários: a) Composição**:

| | | | 31/12/2022 | | | 31/12/2021 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Classificação | Valor contábil | Valor de Curva | Ajuste ao valor justo | Valor contábil | Valor de Curva | Ajuste ao valor justo |
| **Instrumentos financeiros ao valor justo no resultado (VJR)** | | | | | | |
| **Instrumentos de dívida** | **1.645.565** | **1.555.273** | **90.292** | **1.187.028** | **1.164.302** | **22.726** |
| CRI | 80.887 | 81.312 | (425) | 32.519 | 32.681 | (162) |
| CRA | 41.516 | 41.905 | (389) | 4.528 | 4.503 | 25 |
| CDB | 14.758 | 13.955 | 803 | – | – | – |
| Títulos emitidos no exterior | 379.895 | 379.859 | 36 | 394.389 | 394.389 | – |
| Cotas de Fundos | 116.050 | 116.050 | – | 149.586 | 143.531 | 6.055 |
| LCI | 252 | 243 | 9 | – | – | – |
| LCA | 1.060 | 1.020 | 40 | – | – | – |
| COE | 3.164 | 3.164 | – | 6.598 | 6.598 | – |
| Debêntures | 239.629 | 248.627 | (8.998) | 383.479 | 366.292 | 17.187 |
| LFT | 469.740 | 469.210 | 530 | 215.929 | 216.308 | (379) |
| Nota Comercial | 20.064 | 20.064 | – | – | – | – |
| Empréstimos em ações | 278.550 | 179.864 | 98.686 | – | – | – |
| **Instrumentos de capital** | **327.914** | **320.690** | **7.224** | **108.213** | **117.808** | **(9.595)** |
| Ações de companhias fechadas | 1.226 | 1.226 | – | 1.957 | 1.957 | – |
| Ações de companhias abertas | 81.455 | 74.231 | 7.224 | 76.901 | 86.496 | (9.595) |
| Cotas de fundos especiais | 33.761 | 33.761 | – | 29.355 | 29.355 | – |
| Cotas de fundos | 211.472 | 211.472 | – | – | – | – |
| **Total** | **1.973.479** | **1.875.963** | **97.516** | **1.295.241** | **1.282.110** | **13.131** |
| **Instrumentos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA)** | | | | | | |
| Instrumentos de dívida | 1.181.165 | 1.180.323 | 842 | 862.593 | 864.370 | (1.777) |
| **Total** | **1.181.165** | **1.180.323** | **842** | **862.593** | **864.370** | **(1.777)** |
| **Instrumentos financeiros ao custo amortizado (CA) (1)** | | | | | | |
| Instrumentos de dívida | 180.370 | 174.759 | 5.611 | 53.181 | 53.181 | – |
| **Total** | **180.370** | **174.759** | **5.611** | **53.181** | **53.181** | **–** |
| **Títulos e valores Mobiliários** | **3.335.014** | **3.231.045** | **103.969** | **2.211.015** | **2.199.661** | **11.354** |

(1) Os saldos de provisão referente aos títulos avaliados ao custo amortizado estão disponíveis na nota explicativa 10.

**b) Composição por classificação, tipo de papel e prazo de vencimento:** A composição, por classificação, tipo de papel e prazo de vencimento dos instrumentos de dívida e de capital é a seguinte:

| | | | | | | | | 31/12/2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Instrumento / Vencimento | Sem vencimento | Até 3 meses | De 3 a 12 meses | De 1 a 3 anos | De 3 a 5 anos | De 5 a 15 anos | Acima de 15 anos | Total |
| **Instrumentos financeiros ao valor justo por meio do resultado (VJR)** | | | | | | | | |
| CRI | – | 114 | 2.224 | 1.355 | 19.334 | 54.773 | 3.087 | **80.887** |
| CRA | – | – | 1.524 | 811 | 15.379 | 23.802 | – | **41.516** |
| CDB | – | 6.401 | 1.984 | 2.710 | 2.111 | 1.552 | – | **14.758** |
| Ações de companhias fechadas | 1.226 | – | – | – | – | – | – | **1.226** |
| Ações de companhias abertas | 81.455 | – | – | – | – | – | – | **81.455** |
| Títulos emitidos no exterior | 364.398 | 15.497 | – | – | – | – | – | **379.895** |
| Cotas de fundos investimento | 116.050 | – | – | – | – | – | – | **116.050** |
| Cotas de fundos especiais | – | – | – | – | – | – | – | **–** |
| Cotas de fundos multimercado | 211.472 | – | – | – | – | – | 33.761 | **245.233** |
| Cotas de fundos Renda Fixa | – | – | – | – | – | – | – | **–** |
| COE | – | – | 46 | 488 | 2.401 | 229 | – | **3.164** |
| Debêntures | – | – | – | 123.043 | 11.389 | 93.679 | 11.518 | **239.629** |
| LCI | – | 159 | 88 | 5 | – | – | – | **252** |
| LCA | – | 266 | 195 | 546 | 16 | 37 | – | **1.060** |
| LFT | – | 35.911 | 114 | 259.274 | 157.080 | 17.361 | – | **469.740** |
| Nota Comercial | – | – | – | 20.064 | – | – | – | **20.064** |
| Empréstimos de ações | – | – | – | 278.550 | – | – | – | **278.550** |
| **Total** | **774.601** | **58.348** | **6.175** | **686.846** | **207.710** | **191.433** | **48.366** | **1.973.479** |

**Banco Modal S.A.**
CNPJ 30.723.886/0001-62
Praia de Botafogo, 501, 6º andar • Torre Pão de Açúcar • 22250-040 RJ • Tel. 55 21 3223 7700
Av. Pres. Juscelino Kubitschek, 1455, 3º andar • 04543-011 SP • Tel 55 11 2106 6880
*www.modal.com.br*

| 31/12/2022 | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Instrumento / Vencimento | Sem vencimento | Até 3 meses | De 3 a 12 meses | De 1 a 3 anos | De 3 a 5 anos | De 5 a 15 anos | Acima de 15 anos | Total |
| **Instrumentos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA)** | | | | | | | | |
| LC | – | – | 51 | 16 | – | – | – | 67 |
| NTN | – | – | – | – | 2 | 507 | 347 | 856 |
| TDA | – | – | – | – | – | – | – | – |
| LTN | – | 99.948 | 9.972 | 192.652 | 104.720 | – | – | 407.292 |
| LFT | – | 151.130 | 6.312 | 290.989 | 279.340 | 45.179 | – | 772.950 |
| **Total** | **–** | **251.078** | **16.335** | **483.657** | **384.062** | **45.686** | **347** | **1.181.165** |
| **Instrumentos financeiros ao custo amortizado (CA)** | | | | | | | | |
| Debêntures | – | – | – | – | 161.488 | – | – | 161.488 |
| Nota Comercial | – | – | – | – | 18.882 | – | – | 18.882 |
| **Total** | **–** | **–** | **–** | **–** | **180.370** | **–** | **–** | **180.370** |
| **Total Geral** | **774.601** | **309.426** | **22.510** | **1.170.503** | **772.142** | **237.119** | **48.713** | **3.335.014** |

| 31/12/2021 | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Instrumento / Vencimento | Sem vencimento | Até 3 meses | De 3 a 12 meses | De 1 a 3 anos | De 3 a 5 anos | De 5 a 15 anos | Acima de 15 anos | Total |
| **Instrumentos financeiros ao valor justo por meio do resultado (VJR)** | | | | | | | | |
| CRI | – | – | 196 | – | 6.689 | 22.387 | 3.247 | **32.519** |
| CRA | – | – | 537 | 255 | 3.540 | 196 | – | **4.528** |
| Ações de companhias fechadas | 1.957 | – | – | – | – | – | – | **1.957** |
| Ações de companhias abertas | 76.901 | – | – | – | – | – | – | **76.901** |
| Títulos emitidos no exterior | – | – | – | – | – | – | 394.389 | **394.389** |
| Cotas de fundos investimento | 102.836 | – | – | – | – | – | – | **102.836** |
| Cotas de fundos especiais | 25 | – | – | – | – | – | 29.355 | **29.380** |
| Cotas de fundos mercado imobiliário | 35.097 | – | – | – | – | – | – | **35.097** |
| Cotas de fundos Renda Fixa | – | – | – | – | – | – | 11.628 | **11.628** |
| COE | – | – | – | – | 6.597 | – | – | **6.597** |
| Debêntures | – | – | 104.608 | – | 34.428 | 243.812 | 632 | **383.480** |
| LFT | – | 102.084 | 97.330 | – | 16.460 | 55 | – | **215.929** |
| **Total** | **216.816** | **102.084** | **202.671** | **255** | **67.714** | **266.450** | **439.251** | **1.295.241** |
| **Instrumentos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA)** | | | | | | | | |
| CDB | 2.140 | 1.248 | 4.520 | 2.745 | 3.268 | 1.266 | – | **15.187** |
| LC | – | 280 | 67 | 16 | – | – | – | **363** |
| LCI | – | 426 | 313 | 213 | – | – | – | **952** |
| LCA | – | 382 | 805 | 433 | 3 | 4 | – | **1.627** |
| NTN | – | – | – | 268 | – | 2 | 361 | **631** |
| TDA | – | – | – | – | – | 1 | – | **1** |
| LTN | – | 10 | 89.427 | – | – | – | – | **89.437** |
| LFT | 883 | 186.300 | 171.732 | 394.293 | 134 | 1.053 | – | **754.395** |
| **Total** | **3.023** | **188.646** | **266.864** | **397.968** | **3.405** | **2.326** | **361** | **862.593** |
| **Instrumentos financeiros ao custo amortizado (CA)** | | | | | | | | |
| Debêntures | – | – | – | – | – | 23.045 | – | **23.045** |
| Nota Comercial | – | – | 30.136 | – | – | – | – | **30.136** |
| **Total** | **–** | **–** | **30.136** | **–** | **–** | **23.045** | **–** | **53.181** |
| **Total Geral** | **219.839** | **290.730** | **499.671** | **398.223** | **71.119** | **291.821** | **439.612** | **2.211.015** |

Nos exercícios findos em 31/12/022 e de 2021, não houve reclassificação de títulos entre categorias, bem como não ocorreu desreconhecimento/venda de instrumentos patrimoniais mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes.

**8. Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do Resultado - Derivativos**: Os instrumentos financeiros derivativos são compostos pelas operações de contratos futuros, *swap*, opções e termo. São classificados de acordo com a intenção da administração, na data da contratação da operação, levando em conta se sua finalidade é para proteção contra risco (*hedge*) ou não. O Modal participa de operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos que se destinam a atender à sua estratégia e às necessidades de seus clientes, no sentido de reduzir a exposição a riscos de mercado, de moeda e de taxas de juros. A administração desses riscos é efetuada por meio de políticas, que definem a estratégia de operação, assim como os controles de acompanhamento e os limites de posição. O valor justo dos instrumentos financeiros derivativos e dos respectivos objetos de hedge é apurado utilizando-se das informações de mercado disponíveis, principalmente os preços e as taxas divulgados pela B3. Quando aplicáveis, são utilizados modelos matemáticos de interpolação de taxas para os prazos intermediários e de extrapolação de taxas para os prazos superiores. Para a apuração do valor justo dos contratos de *swap*, foi utilizado o fluxo de caixa futuro, descontado a valor presente pelas curvas de juros futuros obtidas na B3 ajustado pelo risco de crédito de contraparte (*Credit Value Adjustment* - CVA). Representados substancialmente por *"hedge"* de captações do próprio Modal e por estratégias de investimentos de clientes nos mercados de moedas, commodities e juros, nacional e/ou internacional, registradas na B3. As operações de derivativos realizadas junto a clientes são neutralizadas de modo a eliminar os riscos de mercado para o Modal.

**a) Composição dos derivativos (ativos e passivos)**

| | 31/12/2022 | | | 31/12/2021 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Custo atualizado | Valor justo | Resultado não realizado | Custo atualizado | Valor justo | Resultado não realizado |
| **Posição ativa** | | | | | | |
| Opções de compra - ativos financeiros (1) | – | 117.076 | 117.076 | 512 | 799 | 287 |
| Opções de venda - ativos financeiros (1) | 22.500 | 6.126 | (16.374) | – | – | – |
| Compra a termo a receber | 3.865 | 6.265 | 2.400 | 37.541 | 39.670 | 2.129 |
| Venda a termo a receber | 3.052 | 3.891 | 839 | 16.259 | 14.951 | (1.308) |
| Diferencial de contratos de *"swap"* | 28.665 | 54.344 | 25.679 | 51 | 21.522 | 21.471 |
| Câmbio comprado a liquidar (2) | 1.777 | 1.777 | - | 83.751 | 83.751 | – |
| Certificado de operação estruturada - COE | – | 9 | 9 | 7 | 7 | – |
| Outros derivativos | – | 166 | 166 | – | 20.925 | 20.925 |
| **Total** | **59.859** | **189.654** | **129.795** | **138.121** | **181.625** | **43.504** |
| **Posição passivo** | | | | | | |
| Venda a termo a pagar | (94) | (97) | (3) | (3.156) | (4.221) | (1.065) |
| Compra a termo a pagar | (9.982) | (6.633) | 3.349 | (17.150) | (17.248) | (98) |
| Diferencial de contratos de *"swap"* | (18.810) | (18.496) | 314 | (14.324) | (12.288) | 2.036 |
| Opções de Venda[1] | - | (6.126) | (6.126) | – | – | – |
| Opções de Compra[1] | (39.287) | (117.077) | (77.790) | – | – | – |
| Câmbio vendido a liquidar[2] | (1.754) | (1.754) | – | (146.895) | (146.895) | – |
| **Total** | **(69.927)** | **(150.183)** | **(80.256)** | **(181.525)** | **(180.652)** | **873** |

(1) Em 31/12/2022, referem-se a resultado de operações de *hedge* dado a clientes que buscaram proteção em função da maior volatilidade do mercado. (2) O Banco registra as operações de câmbio a liquidar na rubrica de instrumentos financeiros derivativos considerando as características de baixo desembolso inicial e liquidação futura dessas operações.

As operações com esses instrumentos estão registradas na B3 ou CETIP. Em 31/12/2022, foram requeridas margens em garantia para as operações no montante de R$730.935 (31/12/2021 - R$485.441), que estão representadas por títulos públicos (LFTs e LTNs) e cotas de fundo multimercado. **b) Valor dos instrumentos financeiros derivativos por indexador:**

| 31/12/2022 | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Local de Custódia | Posição Comprada | Posição Vendida | Exposição Líquida |
| **Opções(Ativos financeiros)** | | | | |
| Opções - Compra | CBLC | 123.202 | (123.202) | - |
| **Mercado futuro** | | | | |
| Taxa de juros | B3 | 1.115.880 | (496.562) | **619.318** |
| Índice - DAP | B3 | – | (248.856) | **(248.856)** |
| Taxa de juros | CME | 12.722 | - | **12.722** |
| Commodities | NYBOT | – | (2.051) | **(2.051)** |
| Índice | CME | 110.004 | - | **110.004** |
| Commodities | SGX | – | (35.936) | **(35.936)** |
| Commodities | ICE-US | – | (23.903) | **(23.903)** |
| **Mercado a termo** | | | | |
| Moeda | B3 | 793.189 | (269.205) | **523.984** |
| Commodities | B3 | 65.688 | (14.944) | **50.744** |
| **"Swap"** | | | | |
| Taxa de juros | B3 | 980.817 | (887.665) | **93.152** |
| Índices | B3 | – | – | **–** |
| Commodities | B3 | – | (63.909) | **(63.909)** |
| Moeda | B3 | 23.635 | (26.192) | **(2.557)** |
| Ações | B3 | – | (16.831) | **(16.831)** |
| **Outros instrumentos derivativos** | | | | |
| COE | B3 | 9 | – | **9** |
| **Total** | | **3.225.146** | **(2.209.256)** | **1.015.890** |

| 31/12/2021 | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Local de Custódia | Posição Comprada | Posição Vendida | Exposição Líquida |
| **Opções(Ativos financeiros)** | | | | |
| Commodities-compra | NYBOT | 799 | – | **799** |
| **Mercado futuro** | | | | |
| Taxa de juros | B3 | 1.038.459 | (26.488) | **1.011.971** |
| Moeda | B3 | – | (1.329.807) | **(1.329.807)** |
| Commodities | B3 | 2.609 | (6.512) | **(3.903)** |
| Índice | B3 | 529 | (3.335.609) | **(3.335.080)** |
| Índice - DAP | B3 | – | (362.997) | **(362.997)** |
| Commodities | NYBOT | – | (2.204) | **(2.204)** |
| Taxa de juros | CME | – | (236.601) | **(236.601)** |
| Commodities | CME | 6.726 | (2.634) | **4.092** |
| Índice | CME | 3.318.994 | – | **3.318.994** |
| Commodities | SGX | – | (2.134) | **(2.134)** |
| Commodities | ICE-US | – | (98.347) | **(98.347)** |
| **Mercado a termo** | | | | |
| Moeda | B3 | 1.347.941 | (730.602) | **617.339** |
| Commodities | B3 | 67.471 | – | **67.471** |
| Ação | B3 | 107 | – | **107** |
| **"Swap"** | | | | |
| Taxa de juros | B3 | 807.530 | (719.903) | **87.627** |
| Índices | B3 | – | (529) | **(529)** |
| Ação | B3 | 89 | (91) | **(2)** |
| Commodities | B3 | – | (89.425) | **(89.425)** |
| Moeda | B3 | 11.563 | – | **11.563** |
| **Total** | | **6.602.817** | **(6.943.883)** | **(341.066)** |

**c) Abertura por vencimento - valor de referência (principal)**

| 31/12/2022 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Até 30 dias | De 31 a 90 dias | De 91 a 180 dias | De 181 a 360 dias | Após 360 dias | Total |
| **Mercado de opções** | | | | | | |
| Posição comprada | – | – | – | – | 123.202 | 123.202 |
| Posição vendida | – | – | – | – | (123.202) | (123.202) |
| **Mercado futuro** | **(169.477)** | **123.214** | **473.910** | **59.374** | **(55.723)** | **431.298** |
| Posição comprada | 50.974 | 417.562 | 474.980 | 91.471 | 203.618 | **1.238.605** |
| Posição vendida | (220.451) | (294.348) | (1.070) | (32.097) | (259.341) | **(807.307)** |
| **Mercado a termo** | **47.280** | **462.500** | **25.913** | **39.035** | **–** | **574.728** |
| Posição comprada | 312.067 | 481.123 | 26.654 | 39.035 | – | **858.879** |
| Posição vendida | (264.787) | (18.623) | (741) | – | – | **(284.151)** |
| **"Swap"** | **15** | **(116)** | **28.244** | **(18.378)** | **99** | **9.864** |
| Posição ativa | 15 | – | 28.244 | 316 | 90 | **28.665** |
| Posição passiva | – | (116) | – | (18.694) | – | **(18.810)** |
| COE | – | – | – | – | 9 | **9** |
| **Total** | **(122.182)** | **585.598** | **528.067** | **80.031** | **(55.624)** | **1.015.890** |

| 31/12/2021 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Até 30 dias | De 31 a 90 dias | De 91 a 180 dias | De 181 a 360 dias | Após 360 dias | Total |
| **Opções (ativos financeiros)** | **–** | **–** | **–** | **799** | **–** | **799** |
| Posição comprada | – | – | – | 799 | – | **799** |
| Posição vendida | – | – | – | – | – | **–** |
| **Mercado futuro** | **250.191** | **(1.344.893)** | **(57.133)** | **188.419** | **(72.600)** | **(1.036.016)** |
| Posição comprada | 252.325 | 3.563.754 | 26.507 | 204.490 | 320.240 | **4.367.316** |
| Posição vendida | (2.134) | (4.908.647) | (83.640) | (16.071) | (392.840) | **(5.403.332)** |
| **Mercado a termo** | **(14.101)** | **595.886** | **65.109** | **30.790** | **7.233** | **684.917** |
| Posição comprada | 9.251 | 1.201.839 | 144.612 | 52.584 | 7.233 | **1.415.519** |
| Posição vendida | (23.352) | (605.953) | (79.503) | (21.794) | – | **(730.602)** |
| **"Swap"** | **45** | **(138)** | **23.444** | **(800)** | **(13.317)** | **9.234** |
| Posição ativa | 49 | 2 | 21.471 | – | – | **21.522** |
| Posição passiva | (4) | (140) | 1.973 | (800) | (13.317) | **(12.288)** |
| **Total** | **236.135** | **(749.145)** | **31.420** | **219.208** | **(78.684)** | **(341.066)** |

**d) Abertura por vencimento - diferencial a receber (pagar)**

| 31/12/2022 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Até 30 dias | De 31 a 90 dias | De 91 a 180 dias | De 181 a 360 dias | Após 360 dias | Total |
| **Valores a receber** | **7.068** | **2.648** | **56.321** | **316** | **123.301** | **189.654** |
| *"Swap"* | 15 | – | 53.923 | 316 | 90 | **54.344** |
| Opções | – | – | – | – | 123.202 | **123.202** |
| Mercado a Termo | 5.110 | 2.648 | 2.398 | – | – | **10.156** |
| Ativos Financeiros | 166 | – | – | – | – | **166** |
| Câmbio | 1.777 | – | – | – | – | **1.777** |
| COE | – | – | – | – | 9 | **9** |
| **Valores a pagar** | **(1.764)** | **(362)** | **(1)** | **(25.167)** | **(122.889)** | **(150.183)** |
| *"Swap"* | – | – | – | – | (123.203) | (123.203) |
| Opção de venda | – | (116) | – | (18.694) | 314 | (18.496) |
| Mercado a Termo | (10) | (246) | (1) | (6.473) | – | (6.730) |
| Câmbio | (1.754) | – | – | – | – | (1.754) |
| **Total** | **5.304** | **2.286** | **56.320** | **(24.851)** | **412** | **39.471** |

| 31/12/2021 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Até 30 dias | De 31 a 90 dias | De 91 a 180 dias | De 181 a 360 dias | Após 360 dias | Total |
| **Valores a receber** | **104.929** | **14.391** | **54.229** | **6.783** | **1.293** | **181.625** |
| Opção de compra | – | – | – | 799 | – | **799** |
| *"Swap"* | 49 | 2 | 21.471 | – | – | **21.522** |
| Mercado a Termo | 197 | 14.389 | 32.758 | 5.984 | 1.293 | **54.621** |
| Ativos Financeiros | 20.932 | – | – | – | – | **20.932** |
| Câmbio | 83.751 | – | – | – | – | **83.751** |
| **Valores a pagar** | **(147.517)** | **(16.440)** | **(921)** | **(2.457)** | **(13.317)** | **(180.652)** |
| *"Swap"* | (4) | (139) | 1.972 | (800) | (13.317) | **(12.288)** |
| Mercado a Termo | (618) | (16.301) | (2.893) | (1.657) | – | **(21.469)** |
| Câmbio vendido a liquidar | (146.895) | – | – | – | – | **(146.895)** |
| **Total** | **(42.588)** | **(2.049)** | **53.308** | **4.326** | **(12.024)** | **973** |

**e) Por contraparte**

| | 31/12/2022 | | | 31/12/2021 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Clientes | Instituições Financeiras | Total | Clientes | Instituições Financeiras | Total |
| Ativos financeiros - opções | – | – | **–** | – | 799 | **799** |
| *Swap* | 9.855 | – | **9.855** | 9.234 | – | **9.234** |
| Contrato a termo | 574.728 | – | **574.728** | 684.917 | – | **684.917** |
| Contratos futuros | – | 431.298 | **431.298** | – | (1.036.016) | **(1.036.016)** |
| COE | 9 | – | **9** | – | – | – |
| **Total** | **584.592** | **431.298** | **1.015.890** | **694.151** | **(1.035.217)** | **(341.066)** |

**f) *Hedge* econômico**: O Banco utiliza diferentes instrumentos financeiros para *hedge* econômico tais como opções, a termo, futuro e de *swap* com ajuste periódico. A utilização desses instrumentos tem o objetivo de *hedge* das posições da tesouraria em mercados, visando adequar o nível de risco existente na carteira sempre que a área de risco julgue necessário. Em 31/12/2022 e 31/12/2021, o *hedge* das exposições em dólar e IPCA são apresentados da seguinte forma:

**(i) O *"hedge"* da exposição de dólar:**

| | 31/12/2022 | | 31/12/2021 | |
|---|---|---|---|---|
| **Instrumento** | **Posição Comprada** | **Posição Vendida** | **Posição Comprada** | **Posição Vendida** |
| *Non Deliverable Forward* - NDF (1) | 864.613 | (284.518) | 1.321.830 | (701.020) |
| Mercado Futuro | 194.597 | (910.047) | – | (1.329.807) |
| *Treasury Bills* | 169.576 | – | – | – |
| Disponibilidade em ME - dólar *spot* | 15.383 | – | 697.657 | – |
| **Total geral** | **1.244.169** | **(1.194.565)** | **2.019.487** | **(2.030.827)** |

(1) Representa o valor do contrato padrão na B3, atualizado até a data-base.

**(ii) O *"hedge"* de exposição no indexador IPCA é composto da seguinte forma:**

| | 31/12/2022 | | 31/12/2021 | |
|---|---|---|---|---|
| **Instrumento (1)** | **Posição Comprada** | **Posição Vendida** | **Posição Comprada** | **Posição Vendida** |
| Operações de crédito | 426.889 | (639) | 448.036 | - |
| Títulos públicos (NTN-B) (2) | 343.662 | (415.277) | 421.179 | (397.211) |
| Índice de preço BM&F – DAP | - | (269.921) | - | (364.098) |
| **Total geral** | **770.551** | **(685.837)** | **869.215** | **(761.309)** |

(1) Os valores acima representam o principal atualizado pela taxa pactuada em cada operação. (2) A posição vendida refere-se à captação em operações compromissadas com livre movimentação, onde o Modal vende o lastro e assume a obrigação de recompra dos títulos até o vencimento da operação.

**9. Ativos Financeiros mensurados pelo custo amortizado - Operações de Crédito**

**a) Composição**

| | 31/12/2022 | | 31/12/2021 | |
|---|---|---|---|---|
| **Instrumentos de dívida** | **Total** | **Perda esperada** | **Total** | **Perda esperada** |
| Empréstimos e títulos descontados | 1.196.537 | (16.542) | 971.411 | (3.845) |
| Títulos e valores mobiliários (nota 7.a) | 180.370 | (106) | 53.181 | (90) |
| Outros Créditos | 55.323 | (254) | 61.506 | (273) |
| **Total** | **1.432.230** | **(16.902)** | **1.086.098** | **(4.208)** |

**b) Concentração de Crédito**

| | 31/12/2022 | | 31/12/2021 | |
|---|---|---|---|---|
| **Maiores devedores** | **Valor** | **%** | **Valor** | **%** |
| 10 maiores devedores | 998.635 | 69,7% | 610.315 | 56,2% |
| 50 seguintes maiores devedores | 332.717 | 23,2% | 392.295 | 36,1% |
| 100 seguintes maiores devedores | 10.755 | 0,8% | 13.672 | 1,3% |
| Demais devedores | 90.123 | 6,3% | 69.816 | 6,4% |
| **Total** | **1.432.230** | **100,0%** | **1.086.098** | **100,0%** |

**c) Concentração por setor de atividades**

| | 31/12/2022 | | 31/12/2021 | |
|---|---|---|---|---|
| **Setor** | **Valor** | **%** | **Valor** | **%** |
| Comércio | 9.685 | 0,7% | 74.189 | 6,8% |
| Serviços | 1.022.233 | 71,4% | 641.551 | 59,1% |
| Pessoa Física | 400.312 | 28,0% | 370.358 | 34,1% |
| **Total** | **1.432.230** | **100,0%** | **1.086.098** | **100,0%** |

**d) Faixas de Vencimento**

| 31/12/2022 | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Vencidos | | | A vencer | | | |
| | Até 90 dias | De 91 a 180 dias | De 181 a 360 dias | Até 180 dias | De 181 a 360 dias | Após 360 dias | Total |
| Empréstimos e títulos descontados | 10.550 | 6.705 | 14.382 | 159.672 | 344.683 | 660.545 | **1.196.537** |
| Títulos e valores mobiliários | - | - | - | - | - | 180.370 | **180.370** |
| Outros Créditos | - | - | - | 20.335 | 32.179 | 2.809 | **55.323** |
| **Total** | **10.550** | **6.705** | **14.382** | **180.007** | **376.862** | **843.724** | **1.432.230** |

| 31/12/2021 | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Vencidos | | | A vencer | | | |
| | Até 90 dias | De 91 a 180 dias | De 181 a 360 dias | Até 180 dias | De 181 a 360 dias | Após 360 dias | Total |
| Empréstimos e títulos descontados | 9.536 | 5.666 | 4.138 | 404.129 | 122.812 | 425.130 | **971.411** |
| Títulos e valores mobiliários | - | - | - | 30.136 | - | 23.045 | **53.181** |
| Outros Créditos | - | - | - | 19.913 | 31.120 | 10.473 | **61.506** |
| **Total** | **9.536** | **5.666** | **4.138** | **454.178** | **153.932** | **458.648** | **1.086.098** |

**10. Ativos financeiros por estágio de risco e movimentação da provisão para perdas de crédito esperada:** Periodicamente o Modal avalia as perdas de crédito esperadas dos ativos financeiros, que consideram a experiência histórica de perdas de créditos dos diferentes tipos de carteiras, a qualidade e as características atuais dos clientes e das operações. As principais variáveis macroeconômicas utilizadas neste processo são taxas de juros brasileira, índices de inflação e índices de atividade econômica (PIB).

A estimativa de perda esperada dos ativos financeiros é dividida em três categorias (estágios): • Estágio 1: Ativos financeiros que não apresentaram aumento significativo no risco de crédito; • Estágio 2: Ativos financeiros que apresentaram aumento significativo no risco de crédito; e • Estágio 3: Ativos financeiros que apresentaram indicativos de que não serão honrados integralmente. A mensuração da perda de crédito esperada requer aplicação de premissas significativas, tais como: • Prazo: o Modal considera a data de vencimento residual da operação como prazo máximo sobre o qual estará exposto ao risco de crédito do instrumento financeiro. Entretanto, ativos que não tenham vencimento determinado têm a vida esperada estimada com base no período de exposição ao risco de crédito histórico da carteira; • Aumento significativo no risco de crédito: o Modal avalia diversos fatores para determinar um aumento significativo no risco de crédito, tais como: a contraparte, o tipo e as características do produto, frequência e histórico de renegociações, avaliação de agentes externos ao Modal (como relatórios de rating emitidos por agências de risco), considerando os seguintes critérios objetivos como fatores mínimos: • Estágio 1 para Estágio 2: atraso superior a 45 dias; e • Estágio 2 para Estágio 3: atraso superior a 90 dias e indicativos de deterioração na qualidade de crédito, como renegociações recorrentes, entre outros. • Melhoria no risco de crédito: para determinar a redução do risco de crédito de um ativo financeiro, o Modal avalia, principalmente, o cumprimento das condições de renegociação da operação-objeto (repactuação de termos contratuais, pagamento relevante de parte do ativo financeiro e/ou adimplência de parcelamentos realizados) e reinicia o acompanhamento periódico das premissas determinantes do aumento significativo no risco de crédito; e • Informações prospectivas: o IFRS 9/CPC 48 requer uma estimativa ponderada e imparcial da perda de crédito que incorporem previsões de condições econômicas futuras. O Modal utiliza informações macroeconômicas prospectivas e informações públicas com projeções para determinar o impacto dessas estimativas na determinação da perda de crédito esperada. **Avaliação individual ou coletiva:** Para fins de avaliação coletiva, os ativos financeiros são agrupados com base em características de risco de crédito compartilhado, levando em consideração o tipo de instrumento, as classificações de risco de crédito, a data de reconhecimento inicial, os históricos médios de perdas e recuperações da carteira entre outros fatores relevantes. Para fins de avaliação individual, os ativos financeiros e as garantias financeiras concedidas aos nossos clientes têm seu risco de crédito avaliado, considerando principalmente: (i) o histórico de outras operações de crédito concedidas anteriormente às garantias financeiras; (ii) o histórico de renegociação de operações, quando houver; (iii) a análise qualitativa do risco de crédito por meio de dados internos e externos à nossa organização, como ratings emitidos por agências de risco e relatórios emitidos e publicados pelas companhias ao mercado e; (iv) a análise quantitativa do risco de crédito que inclui a avaliação de dados financeiros disponíveis; histórico de restrições do devedor, quando houver; histórico de operações de crédito com outras instituições financeiras, quando publicamente divulgadas; entre outras.

**a) Abertura por estágio**

| 31/12/2022 | | | |
|---|---|---|---|
| **Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado** | **Estágio 1** | **Estágio 2** | **Estágio 3** | **Total** |
| Empréstimos, títulos descontados e outros créditos | 1.215.924 | 5.354 | 30.582 | 1.251.860 |
| Instrumentos de dívida - títulos e valores mobiliários | 180.370 | - | - | 180.370 |
| (–) Perdas esperadas associadas ao risco de crédito | (1.121) | (1.218) | (14.563) | (16.902) |
| **Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado, líquidos de perdas esperadas** | **1.395.173** | **4.136** | **16.019** | **1.415.328** |

| 31/12/2021 | | | |
|---|---|---|---|
| **Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado** | **Estágio 1** | **Estágio 2** | **Estágio 3** | **Total** |
| Empréstimos, títulos descontados e outros créditos | 1.012.554 | 7.840 | 12.523 | 1.032.917 |
| Instrumentos de dívida - títulos e valores mobiliários | 53.181 | - | - | 53.181 |
| (–) Perdas esperadas associadas ao risco de crédito | (1.275) | (1.003) | (1.930) | (4.208) |
| **Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado, líquidos de perdas esperadas** | **1.064.460** | **6.837** | **10.593** | **1.081.890** |

**b) Movimentação da perda esperada**

| | Estágio 1 | Estágio 2 | Estágio 3 | Total (2) |
|---|---|---|---|---|
| **Saldos em 31/12/2021** | **(1.275)** | **(1.003)** | **(1.930)** | **(4.208)** |
| Transferidos do Estágio 1 | 11 | (11) | - | - |
| Transferidos do Estágio 2 | (3) | 5 | (2) | - |
| Transferidos do Estágio 3 (1) | (95) | (1) | 96 | - |
| Reversão de perda esperada para os próximos 12 meses | (335) | - | - | (335) |
| (Constituição) reversão de perda esperada até o vencimento | - | (1.206) | (14.519) | (15.725) |
| Reversões por liquidações/baixas de operações de crédito | 576 | 998 | 1.792 | 3.366 |
| **Saldos em 31/12/2022** | **(1.121)** | **(1.218)** | **(14.563)** | **(16.902)** |

| | Estágio 1 | Estágio 2 | Estágio 3 | Total (2) |
|---|---|---|---|---|
| **Saldos em 31/12/2020** | **(121)** | **(2.433)** | **(5.452)** | **(8.006)** |
| Transferidos para o Estágio 2 | (6) | 6 | - | - |
| (Constituição) reversão de perda esperada para os próximos 12 meses | (1.259) | - | - | (1.259) |
| (Constituição) reversão de perda esperada até o vencimento | - | (1.003) | (1.930) | (2.933) |
| Reversões por liquidações/baixas de Operações de Crédito | 111 | 2.427 | 5.452 | 7.990 |
| **Saldos em 31/12/2021** | **(1.275)** | **(1.003)** | **(1.930)** | **(4.208)** |

(1) Na movimentação das transferências das operações do estágio 3 para o estágio 1 ao longo do exercício, estas transitaram antes pelo estágio 2. (2) Inclui perda esperada para operações de garantias financeiras concedidas.

**c) Garantias financeiras prestadas**

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Aval ou fianças em processos judiciais e administrativos de natureza fiscal | 19.564 | 57.821 |
| Outras fianças bancárias | 22.963 | 55.888 |
| **Garantias financeiras prestadas** | **42.527** | **113.709** |
| Provisão para perdas esperadas (1) | (1.049) | (217) |
| **Garantias financeiras prestadas, líquidas de perdas esperadas** | **41.478** | **113.492** |

(1) As garantias financeiras prestadas aos nossos clientes são avaliadas para o cálculo da perda esperada de ativos financeiros mensurados ao custo amortizado, conforme disposto pelo IFRS 9/CPC 48 (Nota 3.e).

**11. Ativos não circulantes mantidos para venda e operações descontinuadas**: No intuito de direcionar as operações do Grupo para o segmento de varejo e oferta de produtos e serviços por meio da sua plataforma de Banco Digital "modalmais", a administração optou pela descontinuidade de determinados segmentos operacionais. Nesse contexto, o Grupo iniciou o esforço de venda das operações de Merchant Banking

e de Administração Fiduciária. Por se tratar de componentes relevantes e que representam unidades de negócios separadas (nota 5), foram considerados como "operações descontinuadas". **a) Ativos e passivos classificados como mantidos para venda:**

| | Merchant Banking | |
|---|---|---|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Caixa e equivalentes de caixa | 1 | 6 |
| Ativos Financeiros ao valor justo por meio do resultado - títulos e valores mobiliários (Nota 11.1) | 150.547 | 187.892 |
| Bens não de uso, líquidos de *impairment* (Nota 11.2) | 34.620 | 57.694 |
| Imposto de renda recuperável e diferido (1) | 68.656 | 32.739 |
| **Ativos não circulantes mantidos para venda** | **253.824** | **278.331** |
| Depósitos | 8 | 7 |
| Imposto de Renda e Contribuição Social - Diferidas (1) | 8.728 | 8.885 |
| Provisões e passivos contingentes (Nota 11.3) | 39.696 | 42.902 |
| **Passivos associados a ativos não circulantes mantidos para venda** | **48.432** | **51.794** |

(1) O imposto de renda e contribuição social diferidos, decorrem do ajuste a mercado de ativos e do prejuízo fiscal da unidade de negócios descontinuada. Dessa forma, na efetiva realização dos investimentos, as respectivas obrigações fiscais não serão transacionadas e serão arcadas pelo Banco.

**b) Resultado dos exercícios das operações descontinuadas**

| | | | 2022 |
|---|---|---|---|
| | Merchant Banking | Administração Fiduciária | Total |
| Receitas de Juros, Rendimentos e Dividendos de Ativos Financeiros ao Valor Justo por meio do Resultado | 3.843 | – | 3.843 |
| **Despesas de juros e similares** | | | |
| Ao Custo amortizado | (59.032) | – | (59.032) |
| Resultado de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado | (11.734) | – | (11.734) |
| Receita de prestação de serviços | – | 9.327 | 9.327 |
| **Resultado de intermediação financeira e serviços** | **(66.923)** | **9.327** | **(57.596)** |
| Despesas com pessoal | (1.721) | (720) | (2.441) |
| Despesas tributárias | – | (590) | (590) |
| Despesas gerais e administrativas | (3.415) | (3.868) | (7.283) |
| Outras despesas operacionais | (18.905) | (925) | (19.830) |
| Provisões e passivos contingentes | (1.660) | (407) | (2.067) |
| **Resultado antes da tributação** | **(92.624)** | **2.817** | **(89.807)** |
| **Impostos sobre a Renda** | | | |
| Correntes | – | (1.452) | (1.452) |
| Diferidos | 41.683 | 183 | 41.866 |
| **Resultado com operações descontinuadas** | **(50.941)** | **1.548** | **(49.393)** |
| **Resultado por ação (básico e diluído em R$) com operações descontinuadas** | | | |
| Ações Ordinárias | | | (0,0720531) |
| Ações Preferenciais | | | (0,000000) |

| | | | 2021 |
|---|---|---|---|
| | Merchant Banking | Administração Fiduciária | Total |
| **Receitas de juros e rendimentos similares** | | | |
| Dividendos de ativos financeiros ao valor justo por meio do Resultado | 1.801 | – | 1.801 |
| **Despesas de juros e similares** | | | |
| Ao Custo amortizado | (14.322) | – | (14.322) |
| Resultado de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado | (4.731) | – | (4.731) |
| Receita de prestação de serviços | – | 38.929 | 38.929 |
| **Resultado de intermediação financeira e serviços** | **(17.252)** | **38.929** | **21.677** |
| Despesas com pessoal | (3.866) | (3.507) | (7.373) |
| Despesas tributárias | (1.548) | (3.182) | (4.730) |
| Despesas gerais e administrativas | (6.298) | (13.479) | (19.777) |
| Outras receitas (despesas) operacionais | (8.247) | – | (8.247) |
| Provisões e passivos contingentes (Nota 11.1.3) | (44.452) | – | (44.452) |
| **Resultado antes da tributação** | **(81.663)** | **18.761** | **(62.902)** |
| **Impostos sobre a Renda** | | | |
| Correntes | (5.607) | (8.623) | (14.230) |
| Diferidos | 34.305 | – | 34.305 |
| **Resultado com operações descontinuadas** | **(52.965)** | **10.138** | **(42.827)** |
| **Resultado por ação (básico e diluído) com operações descontinuadas** | | | |
| Ações ordinárias (em R$) | | | (0,0623822) |
| Ações preferenciais (em R$) | | | (0,0623822) |

**c) Fluxos de caixa das operações descontinuadas**

| | | | 2022 |
|---|---|---|---|
| | Merchant Banking | Administração Fiduciária | Total |
| **Fluxos de caixa das operações descontinuadas** | | | |
| **Lucro líquido (Prejuízo) do exercício** | **(50.941)** | **1.548** | **(49.393)** |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | (41.683) | (183) | (41.866) |
| Provisões e passivos contingentes | 1.660 | 407 | 2.067 |
| Variação de valor justo de ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado | 11.734 | – | 11.734 |
| Prejuízos na alienação de bens não de uso | 6.734 | – | 6.734 |
| *Impairment* de bens não de uso | 12.270 | – | 12.270 |
| **Lucro líquido (prejuízo) ajustado** | **(60.226)** | **1.772** | **(58.454)** |
| **Variações em Ativos e Passivos** | | | |
| Redução de Ativos financeiros ao custo amortizado | 5 | – | 5 |
| Redução de Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado | 21.768 | – | 21.768 |
| Redução de Outros ativos | 5.792 | – | 5.792 |
| Redução de Passivos financeiros ao custo amortizado | 1 | – | 1 |
| Redução de Provisões e passivos contingentes | (5.273) | – | (5.273) |
| Dividendos recebidos | 3.843 | – | 3.843 |
| **Caixa líquido proveniente de atividades operacionais descontinuadas** | **(34.090)** | **1.772** | **(32.318)** |
| **Fluxos de caixa das atividades de investimento descontinuadas** | | | |
| Alienação de bens não de uso | 4.070 | – | 4.070 |
| **Caixa gerado pelas atividades de investimento descontinuadas** | **4.070** | **–** | **4.070** |

| | | | 2021 |
|---|---|---|---|
| | Merchant Banking | Administração Fiduciária | Total |
| **Fluxos de caixa das operações descontinuadas** | | | |
| **Lucro líquido (Prejuízo) do exercício** | **(52.965)** | **10.138** | **(42.827)** |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | (34.305) | – | (34.305) |
| Provisões e passivos contingentes | 44.452 | – | 44.452 |
| Variação de valor justo de ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado | 18.530 | – | 18.530 |
| Baixa de recebíveis de venda a prazo de investimento | 7.253 | – | 7.253 |
| Prejuízos na alienação de bens não de uso | 466 | – | 466 |
| *Impairment* de bens não de uso | 526 | – | 526 |
| **Lucro líquido (prejuízo) ajustado** | **(16.043)** | **10.138** | **(5.905)** |
| **Variações em Ativos e Passivos** | | | |
| Redução de Ativos financeiros ao custo amortizado | 5.986 | – | 5.986 |
| Redução de Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado | 50.153 | – | 50.153 |
| Redução de Outros ativos | 1.566 | – | 1.566 |
| Redução de Passivos financeiros ao custo amortizado | (22) | – | (22) |
| Redução de Imposto de Renda e contribuição social diferidos | (2.924) | – | (2.924) |
| Redução de Provisões e passivos contingentes | (1.550) | – | (1.550) |
| Redução de Passivos Fiscais Corrente e Outras obrigações fiscais | (1) | – | (1) |
| Dividendos recebidos | 1.801 | – | 1.801 |
| **Caixa líquido proveniente de atividades operacionais descontinuadas** | **38.966** | **10.138** | **49.104** |
| **Fluxos de caixa das atividades de investimento descontinuadas** | | | |
| Alienação de bens não de uso | 2.520 | – | 2.520 |
| **Caixa gerado pelas atividades de investimento descontinuadas** | **2.520** | **–** | **2.520** |

**11.1. Merchant Banking: 11.1.1. Fundos de investimentos: a) Composição dos investimentos:**

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| FIP Novo Hotel Participações | 80.363 | 88.895 |
| FIP KSM Realty | 47.080 | 74.751 |
| FIP Chardonnay | 22.323 | 22.247 |
| FIP BHG | 330 | 1.094 |
| FIP Performance | 451 | 905 |
| **Fundos de Investimentos** | **150.547** | **187.892** |

Para o exercício a findar em 31/12/2022, a administração reavaliou o seu planejamento estratégico e as condições de cada investimento e reafirmou o esforço de alienação por meio da manutenção dos ativos remanescentes a venda e elaborando uma estratégia de alienação para os 12 meses subsequentes. O Comex permanece empenhado e comprometido com a liquidação dos ativos e possíveis estratégias adotadas no plano de venda para o próximo exercício. **Inputs de avaliação em investimentos avaliados ao valor justo**: A tabela abaixo resume as informações quantitativas mais relevantes para a administração sobre os *inputs* não observáveis de instrumentos financeiros nível 3:

| Investimento direto | Investimento indireto | Valor justo 31/12/2022 | Valor justo 31/12/2021 | Especialistas responsáveis (1) | Técnica de Valuation | Dados não observáveis utilizados na avaliação | Input em 31/12/2022 | Input em 31/12/2021 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| FIP Novo Hotel | Novo Hotel Participações | 80.363 | 88.895 | (a) | Fluxo de caixa descontado | Taxa de desconto | 12,86% | 12,50% |
| FIP KSM | Ícaro | 2.326 | 13.110 | (a) | Método evolutivo/ Fluxo de caixa descontado | Taxa de desconto | 4,00% | 4,00% |
| | Cidade de Lima | 6.522 | 7.796 | (b) | Método comparativo de dados do mercado/ Fluxo de caixa descontado | Taxa de desconto | 13,34% | 10,00% |
| FIP Chardonnay | X3 | 22.323 | 22.247 | (a) | Fluxo de caixa descontado | Taxa de desconto | 16,02% | 14,85% |

a. Avaliado por especialistas da administração em todos os exercícios; b. Avaliado por especialistas terceirizados em todos os exercícios.

**b) Mensuração ao valor justo com base em inputs não observáveis**: O quadro abaixo apresenta as movimentações nos ativos nível 3 durante os exercícios findos em 31/12/2022 e 2021:

| *Movimentações nos ativos de nível 3* | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| **Saldo em 1 de janeiro de** | **187.892** | **258.376** |
| Aplicações | 2.250 | 6.018 |
| Ajuste ao valor justo | (11.734) | (4.731) |
| Alienação de investimento | - | (63.318) |
| Resgates realizados | (27.861) | (8.453) |
| **Saldo em 31 de dezembro de** | **150.547** | **187.892** |

**c) Análise de sensibilidade - investimentos nível III**

| | | | | 31/12/2022 |
|---|---|---|---|---|
| **Fundo** | **Metodologia deprecificação** | **Principais dados não observáveis** | **Coeficiente de sensibilidade (Cenários)** | **Impacto na avaliação do investimento** |
| FIP NH Botafogo | Fluxo de caixa descontado | Taxa de desconto | +0,50%<br>-0,50% | -5,50%<br>+6,20% |
| KSM Realty I FIP - Empreendimento Ícaro | Método evolutivo/ Fluxo de caixa descontado | Taxa de desconto | +0,50%<br>-0,50% | -1,01%<br>+1,02% |
| KSM Realty I FIP - Empreendimento Cidade Lima | Método de comparação de dados de mercado | Taxa de desconto | +1,00%<br>-1,00% | -12,89%<br>+13,65% |
| FIP Chardonnay | Fluxo de caixa descontado | Taxa de desconto | +0,50%<br>-0,50% | -2,40%<br>+2,34% |

| | | | | 31/12/2021 |
|---|---|---|---|---|
| **Fundo** | **Metodologia deprecificação** | **Principais dados não observáveis** | **Coeficiente de sensibilidade (Cenários)** | **Impacto na avaliação do investimento** |
| FIP NH Botafogo | Fluxo de caixa descontado | Taxa de desconto | +0, 50%<br>-0, 50% | -7,80%<br>+9,00% |
| KSM Realty I FIP - Empreendimento Ícaro | Método evolutivo/ Fluxo de caixa descontado | Taxa de desconto | +0,50%<br>-0,50% | -0,32%<br>+0,33% |
| KSM Realty I FIP - Empreendimento Cidade Lima | Método de comparação de dados de mercado | Taxa de desconto | +1,00%<br>-1,00% | -7,43%<br>+8,22% |
| FIP Chardonnay | Fluxo de caixa descontado | Taxa de desconto | +0,50%<br>-0,50% | -3,76%<br>+4,09% |

**11.1.2. Bens não de uso**: Os ativos recebidos em dação em pagamento são destinados a venda, uma vez que a entidade decide realizá-lo por meio de uma venda ou outra forma que não o uso e o recebimento de fluxos de caixa desses ativos. Pela natureza e característica, todos estes ativos são classificados como mantidos para venda. Em 31/12/2022 e 31/12/2021, os saldos de Bens não de uso por natureza apresentavam a seguinte movimentação:

| | 31/12/2021 | Alienações | Baixas para Prejuízo | *Impairment* | 31/12/2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| Terreno | 11.175 | – | – | (2.055) | 9.120 |
| Residencial | 955 | (955) | – | – | – |
| Comercial | 45.414 | (3.000) | (6.699) | (10.215) | 25.500 |
| Hotelaria | 150 | (115) | (35) | – | – |
| **Total** | **57.694** | **(4.070)** | **(6.734)** | **(12.270)** | **34.620** |

Em 31/12/2022, a administração avaliou as condições dos ativos e permanece empenhada em realizar as operações por meio da venda dos ativos remanescentes na carteira em até de 12 meses. Durante o exercício findo em 31/12/2022, a administração reafirmou em seu planejamento estratégico a manutenção dos ativos à venda e alinhou os esforços necessários a serem tomados para que obtivesse êxito na alienação desses ativos ao longo do ano. **11.1.3. Provisões e passivos contingentes**: **COAF**: Em 09/06/2005, o BACEN instaurou processo administrativo a fim de apurar eventual falta do Banco quanto ao dever de informar acerca de operações realizadas por um de seus clientes. O processo administrativo foi concluído em 19/03/2008 com a imposição pelo BACEN de multa de R$200 ao Modal e de R$20 ao seu diretor, decisão da qual o Banco recorreu ao Ministro da Fazenda. Nesta ocasião, o Conselho de Controle de Atividades Financeiras ("COAF") foi chamado a se manifestar, opinando pela majoração da multa aplicada ao Modal para R$15.864 e de seu diretor para R$100, além de sugerir a inabilitação deste pelo prazo de 5 anos. Violando o princípio da vedação ao *reformatio in pejus*, o Ministro da Fazenda acolheu o parecer do COAF majorando em 14/06/2010 as sanções. Contra essa decisão, em 05/08/2010, o Modal ajuizou ação anulatória que se encontra atualmente no STF aguardando julgamento. A tese sustentada pelo Modal apoia-se nos seguintes argumentos: (i) vedação ao *reformatio in pejus*, (ii) ausência de ilegalidade na decisão administrativa do BACEN, que justificasse a majoração das multas pela autoridade hierárquica superior; e (iii) falta de razoabilidade e proporcionalidade na majoração aplicada. No STF o Banco foi condenado o pagamento de multa de 5%, no entanto obteve êxito nos embargos de declaração que foram providos para reduzir o valor da multa imposta no Agravo de 5% para 1% do valor atualizado da causa. A decisão do STF transitou em julgado em 11/06/2022 e os autos retornaram para o Juízo de origem, em 22/06/2022. Após o trânsito em julgado da decisão do STF, foi proferida decisão intimando as partes sobre o retorno dos autos e o Modal comprovou o pagamento da verba honorária sucumbencial. Em 31/12/2022, o valor atualizado da causa totaliza o montante de R$39.671 (31/12/2021 - R$41.239), incluindo atualização monetária, multa e honorários de sucumbência. No âmbito da execução fiscal, em garantia de execução, o Modal indicou 4.530 LFTs que totalizavam o valor de R$58.619 (31/12/2021 - R$53.740). Diante de recentes decisões desfavoráveis ao Banco no âmbito da tramitação do processo em instâncias superiores (STJ e STF), a administração considera como prognóstico de perda provável. Considerando que o Modal já havia reconhecido provisão no montante de R$16.083 em exercícios anteriores, no exercício findo em 31/12/2021, o Banco reconheceu provisão complementar no montante de R$26.221. **11.2. Administração Fiduciária**: Em 03/01/2020, foi aprovado pelo BACEN o processo de cisão do segmento de Administração Fiduciária, publicada no DOU em 08/01/2020. Em outubro de 2020, foi aprovada pelo BACEN a criação da MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("MAF DTVM"), empresa essa que legou esse segmento. Em 27/10/2020, em comunicado ao mercado, foi anunciada a aquisição do segmento de Administração Fiduciária pelo Apex Group Ltd ("Apex"). O Banco e o Apex anunciaram essa transação por meio da compra da MAF DTVM pelo Apex, concluindo assim o esforço de venda do segmento. Em 31/08/2022, após o cumprimento de todas as condições precedentes, a operação foi concluída. **Lucro por ação - Operações Descontinuadas: (i) Lucro por ação básico e diluído**

| **Descrição** | **Ordinárias** | **Preferenciais** | **2022** | **2021** |
|---|---|---|---|---|
| Número de ações | 412.566.001 | 291.633.999 | 704.200.000 | 704.200.000 |
| Quantidade de ações em circulação | 685.529.155 | – | 685.529.155 | 676.769.800 |
| Média ponderada de ações em circulação - 31/12/2022 | 685.529.155 | – | 685.529.155 | – |
| Média ponderada de ações em circulação - 31/12/2021 | 406.064.300 | 280.460.769 | – | 686.525.069 |
| Prejuízo atribuído (R$ mil) | | | (49.393) | (42.827) |
| Prejuízo básico e diluído por ações ordinárias (R$) | | | (0,0720531) | (0,0623822) |
| Prejuízo básico e diluído por ações preferenciais (R$) | | | 0,0000000 | (0,0623822) |

**12. Investimentos em Coligadas**

| | | | | | | | 31/12/2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Qtde de ações/ cotas possuídas | Participação do Modal - % | Capital social | Patrimônio líquido | Lucro líquido (prejuízo) | Valor contábil dos investimentos | Resultado de equivalência patrimonial |
| Novus Capital Gestora de Recursos (1) | 96.250 | 27,50% | 350 | 10.584 | 5.759 | 410 | 361 |
| KeyCash (2) | 880.412 | 11,25% | 6.945 | (20.416) | (8.027) | 33.616 | (515) |
| **Total** | | | | | | **34.026** | **(154)** |

| | | | | | | | 31/12/2021 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Qtde de ações/ cotas possuídas | Participação do Modal - % | Capital social | Patrimônio líquido | Lucro líquido (prejuízo) | Valor contábil dos investimentos | Resultado de equivalência patrimonial |
| Novus Capital Gestora de Recursos (1) | 96.250 | 27,50% | 350 | 26.164 | 11.632 | 1.036 | 2.333 |
| **Total** | | | | | | **1.036** | **2.333** |

(1) A Novus Capital Gestora de Recursos Ltda tem por objeto social a prestação de serviços de gestão, no Brasil e no exterior, de recursos próprios e de terceiros, gestão de fundos de investimento e administração de carteiras de títulos e valores mobiliários, além da participação em outras sociedades. Como política de distribuição de resultados definida no Acordo de Quotistas, a Novus realiza distribuição desproporcional de seus resultados de acordo com a parcela advinda de cada tipo de serviço prestado. No exercício findo em 31/12/2022, a Novus Capital Gestora de Recursos Ltda., distribuiu dividendos, cabendo ao Modal o montante total de R$986 (31/12/2021 - R$3.357). (2) Em 29/09/2021, o Modal e os acionistas da KeyCash firmaram contrato de compra e venda por meio do qual o Modal adquiriu uma participação societária inicial de 11,25% na KC Tecnologia Serviços Imobiliários e de Internet, Empreendimentos e Participações S.A. ("KeyCash"). A KeyCash é uma *fintech* especializada no desenvolvimento de tecnologia e ferramentas para *home equity*, que visa proporcionar uma experiência ágil, prática e totalmente digital para os clientes utilizarem seus imóveis como garantia em operações de crédito. A operação foi aprovada pelo BACEN em 16/12/2021 e em 18/04/2022 ocorreu o cumprimento das demais condições precedentes e conclusão da transação. Em 31/12/2022, o resultado de equivalência patrimonial apresentado contempla a participação no resultado da KeyCash a partir do mês de abril de 2022 (data do *closing* da aquisição).

**13. Ativo Imobilizado**: Os bens do ativo imobilizado são depreciados pelo método linear às seguintes taxas anuais: instalações e móveis e equipamentos de uso, 10%, sistema de comunicação, sistema de processamento de dados e sistema de segurança, 20%. Tais taxas representam adequadamente a vida útil-econômica dos bens.

| **Ativo Imobilizado** | **31/12/2021** | **Aquisições** | **Aquisições por combinações de negócios** | **Baixas** | **Transferências** | **Depreciação** | **31/12/2022** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Instalações | 2.963 | 75 | – | (594) | 18 | (858) | 1.604 |
| Móveis e equipamentos de uso | 1.600 | 403 | 100 | – | 59 | (729) | 1.433 |
| Sistemas de comunicação | 332 | 45 | – | 1 | – | (74) | 304 |
| Equipamentos de processamento de dados | 26.015 | 6.525 | 183 | (12) | 14.971 | (9.960) | 37.722 |
| Sistema de segurança | 150 | – | – | – | – | (38) | 112 |
| Imobilizado em curso | 7.275 | 11.609 | – | – | (15.048) | – | 3.836 |
| **Total do Imobilizado** | **38.335** | **18.657** | **283** | **(605)** | **–** | **(11.659)** | **45.011** |

| **Ativo Imobilizado** | **31/12/2020** | **Aquisições** | **Aquisições por combinações de negócios** | **Baixas** | **Transferências** | **Depreciação** | **31/12/2021** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Instalações | 4.220 | 10 | 406 | (206) | 9 | (1.703) | 2.736 |
| Móveis e equipamentos de uso | 1.756 | 260 | 306 | – | 35 | (503) | 1.854 |
| Sistemas de comunicação | 327 | 69 | – | – | 7 | (69) | 334 |
| Equipamentos de processamento de dados | 15.263 | 17.036 | 466 | (1) | – | (6.776) | 25.988 |
| Sistema de segurança | 189 | – | – | – | – | (39) | 150 |
| Imobilizado em curso | – | 7.324 | – | – | (51) | – | 7.273 |
| **Total do Imobilizado** | **21.755** | **24.699** | **1.178** | **(207)** | **–** | **(9.090)** | **38.335** |

**14. Direitos de uso de arrendamentos**: Os ativos de direito de uso e passivos de arrendamento correspondem ao aluguel de andares e salas comerciais dos escritórios coorporativos. Os saldos e efeitos da contabilização no resultado dos exercícios findos em 31/12/2022 e de 2021 estão apresentados, conforme a seguir:

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| **Ativo** | | |
| Ativos de direito de uso | 23.342 | 10.562 |
| **Passivo** | | |
| Passivo de arrendamento - Outros passivos financeiros (nota 19) | 23.197 | 11.474 |
| **Prazo de realização do passivo de arrendamento** | **31/12/2022** | **31/12/2021** |
| Até 3 meses | 2.515 | 2.246 |
| De 3 a 12 meses | 7.544 | 5.300 |
| Acima de 1 ano | 13.138 | 3.928 |
| **Passivo de Arrendamento** | **23.197** | **11.474** |
| **Direito de uso** | **2022** | **2021** |
| **Saldo em 1 de janeiro de** | **10.562** | **12.124** |
| Atualização do direito de uso (1) | 4.185 | 2.195 |
| Adição por combinação de negócios | 225 | 1.328 |
| Renovação de contrato (2) | 16.215 | – |
| Cancelamento de contrato | (529) | (49) |
| Amortização dos direitos de uso | (7.316) | (5.036) |
| **Saldo em 31 de dezembro de** | **23.342** | 10.562 |
| **Passivo de Arrendamento** | **2022** | **2021** |
| **Saldo em 1 de janeiro de** | **11.474** | **14.941** |
| Atualização do passivo de arrendamento (1) | 4.185 | 2.195 |
| Adição por combinação de negócios | 225 | 1.328 |
| Renovação de contrato (2) | 16.215 | – |
| Cancelamento de contrato | (777) | (49) |
| Apropriação de juros no exercício (3) | 1.921 | 1.284 |
| Pagamentos realizados | (10.046) | (8.225) |
| **Saldo em 31 de dezembro de** | **23.197** | **11.474** |

(1) Nos exercícios findos em 31/12/2022 e de 2021, o Banco ajustou a sua projeção de fluxo de caixa de forma a adequar às novas expectativas para os índices utilizados anteriormente na projeção da administração, conforme índices contratuais de correção. (2) No exercício de 2022, houve a renovação contratual ao aluguel de andar do escritório corporativo pelo prazo de 60 meses, cujo contrato foi reconhecido com a taxa de desconto incremental de 12,11%a.a. (3) No exercício de 2021, essa rubrica também está impactada diretamente pelas negociações e postergações pontuais de prazos de aluguéis realizados pelo Grupo em função da pandemia de COVID-19, não ocorrendo modificações contratuais.

**15. Ativo Intangível: 15.1. Combinação de negócios e ágio e mais valia de sociedades adquiridas**: No exercício findo em 31/12/2022, o Modal adquiriu o controle da Modal As a Service S.A. ("MaaS", anteriormente denominada LiveOn Meios de Pagamento S.A.), da Galapos Consultoria e Participações Ltda. ("Galapos") e da W2D Tecnologia e Soluções Ltda. ("W2Digital").

O ágio por expectativa de rentabilidade futura (*goodwill*) é um ativo que representa benefícios econômicos futuros resultantes de outros ativos adquiridos em uma combinação de negócios, os quais não são individualmente identificados e separadamente reconhecidos e não é amortizado de acordo com as normas do IFRS. O ativo intangível identificado é um ativo identificável quando: (a) for capaz de ser separado ou dividido da companhia e vendido, transferido, licenciado, alugado ou trocado, individualmente ou em conjunto com outros ativos e passivos ou contrato relacionado, independentemente da intenção da entidade em fazê-lo; ou (b) surge de um contrato ou de outro direito legal, independentemente de esse direito ser transferível ou separável da companhia e de outros direitos e obrigações. O valor justo dos ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos estão representados a seguir:

| | MaaS | Galapos | W2 Digital | Total |
|---|---|---|---|---|
| **Ativo** | | | | |
| Caixa | 915 | 899 | 233 | 2.047 |
| Recebíveis de clientes | 1.271 | 1.006 | 14 | 2.291 |
| Outros ativos | 60 | 76 | 18 | 154 |
| Intangíveis/Imobilizado e Direitos de uso | 288 | 221 | - | 509 |
| **Total** | **2.534** | **2.202** | **265** | **5.001** |
| **Passivo** | | | | |
| Empréstimos a pagar | (40) | (129) | - | (169) |
| Outros passivos | (2.542) | (1.358) | (177) | (4.077) |
| **Total** | **(2.582)** | **(1.487)** | **(177)** | **(4.246)** |
| **Total do patrimônio líquido identificável pelo valor justo** | **(48)** | **715** | **88** | **755** |
| | **MaaS** | **Galapos** | **W2Digital** | **Total** |
| (A) Preço de aquisição[1] | 41.300 | 41.771 | 4.480 | 87.551 |
| (B) Patrimônio líquido da sociedade adquirida | (48) | 715 | 88 | 755 |
| **(C) [A - B] Preço de aquisição excedente** | **41.348** | **41.056** | **4.392** | **86.796** |
| Softwares | 14.110 | 2.009 | 1.271 | 17.390 |
| Marca | – | 2.526 | – | 2.526 |
| Relacionamento não contratual com clientes | 463 | 7.378 | - | 7.841 |
| **(D) Ativos intangíveis identificados e avaliados** | **14.573** | **11.913** | **1.271** | **27.757** |
| **[C - D] Parcela não alocada - ágio (*goodwill*)** | **26.775** | **29.143** | **3.121** | **59.039** |
| Prazos de amortização | | | | |
| Softwares | | | | Até 5 anos |
| Marca | | | | Até 5 anos |
| Relacionamento não contratual com clientes | | | | Até 5 anos |

1 - As aquisições do exercício de 2022 foram liquidadas integralmente em caixa, exceto pela Galápos que foi liquidado da seguinte forma: R$8.662 em caixa e R$33.109 por meio de dação em pagamento 2.919.785 (dois milhões, novecentas e dezenove mil, setecentas e oitenta e cinco) Units representativas de ações de emissão do Modal.

As combinações de negócios realizadas ao longo do exercício findo em 31/12/2021 foram concluídas tendo refletidos como valores finais os respectivos valores preliminares anteriormente divulgados.

| | Eleven | Carteira Global | Demais aquisições | Total |
|---|---|---|---|---|
| **Ativo** | | | | |
| Caixa | 880 | 9 | 952 | 1.841 |
| Recebíveis de clientes | 3.444 | – | 1.270 | 4.714 |
| Outros ativos | 1.553 | – | 2.169 | 3.722 |
| Intangíveis/Imobilizado e Direitos de uso | 2.394 | – | 364 | 2.758 |
| **Total** | **8.271** | **9** | **4.755** | **13.035** |
| **Passivo** | | | | |
| Empréstimos a pagar | (8.728) | – | – | (8.728) |
| Outros passivos | (18.264) | – | (4.681) | (22.945) |
| Passivos de arrendamento | (1.403) | – | – | (1.403) |
| **Total** | **(28.395)** | **–** | **(4.681)** | **(33.076)** |
| **Total do patrimônio líquido identificável pelo valor justo** | **(20.124)** | **9** | **74** | **(20.041)** |
| | **Eleven** | **Carteira Global** | **Demais aquisições** | **Total** |
| Preço de aquisição | 38.589 | 17.000 | 14.812 | 70.401 |
| Patrimônio líquido da sociedade adquirida | (20.124) | 9 | 74 | (20.041) |
| **Preço de aquisição excedente** | **58.713** | **16.991** | **14.738** | **90.442** |
| Softwares | – | 6.733 | 3.097 | 9.830 |
| Marca | 10.042 | – | 1.088 | 11.130 |
| Relacionamento não contratual com clientes | 4.244 | – | 1.632 | 5.876 |
| **Ativos intangíveis identificados e avaliados** | **14.286** | **6.733** | **5.817** | **26.836** |
| **Parcela não alocada - ágio (*goodwill*)** | **44.427** | **10.258** | **8.921** | **63.606** |
| Prazos de amortização | | | | |
| Softwares | | | | Até 5 anos |
| Marca | | | | Até 5 anos |
| Relacionamento não contratual com clientes | | | | Até 5 anos |

O *goodwill* reconhecido inclui o valor das sinergias esperadas decorrentes da aquisição, o qual não é reconhecido separadamente. O ágio reconhecido poderá ser dedutível para fins de imposto de renda na hipótese de eventos societários que tenham por finalidade a congregação patrimonial da adquirida com a adquirente. Além disso, o Banco incorreu em custos diretos para as combinações de negócios que foram contabilizados como despesas conforme incorridos. O resultado operacional dos negócios adquiridos em períodos anteriores às aquisições, individualmente e em conjunto, não foram relevantes para a demonstração do resultado consolidado do Banco e, dessa forma, as informações proforma não foram apresentadas. A movimentação do ágio e mais-valia de ativos de sociedades adquiridas nos exercícios findos em 31/12/2022, conforme a seguir:

| *Movimentação das aquisições realizadas no exercício de 2022* | 31/12/2021 | Preço de aquisição excedente | Segregação dos ativos alocados | Amortização (1) | 31/12/2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Ágio (goodwill)** | **63.606** | **84.965** | **(27.520)** | **–** | **121.051** |
| Eleven | 44.427 | – | – | – | 44.427 |
| Carteira Global | 10.258 | – | – | – | 10.258 |
| MaaS | – | 41.348 | (14.573) | – | 26.775 |
| Galapos | – | 41.055 | (11.913) | – | 29.142 |
| Demais aquisições | 8.921 | 2.562 | (1.034) | – | 10.449 |
| **Mais-valia de ativos de sociedades adquiridas** | **23.753** | **–** | **27.520** | **(10.118)** | **41.155** |
| **Ágio e mais-valia de sociedades adquiridas** | **87.359** | **84.965** | **–** | **(10.118)** | **162.206** |

| *Movimentação das aquisições realizadas no exercício de 2021* | Preço de aquisição excedente | Segregação dos ativos alocados | Amortização (1) | 31/12/2021 |
|---|---|---|---|---|
| **Ágio (*goodwill*)** | **90.442** | **(26.836)** | **–** | **63.606** |
| Eleven | 58.713 | (14.286) | – | 44.427 |
| Carteira Global | 16.991 | (6.733) | – | 10.258 |
| Demais aquisições | 14.738 | (5.817) | – | 8.921 |
| **Mais-valia de ativos de sociedades adquiridas** | **–** | **26.836** | **(3.083)** | **23.753** |
| **Ágio e mais-valia de sociedades adquiridas** | **90.442** | **–** | **(3.083)** | **87.359** |

(1) A amortização dos ativos alocáveis está registrada no resultado do exercício na rubrica "Despesas gerais e administrativas - Depreciação e amortização".

**15.2. Demais ativos intangíveis**: Os outros ativos intangíveis correspondem aos gastos com aquisição e desenvolvimento de softwares e são amortizados pelo método linear à taxa anual de 20%, conforme:

| Outros ativos intangíveis | 31/12/2021 | Aquisições | Baixas(3) | Transferências | Amortização | 31/12/2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Softwares | 29.206 | 6.049 | (840) | (60) | (2.575) | 31.780 |
| Projetos concluídos | 65.496 | – | (2.809) | 53.067 | (20.584) | 95.170 |
| Intangível em andamento (1) | 85.567 | 169.029 | (12.891) | (53.007) | – | 188.698 |
| **Total** | **180.269** | **175.078** | **(16.540)** | **–** | **(23.159)** | **315.648** |

| Outros ativos intangíveis | 31/12/2020 | Aquisições | Aquisições por Combinação de Negócios(1) | Baixas | Transferências | Amortização | 31/12/2021 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Softwares | 25.304 | 6.443 | 104 | (233) | – | (2.412) | 29.206 |
| Projetos concluídos | 42.956 | – | – | – | 36.276 | (13.736) | 65.496 |
| Intangível em andamento (2) | 13.159 | 108.650 | 34 | – | (36.276) | – | 85.567 |
| **Total** | **81.419** | **115.093** | **138** | **(233)** | **–** | **(16.148)** | **180.269** |

(1) Referentes a softwares de empresas investidas adquiridos no contexto das combinações de negócios (Nota 15). (2) Referente a projetos que estão em fase de desenvolvimento no âmbito da estruturação de produtos e serviços do banco digital. A amortização ocorre de acordo com plano de negócios preparado pela administração, após a conclusão da etapa de desenvolvimento, homologação e testes. O desenvolvimento é de uma plataforma unificada de um banco digital, com diversas funcionalidades, controladas em subprojetos que vão entrando em operação em momentos distintos. (3) Refere-se a baixa de projetos em desenvolvimento cujo escopo foi descontinuado em função da cessação dos produtos/serviços associados.

**16. Outros Ativos**

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| **Outros Ativos Financeiros** | **230.322** | **396.376** |
| Negociação e intermediação de valores (1) | 73.001 | 287.809 |
| Devedores diversos no país e outros (2) | 100.673 | 46.261 |
| Aplicações restritas (3) | 34.195 | 35.774 |
| Valores a receber das taxas de fundos (4) | 5.610 | 9.227 |
| Devedores por depósitos em garantia | 3.621 | 3.939 |
| Antecipações de remuneração variável | 12.422 | 11.127 |
| Valores a receber de sociedade ligadas | 800 | 2.239 |
| **Outros Ativos** | **251.553** | **180.910** |
| Despesas Antecipadas | 251.345 | 180.667 |
| Despesas com escritórios de agentes autônomos de investimento (5) | 185.745 | 136.825 |
| Serviços pagos antecipadamente (6) | 57.180 | 33.775 |
| Despesas com cartões enviados aos clientes | 4.861 | 4.603 |
| Despesas de marketing | – | 2.015 |
| Outras despesas pagas antecipadamente | 3.559 | 3.449 |
| Demais investimentos | 208 | 243 |
| **Total** | **481.875** | **577.286** |

(1) Representadas por valores pendentes de liquidação dentro dos prazos regulamentares, relativas as operações de compra ou venda de títulos e contratos de ativos financeiros realizadas na B3, por conta própria e/ou de terceiros; (2) Refere-se as comissões decorrentes de prestação de serviços, como estruturação e distribuição de debêntures, assessoria financeira e distribuição de cotas de fundos. (3) Refere-se ao valor depositado em conta *escrow* em nome do Modal, por cotistas de um fundo anteriormente administrado por esta instituição como garantia sobre resgates realizados por esses cotistas no montante de R$34.195 (31/12/2021 - R$35.774). Essa conta será movimentada de acordo com o atendimento de determinadas obrigações previstas em contrato com prazo final em 2024. Esse mesmo valor está registrado como aplicações restritas no grupo de Obrigações Diversas no passivo e Aplicações Restritas no ativo não circulante. (4) Composto por taxas a receber dos fundos. (5) Composto por programas de investimento de longo prazo implementados pelo Banco por meio de sua rede exclusiva de agentes autônomos de investimento. Essas comissões e prêmios pagos são reconhecidos na data de assinatura de cada contrato e são amortizados no resultado do Banco, de forma linear, de acordo com o prazo do investimento. Em 31/12/2022, o prazo médio de amortização é 102 meses (31/12/2021 - 111 meses), sendo o mais longo de 116 meses (31/12/2021 - 120 meses), com o registro da amortização mensal no resultado do exercício sob a rubrica "Despesas gerais e administrativas – Serviços técnicos e especializados de terceiros". (6) Em 31/12/2022, os serviços pagos antecipadamente estão substancialmente compostos por custos incrementais para obtenção de contratos de longo prazo, no montante de R$34.231 (31/12/2021 - R$20.704) e serviços de manutenção e licenças de uso de plataformas e outros serviços no montante de R$21.637 (31/12/2021 - R$13.071). Os prazos médios de amortização são de 48 e 24 meses, respectivamente.

**17. Passivos financeiros ao custo amortizado - Captações no mercado aberto:**

| Composição | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Carteira própria (1) | 610.773 | 740.113 |
| Carteira de terceiros (1) | 300.318 | 795.423 |
| Carteira livre de movimentação (1) | 76.825 | 51.746 |
| **Captações por meio de operações compromissadas** | **987.916** | **1.587.282** |
| Letras de crédito imobiliário - LCI | 261.017 | 92.463 |
| Letras Financeiras - LF | 449.563 | – |
| **Captações no mercado aberto** | **1.698.496** | **1.679.745** |

(1) Essas operações foram praticadas a uma taxa média em 31/12/2022 de 13,35% a.a. (31/12/2021 - 9,0% a.a.).

| Faixas de Vencimento | Até 180 dias | Entre 180 e 365 dias | Após 365 dias | 31/12/2022 |
|---|---|---|---|---|
| Carteira própria (1) | 610.773 | - | - | 610.773 |
| Carteira de terceiros (1) | 300.318 | - | - | 300.318 |
| Carteira livre de movimentação (1) | 76.825 | - | - | 76.825 |
| Letras de crédito imobiliário - LCI (POS/DI) | 47.207 | 148.053 | 65.757 | 261.017 |
| Letras Financeiras - LF | - | - | 449.563 | 449.563 |
| **Total** | **1.035.123** | **148.053** | **515.320** | **1.698.496** |

| Faixas de Vencimento | Até 180 dias | Entre 180 e 365 dias | Após 365 dias | 31/12/2021 |
|---|---|---|---|---|
| Carteira própria (1) | 740.113 | – | – | 740.113 |
| Carteira de terceiros (1) | 795.423 | – | – | 795.423 |
| Carteira livre de movimentação (1) | 51.746 | – | – | 51.746 |
| Letras de crédito imobiliário - LCI (POS/DI) | 92.463 | – | – | 92.463 |
| Letras Financeiras - LF | – | – | – | – |
| **Total** | **1.679.745** | **–** | **–** | **1.679.745** |

**18. Passivos financeiros ao custo amortizado - Depósitos: a) Composição:**

| Composição | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Depósitos à vista | 426.913 | 406.797 |
| Depósitos interfinanceiros | 1.145 | 2.516 |
| Depósitos a prazo | 3.192.352 | 2.942.978 |
| **Total** | **3.620.410** | **3.352.291** |

**b) Faixa de Vencimento**

| | | | | | 31/12/2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| | Sem vencimento | Até 180 dias | De 181 a 360 dias | Após 360 dias | Total |
| Depósitos à vista | 426.913 | – | – | – | 426.913 |
| Depósitos interfinanceiros | – | – | 1.146 | – | 1.146 |
| **Total** | **426.913** | **–** | **1.146** | **–** | **428.059** |

| | | | | | 31/12/2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| | Sem vencimento | Até 180 dias | De 181 a 360 dias | Após 360 dias | Total |
| Depósitos à vista | 406.797 | – | – | – | 406.797 |
| Depósitos interfinanceiros | – | – | 1.514 | 1.002 | 2.516 |
| **Total** | **406.797** | **–** | **1.514** | **1.002** | **409.313** |

**c) Vencimento por Indexadores**

| | | | | | 31/12/2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Depósitos a prazo** | Sem vencimento | Até 180 dias | De 181 a 360 dias | Após 360 dias | Total |
| Pré–fixado (4,17% até 15,32%) | – | 204.903 | 97.549 | 107.383 | 409.835 |
| Indexado à variação da taxa CDI (100%) | – | 408.643 | 182.915 | 1.295.769 | 1.887.327 |
| Indexado à variação da taxa DI/PRE | – | 859.644 | 35.546 | – | 895.190 |
| **Total** | **–** | **1.473.190** | **316.010** | **1.403.152** | **3.192.352** |

| | | | | | 31/12/2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Depósitos a prazo** | Sem vencimento | Até 180 dias | De 181 a 360 dias | Após 360 dias | Total |
| Pré-fixado (2,55% até 14,58%) | – | 82.200 | 495.250 | 222.947 | 800.397 |
| Indexado à variação da taxa CDI (100%) | – | 948.590 | 214.594 | 908.307 | 2.071.491 |
| Indexado à variação da taxa DI/PRE | – | – | – | 71.090 | 71.090 |
| **Total** | **–** | **1.030.790** | **709.844** | **1.202.344** | **2.942.978** |

**19. Outros passivos**

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| **Outros Passivos Financeiros** | **574.855** | **239.495** |
| Negociação e intermediação de valores (1) | 405.675 | 82.052 |
| Depósitos restritos (2) | 34.195 | 35.774 |
| Passivo de arrendamento (Nota 14) | 23.197 | 11.474 |
| Sociais e estatutárias (3) | 48.581 | 51.751 |
| Ordens de Pagamento e recursos em trânsito de terceiros (4) | 61.861 | 57.106 |
| Rendas a apropriar | - | 260 |
| Valores a contribuir ao Fundo Garantidor de Crédito (FGC) | 1.207 | 1.078 |
| Comissões de fianças a apropriar | 139 | – |
| **Outros Passivos** | **147.549** | **78.203** |
| Despesa de pessoal a pagar | 23.371 | 19.648 |
| Provisão para clientes devedores | 3.765 | 5.421 |
| Valores a pagar plano de remuneração variável | 16.017 | 19.644 |
| Despesas administrativas a pagar | 2.723 | 3.896 |
| Valores a pagar para sociedades ligadas (5) | 4 | 7.761 |
| Outros valores a pagar (6) | 100.962 | 21.551 |
| Serviço de consultoria jurídica | 707 | 282 |

(1) Obrigações decorrentes das relações com o mercado (sistema e clientes) relativamente à negociação de valores (títulos, ações, mercadorias e ativos financeiros) por conta própria e por conta de terceiros; (2) Refere-se ao valor depositado em conta *escrow* em nome do Modal, por cotistas de um fundo anteriormente administrado por esta instituição como garantia sobre resgates realizados por esses cotistas no montante de R$34.195 (31/12/2021 - R$35.774). Essa conta será movimentada de acordo com o atendimento de determinadas obrigações previstas em contrato com prazo final em 2024. Esse mesmo valor está registrado como aplicações restritas no grupo de Obrigações Diversas no passivo e Aplicações Restritas no ativo não circulante; (3) Refere-se a provisão de participações no lucro a pagar no montante de R$46.581 (31/12/2021 - R$51.751). (4) Referem-se a valores a repassar às bandeiras de cartões de crédito emitidos pelo Banco. (5) Referem-se a valores a pagar para entidades ligadas em decorrência da obrigação de repasse pela prestação de serviços. (6) Em 31/12/2022, o valor correspondia, substancialmente, a bônus de permanência no montante de R$4.092 (31/12/2021 - R$5.484), valores a pagar à fornecedores de cartões de crédito, provisões para programas de milhagens no montante de R$3.482 (31/12/2021 - R$2.490), valores a pagar pela aquisição de investidas no montante de R$1.110 (31/12/2021 - R$1.400), impostos a recolher sobre antecipações à agentes autônomos de investimento no montante de R$11.330 (31/12/2021 - R$7.043), valores a pagar pela aquisição de ativos intangíveis no montante de R$35.887, obrigações por investimentos em investidas que o Banco possui influência significativa no montante de R$2.249 e R$40.000 referente a valor a repassar a emissor de títulos e valores mobiliários, além de outros valores a pagar no montante remanescente.

**20. Patrimônio Líquido: a) Capital social**: O Capital Social, totalmente subscrito e integralizado, está representado por:

| Ano | Total de ações | Ordinárias | Preferenciais | Capital Social |
|---|---|---|---|---|
| 31/12/2022 | 704.200.000 | 704.200.000 | – | 1.074.966 |
| 31/12/2021 | 704.200.000 | 412.566.001 | 291.633.999 | 1.074.966 |

Em 31/12/2022, o Banco não possuía ações destinadas à emissão para honrar opções e contratos de venda de ações. Em 20/06/2022, foi aprovado pelos acionistas a conversão da totalidade das ações preferenciais de emissão do Banco em ações ordinárias, na relação de 1 (uma) ação ordinária para cada 1 (uma) ação preferencial, com a consequente extinção da classe de ações preferenciais de emissão do Banco. Em razão do deliberado o capital social passa a ser dividido em 704.200.000 (setecentas e quatro milhões e duzentas mil) ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal, cujo processo foi aprovado pelo BACEN em 08/08/2022. Em 19/09/2022, ocorreu formalmente a conversão das ações preferenciais em ações ordinárias com o respectivo cancelamento das *Units* e efetiva migração do Banco para o Novo Mercado da B3, com a negociação das ações do Banco exclusivamente sob o código "MODL3". Em 30/04/2021, o Banco concluiu a emissão de Units que passaram a ser negociadas no Nível 2 da B3 sob o código "MODL11" com o preço de lançamento de R$20,01 por *Unit* (R$6,67 por ação preferencial emitida), totalizando a oferta primária em R$783.058 (R$749.663 líquidos dos custos atrelados à oferta), mediante a emissão de 117.400.000 ações preferenciais nominativas sem valor nominal. A emissão das ações preferenciais objeto da Oferta Primária e o aumento de capital do Banco foram aprovados pelo BACEN em 10/05/2021 (Nota 35.d). Na AGE de 22/02/2021 foi aprovado o desdobramento de ações ordinárias e preferenciais na proporção de 9.000 (nove mil) novas ações ordinárias e preferenciais para cada 1 (uma) ação ordinária e preferencial anteriormente existentes. Nesta mesma data foi aprovada a conversão voluntária de 119.166.001 (cento e dezenove milhões, cento e sessenta e seis mil e uma) ações preferenciais nominativas e sem valor nominal em ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal.

| | | | | Quantidade de ações em unidades | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Evento** | **ON** | **PN** | **Total** | **Ações em tesouraria (2)** | **Ações em circulação** |
| **Saldo em 31/12/2021** | **412.566.001** | **291.633.999** | **704.200.000** | **(27.430.200)** | **676.769.800** |
| Alienação ações em tesouraria (1) | – | – | – | 8.759.355 | 8.759.355 |
| Conversão de PN's em ON's | 291.633.999 | (291.633.999) | – | – | – |
| **Saldo em 31/12/2022** | **704.200.000** | **–** | **704.200.000** | **(18.670.845)** | **685.529.155** |
| **Quantidade em circulação** | **685.529.155** | **–** | **685.529.155** | **–** | **–** |
| Média ponderada em circulação | 685.500.899 | - | 685.500.899 | – | |

| | | | | Quantidade de ações em unidades | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Evento** | **ON** | **PN** | **Total** | **Ações em tesouraria (2)** | **Ações em circulação** |
| **Saldo em 31/12/2020** | **32.600** | **32.600** | **65.200** | **(1.072)** | **64.128** |
| Alienação ações em tesouraria | – | – | – | 1.072 | 1.072 |
| Desdobramento de ações | 293.367.400 | 293.367.400 | 586.734.800 | – | 586.734.800 |
| Conversão de PN's em ON's | 119.166.001 | (119.166.001) | – | – | – |
| Aumento de capital (IPO) | – | 117.400.000 | 117.400.000 | – | 117.400.000 |
| Recompra de ações | – | – | – | (27.430.200) | (27.430.200) |
| **Saldo em 31/12/2021** | **412.566.001** | **291.633.999** | **704.200.000** | **(27.430.200)** | **676.769.800** |
| **Quantidade em circulação** | **403.422.601** | **273.347.199** | **676.769.800** | **–** | **–** |
| Média ponderada em circulação | 406.064.300 | 280.460.769 | 686.525.069 | – | – |

(1) Em 05/04/2022, o Banco concluiu a aquisição da Galapos mediante a dação em pagamento de 2.919.785 *Units* até então mantidas em tesouraria, representativas de 2.919.785 ações ordinárias e 5.839.570 ações preferenciais (Nota 15.a). (2) Em 31/12/2021 as ações em tesouraria representam 9.143.400 *Units*, representativas de 9.143.400 ações ordinárias e de 18.286.800 ações preferenciais).

Na AGE de 22/02/2021 foi aprovado o capital autorizado do Banco, de forma a permitir o aumento de seu capital social sem reforma estatutária, até que o capital atinja o limite de 948.825.000 (novecentas e quarenta e oito milhões, oitocentas e vinte e cinco mil) ações, mediante a emissão de novas ações sem valor nominal. **b) Direito das ações**: Aos acionistas do Banco é assegurado um dividendo anual de no mínimo 25% do lucro líquido do exercício, computado como dividendo mínimo obrigatório, ajustado nos termos da legislação societária. Cada ação ordinária corresponderá a um voto nas deliberações da Assembleia Geral do Banco. De acordo com o parágrafo 7º do artigo 9º da Lei nº 9.249/95, o valor dos juros pagos ou creditados aos acionistas, a título de remuneração do capital próprio, poderá ser considerado para cômputo do valor dos dividendos mínimos obrigatórios. Na Reunião do Conselho de Administração realizada em 12/12/2022 foi aprovada a distribuição de juros sobre o capital próprio no montante total bruto de R$15.000 (R$12.750 líquido do Imposto de Renda Retido na Fonte - IRRF), equivalentes a R$0,021881 bruto por ação ordinária (equivalentes a R$0,018598 líquido por ação ordinária), fazendo jus aos juros sobre o capital próprio os acionistas constantes na base acionária em 15/12/2022. O pagamento foi realizado em 27/12/2022. Na Reunião do Conselho de Administração realizada em 08/08/2022 foi aprovada a distribuição de juros sobre o capital próprio no montante total bruto de R$15.000 (R$12.750 líquido do Imposto de Renda Retido na Fonte - IRRF), equivalentes a R$0,021881 bruto por ação ordinária e preferencial (R$0,065634 por *Unit*) (equivalentes a R$0,018598 líquido por ação ordinária e preferencial - R$0,055794 líquidos por *Unit*), fazendo jus aos juros sobre o capital próprio os acionistas constantes na base acionária em 11/08/2022. O pagamento foi realizado em 23/08/2022. Na Reunião do Conselho de Administração realizada em 20/05/2022 foi aprovada a distribuição de juros sobre o capital próprio no montante total bruto de R$22.000 (R$18.700 líquido do Imposto de Renda Retido na Fonte - IRRF), equivalentes a R$0,032092 bruto por ação ordinária e preferencial (R$0,096276 por *Unit*) (equivalentes a R$0,027278 líquido por ação ordinária e preferencial – R$0,081834 líquidos por *Unit*), fazendo jus aos juros sobre o capital próprio os acionistas constantes na base acionária em 26 de maio de 2022. O pagamento foi realizado em 07/06/2022. Na Reunião do Conselho de Administração realizada em 17/03/2022 foi aprovada a distribuição de juros sobre o capital próprio no montante total bruto de R$15.000 (R$13.080 líquido do Imposto de Renda Retido na Fonte - IRRF), equivalentes a R$0,022164 bruto por ação ordinária e preferencial (R$0,066492 por *Unit*) (equivalentes a R$0,018839 líquido por ação ordinária e preferencial – R$0,056518 líquidos por Unit), fazendo jus aos juros sobre o capital próprio os acionistas constantes na base acionária em 23/03/2022. O pagamento foi realizado em 04/04/2022. Na Reunião do Conselho de Administração realizada em 16/11/2021, foi aprovada a distribuição de Juros sobre o Capital Próprio no montante total bruto de R$17.999 (R$15.300 líquido do Imposto de Renda Retido na Fonte - IRRF), equivalentes a R$0,026274 bruto por ação ordinária e preferencial (R$0,078821 bruto por *Unit*), equivalentes a R$0,022332 líquido por ação ordinária e preferencial (R$0,066997 líquido por Unit) fazendo jus aos Juros sobre o Capital Próprio os acionistas constantes da base acionária da Companhia em 22/11/2021. O pagamento foi realizado em 01/12/2021. Na Reunião do Conselho de Administração realizada em 22/09/2021, foi aprovada a distribuição de Juros sobre o Capital Próprio no montante total bruto de R$16.000 (R$13.600 líquido do Imposto de Renda Retido na Fonte - IRRF), equivalentes a R$0,023184 bruto por ação ordinária e preferencial (R$0,069552 bruto por *Unit*), equivalentes a R$0,019706 líquido por ação ordinária e preferencial (R$0,059119 líquido por *Unit*, fazendo jus aos Juros sobre o Capital Próprio os acionistas constantes da base acionária da Companhia em 27/09/2021. Na Reunião do Conselho de Administração realizada em 28/06/2021, foi aprovada a distribuição de Juros sobre o Capital Próprio no montante total bruto de R$14.999 (R$13.031 líquido do Imposto de Renda Retido na Fonte - IRRF), equivalentes a R$0,021300 bruto por ação ordinária e preferencial (R$0,063900 bruto por *Unit*) (equivalentes a R$0,018105 líquido por ação ordinária e preferencial (R$0,054315 líquido por *Unit*) fazendo jus aos Juros sobre o Capital Próprio os acionistas constantes da base acionária da Companhia em 01/07/2021. O pagamento foi realizado em 08/07/2021. Na Assembleia Geral Ordinária realizada em 29/03/2021, os acionistas do Banco aprovaram a proposta de destinação de resultados onde deliberou a distribuição de dividendos no montante de R$4.000, equivalentes a 25,67% do Lucro Líquido apurado com base nas Demonstrações Financeiras de acordo com as práticas contábeis aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo BACEN referentes ao exercício findo em 31/12/2020, deduzido de reserva legal, com liquidação em 31/03/2021. Em 08/08/2022 o BACEN aprovou a reforma estatutária deliberada na Assembléia Geral Extraordinária de 20/06/2022, na qual classifica o Banco ao segmento especial de listagem denominado Novo Mercado da B3, sujeitam-se o Banco, seus acionistas, incluindo acionistas controladores, administradores e membros do conselho fiscal, quando instalado, às disposições do Regulamento do Novo Mercado da B3 ("Regulamento do Novo Mercado"). **c) Reservas**: - Reserva legal: A 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. A reserva legal poderá deixar de ser constituída quando acrescida de o montante das reservas de capital exceder 30% do Capital Social. A reserva legal somente poderá ser utilizada para aumento

de capital ou para compensar prejuízos. - Reserva estatutária: Essa reserva é constituída com o saldo remanescente de lucro líquido ajustado, deduzido da distribuição de dividendos, com a finalidade de futura incorporação ao capital, distribuição aos acionistas ou absorção de prejuízos acumulados; o saldo desta reserva, em conjunto com as demais reservas de lucros, não poderá ultrapassar o capital social, sob pena de capitalização ou distribuição do excesso. - Reserva especial de dividendos: Constituída nos termos do parágrafo 5° do art. 202 da Lei nº 6.404/76, com base nos lucros não distribuídos como dividendos, que poderão ser absorvidos por prejuízos nos exercícios subsequentes ou pagos como dividendos de acordo com a disponibilidade financeira do Banco. - Reserva de capital: Constituída nos termos do parágrafo 1º do art. 182 da Lei nº 6.404/76 e poderá ser utilizada para: absorção de prejuízos que ultrapassarem os lucros acumulados e as reservas de lucros; resgate, reembolso ou compra de ações; resgate de partes beneficiárias; incorporação ao capital social; pagamento de dividendo a ações preferenciais, quando essa vantagem lhes for assegurada, conforme art. 200 da Lei nº 6.404/76. Os custos de transação compreendem as despesas incorridas pelo Banco em conexão com o IPO (Nota 35.d). **d) Outros resultados abrangentes**: Representa os ganhos e perdas não realizados, decorrentes do ajuste ao valor justo dos títulos e valores mobiliários classificados como "ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes". Tais ganhos e perdas são transferidos para as correspondentes contas do resultado na data em que ocorrer a sua efetiva realização financeira.

| | 31/12/2022 | | | 31/12/2021 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Ajuste a Valor Justo | Efeito Tributário | Valor Líquido | Ajuste a Valor Justo | Efeito Tributário | Valor Líquido |
| Títulos Públicos | 1.707 | (768) | 939 | (902) | 406 | (496) |
| **Saldo em** | **1.707** | **(768)** | **939** | **(902)** | **406** | **(496)** |

**e) Lucro por ação: (i) Lucro por ação básico e diluído:** O lucro básico por ação é calculado dividindo-se o lucro ou prejuízo atribuível aos detentores das ações ordinárias pela média ponderada das ações ordinárias em poder dos acionistas na data do balanço. O lucro diluído por ação é determinado ajustando-se o lucro ou prejuízo básico por ação pelos investimentos com potencial de diluição. A administração concluiu que não existem instrumentos com potencial de diluição.

| Descrição | Ordinárias | Preferenciais | 2022 | 2021 |
|---|---|---|---|---|
| Número de ações | 704.200.000 | – | 704.200.000 | 704.200.000 |
| Quantidade de ações em circulação | 685.529.155 | – | 685.529.155 | 676.769.800 |
| Média ponderada de ações em circulação - 2022 | 685.529.155 | – | 685.529.155 | – |
| Média ponderada de ações em circulação - 2021 | 406.064.300 | 280.460.769 | – | 686.525.069 |
| Lucro atribuído (R$ mil) | | | 98.295 | 156.163 |
| Lucro básico por ações ordinárias (R$) | | | 0,1433894 | 0,2274681 |
| Lucro básico por ações preferenciais (R$) | | | 0,0000000 | 0,2274681 |

Os planos de remuneração por pagamento baseado em ações (*Phantom Stock Option*) são liquidados em caixa e não alteram a composição do lucro básico e diluído. **f) Ações em tesouraria**: Em 31/12/2022, o Banco possui ações em tesouraria no montante de R$91.519 (31/12/2021 - R$134.453), representativas de 18.670.845 ações ordinárias.

| | | 31/12/2021 | |
|---|---|---|---|
| | *Units* | representativas de ON | representativas de PN |
| Quantidade de Units recompradas | 9.143.400 | 9.143.400 | 18.286.800 |
| % da quantidade emitida de ações | 3,90% | 2,22% | 6,27% |

Na Reunião do Conselho de Administração realizada em 28/06/2021 foi aprovada a abertura do Programa de Recompra de *Units* ("Programa de Recompra"). O Programa de Recompra tem por objetivo a aquisição de *Units* de emissão do Banco (representativas de 1 (uma) ação ordinária e 2 (duas) ações preferenciais de emissão do Banco), respeitados os limites legais e com base em recursos disponíveis, para permanência em tesouraria, posterior cancelamento ou ainda, eventual recolocação das *Units* no mercado. O Banco poderá adquirir até 10.400.498 (dez milhões, quatrocentos mil, quatrocentas e noventa e oito) *Units*, correspondentes a até 10,0% das Ações em Circulação e a até 4,43% da totalidade das ações emitidas pelo Banco. Em abril de 2022, o Banco cedeu em dação de pagamento 8.759.355 ações até então em tesouraria (correspondentes a 2.919.785 *Units*) na aquisição do controle da Galápos, corresponde ao custo de recompra de R$42.934 e ao correspondente ágio na emissão de ações no montante de R$9.825. Em fevereiro de 2021, o Banco alienou 1.072 ações preferenciais em tesouraria pelo montante de R$6.303 originando um resultado negativo de R$46 que foi contabilizado à conta de Reservas de lucros.

**21. Ativos, Passivos Fiscais e impostos no resultado: a) Impostos sobre a renda reconhecidos no exercício**:

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| **Impostos sobre a Renda - Correntes** | **(8.339)** | **(4.027)** |
| Despesa do ano corrente | (11.650) | (18.808) |
| Operações Descontinuadas | 3.311 | 14.781 |
| **Impostos sobre a Renda - Diferidos** | **11.587** | **(52.682)** |
| Ajuste ao valor justo de ativos financeiros | (11.559) | (51.030) |
| Provisões não dedutíveis | 7.991 | 38.384 |
| Prejuízo Fiscal | 54.265 | (27.351) |
| Base presumida | (2.526) | (1.128) |
| Operações Descontinuadas | (36.584) | (11.557) |
| **Imposto de renda correntes e diferidos** | **3.248** | **(56.709)** |
| Impostos Pagos no Exercício | (9.456) | (17.454) |

**b) Impostos correntes**

| **Ativo fiscal corrente** | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Impostos a compensar: | | |
| COFINS | 21.094 | 20.279 |
| IRPJ e CSLL | 25.067 | 25.571 |
| Impostos retidos na fonte | 1.772 | 2.926 |
| Outros | 1.049 | 1.345 |
| **Total** | **48.982** | **50.121** |
| **Passivo fiscal corrente** | **31/12/2022** | **31/12/2021** |
| Provisão para Impostos e Contribuições sobre Lucros | 6.579 | 11.185 |
| Impostos e Contribuições a recolher: | 20.468 | 16.004 |
| de serviços de terceiros | 1.485 | – |
| sobre remunerações de colaboradores | 9.301 | 9.611 |
| retidos na fonte de clientes | 3.975 | 1.749 |
| Outros impostos | 5.707 | 4.644 |
| **Total** | **27.047** | **27.189** |

**c) Imposto de renda e contribuição social diferidos**

| **Ativo fiscal diferido** | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Sobre provisão para créditos de liquidação duvidosa | 45.469 | 22.328 |
| Sobre prejuízo fiscal e base negativa | 36.784 | 39.737 |
| Sobre ajuste ao valor de mercado a compensar | 65.063 | – |
| Outras provisões e demais adições temporárias | 40.997 | 32.525 |
| **Total** | **188.313** | **94.590** |
| **Passivo fiscal diferido** | **31/12/2022** | **31/12/2021** |
| Sobre ajuste a mercado de TVM e derivativos | 94.555 | 38.201 |
| Sobre base presumida | 10.956 | 10.349 |
| Sobre ajuste de curva de futuro | 5.406 | 6.722 |
| **Total** | **110.917** | **55.272** |

**d) Impostos diferidos por natureza**

| | 31/12/2021 | Constituição / (Reversão) | 31/12/2022 |
|---|---|---|---|
| **Reconhecidos em contrapartida ao resultado** | **38.912** | **39.252** | **78.164** |
| Relativo a prejuízo fiscal e base negativa | 39.737 | (2.953) | 36.784 |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | 22.328 | 23.141 | 45.469 |
| Ajuste de valor justo de TVM e derivativos | (38.607) | (55.180) | (93.787) |
| Ajuste a mercado a compensar | – | 65.063 | 65.063 |
| Ajuste de op. realizadas em mercado de líq. Futura | (6.722) | 1.316 | (5.406) |
| Sobre diferido presumido | (10.349) | (607) | (10.956) |
| Outras provisões indedutíveis | 32.525 | 8.472 | 40.997 |
| **Reconhecidos em contrapartida ao patrimônio líquido** | **406** | **(1.174)** | **(768)** |
| Ajuste de títulos ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes | 406 | (1.174) | (768) |
| **Total - ativo fiscal diferido, líquido dos passivos fiscais diferidos** | **39.318** | **38.078** | **77.396** |

| | 31/12/2020 | Constituição / (Reversão) | 31/12/2021 |
|---|---|---|---|
| **Reconhecidos em contrapartida ao resultado** | **75.012** | **(36.100)** | **38.912** |
| Relativo a prejuízo fiscal e base negativa | 43.054 | (3.317) | 39.737 |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | 18.006 | 4.322 | 22.328 |
| Ajuste de valor justo de TVM e derivativos | 394 | (39.001) | (38.607) |
| Ajuste a mercado a compensar | 4.428 | (4.428) | - |
| Ajuste de op. realizadas em mercado de líq. Futura | (617) | (6.105) | (6.722) |
| Sobre diferido presumido | 236 | (10.585) | (10.349) |
| Outras provisões indedutíveis | 9.511 | 23.014 | 32.525 |
| **Reconhecidos em contrapartida ao patrimônio líquido** | **(394)** | **800** | **406** |
| Ajuste de títulos ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes | (394) | 800 | 406 |
| **Total - ativo fiscal diferido, líquido dos passivos fiscais diferidos** | **74.618** | **(35.300)** | **39.318** |

**e) Expectativa de realização (exigibilidade) dos ativos (passivos) fiscais diferidos**

| | | | | | 31/12/2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| Ano de realização | Diferenças temporárias | Prej. Fiscal / Base negativa | Total | Provisão para IR/CS diferidos | Tributos diferidos líquidos |
| 2023 | 15.153 | 9.440 | 24.593 | (44.367) | (19.774) |
| 2024 | 15.153 | 7.096 | 22.249 | (55.458) | (33.209) |
| 2025 | 38.710 | 14.185 | 52.895 | (11.092) | 41.803 |
| 2026 | 39.124 | 6.062 | 45.186 | - | 45.186 |
| 2027 | 15.840 | - | 15.840 | - | 15.840 |
| 2028 | 12.395 | - | 12.395 | - | 12.395 |
| 2029 | 7.578 | - | 7.578 | - | 7.578 |
| 2030 | 7.577 | - | 7.577 | - | 7.577 |
| **Total geral** | **151.530** | **36.783** | **188.313** | **(110.917)** | **77.396** |
| Valor presente | 107.109 | 29.793 | 136.902 | (96.317) | 40.585 |

| | | | | | 31/12/2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| Ano de realização | Diferenças temporárias | Prej. Fiscal / Base negativa | Total | Provisão para IR/CS diferidos | Tributos diferidos líquidos |
| 2022 | 10.971 | 35.559 | 46.530 | (22.109) | 24.421 |
| 2023 | 13.713 | 4.178 | 17.891 | (27.636) | (9.745) |
| 2024 | 13.713 | – | 13.713 | (5.527) | 8.186 |
| 2025 | 10.971 | – | 10.971 | – | 10.971 |
| 2026 | 5.485 | – | 5.485 | – | 5.485 |
| **Total geral** | **54.853** | **39.737** | **94.590** | **(55.272)** | **39.318** |
| Valor presente | 41.701 | 35.050 | 76.751 | (47.048) | 29.703 |

**f) Reconciliação das alíquotas de Impostos**

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Resultado antes da Tributação | 95.047 | 212.872 |
| **Alíquota: 25% de IRPJ e 21% de CSLL (31/12/2021 - 25% de IRPJ e 25% de CSLL)** | **(43.722)** | **(106.436)** |
| Juros sobre o capital próprio | 30.150 | 23.750 |
| Resultado de Equivalência Patrimonial | 71 | (1.050) |
| Efeitos de entidades tributadas por regimes fiscais distintos (1) | 10.639 | 21.044 |
| Resultados com debêntures incentivadas | 3.862 | 2.436 |
| Incentivos fiscais | (50) | (2.330) |
| Impostos de operações descontinuadas | 40.413 | 20.074 |
| Despesas indedutíveis, líquidas de receitas não tributáveis (2) | (38.115) | (14.197) |
| **Impostos sobre a Renda** | **3.248** | **(56.709)** |
| Correntes | (8.339) | (4.027) |
| Diferidos | 11.587 | (52.682) |

(1) Algumas controladas elegíveis adotaram o regime de tributação do Lucro Presumido e o efeito do Lucro Presumido das controladas representa a diferença entre a tributação com base nesse método e o valor que seria devido com base na alíquota estatutária aplicada ao lucro tributável das controladas pelo regime do Lucro Real (regime adotado pelo Banco). (2) Inclui (adições) e exclusões temporárias.

**22. Provisões e passivos contingentes**: Os passivos contingentes decorrentes de litígios ou notificações das entidades fiscalizadoras são avaliados pela administração com o apoio dos consultores jurídicos do Banco, considerando-se os conceitos definidos no IAS 37/ CPC 25 e reconhecidos nas demonstrações financeiras consolidadas, quando considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa, gerando uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. Para os processos com avaliação de perda considerada possível, não é reconhecida provisão contábil, sendo, entretanto, divulgadas em nota explicativa. No caso em que a avaliação de perda é considerada remota, não é reconhecida provisão ou feita divulgação em nota explicativa. O Banco é parte em ações judiciais e processos administrativos, decorrentes do curso normal das operações, envolvendo questões tributárias e outros assuntos. A administração, com base em informações de seus assessores jurídicos e análise das demandas judiciais pendentes, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as perdas estimadas com as ações em curso. Em conformidade com o IAS 37/CPC 25, o Banco constitui provisão para demandas trabalhistas, fiscais e cíveis com risco de perda provável, quantificada utilizando metodologia individualizada ou massificada, de acordo com a natureza e/ou valor do processo. **a) Ativos contingentes**: Os ativos contingentes são reconhecidos nas demonstrações financeiras consolidadas apenas quando a administração possui garantias de sua realização ou decisões judiciais favoráveis, sobre as quais não cabem mais recursos. Não foram reconhecidos ativos contingentes nas demonstrações financeiras consolidadas, referente ao exercício findo em 31/12/2022 e ao exercício findo em 31/12/2021. **b) Ações trabalhistas**: As contingências têm relação com processos em que se discutem pretensos direitos trabalhistas, relativos à legislação trabalhista específica da categoria profissional tais como horas extras, equiparação salarial, reintegração, adicional de transferência e outros. Em 31/12/2022, o Banco possuía provisões para contingências trabalhistas no total de R$4.043 (31/12/2021 - R$1.201), em montante suficiente para cobrir o valor potencial de perda para esses processos, de acordo com a análise dos consultores jurídicos contratados para as referidas causas. **c) Ações tributárias**: O Banco está sujeito, em fiscalizações realizadas pelas autoridades tributárias, a questionamentos com relação a tributos, que podem eventualmente gerar autuações, como por exemplo: composição da base de cálculo do IRPJ/CSLL (dedutibilidade); e discussão quanto à incidência de tributos, quando da ocorrência de determinados fatos econômicos. O Banco e suas controladas são parte em ações judiciais e processos administrativos, decorrentes do curso normal das operações, envolvendo questões tributárias e outros assuntos. **d) Ações cíveis**: Referem-se, basicamente, a ações indenizatórias cujas naturezas são: contestação do custo efetivo total dos contratos pactuados; revisão das condições e encargos contratuais; e tarifas. A provisão dos casos cíveis individualizados, processos com características peculiares, é realizada periodicamente, a partir da determinação do valor do risco e da probabilidade de perda. A provisão dos casos cíveis massificados é realizada periodicamente tendo como parâmetro a média da perda verificada temporalmente e aplicada na base de casos ativos. Os valores considerados de perda provável são objeto de provisão contábil. Em 31/12/2022, a provisão constituída para reclamações dessa natureza era de R$ 113 (31/12/2021 - R$1.057).

**e) Provisões por natureza**

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Ações trabalhistas | 4.043 | 1.202 |
| Ações tributárias | 860 | 417 |
| Ações cíveis | 113 | 1.057 |
| **Total** | **5.016** | **2.676** |
| Depósitos em Garantia | 3.621 | 2.775 |

**f) Movimentação das provisões para contingências**

| | Trabalhistas | Tributárias | Cíveis | Total |
|---|---|---|---|---|
| **Saldo em 31/12/2021** | **1.202** | **417** | **1.057** | **2.676** |
| Constituição, líquida de Reversão | 6.899 | 1.188 | (45) | 8.042 |
| Pagamentos | (4.058) | (745) | (899) | (5.702) |
| **Saldo em 31/12/2022** | **4.043** | **860** | **113** | **5.016** |

| | Trabalhistas | Tributárias | Cíveis | Total |
|---|---|---|---|---|
| **Saldo em 31/12/2020** | **1.202** | **220** | **38** | **1.460** |
| Constituição, líquida de Reversão | 554 | 197 | 1.019 | 1.770 |
| Pagamentos | (554) | - | - | (554) |
| **Saldo em 31/12/2021** | **1.202** | **417** | **1.057** | **2.676** |

**g) Passivos contingentes classificados como perda possível**: Para os processos com avaliação de perda considerada possível, não é reconhecida provisão contábil, sendo, entretanto, divulgadas em nota, conforme: **(i) Trabalhistas**: Em 31/12/2022 o Modal possui 0 (31/12/2021 - 5) processos trabalhistas classificados como possíveis no valor de R$0 (31/12/2021 - R$1.901). **(ii) Tributários**: **- PLR**: Em março de 2016, a Secretaria da Receita Federal do Brasil ("SRF") lavrou Autos de Infração para exigir, com acréscimo de multa de ofício e juros de mora, contribuições previdenciárias (GIRAT) e contribuições destinadas a terceiros (INCRA e FNDE), supostamente incidentes sobre os pagamentos efetuados pelo Banco a seus empregados a título de participação nos lucros ou resultados ("PLR"), em janeiro de 2012 e julho de 2012, referentes ao segundo semestre de 2011 e primeiro de 2012, respectivamente. Em 14/04/2016, o Banco apresentou impugnação ao Auto de Infração, o qual foi julgada improcedente em 27/12/2017 e atualmente encontra-se no CARF (Conselho Administrativo de Recursos Fiscais), aguardando julgamento ao Recurso Voluntário. O valor atualizado da causa, com classificação da possibilidade de perda possível, totaliza R$6.642 (31/12/2021 - R$6.161). Adicionalmente ao processo mencionado no parágrafo anterior, em 31/12/2022 o Banco possui 2 processos tributários classificados como possíveis no valor de R$546 (31/12/2021 - 2 processos no montante de R$147). **(iii) Cíveis:** Em 31/12/2022 o Banco possui 24 (31/12/2021 - 12) processos cíveis classificados como possíveis no valor de R$706 (31/12/2021 – R$138).

**(iv) Valor das causas possíveis**

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Ações trabalhistas | – | 1.901 |
| Ações tributárias | 546 | 6.308 |
| Ações cíveis | 706 | 138 |
| **Total** | **1.252** | **8.347** |

**23. Receitas (despesas) com juros e similares**

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| **Receitas com juros e similares** | **824.570** | **292.418** |
| Operações de Crédito | 318.754 | 48.156 |
| Rendas de operações compromissadas | 162.578 | 57.671 |
| Rendas de títulos públicos | 265.050 | 120.157 |
| Rendas de títulos privados | 68.602 | 66.426 |
| Outros | 9.586 | 8 |
| **Despesas com juros e similares** | **(591.523)** | **(147.042)** |
| Depósitos a prazo | (342.268) | (93.525) |
| Despesas de operações compromissadas | (221.921) | (44.918) |
| Contribuições ao FGC | (7.523) | (5.258) |
| Atualização do passivo de arrendamento | (1.921) | (1.284) |
| Captações no mercado aberto | (17.631) | (1.189) |
| Outros | (259) | (868) |
| **Receitas (despesas) com juros e similares** | **233.047** | **145.376** |

**24. Resultado de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado**

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| **Ajustes ao valor justo e alienação de Títulos e Valores Mobiliários** | **10.624** | **42.091** |
| Títulos públicos | 10.928 | (64.980) |
| Títulos privados | 25.866 | 57.459 |
| Fundos de investimento | 98.342 | 41.328 |
| Ações e empréstimos de ações | (124.512) | 8.284 |
| **Resultado com instrumentos financeiros derivativos** | **187.517** | **155.461** |
| Contratos de *Swap* | 37.299 | 62.065 |
| Mercado a termo | 22.489 | (4.255) |
| Mercado futuro | 112.728 | 95.249 |
| Opções | 14.992 | 2.384 |
| COE | 9 | 18 |
| **Resultado de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado** | **198.141** | **197.552** |

**25. Receitas de prestação de serviço**

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Renda de tarifas bancárias e de corretagem de bolsa | 152.581 | 181.033 |
| Comissão por consultorias e operações estruturadas (1) | 209.699 | 136.495 |
| Outras receitas de prestação de serviços (2) | 24.277 | 15.349 |
| Renda com garantias prestadas (fiança) | 1.280 | 4.582 |
| Rendas de serviços de pagamentos | 6.640 | 3.035 |
| **Total** | **394.477** | **340.494** |

(1) A receita de comissões por consultorias em mercado financeiro, operações estruturadas e outras taxas e comissões é composta por honorários recebidos pela consultoria em operações de estruturação e distribuição de mercado de capitais, de estruturação de operações e de fusões e aquisições. (2) Composto substancialmente por taxas de administração de fundos, prestação de serviços de análise independente de investimentos e serviços de custódia.

**26. Resultado de operações de câmbio e variações cambiais de transações no exterior**

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Variações e Diferenças de Taxas | 26.110 | 25.004 |
| Variação Cambial de Disponibilidades | (43.379) | 29.600 |
| Outras Variações Cambiais | (18.216) | 2.606 |
| **Total** | **(35.485)** | **57.210** |

**27. Outras receitas (despesas) operacionais**

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| **Outras receitas operacionais** | **8.809** | **12.984** |
| Juros sobre concessão de crédito | 502 | 293 |
| Atualização monetária sobre o crédito tributário | 2.071 | 608 |
| Aplicações no exterior | 632 | 117 |
| Rendas de incentivo bolsa de valores (1) | 842 | 9.755 |
| Outras Receitas (2) | 4.762 | 2.211 |
| **Outras despesas operacionais** | **(45.386)** | **(64.770)** |
| Perdas Operacionais (3) | (3.100) | (2.704) |
| Programa de remuneração baseada em ações | 112 | (14.989) |
| Outras despesas (4) | (42.398) | (47.077) |
| **Outras receitas (despesas) operacionais** | **(36.577)** | **(51.786)** |

(1) Receita decorrente de incentivo recebido pela B3 pelo volume de operação de clientes. (2) Em 31/12/2022, refere-se, substancialmente, a outras despesas com taxas e serviços. (3) Substancialmente composto por erros de execução de ordens ocasionadas por indisponibilidades de sistemas ou erros operacionais. (4) No exercício findo em 31/12/2022, refere-se majoritariamente a provisão para incentivo de permanência de administradores no montante de R$6.912 (31/12/2021 - R$5.484), programas de milhagens no montante de R$2.845 (31/12/2021 - R$3.613), repasse de comissão sobre indicação de clientes para operações de câmbio no montante de R$2.324 (31/12/2021 - R$5.333), atualização monetária sobre parcela a prazo de aquisição de ativos intangíveis no montante de R$3.367 (Nota 15.a), baixas e devoluções de valores no montante de R$1.262, baixa de valores a receber no montante de R$7.813 (31/12/2021 - R$19.486) e baixas de ativos intangíveis no montante de R$16.089.

**28. Despesas com pessoal**

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Salários e bolsa auxílio | 124.057 | 89.185 |
| Participação de resultados | 45.111 | 54.033 |
| Benefícios | 39.279 | 21.439 |
| Encargos sociais | 26.139 | 25.775 |
| Treinamento e capacitação | 1.915 | 1.694 |
| **Total** | **236.501** | **192.126** |

**29. Despesas tributárias**

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Contribuição para o financiamento da seguridade social | 32.462 | 25.980 |
| Imposto sobre serviços | 18.150 | 13.194 |
| Imposto de renda retido na fonte | 2.745 | 2.379 |
| Contribuição ao programa de integração social | 5.415 | 4.395 |
| Imposto sobre operações financeiras | 1.804 | 1.425 |
| Outras | 77 | 386 |
| **Total** | **60.653** | **47.759** |

**30. Outras despesas administrativas**

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Processamento de dados (1) | 128.616 | 84.524 |
| Publicidade | 15.469 | 35.788 |
| Depreciação e amortização | 52.252 | 33.357 |
| Serviços técnicos especializados e de terceiros | 88.478 | 34.651 |
| Serviços do sistema financeiro nacional | 20.106 | 26.713 |
| Comunicações | 8.956 | 7.866 |
| Viagens no país e exterior | 3.206 | 898 |
| Promoções e relações públicas | 4.316 | 2.660 |
| Contribuições filantrópicas | 924 | 626 |
| Serviços do sistema financeiro no exterior | 1.400 | 2.814 |
| Manutenção e conservação de bens | 757 | 525 |
| IPTU, condomínio e consumíveis | 5.125 | 3.501 |
| Outras | 10.907 | 7.527 |
| **Total** | **340.512** | **241.450** |

(1) As despesas com processamento de dados referem-se substancialmente a contratação de plataformas, aluguel de equipamentos, renovação anual de licenças, simuladores e manutenção online de salas ao vivo.

**31. Transações com Partes relacionadas: a) Transações com partes relacionadas:** As operações entre partes relacionadas com o Modal são realizadas a valores, prazos e taxas médias usuais de mercado, vigentes nas respectivas datas, em condições de comutatividade e em concordância com os dispositivos legais vigentes e com o IAS 24/CPC 05(r1) e estão apresentadas conforme:

| | | Ativo (Passivo) | | Receitas (Despesas) | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Prazo (i) | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 01/01 a 31/12/2022 | 01/01 a 31/12/2021 |
| **Ativo** | | | | | |
| **Outros Créditos - diversos** | | | | | |
| Ligada - não financeira | 31/12/2022 | 688 | 1.690 | – | – |
| Ligada - financeira | 31/12/2022 | – | 531 | – | – |
| Controlada - não financeira | 31/12/2022 | 3 | 18 | – | – |
| Controlada - financeira | 31/12/2022 | 109 | – | – | – |
| Controladora | 31/12/2022 | | – | – | – |
| **Total - Outros Créditos - diversos** | | **800** | **2.239** | **–** | **–** |
| **Operações de crédito** | | | | | |
| Ligada - não financeira | | 15.141 | 13.130 | – | – |
| Controladora | | 32.040 | – | – | – |
| Pessoal chave da administração | | 37 | 1.948 | – | – |
| **Total - Operações de crédito** | | **47.218** | **15.078** | **–** | **–** |
| **(Passivo)** | | | | | |
| **Depósitos à vista** | | | | | |
| Ligada - não financeira | Sem vencimento | (10) | (514) | – | – |
| Ligada - financeira | Sem vencimento | – | – | – | – |
| Controlada - não financeira | Sem vencimento | (28) | (350) | – | – |
| Controlada - financeira | Sem vencimento | (6) | (27) | – | – |
| Controladora | Sem vencimento | (7.147) | (4) | – | – |
| Pessoal chave da administração | Sem vencimento | (295) | (526) | – | – |
| **Total - Depósitos à vista** | | **(7.486)** | **(1.421)** | **–** | **–** |
| **Depósitos a prazo** | | | | | |
| Ligada - não financeira | 24/02/2025 | (56.855) | (11.172) | (10) | (330) |
| Ligada - financeira | 24/02/2025 | – | – | – | |
| Controlada - não financeira | 24/02/2025 | (15.759) | (31.689) | (4) | (1.516) |
| Controlada - financeira | 24/02/2025 | – | (89) | 8 | (23) |
| Controladora | 24/02/2025 | (32.390) | (959) | (5) | (736) |
| Pessoal chave da administração | 24/02/2025 | (2.188) | (5.636) | – | (234) |
| **Total - Depósitos a prazo** | | **(107.192)** | **(49.545)** | **(11)** | **(2.839)** |
| **Letras de Crédito Imobiliário** | | | | | |
| Controlada – financeira | | – | – | | |
| Pessoal chave da administração | | (2.421) | (675) | – | 9 |
| **Total - Letras de Crédito Imobiliário** | | **(2.421)** | **(675)** | **–** | **9** |
| **Outras Obrigações - diversas** | | | | | |
| Ligada - não financeira | 31/12/2022 | – | (2.830) | – | – |
| Ligada - financeira | 31/12/2022 | – | (4.931) | – | – |
| Coligada - financeira | 31/12/2022 | – | – | – | – |
| Controlada - não financeira | 31/12/2022 | (4) | – | – | – |
| Controlada - financeira | 31/12/2022 | – | – | – | – |
| **Total - Outras Obrigações - diversas** | | **(4)** | **(7.761)** | **–** | **–** |
| **Total Partes relacionadas** | | **(69.086)** | **(42.085)** | **(11)** | **(2.830)** |

(i) A taxa de juros praticada nos empréstimos concedidos à controladora é de 100% do CDI+2,5% a.a., enquanto as posições passivas com essa mesma contraparte remuneram à taxa de 100% do CDI.

**b) Remuneração do pessoal-chave da Administração:** Anualmente na Assembleia Geral Ordinária ("AGO") é estabelecida a remuneração máxima mensal para todos os administradores, conforme determina o Estatuto Social do Banco. As remunerações e benefícios atribuídos aos administradores nos exercícios correspondem a:

| | 2022 | 2021 |
|---|---|---|
| Proventos | 12.584 | 11.219 |
| Encargos sociais | 3.361 | 2.580 |
| **Total** | **15.945** | **13.799** |

Em 20/04/2022, em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária ("AGOE") ficou aprovada a remuneração global anual referente ao exercício de 2022 para os membros do Conselho de Administração e Diretoria no valor máximo de até R$18.334. **c) Participação acionária:** Em 31/12/2022 os membros não independentes do Conselho de Administração e da Diretoria possuem conjuntamente, direta e indiretamente, 56,01% (31/12/2021 - 56,00%) das ações ordinárias do Modal.

**32. Benefícios a empregados:** Em linha com as melhores práticas de mercado, o Modal oferece benefícios sociais aos seus empregados, dentre os quais: (a) Assistência Médica; (b) Assistência Odontológica; (c) Seguro de Vida; (d) Vale-Refeição e (e) Vale-Alimentação. As despesas com benefícios no exercício findo em 31/12/2022 representavam R$39.279 (31/12/2021 - R$21.439). **a) Programa de remuneração variável - *Phantom Stock Option*:** O Modal, a partir do ano de 2017, instituiu um Programa de Opção de Compra de Ações do Banco na modalidade "*Phantom Shares*". O plano consiste em remuneração com pagamento em caixa, não havendo, no entanto, a entrega efetiva das ações, uma vez que não haverá entrega de ações para liquidação do plano. Até o exercício findo em 31 de dezembro de 2022 foram estruturados cinco planos. Esses valores são registrados como uma provisão a pagar, com sua contrapartida no resultado do exercício, com base no valor justo das *Phantom Shares* outorgadas e pelo período de aquisição ao direito de exercício (*vesting period*). O valor justo deste passivo é revisado e atualizado a cada período de divulgação, de acordo com a variação do valor justo do benefício outorgado e a aquisição do direito de exercício. As opções emitidas exigem um período de aquisição de 5 anos e só podem ser exercidas caso o beneficiário permaneça na companhia durante todo o período (*vested in full*), com exceção de colaboradores desligados por iniciativa do Banco e sem justa causa. O preço de exercício deve ser igual ao menor preço do patrimônio líquido do Banco na data do exercício de cada opção. A volatilidade estimada foi calculada com base na volatilidade histórica de ações de bancos similares ao Modal em porte e operações listadas nas bolsas de valores do Brasil e do exterior. Em 31/12/2022, o valor justo estimado pela administração foi de R$16.017 bruto (31/12/2021 - R$19.644) e R$8.809 líquido de impostos (31/12/2021 - R$10.804). A provisão será ajustada nos períodos subsequentes na medida em que se cumpram os períodos de permanência previstos nos Programas de Opções. Os valores justos dos programas foram estimados com base no modelo de valorização de opções Black&Scholes, tendo sido consideradas as seguintes premissas:

| **Programa** | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|---|---|---|---|---|
| Preço de exercício (Patrimônio Líquido da controladora) | 1.264.366 | 1.264.366 | 1.264.366 | 1.264.366 |
| Duração até o exercício (anos) | – | 1 | 2 | 4 |
| Taxa Livre de Risco | – | 13,53% | 12,91% | 12,92% |
| Volatilidade Anualizada Esperada (1) | 32,69% | 32,69% | 32,69% | 32,69% |
| Patrimônio Líquido (Controladora) da data da outorga | 363.844 | 363.844 | 363.844 | 898.520 |
| Percentual de outorga | 0,00% | 0,06% | 0,76% | 1,16% |
| **Valor base para outorga no vencimento** | **–** | **753** | **7.413** | **3.354** |

(1) Nos termos do parágrafo B29 do IFRS2/CPC10, a volatilidade é determinada com base na volatilidade histórica de entidades similares listadas, para as quais existem informações disponíveis sobre preço das ações.

As mudanças no plano de pagamento baseado em ações *phantom shares* são como a seguir:

| | 2022 | | 2021 | |
|---|---|---|---|---|
| | % | Quantidade | % | Quantidade |
| **Saldo em 1 de janeiro de** | **4,162** | **29.305.620** | **7,40** | **4.586** |
| Desdobramento (razão 1:9000) | – | – | 0,0008 | 41.274.000 |
| Concedidas | – | – | 4,3616 | 12.196.460 |
| Canceladas | 0,588 | 4.143.980 | 0,2000 | 2.460.600 |
| Pagas | 0,787 | 5.540.740 | 0,0004 | 21.704.240 |
| **Saldo em 31 de dezembro** | **2,786** | **19.620.900** | **4,1620** | **29.305.620** |

**33. Gerenciamento de riscos financeiros, operacionais e capital:** A gestão de riscos das operações é realizada por meio de políticas internas e equipes multidisciplinares, independentes das áreas de negócio do Modal, que monitoram os diversos riscos inerentes às operações e/ou processos, incluindo os riscos de mercado, liquidez, crédito e operacional. Essa estrutura de gestão permite identificar e mensurar possíveis impactos e soluções para garantir a continuidade, perenidade e qualidade dos negócios do Modal e suas controladas. Visando garantir a antecipação às eventuais alterações provocadas por cenários e/ou situações de mercado que possam resultar na concretização dos riscos identificados, o Modal e suas controladas adotam uma postura proativa e conservadora na gestão de riscos, considerando principalmente os objetivos estratégicos do Modal e suas controladas, antecipando-se a possíveis mudanças, além de ações mitigadoras com foco nas suas exposições, mapeando suas deficiências através de levantamento dos processos, respeitando limites estabelecidos em suas políticas e na legislação pertinente. O Modal adota as seguintes definições no gerenciamento de riscos: **33.1 Risco de crédito:** Risco de crédito se refere à possibilidade de haver perdas relacionadas ao não cumprimento, pelo tomador ou contraparte, de suas obrigações financeiras conforme acordado, assim como à desvalorização de contrato de crédito decorrente da deterioração na classificação de risco do tomador, à redução de ganhos ou remunerações, às vantagens concedidas a renegociação, aos custos de recuperação e a outros valores relativos ao descumprimento de obrigações financeiras da contraparte com o Modal. O Modal possui política de concessão de crédito onde são determinados os procedimentos de avaliação de clientes e contrapartes. A avaliação de cada cliente ou contraparte é efetuada previamente à realização de operações e contempla análises objetivas de dados financeiros, índices comparativos, fluxo de caixa, capital de giro, cobertura de juros e qualidade das garantias oferecidas, bem como análises subjetivas, que contemplam dados do setor econômico, ambiente regulatório e participação no mercado. Os limites são aprovados pelo Comitê de Crédito e revisados regularmente, juntamente com a suficiência das garantias oferecidas. Exposições a este tipo de risco existem principalmente em aplicações financeiras, operações de crédito, títulos públicos, debêntures e outros recebíveis. O Grupo possui política de concessão de crédito onde são determinados os procedimentos de avaliação de clientes e contrapartes. A avaliação de cada cliente ou contraparte é efetuada previamente à realização de operações e contempla análises objetivas de dados financeiros, índices comparativos, fluxo de caixa, capital de giro, cobertura de juros e qualidade das garantias oferecidas, bem como análises subjetivas, que contemplam dados do setor econômico, ambiente regulatório e participação no mercado. Os limites são aprovados pelo Comitê de Crédito e revisados regularmente, juntamente com a suficiência das garantias oferecidas. **a) Mensuração do risco de crédito:** As operações inseridas nas categorias de operações de crédito e outros créditos são analisados individualmente através de modelos de classificação de risco desenvolvidos internamente. O Modal possui escala própria para atribuição das classificações de risco, tal como, é realizado por agências de rating. No entanto, é utilizada classificação própria que possui equivalência com a escala do órgão regulador local. Os níveis de classificação são monitorados e atualizados sempre que necessário. Regularmente, a administração valida o desempenho da classificação e de seu poder de previsão com relação a eventos de inadimplência. **b) Exposição máxima ao risco de crédito:** A tabela a seguir apresenta a exposição máxima do crédito através do valor contábil dos ativos financeiros e os saldos "Off-Balance" nos exercícios findos em 31/12/2022 e de 2021.

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Disponibilidade | 226.752 | 511.513 |
| Aplicações no mercado aberto | 1.070.966 | 1.675.033 |
| Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes – TVM | 1.181.165 | 862.593 |
| Ativos financeiros ao valor justo por meio do Resultado | 1.973.479 | 1.295.241 |
| Ativos financeiros ao valor justo por meio do Resultado - Instrumentos financeiros derivativos | 189.654 | 181.625 |
| Ativos Financeiros Mensurados ao Custo Amortizado | 1.708.410 | 1.495.349 |
| *Off-balance* | 205.479 | 249.767 |
| Fianças bancárias | 42.527 | 113.709 |
| Limites disponíveis aos clientes | 162.952 | 136.058 |
| **Total da exposição máxima ao risco de crédito** | **6.555.905** | **6.271.121** |

**c) Controle do limite de risco e políticas de mitigação:** O Modal administra, limita e controla concentrações de risco de crédito sempre que estas são identificadas, particularmente, em relação a contrapartes e grupos individuais, como também quanto a setores da economia. A administração estrutura os níveis de risco que assume, estabelecendo limites sobre a extensão de risco aceitável com relação a um devedor específico, a grupos de devedores e a segmentos da indústria. Esses riscos são monitorados rotativamente e sujeitos a revisões anuais ou sempre que necessário. Os limites sobre o nível de risco de crédito por produto e setor da indústria são aprovados pelo Comitê de Crédito regularmente. A exposição ao risco de crédito é também administrada através de análise regular dos tomadores de empréstimos, efetivos e potenciais, quanto aos pagamentos do principal e dos juros e da alteração dos limites quando apropriado. Uma das práticas destinadas a mitigar o risco de crédito é a tomada de garantias sobre a liberação de recursos. **d) Provisão para perda esperada:** O cálculo das perdas de crédito esperadas para ativos financeiros é realizado de acordo com as características de cada tipo de operação, considera a qualidade e as características atuais dos clientes e das operações, inclusive suas garantias. Nas avaliações da perda esperada também foram considerados fatores macroeconômicos e projeções de rolagens, que incorporam os efeitos correntes e prospectivos de variáveis econômicas nas estimativas de perdas. De acordo com o IFRS 9/CPC 48, as provisões para perdas esperadas serão mensuradas de acordo com as seguintes metodologias: - Perdas de crédito esperadas para 12 meses: resultam de possíveis eventos de inadimplência dentro dos próximos 12 meses; e - Perdas de crédito esperadas para a vida inteira: resultam de todos os possíveis eventos de inadimplência ao longo da vida esperada de um ativo financeiro. A mudança de metodologia de perdas esperadas de 12 meses para a vida inteira do ativo financeiro é realizada quando ocorre um acréscimo significativo no risco de crédito na data do relatório em relação ao seu reconhecimento inicial. A instituição pode determinar que o risco de crédito de um ativo financeiro não aumentou significativamente, quando este permanecer classificado como baixo risco de crédito na data do relatório. **e) Qualidade de crédito:** Através da classificação de estágio do crédito realizada conforme o IFRS 9/CPC 48 foi possível agrupar o percentual de exposição da carteira de crédito por qualidade do nível de crédito:

| Qualidade do Crédito | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Baixa | 2,4% | 1,2% |
| Média | 0,4% | 0,8% |
| Alta | 97,1% | 98,0% |

**f) Garantias:** Em todos os casos, as garantias das operações são observadas como acessórias e, portanto, não são o principal motivo para concessão de crédito. O nível de garantias exigidas está relacionado ao risco do cliente e da operação. O processo de concessão de crédito está estruturado da seguinte forma para um dos principais segmentos de atuação. A classificação do rating do cliente é realizada no momento da avaliação de crédito. O modelo de classificação leva em consideração informações quantitativas e qualitativas obtidas junto ao cliente, visitas técnicas e pesquisas no mercado, com clientes, fornecedores e concorrentes. A partir do rating do cliente é definido um rating da operação, que leva em consideração as garantias envolvidas. **33.2 Risco de mercado:** As condições econômicas nacionais e internacionais podem afetar o mercado, gerando oscilações nas taxas de juros e câmbio, nos preços de ações e indicadores de inflação, resultando em variações nos preços dos ativos em geral. Tais variações podem afetar o desempenho do Modal. A queda ou o aumento nos preços dos ativos integrantes da carteira podem ser temporários, não existindo, no entanto, garantia de que não se estendam por períodos longos e/ou indeterminados. Ao utilizar operações de derivativos, o risco de mercado pode ser ampliado através de posições direcionais e alavancagem ou reduzido através de operações de "*hedge*". Existe também o risco de distorção temporária do resultado do derivativo e seu ativo objeto para as operações de *hedge* por conta da marcação a mercado, o que pode gerar distorções no resultado do Modal, como ocorre com a exposição em dólar, taxas de juros e cupom IPCA. A administração de riscos de mercado das operações é realizada por meio de políticas de controle e limites definidas por um Comitê de Risco, formado pela alta administração e pela área de risco, que é totalmente independente das áreas de negócio do Modal. Diariamente, são divulgados relatórios com o cálculo do VaR ("*Value at Risk*"), por simulação de "Monte Carlo" ou pelo método paramétrico, testes de stress de mercado e a exposição que a carteira apresenta aos principais fatores de risco. Periodicamente são efetuados testes para validar a metodologia de cálculo empregada ("*back test*") e simulação de crises históricas para avaliação da alavancagem utilizada. O Modal mantém sua tesouraria própria com o objetivo de atender às necessidades específicas de seus clientes e de proteger-se dos riscos de mercado, consideram-se como subcategorias o risco de taxa de juros; da variação cambial, dos preços de ações e dos preços de mercadorias (commodities). Todas as posições tomadas em qualquer taxa ou indexador são controladas pela tesouraria e monitoradas pela área de risco e, para tanto, utiliza-se de instrumentos derivativos ou demais ativos. **a) Metodologia: (i) Valor ao Risco (VaR ou "Value-at-Risk"):** O VaR mede a pior perda esperada através de um horizonte dado sob condições normais de mercado a um dado nível de confiança, ou seja, o VaR fornece uma medida do risco de mercado. O gerenciamento de risco de mercado utiliza-se do VaR, como medida de perda potencial das carteiras. Para os cálculos, utiliza-se o modelo paramétrico para o horizonte de um dia e intervalo de confiança de 95%. Todo o cálculo está baseado nos preços de fechamento de mercado, obtidos de diferentes fontes (Anbima, B3, BACEN, entre outros). São realizadas análises de VaR por mercado, vértices e por fator de risco associados a curva de juros, preços de ações, câmbio e commodities. Caso o limite de VaR seja excedido, será feita uma avaliação das operações e aquelas que apresentarem maior risco deverão ser reajustadas pela tesouraria de modo a reduzir o risco e buscar o enquadramento dentro do limite máximo de exposição. A liquidez de mercado deverá ser avaliada quando do reajuste dessas operações. **(ii) Testes de estresse:** Podem ser cenários históricos, representando os efeitos de crises ocorridas, ou cenários hipotéticos. Tais cenários devem levar em conta a variação dos preços em um período de tempo adequado para considerar tanto o efeito acumulado dos choques, quanto o necessário à reversão ou *hedge* das posições de risco. Permite que se leve em conta eventos extremos, mas factíveis, que estariam na cauda das curvas de distribuição de retornos, já que esta é desconsiderada no cálculo de VaR. **b) Análise de sensibilidade:** A utilização do VaR é uma medida da perda potencial nos instrumentos financeiros devido a movimentos adversos no mercado em um horizonte de tempo definido com um nível de confiança especificado. Junto com o teste de estresse, o VaR é utilizado para medir a exposição de nossos instrumentos financeiros para o risco de mercado, ainda que o objetivo da mesa de *Sales and Trading* ("S&T"), seja exclusivamente de arbitragem e zerada de cliente, sem exposições direcionais. A precisão da metodologia de risco de mercado é testada através de testes (*back-testing*) que comparam a aderência entre as estimativas de VaR e as perdas realizadas. O VaR apresentado abaixo foi calculado para o período de um dia e nível de confiança de 95%. Nível de confiança de 95% significa que existe a possibilidade de um em vinte ocorrências de que o resultado de um único dia de negociação maior do que o VaR apresentado, são esperados e previstos de ocorrer, em média, cerca de uma vez por mês. Dada a sua dependência de dados históricos, a precisão do VaR é limitada e sua capacidade de prever mudanças de mercado sem precedentes, como distribuições históricas nos fatores de risco de mercado podem não produzir estimativas precisas de risco de mercado futuro. Como foi referido anteriormente, nós usamos os testes de estresse como complemento do VaR em nossas atividades diárias de risco.

**(i) VaR 1 dia / 95% I.C.**

| Em milhares de R$ | VaR | Limite VaR | % de Ocupação | VaR (% do PL) |
|---|---|---|---|---|
| 31/12/2022 | 616 | 1.500 | 41,08% | 0,05% |
| 30/09/2022 | 542 | 1.500 | 36,16% | 0,04% |
| 30/06/2022 | 979 | 1.500 | 65,29% | 0,08% |
| 31/03/2022 | 1.101 | 1.500 | 66,7% | 0,08% |
| 31/12/2021 | 759 | 1.500 | 50,6% | 0,06% |
| 30/09/2021 | 895 | 1.500 | 59,7% | 0,07% |
| 30/06/2021 | 402 | 500 | 80,6% | 0,06% |
| 31/03/2021 | 260 | 500 | 52,1% | 0,04% |
| 31/12/2020 | 174 | 500 | 34,8% | 0,04% |
| 31/12/2019 | 177 | 500 | 35,4% | 0,05% |
| 31/12/2018 | 480 | 2.500 | 19,2% | – |

**(ii) VaR por tipo de risco**

| | 31/12/2022 | | 31/12/2021 | |
|---|---|---|---|---|
| Em R$ | VaR marginal (paramétrico) | VaR marginal (%) | VaR marginal (paramétrico) | VaR marginal (%) |
| SELIC/CDI | 10 | 0.01 | 2.878 | 0,38 |
| PRÉ | 440.468 | 71,48 | 406.357 | 53,56 |
| IPCA | 68.388 | 11,10 | 368.091 | 48,51 |
| Ações *On shore* | 125.186 | 20,32 | (602) | (0,08) |
| Futuros | 5.230.919 | 848,93 | (2.815.051) | (371,10) |
| Moedas *On shore* | (5.251.764) | (852,31) | 2.797.144 | 368,65 |
| Outros | – | – | – | – |
| **Total** | 2.973 | 0,47 | – | – |
| | **616.180** | **100** | **758.817** | **100,00** |

**(iii) Stress Testing BM&F:** O teste de Stress BMF é realizado com base nos cenários de stress disponibilizados pela BM&F. A área de risco classifica os choques da BMF em cenários otimista e pessimista, formando assim dois cenários de stress com fundamentação macroeconômica e que possuem base em uma fonte externa de credibilidade. Para ativos que não estão presentes nos cenários divulgados é escolhido o choque de um cenário da BMF em que o ativo em questão possua natureza semelhante. As posições do Banco serão reavaliadas sob o método de "Full Valuation", com base nos cenários gerados. Adicionalmente, visando complementar o cenário de stress da BMF que conta com um cenário de baixa probabilidade, a área de risco calcula o cenário de stress "pior caso da carteira atual nos últimos 5 anos". Assim, todas as exposições da carteira do banco no momento de apuração são replicadas em fatores de risco e tomando como base o retorno diário destes nos últimos 5 anos reavalia-se o valor diário da carteira neste período. Finalmente, o indicador mostra a pior variação diária de valor da carteira nesta série.

| Em milhares de R$ | Pior caso dos últimos 5 anos | Stress BM&F | Cenário Direção Stress | Contribuição Stress |
|---|---|---|---|---|
| 31/12/2022 | (2.050) | (8.487) | Pessimista | (8.487) |
| 30/09/2022 | (2.462) | (13.572) | Pessimista | (13.572) |
| 30/06/2022 | (3.011) | (19.188) | Pessimista | (19.188) |
| 31/03/2022 | (3.458) | (35.643) | Pessimista | (35.643) |
| 31/12/2021 | (4.028) | (13.622) | Pessimista | (13.622) |
| 30/09/2021 | (2.589) | (13.259) | Pessimista | (13.259) |
| 30/06/2021 | (2.925) | (8.459) | Otimista | (8.459) |
| 31/03/2021 | (885) | (5.580) | Otimista | (5.580) |
| 31/12/2020 | (1.604) | (3.619) | Otimista | (3.619) |
| 30/06/2020 | (2.440) | (2.286) | Pessimista | (2.440) |
| 31/03/2020 | (2.037) | (329) | Pessimista | (2.037) |
| 31/12/2019 | (1.623) | (778) | Pessimista | (1.623) |

A administração avalia as estimativas contábeis e considera a análise do VaR adequada. O impacto decorrente da sensibilidade das projeções de ativos e passivos às variações de preços, taxas e outras estimativas não produzem efeitos materiais no contexto dessas demonstrações financeiras consolidadas. **33.3 Risco de liquidez:** O risco de liquidez é administrado mediante a adoção de controles que asseguram a alocação de recursos em ativos de elevado grau de qualidade e liquidez, baseados em capital próprio e/ou captados de contrapartes reconhecidamente respeitadas ou pulverizado no varejo, a taxas compatíveis com aquelas praticadas no mercado. Este controle contempla também a análise de eventuais descasamentos no tempo entre ativos e passivos e consequentes ajustes necessários para sua adequação. A estrutura de gerenciamento do risco de liquidez é segregada e atua de maneira proativa na prevenção de eventuais situações em que o Modal e suas controladas possam ser submetidos em relação à liquidez. O processo de monitoramento do risco de liquidez abrange todo o fluxo de recebimentos e pagamentos do Banco e suas controladas para que ações mitigadoras de risco possam ser realizadas. **a) Plano de contingências:** Caso haja alguma situação difícil de liquidez decorrente de resgates inesperados de depósitos de clientes/bancos, inadimplência de algum cliente com operação ativa, ou simplesmente grandes ajustes em posições no mercado de futuro, o Modal poderá recorrer a algumas alternativas, abaixo apresentadas: - Linhas de crédito pré-aprovadas com outros bancos de primeira linha; - Elevação das taxas de captação de depósitos de clientes/bancos para atrair mais recursos e/ou alongar as captações; - Redução das carteiras comerciais, através da não rolagem das operações vincendas como forma de gerar caixa ao longo do tempo.

**b) Balanço patrimonial por liquidez**

| | | | | | 31/12/2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| | Sem Vencimento | Até 3 meses | 3 meses a 1 ano | Acima de 1 ano | Total |
| Caixa e equivalentes de caixa | 226.752 | 1.070.966 | – | – | 1.297.718 |
| Ativos Financeiros | | | | | |
| Títulos e valores Mobiliários | 774.601 | 309.426 | 22.510 | 2.228.477 | 3.335.014 |
| Outros Ativos Financeiros | – | 182.628 | 10.865 | 36.829 | 230.322 |
| Depósitos Comp. no Bacen | 62.760 | – | – | – | 62.760 |
| Operações de crédito (Nota 10.d) | – | 10.550 | 556.869 | 684.441 | 1.251.860 |
| (-) Provisão para Perda Esperada | – | – | (1.121) | (15.781) | (16.902) |
| Derivativos | – | 9.716 | 56.637 | 123.301 | 189.654 |
| Ativos não circulantes mantidos para venda | – | – | 253.824 | – | 253.824 |
| Investimentos em Coligadas | 34.026 | – | – | – | 34.026 |
| Imobilizado e Intangível | 522.865 | – | – | – | 522.865 |
| Direitos de uso | 23.342 | – | – | – | 23.342 |
| Ativos Fiscais | – | – | 73.575 | 163.720 | 237.295 |
| Outros ativos | – | 3.826 | 12.786 | 234.941 | 251.553 |
| **Total do ativo** | **1.644.346** | **1.587.112** | **985.945** | **3.455.928** | **7.673.331** |
| Passivos financeiros | | | | | |
| Depósitos | 426.913 | 1.473.190 | 317.155 | 1.403.152 | 3.620.410 |
| Captações no mercado aberto | – | 1.698.496 | – | – | 1.698.496 |
| Obrigações por empréstimos | – | 258 | 774 | 438 | 1.470 |
| Outros Passivos Financeiros | – | 238.176 | 8.751 | 327.928 | 574.855 |
| Derivativos | – | 2.126 | 25.168 | 122.889 | 150.183 |
| Provisões e Passivos Contingentes | – | – | – | 5.016 | 5.016 |
| Outros passivos | – | 10.258 | 108.664 | 28.627 | 147.549 |
| Passivos associados a Ativos não circulantes mantidos para venda | – | – | 48.432 | – | 48.432 |
| Passivos Fiscais | – | – | 72.151 | 66.550 | 138.701 |
| **Total do Passivo** | **426.913** | **3.422.504** | **581.095** | **1.954.600** | **6.385.112** |

| | | | | | 31/12/2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| | Sem Vencimento | Até 3 meses | 3 meses a 1 ano | Acima de 1 ano | Total |
| Caixa e equivalentes de caixa | 511.513 | 1.675.033 | – | – | 2.186.546 |
| Ativos Financeiros | | | | | |
| Títulos e valores Mobiliários | 219.813 | 290.727 | 499.678 | 1.200.797 | 2.211.015 |
| Outros Ativos Financeiros | – | 333.517 | 24.179 | 38.680 | 396.376 |
| Depósitos Comp. no Bacen | 17.083 | – | – | – | 17.083 |
| Operações de crédito (Nota 10.d) | – | 9.536 | 577.974 | 445.407 | 1.032.917 |
| (-) Provisão para Perda Esperada | – | – | (1.275) | (2.933) | (4.208) |
| Derivativos | – | 119.320 | 61.012 | 1.293 | 181.625 |
| Ativos não circulantes mantidos para venda | – | – | 278.331 | – | 278.331 |
| Investimentos em Coligadas | 1.036 | – | – | – | 1.036 |
| Imobilizado e Intangível | 305.963 | – | – | – | 305.963 |
| Direitos de uso | 10.562 | – | – | – | 10.562 |
| Ativos Fiscais | – | – | 98.091 | 46.620 | 144.711 |
| Outros ativos | – | 6.320 | 13.349 | 161.241 | 180.910 |
| **Total do ativo** | **1.065.970** | **2.434.453** | **1.551.339** | **1.891.105** | **6.942.867** |
| Passivos financeiros | | | | | |
| Depósitos | 406.797 | 1.030.790 | 711.358 | 1.203.346 | 3.352.291 |
| Captações no mercado aberto | – | 1.679.745 | – | – | 1.679.745 |
| Obrigações por empréstimos | – | 258 | 774 | 623 | 1.655 |
| Outros Passivos Financeiros | – | 194.495 | 5.300 | 39.700 | 239.495 |
| Derivativos | – | 163.957 | 3.378 | 13.317 | 180.652 |
| Provisões e Passivos Contingentes | – | – | – | 2.676 | 2.676 |
| Outros passivos | – | 19.024 | 38.991 | 20.188 | 78.203 |
| Passivos associados a Ativos não circulantes mantidos para venda | – | – | 51.794 | – | 51.794 |
| Passivos Fiscais | – | – | 49.581 | 33.163 | 82.744 |
| **Total do Passivo** | **406.797** | **3.088.269** | **861.176** | **1.313.013** | **5.669.255** |

**33.4 Risco Operacional:** Os riscos operacionais são geridos por área especificamente criada para este fim, responsável pela avaliação, monitoramento e controle de riscos oriundos de sistemas, pessoas, processos internos ou ainda de eventos externos. A gestão de risco operacional é efetuada através da análise dos principais processos, identificando riscos e sugerindo respectivos controles mitigadores, utilizando um sistema de controles internos e mensuração de riscos, que também permite avaliações periódicas dos controles pelos próprios gestores de cada processo, assim como planos de ação. Visando à segurança de todos os procedimentos em execução no Modal, a área de risco operacional tem estreita ligação com a área de Auditoria Interna e Comitê de Compliance. Dentre os eventos de risco operacional, incluem-se: • Fraudes internas; • Fraudes externas; • Práticas inadequadas relativas a clientes, produtos e serviços; • Interrupção das atividades; • Falhas em sistemas de tecnologia da informação; e • Falhas na execução, cumprimento de prazos e gerenciamento das atividades. O gerenciamento do risco operacional assegura o cumprimento das normas estabelecidas, sendo visto como uma oportunidade de melhoria na qualidade dos processos e controles. **33.5 Risco Socioambiental:** O Modal executa o gerenciamento de riscos socioambientais de suas atividades pautando-se nos princípios da relevância, proporcionalidade em relação aos produtos por ele distribuídos e eficiência para estabelecer as suas diretrizes. O Modal compromete-se a atuar com responsabilidade socioambiental, direcionando esforços para colaborar com o desenvolvimento econômico e social do mercado brasileiro, considerando as necessidades específicas de cada um dos seus negócios, a complexidade de serviços e produtos oferecidos, bem como os aspectos legais e regulamentares aplicáveis. **Metodologia e Monitoramento do Risco Socioambiental:** A gestão do risco socioambiental é realizada de maneira direta integrada entre as áreas de: • Compliance; • Risco Operacional e Controles Internos; • Departamento Pessoal; • Jurídico; e • Crédito. São estabelecidos critérios e mecanismos específicos de avaliação de risco, quando da realização de operações relacionadas às atividades econômicas com maior potencial de causar danos socioambientais. As verificações de riscos atrelados ao tema socioambiental decorrem de riscos inerentes que impactam o Conglomerado Prudencial Modal de diferentes formas: • Legal: Existência de arcabouço legal capaz de coresponsabilizar o Modal em financiar (direta ou indiretamente) clientes e projetos que incorram em descumprimentos da legislação socioambiental vigentes; e • Reputacional: Possibilidade da imagem do Conglomerado Prudencial Modal ser atrelada a irregularidades socioambientais. Para a classificação do risco socioambiental são consideradas as pesquisas realizadas na mídia, internet e listas restritivas, além da aplicação do Questionário Socioambiental do Modal que abrange informações referentes aos aspectos institucionais, ambiental e social das atividades da parte interessada. Adicionalmente, para a contratação de serviços terceirizados relevantes, são incluídas cláusulas socioambientais nos Contratos, quando aplicável. São adotados procedimentos para identificação, classificação, avaliação, monitoramento, mitigação e controle do risco socioambiental que visa manter a exposição ao risco socioambiental dentro das tolerâncias pré-estabelecidas na declaração de apetite a riscos (RAS). **Gerenciamento do Risco Socioambiental:** Além do reconhecimento das particularidades do setor de atividades do cliente, o nível de detalhamento das informações levantadas deverá ser asseverado de acordo com a complexidade da operação proposta, conforme exemplificado a seguir: (1) Análise de Garantias Imobiliárias As operações de crédito realizadas com garantias imobiliárias (terrenos e propriedades rurais) requerem uma avaliação prévia quanto à possibilidade de serem áreas contaminadas, áreas de preservação permanente (APP) ou de reserva legal, ou mesmo terem alguma outra característica de potencial risco ambiental. Assim, para estes casos, o já mencionado Questionário Socioambiental deverá se preenchido, também, relativamente à garantia apresentada. (2) Crédito Corporativo, Projetos, Investimentos, Participações, Emissões, Fusões e Aquisições É preciso considerar a destinação de recursos para os quais os créditos concedidos ou recursos gerados sejam destinados à operação tendo em vista o risco de corresponsabilidade da instituição financeira por danos socioambientais causados pelo cliente financiado. Assim, para estes casos, o já mencionado Questionário Socioambiental deverá se preenchido, também, relativamente ao empreendimento a que se destinam os recursos. (3) Investimentos Atividades relativas à gestão de recursos de terceiros presumem uma questão relevante, que é o dever fiduciário de gestores. Isto significa que deve se observar com a devida diligência os riscos inerentes à decisão de investimento compatível com a adequada observância dos riscos socioambientais. Os procedimentos adotados estão alinhados ao atendimento das resoluções CMN nº 4.943 e nº 4.945, nas quais determinam que as organizações se atentem ao gerenciamento dos riscos associados a questões sociais, ambientais e climáticas.

**33.6 Gerenciamento de capital:** O Modal e suas controladas dispõem de Estrutura de Gerenciamento de Capital que compreende o processo contínuo de monitoramento e controle do capital mantido pelo Banco, a avaliação da necessidade de capital para fazer face aos riscos a que está sujeita e o planejamento de metas e de necessidade de capital, considerando os objetivos estratégicos. A gestão do capital possibilita ao Modal e suas controladas uma avaliação consistente do capital necessário para suportar o crescimento projetado, além da adoção de uma postura prospectiva, antecipando a necessidade de capital decorrente de possíveis mudanças nas condições de mercado. Neste contexto, o Modal e suas controladas gerenciam a estrutura de capital com a finalidade de atender também aos requerimentos mínimos de capital regulamentar exigidos. No plano normativo vale destacar que o Acordo de Basileia tem como parâmetro internacional obrigatório para as instituições financeiras, mais conhecido no Brasil como Patrimônio de Referência, conforme legislação em vigor. Conforme estabelecido na Res. CMN nº 4.958/21 a exigência de PR está em 8,0%, 0 requerimento mínimo de Nível I - 6,0% e de capital principal em 4,5%. Além destes limites, o Modal está obrigado a atender aos limites de ACP - Adicional de Capital Principal, que é dividido em ACP Contracíclico e ACP de Conservação. Conforme estabelecido na Res. CMN nº 4.958/21 a exigência de PR está em 10,0%, incluindo 8,0% de Mínimo de Patrimônio de Referência, mais 2,0% de Conservação de Capital. A partir de abril de 2022 a exigência de PR alcançará 10,50%, considerando 8,0% de Mínimo de Patrimônio de Referência somado a 2,5% de Adicional de Conservação de Capital. Em continuidade com a adoção das regras estabelecidas pela Res. CMN nº 4.955/21, a apuração dos índices de capital é calculada de forma consolidada com base nas informações do Conglomerado Prudencial, cuja definição é estabelecida pela Res. CMN nº 4.950/21. Conforme demonstrado a seguir, o Modal está enquadrado neste limite mínimo operacional:

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Capital principal (Nível I) | 650.302 | 987.344 |
| **Patrimônio de Referência (PR)** | **650.302** | **987.344** |
| Ativos Ponderados de Risco de Crédito (RWACPAD) **(a)** | 3.590.551 | 3.416.588 |
| Ativos Ponderados de Risco de Mercado (RWAMPAD) **(b)** | 573.471 | 817.699 |
| Ativos Ponderados de Risco Operacional (RWAOPAD) **(c)** | 1.060.004 | 657.197 |
| RWA **(a)** + **(b)** + **(c)** | **5.224.026** | **4.891.484** |
| Patrimônio de Referência Mínimo Requerido | 417.922 | 391.319 |
| Folga em relação ao Patrimônio de Referência Mínimo Requerido | 232.380 | 596.025 |
| **Índice (%)** | **12,45%** | **20%** |

**34. Hierarquia do valor justo:** O cálculo do valor justo está sujeito a uma estrutura de controle definida para garantir que os valores calculados sejam determinados por um departamento independente do tomador de risco. Segundo o IFRS13/CPC 46, a mensuração do valor justo utilizando uma hierarquia de valor justo que reflita o modelo utilizado no processo de mensuração, deve estar de acordo com os seguintes níveis hierárquicos: **Nível 1** - Determinados com base em cotações públicas de preços (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos, incluem títulos da dívida pública, ações, derivativos listados; **Nível 2** - São os derivados de dados diferentes dos preços cotados incluídos no Nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (como preços) ou indiretamente (derivados dos preços); e **Nível 3** - São derivados de técnicas de avaliação que incluem dados para os ativos ou passivos que não são baseados em variáveis observáveis de mercado (dados não observáveis).

**a) Instrumentos financeiros mensurados ao valor justo**

| | | | | 31/12/2022 |
|---|---|---|---|---|
| | Nível 1 | Nível 2 | Nível 3 | Total |
| **Ativo** | | | | |
| Cotas de fundos | – | 119.393 | 241.890 | **361.283** |
| CRI | – | 80.887 | – | **80.887** |
| CRA | – | 41.516 | – | **41.516** |
| CDB | – | 14.758 | – | **14.758** |
| LCI | – | 252 | – | **252** |
| LCA | – | 1.060 | – | **1.060** |
| Nota Comercial | – | 20.064 | – | **20.064** |
| COE | – | 3.164 | – | **3.164** |
| Debêntures | – | 112.389 | 127.240 | **239.629** |
| Ações | 81.455 | – | 1.226 | **82.681** |
| LFT | 469.740 | – | – | **469.740** |
| Títulos emitidos no exterior | – | 379.895 | – | **379.895** |
| Empréstimos em ações | 278.550 | – | – | **278.550** |
| **Ativos financeiros ao valor justo no resultado** | **829.745** | **773.378** | **370.356** | **1.973.479** |
| LC | – | 68 | – | **68** |
| LFT | 772.950 | – | – | **772.950** |
| LTN | 407.292 | – | – | **407.292** |
| NTN | – | – | – | **–** |
| TDA | 855 | – | – | **855** |
| **Ativos financeiros ao valor justo em outros resultados abrangentes** | **1.181.097** | **68** | **–** | **1.181.165** |
| **Instrumentos financeiros derivativos** | **139.576** | **50.078** | **–** | **189.654** |
| **Total Ativo** | **2.150.418** | **823.524** | **370.356** | **3.344.298** |
| **Passivo** | 123.202 | 26.981 | – | 150.183 |
| **Instrumentos financeiros derivativos** | | | | |
| **Total Passivo** | **123.202** | **26.981** | **–** | **150.183** |

| | | | | 31/12/2021 |
|---|---|---|---|---|
| **Ativo** | Nível 1 | Nível 2 | Nível 3 | Total |
| Cotas de fundos | – | 76.105 | 102.836 | **178.941** |
| CRI | – | 32.519 | – | **32.519** |
| CRA | – | 4.528 | – | **4.528** |
| COE | – | 6.597 | – | **6.597** |
| Debêntures | – | 279.739 | 103.741 | **383.480** |
| Ações | 76.901 | – | 1.957 | **78.858** |
| LFT | 215.929 | – | – | **215.929** |
| Títulos emitidos no exterior | – | 394.389 | – | **394.389** |
| **Ativos financeiros ao valor justo no resultado** | **292.830** | **793.877** | **208.534** | **1.295.241** |
| CDB | – | 15.187 | – | **15.187** |
| LC | – | 363 | – | **363** |
| LCA | – | 1.627 | – | **1.627** |
| LCI | – | 952 | – | **952** |
| LFT | 754.395 | – | – | **754.395** |
| LTN | 89.437 | – | – | **89.437** |
| NTN | 631 | – | – | **631** |
| TDA | – | 1 | – | **1** |
| **Ativos financeiros ao valor justo em outros resultados abrangentes** | **844.463** | **18.130** | **–** | **862.593** |
| **Instrumentos financeiros derivativos** | **(800)** | **182.425** | **–** | **181.625** |
| **Total** | **1.136.493** | **994.432** | **208.534** | **2.339.459** |
| Passivo | | | | |
| Instrumentos financeiros derivativos | – | 180.652 | – | 180.652 |
| **Total** | **–** | **180.652** | **–** | **180.652** |

O valor justo dos instrumentos financeiros classificados como Nível 3 é mensurado utilizando-se estimativas e modelos internos. Os dados não observáveis usados na mensuração a valor justo dos instrumentos classificados como Nível 3 são: taxas de juros, preços de ativo objeto e a volatilidade. As variações dos dados não observáveis isolados, ou em conjunto, não produzem efeitos materiais.

**Valor justo de instrumentos financeiros mensurados ao custo amortizado**

| | 31/12/2022 | | 31/12/2021 | |
|---|---|---|---|---|
| | Valor Contábil | Valor Justo | Valor Contábil | Valor Justo |
| **Ativo** | **2.796.278** | **2.788.205** | **3.174.590** | **3.169.716** |
| Aplicações interfinanceiras de liquidez (1) | 1.070.966 | 1.070.966 | 1.675.033 | 1.675.033 |
| Outros ativos financeiros (2) | 230.322 | 230.322 | 396.376 | 396.376 |
| Títulos e valores Mobiliários (3) | 180.370 | 180.370 | 53.181 | 53.287 |
| Operações de crédito (4) | 1.251.860 | 1.243.787 | 1.032.917 | 1.027.937 |
| Depósitos compulsório Bacen (3) | 62.760 | 62.760 | 17.083 | 17.083 |
| **Passivo** | **5.318.906** | **5.364.130** | **5.032.036** | **5.087.696** |
| Depósitos (5) | 3.620.410 | 3.665.634 | 3.352.291 | 3.407.951 |
| Captações no mercado aberto (1) | 1.698.496 | 1.698.496 | 1.679.745 | 1.679.745 |

(1) O valor justo das operações de aplicações interfinanceiras de liquidez e das captações em mercado aberto são compostas por operações compromissadas de curto prazo que serão liquidadas nos prazos usuais de mercado (*overnight*). O valor contábil apresentado para estes instrumentos se aproxima substancialmente do seu valor justo; (2) Os outros ativos financeiros são substancialmente compostos por negociação e intermediação de valores e outros recebíveis de curto prazo. O valor contábil apresentado para estes instrumentos se aproxima substancialmente do seu valor justo; (3) Os ativos financeiros mensurados ao custo amortizado estão registrados pelo custo amortizado e o seu valor justo foi mensurado com base nos valores de mercado disponíveis na data-base; (4) O valor justo das operações de crédito é determinado com base no valor presente dos fluxos de pagamentos definidos em contrato até o seu vencimento, descontado o valor presente pelo fator de desconto, refletindo condições atuais de mercado; (5) O valor justo dos depósitos foi calculado mediante o desconto da diferença entre os fluxos de caixa nas condições contratuais e as taxas atualmente praticadas no mercado para instrumentos cujos vencimentos são similares.

**c) Valor justo de instrumentos financeiros mensurados por premissas nível III:** Em 31/12/2022 os principais grupos de ativos avaliados por premissas de avaliação do Nível 3 estão sintetizados abaixo:

| Ativo | Técnica de Precificação | Principais Premissas |
|---|---|---|
| Debêntures conversíveis | Precificação da conversibilidade com base no modelo Black&Scholes. | Volatilidade e taxa de desconto utilizada na determinação do *spot price*. |
| Fundo Imobiliário | Método involutivo | Taxa de desconto |

A tabela abaixo resume as informações quantitativas mais relevantes para a administração sobre os inputs não observáveis de instrumentos financeiros Nível 3:

| Ativo | Valor justo 31.12.22 | Valor justo 31.12.21 | Especialistas responsáveis | Técnica de precificação do instrumento | Dados não observáveis utilizados na avaliação | Input em 31.12.2022 | Input em 31.12.2021 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Debêntures Conversíveis | 243.290 | 206.577 | Especialistas da Administração | Black & Scholes para valor justo da opção | Volatidade | 31,80% | 29,50%(a) |
| | | | Especialistas terceirizados | Fluxo de caixa descontado na determinação do spot price | Taxa de desconto | Entre 9,4% e 14,99% por subsidiária | Entre 12,24% e 14,24% por subsidiária |
| Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Imobiliário | 125.840 | – | Especialistas terceirizados | Método involutivo | Taxa de desconto | 9% | – |

a. Volatilidade média de 1 ano para empresas do mesmo setor contempladas no índice IBX100

**d) Análise de sensibilidade de instrumentos financeiros mensurados por premissas nível III:** A sensibilidade dos modelos às principais premissas utilizadas está apresentada, conforme abaixo:

| | | | | 31/12/2022 |
|---|---|---|---|---|
| **Ativo** | **Metodologia de precificação** | **Principais premissas sensíveis** | **Coeficiente de sensibilidade (Cenários)** | **Impacto na avaliação do investimento** |
| Debêntures Conversíveis | *Black & Scholes* | Volatilidade | +0,50<br>-0,50% | -0,50%<br>+0,50% |
| | | Taxa de desconto na determinação do *spot price* | +0,50%<br>-0,50% | -17,80%<br>+19,81% |
| Cotas de Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Imobiliário | Método Involutivo | Taxa de desconto | +0,50%<br>-0,50% | -6,31%<br>+6,63% |

| | | | | 31/12/2022 |
|---|---|---|---|---|
| **Ativo** | **Metodologia de precificação** | **Principais premissas sensíveis** | **Coeficiente de sensibilidade (Cenários)** | **Impacto na avaliação do investimento** |
| Debêntures Conversíveis | Black & Scholes | Volatilidade | +0,50%<br>-0,50% | +0,50%<br>+0,50% |
| | | Taxa de desconto na determinação do *spot price* | +0,50%<br>-0,50% | -6,80%<br>+7,48% |

**35. Outras informações: a) Acordos para compensação e liquidação de obrigações no âmbito do Sistema Financeiro Nacional:** Acordos de Compensação e Liquidação de Obrigações - Res. CMN nº 3.263/05: O Modal possui acordos de compensação e liquidação de obrigações no âmbito do Sistema Financeiro Nacional ("SFN"), firmados com pessoas jurídicas integrantes ou não do SFN. O objetivo da resolução é permitir a compensação de créditos e débitos mantidos com uma mesma contraparte, onde os vencimentos dos direitos e obrigações podem ser antecipados para a data em que ocorrer o evento de inadimplência por uma das partes ou em caso de falência do devedor. **b) Administração de recursos de terceiros:** Posição dos fundos de investimentos administrados pelo Modal:

| | Quantidade de fundos / carteiras | | Valores administrados | |
|---|---|---|---|---|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Fundos de investimentos e carteiras administradas (1) | 90 | 122 | 6.331.902 | 14.710.621 |

(1) O decréscimo dos valores administrados pelo Banco, se deve, substancialmente, pela cisão da atividade da administração fidunciária para a MAF DTVM, ocorrida no segundo semestre de 2022 (Nota 5).

**c) Cobertura de seguros:** O Modal adota a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade.

| | Tipo de Cobertura | Valores Cobertos | |
|---|---|---|---|
| | | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Directors and Officers Liability (D&O) | Responsabilidade Civil para Administradores | 40.000 | 40.000 |
| Prédios, equipamentos, móveis e utensílios | Quaisquer danos materiais a instalações, máquinas e equipamentos | 84.500 | 84.500 |

**d) Registro na CVM e conclusão da Oferta Inicial de Ações (IPO):** Em 23/02/2021, foi protocolado perante a Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") o pedido de registro da oferta pública de distribuição primária e secundária de certificados de depósito de ações, representativos cada um de 1 (uma) ação ordinária de emissão do Banco e 2 (duas) ações preferenciais de emissão do Banco, todas nominativas, escriturais, sem valor nominal, livres e desembaraçadas de quaisquer ônus ou gravames ("*Units*"), compreendendo a distribuição de inicialmente 51.050.000 Units, representativas de (i) 117.400.000 novas Ações Preferenciais a serem emitidas pelo Banco ("Oferta Primária"); e (ii) 35.750.000 Ações Ordinárias de titularidade dos Acionistas Vendedores ("Oferta Secundária"), em ambos os casos, a serem realizadas no Brasil, com esforços de colocação no exterior. O Banco, voluntariamente, solicitou à B3 adesão ao segmento de listagem do Nível 2, segmento especial de negociação de valores mobiliários da B3 que estabelece regras diferenciadas de governança corporativa e de divulgação de informações ao mercado mais rigorosas do que aquelas estabelecidas na Lei nº 6.404/76 ("Lei das Sociedades por Ações"), condicionada à realização da Oferta. As *Units* de emissão do Banco passaram a ser negociadas no Nível 2 da B3 em 30/04/2021, sob o código "MODL11" com o preço de lançamento de R$20,01 por *Unit* (R$6,67 por ação preferencial emitida), totalizando a oferta primária em R$783.058 (R$752.475 líquidos dos custos atrelados à oferta). A emissão das Ações Preferenciais objeto da Oferta Primária e o aumento de capital do Banco foram aprovados pelo Banco Central do Brasil em 10/05/2021. **e) Alterações estatutárias e atos relevantes:** Na Assembleia Geral Especial de Acionistas Preferencialistas ("AGESP"), realizada em 20/06/2022, foi aprovada, dentre outras matérias, a conversão da totalidade das ações preferenciais de emissão do Banco em ações ordinárias na relação de uma ação ordinária para cada preferencial. Nessa mesma data, foi realizada Assembleia Geral Extraordinária ("AGE") onde, sem ressalvas, foi aprovada a migração do Banco para o segmento especial de governança corporativa da B3 denominado Novo Mercado e a consequente reforma do Estatuto Social da Companhia para adaptá-lo aos requisitos do Regulamento de Listagem do Novo Mercado da B3. Nas Assembleias Gerais Ordinária e Extraordinária ("AGOE") realizadas em 20/04/2022, foram aprovadas as seguintes matérias: • As demonstrações financeiras referentes ao exercício social do Banco encerrado em 31/12/2021, acompanhadas do parecer dos auditores independentes, do relatório da administração, do relatório anual do comitê de auditoria e dos comentários dos administradores sobre a situação financeira do Banco, bem como demais documentos pertinentes relativos ao exercício social do Banco encerrado em 31/12/2021; • A proposta de destinação do lucro líquido do exercício social findo em 31/12/2021 e dos juros sobre o capital próprio, os quais foram imputados aos dividendos obrigatórios distribuídos pelo Banco; • A remuneração global anual dos administradores do Banco para o exercício social de 2022, no valor de até R$18.334; • A alteração do artigo 5º do Estatuto Social do Banco para refletir o aumento do capital social decorrente da oferta inicial de ações realizada pelo Banco em 30/04/2021 (Nota 35.d); • A alteração do artigo 20, caput, do Estatuto Social do Banco, para prever que a Diretoria do Banco será composta por no mínimo 6 (seis) e no máximo 27 (vinte e sete) diretores, de modo a compatibilizá-la ao somatório das quantidades mínimas dos cargos de diretores; • Ratificar as aquisições, pelo Banco, do controle acionário das sociedades Hum Bilhão e LiveOn, objeto dos comunicados ao mercado e dos fatos relevantes divulgados, respectivamente, em 03/09/2021 e 06/10/2021; e • Ratificar o prazo de mandato da Diretoria do Banco, que se estenderá até a primeira reunião do Conselho de Administração do Banco que se realizará após a assembleia geral ordinária do Banco que deliberar sobre as contas dos administradores e demonstrações financeiras referentes ao exercício social encerrado em 31/12/2022. Na AGE 22/03/2021 foi aprovada a alteração da composição da Diretoria, composta de, no mínimo 5 (cinco) e no máximo 27 (vinte e sete) Diretores, onde o Conselho de Administração designará no mínimo 1 (um) e no máximo 2 (dois) Diretores Presidentes; (ii) no mínimo 2 (dois) e no máximo 8 (oito) Diretores Executivos, (ii) 1 (um) Diretor de Relações com Investidores, (iii) no mínimo 1 (um) e no máximo 8 (oito) Diretores Operacionais e (iv) no mínimo 1 (um) e no máximo 8 (oito) Diretores sem designação especifica, na conformidade do que for estabelecido pelo Conselho de Administração ao prover esses cargos. Na AGE de 22/02/2021 foram aprovadas as seguintes matérias para a reforma do estatuto social do Banco para adaptação às exigências legais e regulamentares de Companhia Aberta e ao regulamento do segmento especial de governança corporativa, denominado Nível 2 ("Nível 2") da B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão ("B3"): • Enquanto vigorar o Contrato de Participação no Nível 2 da B3, cada ação preferencial emitida pela Companhia conferirá ao seu titular o direito de voto restrito em Assembleias Gerais, exclusivo nas seguintes matérias: • Transformação, fusão, incorporação ou cisão da Companhia; • Aprovação de contratos entre a Companhia e seu acionista controlador, direta ou indiretamente, sempre que, por força de disposição legal ou do Estatuto Social, requeiram sua deliberação em Assembleia Geral; • Avaliação de bens destinados à integralização de aumento de capital da Companhia; • Escolha de instituição/empresa especializada para determinação do valor econômico da Companhia para fins de Oferta Pública de Ações (OPA) de alteração no controle da Companhia; e • Alteração/revogação dos dispositivos estatutários que alterem ou modifiquem quaisquer exigências previstas no item 4.1 do Regulamento do Nível 2 da B3; • Inserção no Estatuto Social da possibilidade de os acionistas poderem, a qualquer tempo, converter ações da espécie ordinária em preferencial, da ordem de 1 (uma) para 1 (uma), desde que integralizadas, observado o limite legal, mediante solicitação à Companhia, sendo os pedidos encaminhados por escrito à Diretoria que os submeterá para deliberação do Conselho de Administração; • Instalação do Conselho de Administração a ser composto por até 9 (nove) membros e com pelo menos 20% (vinte por cento) de membros independentes, conforme critério de independência constante do Estatuto Social da Companhia; Alteração na composição da Diretoria, de modo que dentre os Diretores Executivos, o Conselho de Administração designará no mínimo um Diretor Presidente e no máximo dois Diretores Co-Presidentes, bem como a revisão das atribuições dos cargos e a criação do cargo de Diretor de Relações com Investidores. **f) Conflitos na Ucrânia:** Em fevereiro de 2022, a invasão da Ucrânia pela Rússia gerou sanções internacionais impostas principalmente pelos Estados Unidos e pelos países-membro da OTAN ("Organização do Tratado do Atlântico Norte") que têm impacto na economia da região e mundial. Tais eventos podem ter um efeito adverso nos negócios e desempenho financeiro do Banco, por meio do aumento da inflação mundial, aumento dos custos de Compliance, maior volatilidade nas taxas de câmbio de moedas estrangeiras e aumento nas perdas esperadas associadas ao risco de crédito de nossos clientes que negociam mercadorias, direta e indiretamente, com empresas na Rússia. O impacto é agravado pela decisão de algumas empresas globais em limitar ou encerrar suas operações na Rússia. Não esperamos impacto material em nossa posição financeira e resultados operacionais caso a situação persista ou se agrave. **g) Combinação de negócios com a XP:** Em 08/08/2022 o BACEN aprovou a reforma estatutária deliberada na Assembleia Geral Extraordinária de 20/06/2022, na qual classifica o Banco ao segmento especial de listagem denominado Novo Mercado da B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão ("B3"), sujeitam-se o Banco, seus acionistas, incluindo acionistas controladores, administradores e membros do conselho fiscal, quando instalado, às disposições do Regulamento do Novo Mercado da B3 ("Regulamento do Novo Mercado"). Em 26/07/2022, uma vez transcorrido em branco o prazo cabível para interposição de recurso ou avocação, o Conselho Administrativo de Defesa Econômica- CADE considerou aprovado em definitivo, sem restrições, a operação de combinação de negócios ("Operação") entre o Banco Modal e o Banco XP S.A. Sendo que o fechamento da Operação ainda está sujeito ao cumprimento de determinadas condições precedentes usuais, incluindo a homologação de forma definitiva pelo Banco Central do Brasil - BACEN. Em 08/07/2022, o CADE, aprovou, sem restrições, a operação de combinação de negócios entre o Banco Modal e o Banco XP S.A. A referida decisão ainda poderia ser revista pelo Tribunal do CADE, caso contrário se torna definitiva após quinze dias da publicação dessa decisão. Em 20/06/2022, foi aprovado pelos acionistas a conversão da totalidade das ações preferenciais de emissão do Banco em ações ordinárias, na relação de 1 (uma) ação ordinária para cada 1 (uma) ação preferencial, com a consequente extinção da classe de ações preferenciais de emissão do Banco, em razão do deliberado o capital social passa a ser dividido em 704.200.000 (setecentas e quatro milhões e duzentas mil) ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal, cujo processo foi aprovado pelo BACEN em 08/08/2022. Em 19/09/2022, ocorreu formalmente a conversão das ações preferenciais em ações ordinárias com o respectivo cancelamento das *Units* e efetiva migração do Banco para o Novo Mercado da B3, com a negociação das ações do Banco exclusivamente sob o código "MODL3". Em 04/05/2022, foi celebrado pelo Banco Modal, pelo seu controlador Modal Controle Participações S.A. ("Modal Controle"), pelo Banco XP S.A. ("XP Brasil"), dentre outras partes, o acordo de associação e outras avenças definitivo ("Acordo de Associação") em relação à operação de combinação dos negócios do Banco e da XP Brasil, conforme já anunciada por meio do Fato Relevante - 07/01/2022 ("Operação"). O Acordo de Associação substitui o memorando de entendimentos vinculante firmado em 06/01/2022 para todos os fins, sendo que a estrutura, termos e condições da Operação permanecem os mesmos já divulgados.

**29. Eventos Subsequentes: Aumento de Capital:** Em 03/01/2023, o Banco integralizou o capital social da Modal DTVM em R$200.000 com a correspondente emissão de 200 milhões de novas quotas sociais, no valor nominal de R$1,00 (um real) cada uma. **Conversão de Adiantamentos para Futuro Aumento de Capital (AFACs) em Controladas:** Ao longo do mês de janeiro de 2023, o Banco converteu AFACs realizados em controladas ao longo do exercício de 2022 em Capital Social, conforme a seguir:

| Data da Conversão | Controlada | AFAC convertido | Ações/Quotas emitidas |
|---|---|---|---|
| 09.01.23 | Carteira Global | 1.300 | 1.300.000 quotas |
| 09.01.23 | Vaivoa | 100 | 100.000 quotas |
| 09.01.23 | Hum Bilhão | 90 | 90.000 quotas |
| 09.01.23 | W2 Digital | 45 | 45.000 quotas |
| 11.01.23 | Modal as a Service | 11.851 | 3.007.953 ações |
| 12.01.23 | Eleven Research | 13.825 | 1.554.738 ações |

**A ADMINISTRAÇÃO**

Contadora: **Debora Domingues dos Santos** - CPF 081.584.267-86 - CRC-RJ 094976/O-0

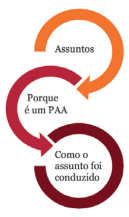
**Banco Modal S.A.**
CNPJ 30.723.886/0001-62
Praia de Botafogo, 501, 6º andar • Torre Pão de Açúcar • 22250-040 RJ • Tel. 55 21 3223 7700
Av. Pres. Juscelino Kubitschek, 1455, 3º andar • 04543-011 SP • Tel 55 11 2106 6880
*www.modal.com.br*

## RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

Aos Administradores e Acionistas **Banco Modal S.A.**

**Opinião:** Examinamos as demonstrações financeiras consolidadas do Banco Modal S.A. ("Instituição") e suas controladas, que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 31/12/2022 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 as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Banco Modal S.A. e suas controladas em 31/12/2022, o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo 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 do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras consolidadas". Somos independentes em relação à Instituição 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 conforme 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 (PAA) 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 consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

| Porque é um PAA | Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria |
|---|---|
| **Mensuração do valor justo de ativos financeiros com cláusula de conversibilidade, instrumentos financeiros derivativos, dos fundos de investimento em participações e fundos de investimento imobiliários (Notas 3(g), 4(a), 11.1.1(a) e 34(c))** | |
| A mensuração do valor justo de ativos financeiros com cláusula de conversibilidade, dos instrumentos financeiros derivativos é uma área que inclui subjetividade, uma vez que utiliza modelos de precificação desenvolvidos pela Administração que considera como premissa, (i) dados observáveis de mercado, como preços de mercado de instrumentos financeiros com características semelhantes, (ii) modelos matemáticos, e (iii) quando aplicável modelos e práticas de avaliação econômica utilizadas no mercado que se baseiam em premissas e dados não observáveis.<br>Adicionalmente, a mensuração do valor justo dos fundos de investimentos em participações e fundos de investimento imobiliários considera a adoção de premissas e julgamentos por parte da administração que envolvem elevado nível de julgamento na avaliação ao valor justo por método de fluxo de caixa descontado evolutivo e involutivo.<br>Neste caso são utilizados modelos desenvolvidos internamente e/ou por avaliadores externos que não se baseiam em dados observáveis de mercado. Assim, devido a relevância dos saldos dessas operações e os fatos antes expostos, consideramos que esse assunto é um principal assunto de auditoria. | Nossos principais procedimentos de auditoria consideraram, entre outros, o entendimento dos controles internos, incluindo aqueles desenvolvidos pela Administração para mensuração ao valor justo dos instrumentos financeiros derivativos e dos ativos sem liquidez.<br>Para os ativos financeiros com cláusula de conversibilidade e os instrumentos financeiros derivativos, com o apoio dos nossos especialistas, efetuamos, em base amostral, o recálculo independente da valorização dos derivativos e instrumentos financeiros mensurados ao valor justo, utilizando premissas observáveis no mercado, e quando aplicável, também analisamos a razoabilidade das premissas críticas utilizadas pela Administração nas construções de modelos internos, bem como analisamos o alinhamento destas premissas e modelos com as práticas utilizadas de mercado.<br>Adicionalmente, para os investimentos em fundos de investimento em participações e fundos de investimento imobiliários, com o apoio dos nossos especialistas, realizamos o entendimento quanto às metodologias de cálculo para precificação, também analisamos a razoabilidade das premissas críticas utilizadas pela Administração nas construções de modelos internos, bem como analisamos o alinhamento destas premissas e modelos com as práticas utilizadas de mercado.<br>Consideramos que os critérios e premissas adotados pela Administração na mensuração do valor justo desses ativos financeiros são consistentes e estão alinhados com as informações analisadas em nossa auditoria. |
| **Combinação de negócios (Notas 4(e) e 15.1))** | |
| A Instituição adquiriu o controle de empresas dos setores de *Banking e Insurance as a Service* e fusões e aquisições, durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2022. As normas contábeis requerem a identificação dos ativos e passivos adquiridos em uma combinação de negócios quando ocorre a aquisição de controle de uma companhia, o que envolve elevado nível de julgamento e adoção de premissas e critérios para determinação do valor justo desses ativos e a determinação do montante do valor do *goodwill* relativo a parcela do preço não alocada.<br>A mensuração do preço da transação e da identificação e mensuração de ativos adquiridos e passivos assumidos foi conduzida pela administração com o auxílio de avaliadores externos. Essa foi uma área de foco em nossa auditoria devido a subjetividade na mensuração desses ativos e passivos e a relevância dos saldos dessas transações no contexto das demonstrações financeiras. | Nossos principais procedimentos de auditoria, consideraram, entre outros:<br>• Leitura dos contratos e atas de reunião relacionados com as aquisições, bem como obtenção de evidências que fundamentaram a determinação das datas da efetivação da transação e aquisição de controle;<br>• Com o auxílio de nossos especialistas, analisamos a metodologia utilizada pela Instituição para mensuração a valor justo preliminar dos ativos adquiridos e passivos assumidos e avaliamos a razoabilidade das premissas utilizadas e cálculos efetuados pela administração e avaliadores.<br>• Efetuamos análise de sensibilidade das principais premissas utilizadas e os impactos de possíveis mudanças em tais premissas sobre os valores justos preliminares apurados;<br>Com base nas informações e documentos obtidos, efetuamos ainda o recálculo da determinação do ágio apurado nas transações.<br>Consideramos que os critérios adotados pela Administração na mensuração do valor justo preliminar desses ativos e passivos decorrentes das combinações de negócios são consistentes e estão alinhados com as informações analisadas em nossa auditoria. |

**Outros assuntos: Demonstração do Valor Adicionado**: A demonstração consolidada do valor adicionado (DVA) referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022, elaborada sob a responsabilidade da administração da Instituição e apresentada como informação suplementar para fins de IFRS, foi submetida a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras consolidadas da Instituição. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essa demonstração está conciliada com as demonstrações financeiras e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - "Demonstração do Valor Adicionado". Em nossa opinião, essa demonstração do valor adicionado foi adequadamente elaborada, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e é consistente em relação às demonstrações financeiras consolidadas tomadas em conjunto.

**Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras consolidadas 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 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 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 e da governança pelas demonstrações financeiras consolidadas**: A administração da Instituição é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras consolidadas de acordo 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 consolidadas, 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 e suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

**Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras consolidadas**: Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras 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 de uma 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 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 Instituição 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 Instituição. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras 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 Instituição a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras consolidadas, inclusive as divulgações e se essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, consequentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance 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 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, 8 de fevereiro de 2022

**PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda.**
CRC 2SP000160/O-5

**Marcelo Luis Teixeira Santos**
Contador CRC 1PR050377/O-6

## RELATÓRIO DO COMITÊ DE AUDITORIA
## DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022

**Ao Conselho de Administração do Banco Modal S.A.**

### INTRODUÇÃO

Este relatório tem por objetivo apresentar os trabalhos e atividades desenvolvidas pelo Comitê de Auditoria (Comitê) do Banco Modal S.A. (Modal) e de suas controladas, assim como os correspondentes resultados. As atividades do Comitê foram desenvolvidas conforme estabelecido no artigo 30º do Estatuto Social do Modal, tendo como principal atribuição o assessoramento do Conselho de Administração na supervisão das demonstrações financeiras e do ambiente de controles da instituição.

O Comitê do Modal foi constituído e funciona de acordo com as normas emanadas pela Resolução do Conselho Monetário Nacional no 4.910 de 27 de maio de 2021.

### RESPONSABILIDADES

Compete ao Comitê assessorar o Conselho de Administração na supervisão (i) da qualidade e integridade das demonstrações financeiras; (ii) do cumprimento das disposições legais e regulatórias; (iii) da qualificação, independência e atuação dos auditores independentes; (iv) do desempenho da auditoria interna; (v) das atividades de gerenciamento de riscos e de controles internos, e (vi) da operacionalização da Estrutura de Gestão de Riscos e sua adequação.

É responsabilidade da Administração da empresa a elaboração das demonstrações financeiras em conformidade com a legislação e regulamentação vigentes no Brasil, a definição e manutenção de controles internos adequados para garantir a qualidade e integridade das demonstrações financeiras, bem como do sistema de controle e gerenciamento de riscos.

A Auditoria Interna, diretamente subordinada ao Conselho de Administração, é responsável pela verificação da qualidade e aderência dos sistemas de controles internos e de gerenciamento de riscos existentes e o cumprimento de políticas e normativos definidos, inclusive aqueles com impacto na elaboração das demonstrações contábeis.

Os auditores independentes são responsáveis pela auditoria das demonstrações contábeis da Companhia e suas controladas, devendo opinar se elas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades supervisionadas pelo Banco Central do Brasil (BACEN).

As avaliações do Comitê baseiam-se nas informações recebidas da Administração, dos auditores independentes, da auditoria interna, dos responsáveis pelo gerenciamento de riscos e de controles internos, e de outras áreas julgadas necessárias pelos membros do Comitê, além das próprias análises e avaliações efetuadas pelo Comitê.

O Comitê é composto por 4 (quatro) membros com mandato de 5 (cinco) anos e foi constituído pela Assembleia Geral Extraordinária realizada em 22 de fevereiro de 2021, após as aprovações regulatórias do BACEN.

### ATIVIDADES DO COMITÊ DURANTE O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022

O Estatuto da Companhia prevê que o Comitê se reúna ordinariamente no mínimo a cada trimestre, conforme calendário anual das reuniões do Conselho de Administração.

O Comitê desenvolveu as seguintes atividades no exercício findo em 31 de dezembro de 2022, através de 30 reuniões realizadas ao longo do exercício com as áreas indicadas abaixo:

### I. ÓRGÃO REGULADOR E AUTOREGULADOR

O Comitê tomou conhecimento do resultado das inspeções e apontamentos de órgãos reguladores realizados no exercício e das respectivas providências adotadas pela Administração para seu atendimento, interagindo com a Auditoria Interna e área de Gestão de Riscos e de Controles Internos sobre o acompanhamento dos apontamentos.

### II. AUDITORIA INTERNA

O Comitê realizou reuniões para acompanhamento do Plano de Trabalho para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022, que abrangeu trabalhos de avaliação do controle de administração de fundos, de gerenciamento dos procedimentos de prevenção a fraude, de crédito, risco e capital, além dos trabalhos da área de tecnologia, tais como, cibersegurança, gestão de nuvem, dentre outros.

Nas reuniões foram apresentados os resultados dos trabalhos executados, relatórios emitidos com as respectivas recomendações e acompanhamento da implementação das recomendações.

As recomendações em aberto no início do exercício totalizavam 56. Ao longo do exercício de 2022, 65 novas recomendações foram reportadas e destas, 36 foram regularizadas. As recomendações em aberto são recorrentemente revistas junto às Diretorias responsáveis e ao Comitê Executivo.O Plano de Auditoria para o exercício de 2023 será apreciado pelo Comitê que irá submeter ao Conselho de Administração para aprovação.

### III. CANAL DE DENÚNCIAS E OUVIDORIA

O Comitê efetuou análise das denúncias recebidas, através do Canal de Denúncias, cuja responsabilidade pelo recebimento e encaminhamento interno é da Auditoria Interna. As reclamações são direcionadas a Ouvidoria sob a responsabilidade do Departamento Jurídico.

O Comitê tomou conhecimento das estatísticas mensais da Ouvidoria, assim como dos relatórios correspondentes ao 1º e 2º semestre de 2022 emitidos pelo Ouvidor, e processo de recebimento e tratamento das reclamações recebidas pela Ouvidoria.

### IV. AUDITORIA EXTERNA

O Comitê avaliou o plano e cronograma dos trabalhos para a auditoria das demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022 (escopo e abrangência), independência e qualificação da equipe de auditoria. Os auditores externos apresentaram ao Comitê, o resultado dos trabalhos e fatos relevantes identificados, ajustes sugeridos e relatórios emitidos, não tendo sido identificadas situações que pudessem comprometer sua independência.

O Comitê revisou os relatórios dos auditores independentes referentes as demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2022, preparados de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis a instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, emitido sem qualificação. O Comitê, também, se reuniu com os responsáveis pela elaboração dessas demonstrações para discussão de práticas e temas contábeis relevantes.

### V. GESTÃO DE RISCOS, COMPLIANCE E CONTROLES INTERNOS

O Comitê avaliou a estrutura e processos para gerenciamento de riscos, que versa sobre a implantação de área específica para gestão de riscos, avaliação dos controles internos, processos para gerenciamento do atendimento às normas legais e regulatórias, ações de melhoria para a Prevenção e Combate à Lavagem de Dinheiro e Financiamento ao Terrorismo (PLD/FT), entre outras atividades. O Comitê, também, acompanhou os planos da Companhia para atendimento aos normativos publicados com impacto para 2022, como também, os normativos emitidos em 2022 que irão impactar mudanças em processos e estrutura da Companhia. O Comitê, no âmbito de suas atribuições de assessoramento, realizou ao longo do exercício reuniões recorrentes com a Gestora de Riscos e, como resultado de suas avaliações, entende que a Estrutura de Gestão de Riscos da Companhia é adequada.

### VI. CONTROLADORIA/CONTABILIDADE/TRIBUTOS

O Comitê revisou integralmente as demonstrações financeiras em 30 de junho e 31 de dezembro de 2022, incluindo as demonstrações financeiras consolidadas, e correspondentes notas explicativas, os relatórios da Administração e os Relatórios dos Auditores Independentes sobres essas demonstrações financeiras. Os temas mais relevantes nas discussões sobre as demonstrações financeiras com os responsáveis pela contabilidade, assim como com os auditores independentes, foram mensuração do valor justo de ativos financeiros com cláusula de conversibilidade, instrumentos financeiros derivativos e dos fundos de investimento em participações e combinação de negócios.

### VII. OUTROS ASSUNTOS

Em complemento às atividades descritas anteriormente, como parte dos trabalhos inerentes às suas atribuições, o Comitê também esteve envolvido no acompanhamento, junto às áreas responsáveis, dos seguintes assuntos: (i) implantação dos procedimentos de controle de antifraude; (ii) implantação dos procedimentos de controle de cibersegurança; (iii) acompanhamento de políticas e programas de treinamento; (iv) resultados da avaliação da aplicação de procedimentos de prevenção de fraudes e práticas abusivas e apuração de reflexos nas demonstrações financeiras; (v) implantação de procedimentos e controles para adequação ao SOx (Lei Sarbanes-Oxley); (vi) acompanhamento de projetos estratégicos envolvendo tecnologia (migração do data center), entre outros.

### DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Considerando os resultados das atividades desenvolvidas, incluindo a revisão das demonstrações financeiras e as correspondentes notas explicativas, bem como o resultado dos trabalhos efetuados pelos auditores independentes referentes ao exame das demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022, o Comitê entende que os sistemas de controles internos e gerenciamento de riscos da Companhia estão estruturados para propiciar o adequado registro e controle das suas operações, a aderência com os normativos internos, legais e regulatórios, e recomenda ao Conselho de Administração a aprovação para divulgação das demonstrações financeiras do Banco Modal S.A. e empresas controladas, relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

Rio de Janeiro, 07 de fevereiro de 2023.

**Maria Salete Garcia Pinheiro**
Coordenadora do Comitê de Auditoria

**Ana Cláudia Aparecida da Silva Leoni**
Membro do Comitê de Auditoria e do Conselho de Administração

**Marcos José Rodrigues Torres**
Membro do Comitê de Auditoria e do Conselho de Administração

**Henrique de Rezende Vergara**
Membro do Comitê de Auditoria

## DECLARAÇÃO
## PARA FINS DO ARTIGO 27, §1º, V DA RESOLUÇÃO CVM N° 80

Declaração dos Diretores sobre o Parecer dos Auditores Independentes

Os Diretores infra assinados, responsáveis por fazer elaborar as demonstrações financeiras anuais do **BANCO MODAL S.A.**, sociedade anônima de capital aberto, com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Praia de Botafogo, nº 501, 5 andar - parte, bloco 01, bairro Botafogo, CEP 22250-040, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 30.723.886/0001-62 ("Companhia"), declaram, nos termos do artigo 27, §1º, inciso V, da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários nº 80, de 29 de março de 2022, que reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no relatório dos auditores independentes da Companhia referente às demonstrações financeiras do exercício social findo em 31 de dezembro de 2022.

Rio de Janeiro, 08 de fevereiro de 2023.

**Cristiano Maron Ayres**
Diretor Presidente

**Bruno José Albuquerque de Castro**
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

## DECLARAÇÃO
## PARA FINS DO ARTIGO 27, §1º, VI DA RESOLUÇÃO CVM N° 80

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Os Diretores infra assinados, responsáveis por fazer elaborar as demonstrações financeiras anuais do **BANCO MODAL S.A.**, sociedade anônima de capital aberto, com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Praia de Botafogo, nº 501, 5 andar - parte, bloco 01, bairro Botafogo, CEP 22250-040, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 30.723.886/0001-62 ("Companhia"), declaram, nos termos do artigo 27, §1º, inciso VI, da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários nº 80, de 29 de março de 2022, que reviram, discutiram e concordam com as demonstrações financeiras da Companhia referentes ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2022.

Rio de Janeiro, 08 de fevereiro de 2023.

**Cristiano Maron Ayres**
Diretor Presidente

**Bruno José Albuquerque de Castro**
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores