

Banco Modal S.A.

**Demonstrações financeiras intermediárias
consolidadas e condensadas preparadas de
acordo com o IAS 34 e relatório sobre a
revisão de informações trimestrais
30 de junho de 2021**

| | |
|--|----|
| Relatório da Administração | 3 |
| Relatório dos Auditores Independentes | 20 |
| DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONSOLIDADAS E CONDENSADAS | |
| Balanco Patrimonial Consolidado | 22 |
| Demonstração Consolidada do Resultado | 24 |
| Demonstração Consolidada do Resultado Abrangente | 25 |
| Demonstração Consolidada das Mutações do Patrimônio Líquido | 26 |
| Demonstração Consolidada dos Fluxos de Caixa | 27 |
| Demonstração Consolidada do Valor Adicionado | 28 |
| NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONSOLIDADAS E CONDENSADAS | |
| 1. Contexto Operacional | 29 |
| 2. Base de Preparação | 30 |
| 3. Principais Políticas Contábeis | 31 |
| 4. Julgamentos e Estimativas Contábeis | 33 |
| 5. Segmentos Operacionais | 35 |
| 6. Caixa e Equivalentes de Caixa | 39 |
| 7. Ativos Financeiros - Títulos e Valores Mobiliários | 40 |
| 8. Ativos Financeiros mensurados ao Valor Justo por meio do Resultado - Derivativos | 42 |
| 9. Ativos Financeiros mensurados pelo Custo Amortizado - Operações de Crédito | 47 |
| 10. Ativos Não Circulantes Mantidos para Venda e operações descontinuadas | 50 |
| 11. Investimentos em Coligadas | 54 |
| 12. Ativo Imobilizado | 55 |
| 13. Direitos de Uso de Arrendamentos | 55 |
| 14. Ativo Intangível | 55 |
| 15. Outros Ativos | 56 |
| 16. Passivos Financeiros ao custo amortizado - Captações no Mercado Aberto | 58 |
| 17. Passivos Financeiros ao custo amortizado - Depósitos | 59 |
| 18. Outros Passivos | 59 |
| 19. Patrimônio Líquido | 59 |
| 20. Ativos, Passivos Fiscais e impostos no resultado | 60 |
| 21. Provisões e passivos contingentes | 63 |
| 22. Receitas (Despesas) com Juros e Similares | 64 |
| 23. Resultado de Ativos e Passivos Financeiros ao Valor Justo por meio do resultado | 68 |
| 24. Receitas de Prestação de Serviço | 68 |
| 25. Resultado de Operações de Câmbio e Variação Cambial de Transações no Exterior | 69 |
| 26. Outras Receitas (Despesas) Operacionais | 69 |
| 27. Despesas com Pessoal | 69 |
| 28. Despesas Tributárias | 69 |
| 29. Outras Despesas Administrativas | 70 |
| 30. Transações com Partes Relacionadas | 71 |
| 31. Benefícios a Empregados | 72 |
| 32. Gerenciamento de Riscos Financeiros, Operacionais e de Capital | 73 |
| 33. Hierarquia de Valor Justo | 80 |
| 34. Outras Informações | 82 |
| 35. Eventos Subsequentes | 82 |

DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS 2T21

10 DE AGOSTO DE 2021. Banco Modal S.A. (B3: MODL11) anuncia hoje os resultados financeiros do 2º trimestre e 1º semestre de 2021. As informações financeiras são apresentadas de acordo com as demonstrações financeiras consolidadas, em IFRS. As comparações apresentadas ao longo deste documento, referem-se à comparação anual, ou seja, 2T21 vs. 2T20 (exceto quando devidamente indicadas).

Destaques do período



AuC Total
R\$26,0 bilhões
+87,7%



AuC Retail
R\$16,8 bilhões
+152,2%



Clientes Cadastrados
1,4 milhão
+36,5%



Clientes Ativos
440,3 mil
+36,9%



Receita Líquida
R\$177,6 milhões
+89,1%



ROAE Anualizado
14,2%
+1,2 p.p.



Lucro Líquido Ajustado
R\$45,9 milhões
+137,4%



Margem Líquida Ajustada
25,8%
+5,3 p.p.

- **Expansão:** novas parcerias anunciadas com importantes escritórios de AAls e multi family offices nas regiões Sul e Sudeste do Brasil. São seis novos escritórios que somam mais de R\$3 bilhões em custódia. Destacamos a união entre Valore e Elbrus, no Paraná, formando um *player* com tradição no seu mercado e alta aderência aos diferenciais do nosso ecossistema (na data da assinatura, a operação combinada passava de R\$ 2 bilhões em custódia). Em Santa Catarina, e já iniciando sua expansão para o interior de São Paulo, a Nova Capital traz um projeto de R\$ 1 bilhão no curto prazo sendo fortemente impulsionado pelas sinergias com nosso modelo de protagonismo no B2B.
- **Projeto Vaivoa - "tech as a core":** nossa Academia de Excelência em Tecnologia, que já recebeu mais de 11.000 candidaturas de todos os estados brasileiros. Com um programa exclusivo e direcionado para a capacitação de profissionais de tech para o mercado financeiro, 100% remoto, treinamos os profissionais em habilidades essenciais de desenvolvedores de alto nível. Os inscritos aprovados recebem bolsa-estudos durante todo o período do curso e ganham no programa uma oportunidade de salto para as suas carreiras técnicas e um ambiente propositivo para a Transformação Digital.



Products by Credit Suisse - Atendimento personalizado para gestão de patrimônio

Lançado oficialmente no final de junho, o App Modal Premium, *products by Credit Suisse*, oferece acesso aos melhores e mais atrativos produtos do mercado por meio de um banco 100% digital, tecnológico e seguro, com benefícios e soluções financeiras exclusivas.

DESTAQUES OPERACIONAIS E FINANCEIROS

| Destaques Financeiros (em R\$ mil a menos que indicado) | 2T21 | 2T20 | Δ | 6M21 | 6M20 | Δ |
|---|------------------|------------------|---------------|------------------|------------------|---------------|
| Receita Bruta ⁽¹⁾ | 187.014 | 99.509 | 87,9% | 319.558 | 173.218 | 84,5% |
| Receita Líquida | 177.561 | 93.909 | 89,1% | 302.065 | 163.147 | 85,1% |
| Lucro Bruto | 148.435 | 74.962 | 98,0% | 250.733 | 127.203 | 97,1% |
| Margem Bruta (%) | 83,6% | 79,8% | 3,8 p.p. | 83,0% | 78,0% | 5,0 p.p. |
| EBT Ajustado ⁽²⁾ | 62.468 | 30.017 | 108,1% | 99.837 | 32.591 | 206,3% |
| Margem EBT Ajustada (%) | 35,2% | 32,0% | 3,2 p.p. | 33,1% | 20,0% | 13,1 p.p. |
| Lucro Líquido Ajustado ⁽³⁾ | 45.857 | 19.319 | 137,4% | 69.891 | 22.478 | 210,9% |
| Margem Líquida Ajustada (%) | 25,8% | 20,6% | 5,3 p.p. | 23,1% | 13,8% | 9,4 p.p. |
| Patrimônio Líquido ⁽⁴⁾ | 1.378.087 | 396.606 | 247,5% | 1.378.087 | 396.606 | 247,5% |
| Ativos Totais ⁽⁵⁾ | 5.790.144 | 3.772.767 | 53,5% | 5.790.144 | 3.772.767 | 53,5% |

| Destaques Operacionais | 2T21 | 2T20 | Δ |
|--|------------------|----------------|------------------|
| ROAE Anualizado (%) ⁽⁶⁾ | 14,2% | 13,0% | 1,2 p.p. |
| Índice de Basiléia (%) | 37,0% | 12,1% | 24,9 p.p. |
| AuC (R\$ bi) | 26,0 | 13,9 | 87,7% |
| AuC Retail | 16,8 | 6,7 | 152,2% |
| AuC Institucional | 9,2 | 7,2 | 27,9% |
| Clientes Ativos (número de clientes) | 440.270 | 321.565 | 36,9% |
| Clientes Cadastrados (número de clientes) | 1.354.689 | 992.194 | 36,5% |
| Revenue Yield (%) | 1,33% | 1,30% | 0,03 p.p. |
| AuC Retail Médio por Safra-Cohort (R\$ mil) | 102,7 | 21,2 | 383,9% |

(1) Vide conciliação das receitas ao final do documento.

(2) Lucro antes do Imposto, ajustado à provisão com o plano de Phantom Stock Option.

(3) Lucro Líquido das Operações Continuadas, ajustado à provisão com o plano de Phantom Stock Option após impostos.

(4) Patrimônio Líquido Ajustado. Vide Glossário para definição.

(5) Total do Ativo, desconsiderando o saldo de ativos não circulantes mantidos para venda.

(6) Retorno sobre o Patrimônio Líquido Médio Ajustado. Vide Glossário para definição.

Eventos Subsequentes

- **Parceria estratégica no Brasil entre Eleven e a gigante global de research Morningstar:** dando mais um passo no caminho de consolidação de seu serviço de Research as a Service (RaaS), a Eleven passa a desenvolver e distribuir conteúdo customizados no Brasil em parceria com a Morningstar - líder no fornecimento de pesquisa independente, por meio da cobertura de mais de 500 empresas listadas e 200 fundos de investimento e ETFs. Na vanguarda da transformação do ecossistema de investimentos nacional, a parceria estratégica reforça nosso posicionamento e diferenciais competitivos, entregando cada vez mais valor aos nossos clientes.
- **Migração da custódia dos novos parceiros B2B:** em pouco mais de um mês de parceria, RJ Investimentos, um de nossos parceiros B2B, atingiu em julho a marca de R\$ 1,0 bilhão em ativos

transferidos para a nossa custódia (equivalente a aproximadamente 35% do AuC na data de assinatura da parceria). Em julho fechamos com novos escritórios que totalizam mais de R\$1,0 bilhão em AuC, com destaque para a operação da Plus, escritório tradicional de Belo Horizonte com mais de 20 anos de existência.

- **Portal de notícias e educação financeira - 1Bilhão:** como parte de nossa estratégia de expansão no segmento de educação financeira, concluímos em julho a aquisição da 1Bilhão (www.1bilhao.com.br), um portal de notícias e educação financeira voltado para o varejo com mais de 450 mil seguidores.

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Execução eficiente e crescimento com rentabilidade

Falar que o último trimestre foi de muito trabalho no modalmais já virou algo redundante e não tão importante quanto ressaltar a qualidade das entregas. Entregas que têm nos deixado muito orgulhosos e têm ido bem além do resultado financeiro e captação de recursos. Não é novidade para ninguém os caminhos que temos buscado para ampliar o nosso ecossistema via parcerias e aquisições para continuamente ganhar escala e melhorar a experiência dos nossos clientes, tornando-a mais simples e completa.

Entre os pontos de destaque, neste trimestre seguimos evoluindo nas parcerias B2B. Atraímos alguns importantes escritórios de AAls e um relevante multi family office. Nosso acelerado empenho no processo de migração da custódia destas parcerias para o modalmais já mostra um início interessante de resultados no próprio 2T21.

Os escritórios de AAls têm buscado um parceiro que esteja totalmente alinhado com seu momento de expansão e encontram no modalmais todo esse apoio. A RJ Investimentos transferiu, em pouco mais de um mês de parceria, R\$ 1 bilhão em ativos para a nossa custódia, equivalente a aproximadamente 35% do seu AuC total - o que atesta nossa agilidade operacional e capacidade de execução. Também estão contando com o suporte da Proseek, para selecionar, recrutar e capacitar profissionais qualificados para reforço do time dos escritórios. No caso dos novos escritórios da Região Sul anunciados em junho, nosso objetivo é apoiar a expansão, inclusive geográfica, de suas operações, que hoje somam mais de R\$ 2,5 bilhões em ativos sob custódia. O ecossistema tem funcionado muito bem não apenas para atrair os AAls, mas também seus atuais clientes e tão importante quanto isso aumentar o tamanho dos escritórios. Todos os escritórios que fechamos em menos de 30 dias depois da assinatura têm mais AAls do que tinham quando assinamos o contrato. Para os próximos trimestres, o plano é fechar novas parcerias em regiões estratégicas para continuar solidificando nossa presença nas demais regiões do Brasil.

“Os escritórios de AAls têm buscado um parceiro que esteja totalmente alinhado com seu momento de expansão, e encontram no modalmais todo esse apoio.”

Outro importante destaque foi o lançamento do Modal Premium, nosso app para os segmentos de mais alta renda, que une toda a nossa tecnologia com a experiência de *asset allocation* e produtos vindo do Credit Suisse. Acreditamos que esse app é único e divisor de águas no uso de tecnologia para clientes *high end*, e que ainda há muito valor a extrair de todas as externalidades que temos na parceria com o Credit Suisse.

Nossa operação segue acelerada, e registramos forte crescimento em nossos principais KPIs nesse 2Q21: nosso AuC subiu 88% em relação ao segundo trimestre do ano passado, totalizando R\$ 26 bilhões, alavancado pelo AuC Retail que se multiplicou 2,5 vezes nos últimos 12 meses. Nossa base de clientes cresceu 36,5% para 1,4 milhão de clientes cadastrados, sendo que clientes ativos cresceram 36,9% para 440 mil. O mais importante: o aumento da base de clientes no trimestre se deu de maneira bastante qualificada, com o AuC Retail Médio da safra destes novos clientes atingindo R\$102,7 mil. Todos esses são números relevantes e estamos orgulhosos, mas queremos acelerar ainda mais essa expansão nos próximos trimestres.

A solidez da operação se reflete no ritmo acelerado de crescimento das nossas receitas com alta rentabilidade, mesmo em um período de expansão natural de despesas. Em linha com nossa estratégia de melhor balancear nossas linhas de receita, fortalecemos nossas áreas de Mercado de Capitais e Mesa Institucional, complementares às receitas de Retail Portfolio e Retail Flow de nossa plataforma digital que seguem crescendo consistentemente. As receitas da Mesa Institucional dobraram e as de Mercado de Capitais multiplicaram por 6x, como resultado direto da maior participação em operações de mercado de capitais, refletindo o valor da nossa base de distribuição cada vez mais ampla e sofisticada, e, claro, da integração da Eleven. Os custos seguem crescendo em proporção menor do que as receitas, mostrando espaço para continuarmos entregando aumento de alavancagem operacional. Mesmo com as despesas praticamente dobrando tanto na comparação entre os trimestres como entre os semestres, nosso lucro operacional (EBT) ajustado mais que dobrou no 2T21 vs 2T20 e triplicou no 1S21 vs 1S20, com margem operacional nos dois períodos superior a 30%.

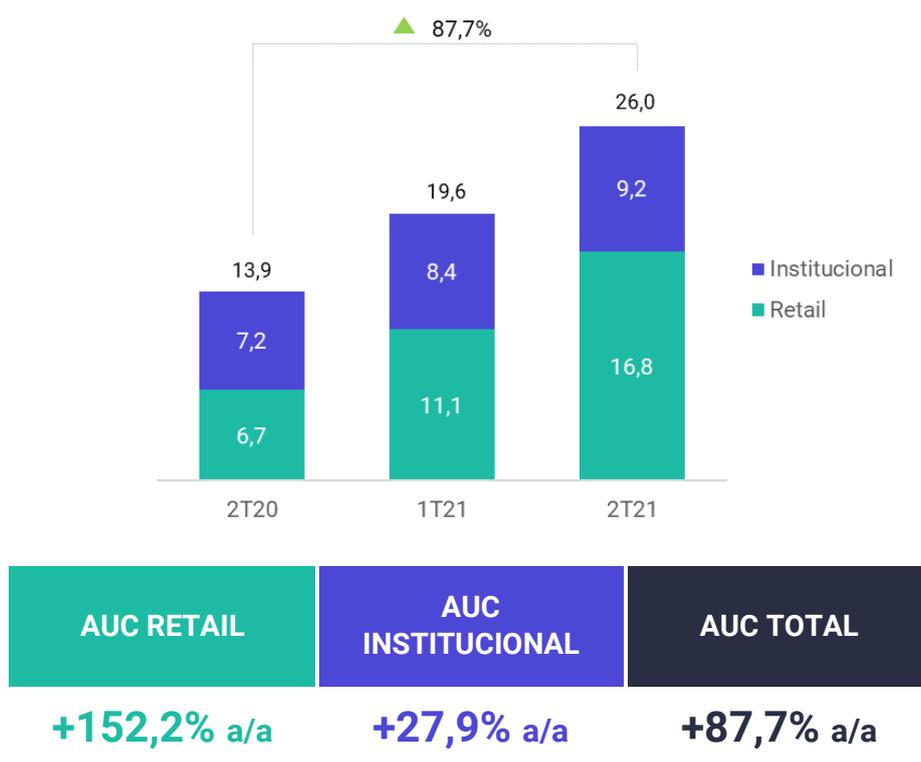
No lado do Research, ainda há muita sinergia com a Eleven e diversos nichos a serem explorados. Já começamos a conquistar mandatos de ofertas públicas de ações e de dívida justamente por termos um research de alta qualidade dentro de casa. Além disso, um dos grandes diferenciais da aquisição da Eleven é justamente a possibilidade de maior integração entre a recomendação de ativos e execução de ordens. Também divulgamos em julho a parceria estratégica com a Morningstar, que vai ampliar a gama de serviços customizados para investimentos locais e internacionais, e estender a distribuição dos serviços de *Research as a Service* (RaaS) para toda a América Latina, sendo mais um importante vetor de educação financeira para nossos clientes e parceiros. Estamos muito felizes com mais esse passo na vanguarda da transformação do ecossistema financeiro, agora derrubando fronteiras e indo muito além das barreiras locais. Esse é um exemplo claro de como desenhamos a contribuição da área de Conteúdo Digital para o nosso desempenho e resultados consolidados.

Como eu venho falando desde o nosso *roadshow*, tudo isso que estamos fazendo e principalmente entregando está apenas no começo. Estamos em um mercado muito competitivo, que está em desenvolvimento acelerado e com potencial imenso de crescimento. Em tempos de *open finance*, o cliente é do mercado, e os diferenciais qualitativos na experiência e nos serviços serão determinantes para estabelecer relações alinhadas e de longo prazo com clientes, parceiros e investidores. É isso que estamos construindo. Por essa razão, execução eficiente e crescimento com rentabilidade são o nosso "*job to be done*".

Cristiano Ayres, CEO

DESEMPENHO OPERACIONAL**Ativos sob Custódia**

Os Ativos sob Custódia (AuC) totalizaram R\$26,0 bilhões no 2T21, alta expressiva de 87,7% em comparação com o 2T20, com destaque para o Retail, cujo AuC apresentou aumento de 152,2%, passando de R\$6,7 bilhões no 2T20 para R\$16,8 bilhões no 2T21.

Ativos sob Custódia – AuC (R\$ bilhões)

O ritmo acelerado de crescimento do AuC Retail é explicado, principalmente, pelo ecossistema de produtos de investimentos aliado à educação financeira e assessoria personalizada, que tem contribuído não só para atração de novos clientes como também para o aumento do AuC médio de clientes existentes.

As parcerias com escritórios de agentes autônomos (AAI) e multi family offices (MFO) também seguem em ritmo acelerado e gerando impacto positivo no AuC pelo início do processo de migração da custódia dos novos parceiros. Destaque para a **RJ Investimentos** que, em pouco mais de um mês de parceria,

atingiu a marca de R\$ 1,0 bilhão em ativos transferidos para a nossa custódia (equivalente a aproximadamente 35% do AuC na data de assinatura da parceria). Fatores determinantes para a velocidade e consistência da migração é a combinação entre a sólida relação entre os parceiros que selecionamos como protagonistas e suas bases de clientes, com uma máquina de inteligência de alocação disponibilizada pela combinação de nossas equipes com a Eleven, além da chegada das estratégias e produtos *by Credit Suisse* via Modal Premium, oficialmente lançado no final de junho.

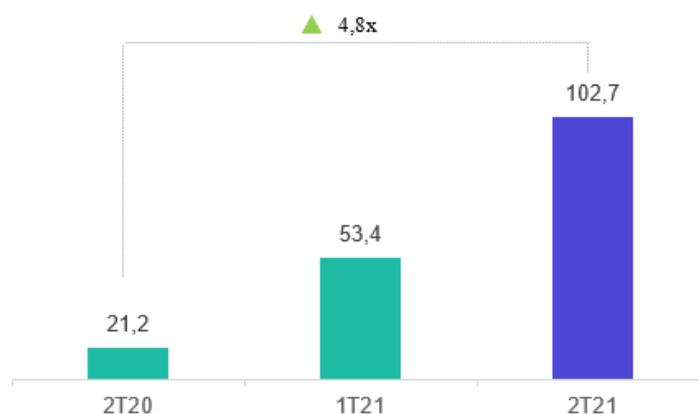
Nesse trimestre, fechamos também novas parcerias com importantes escritórios na Região Sudeste e Sul do Brasil, solidificando nossa presença neste importante e crescente mercado.

Base de clientes (em milhares)



Nossa base de clientes cadastrados aumentou 36,5% a/a, chegando em 1,4 milhão de clientes cadastrados no 2T21. Já a base de clientes ativos cresceu 36,9%, totalizando 440,3 mil clientes ativos, reflexo da nossa estratégia contínua de atração e aquisição de clientes.

AuC Retail Médio por Safra - Cohort (R\$ mil)



A safra 2T21 encerrou o trimestre com AuC médio de R\$ 102,7 mil, aproximadamente 5 vezes maior que o AuC médio da safra 2T20 no encerramento de junho de 2021, corroborando os diferenciais do nosso ecossistema de produtos e serviços de assessoria financeira personalizada.

DESEMPENHO FINANCEIRO**Receita Bruta**

| Receita Bruta <i>(em R\$ mil a menos que indicado)</i> | 2T21 | 2T20 | Δ | 6M21 | 6M20 | Δ |
|--|----------------|---------------|--------------|----------------|----------------|--------------|
| Retail Portfólio | 57.678 | 21.035 | 174,2% | 91.599 | 37.990 | 141,1% |
| Retail Flow | 51.918 | 48.369 | 7,3% | 102.481 | 87.420 | 17,2% |
| Mercado de Capitais | 31.646 | 5.477 | 477,8% | 49.322 | 10.504 | 369,6% |
| Mesa Institucional | 27.686 | 13.847 | 100,0% | 52.449 | 19.302 | 171,7% |
| Conteúdo Digital | 6.066 | 4.965 | 22,2% | 8.441 | 8.668 | -2,6% |
| Outros | 12.020 | 5.817 | 106,7% | 15.267 | 9.334 | 63,6% |
| Total | 187.014 | 99.509 | 87,9% | 319.558 | 173.218 | 84,5% |

| RETAIL PORTFOLIO | RETAIL FLOW | MESA INSTITUCIONAL | MERCADO DE CAPITAIS |
|-------------------------|--------------------|---------------------------|----------------------------|
| +174,2% a/a | +7,3% a/a | +100,0% a/a | 6X |

A Receita Bruta totalizou R\$187,0 milhões no 2T21, crescimento de 87,9% em relação ao mesmo período do ano passado. Assim como no 1T21, o ritmo acelerado de crescimento da receita reflete as iniciativas em prática para a complementariedade de produtos e serviços de nosso ecossistema, com manutenção da rentabilidade. Dentre as frentes que positivamente afetaram as receitas, destacam-se: (i) o aumento de 152,2% do AuC Retail, impulsionado por crescimento via novos clientes, aumento do AuC médio de clientes existentes, além do início do processo de migração da custódia dos novos parceiros B2B; (ii) a resiliência do Revenue Yield; (iii) a contribuição melhor balanceada das linhas de receitas; e (iv) a integração das aquisições recentemente realizadas, com reflexos positivos generalizados nas nossas várias frentes de negócio.

Mantendo a tendência do 1T21, nossas unidades de Mercado de Capitais e Mesa Institucional, que se configuram como importantes frentes de sinergia com nossa plataforma digital, seguem com crescimento expressivo no 2T21, já também positivamente refletindo o resultado das recentes parcerias e integração das aquisições realizadas.

No semestre, a Receita Bruta totalizou R\$319,6 milhões, crescimento de 84,5% em relação ao mesmo período do ano passado.

Composição da Receita

% sobre receita total | R\$ milhão

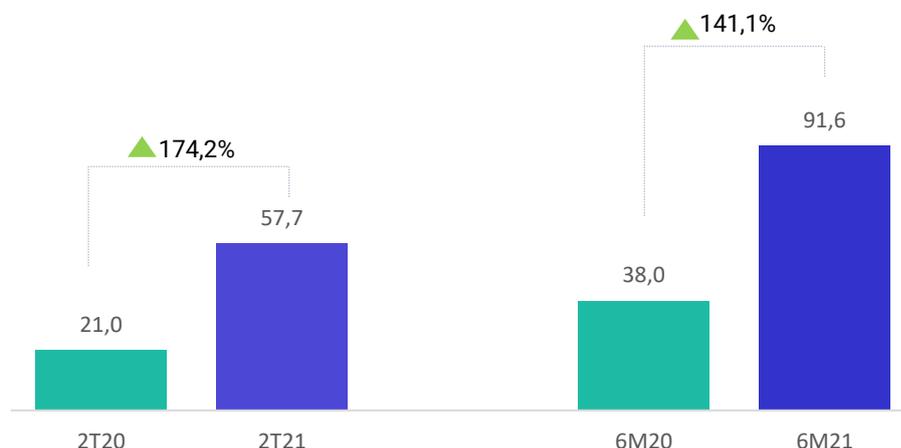


Conforme destacado anteriormente, a contribuição melhor balanceada das linhas de receitas do 2T21 e, também, do 1T21, ficam evidenciadas quando comparadas ao ano anterior. No 2T21, as receitas de Retail Portfolio, Retail Flow e Mercado de Capitais representaram 31%, 28% e 17% do total da Receita Bruta para o período, comparado a 21%, 49% e 6%, respectivamente, para o 2T20.

A diversificação das nossas fontes de crescimento reflete nossa crença de que não basta apenas disponibilizar produtos, mas sim entender as diferentes demandas e anseios dos diferentes perfis de clientes e parceiros, fator determinante para estabelecer relações alinhadas e de longo prazo.

Retail Portfolio

(R\$ milhões)

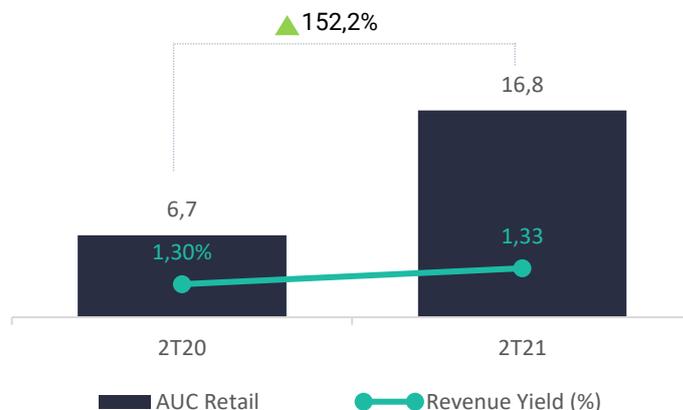


A receita de Retail Portfolio totalizou R\$57,7 milhões no 2T21, crescimento de 174,2% em relação ao ano anterior.

Conforme já mencionado, o forte desempenho do Retail Portfolio no trimestre está diretamente relacionado ao aumento de 152,2% a/a do AuC Retail (de clientes B2B e B2C), somado à manutenção, na comparação anual, do Revenue Yield.

No semestre, a receita de Retail Portfolio totalizou R\$91,6 milhões, crescimento de 141,1% em relação ao mesmo período do ano passado.

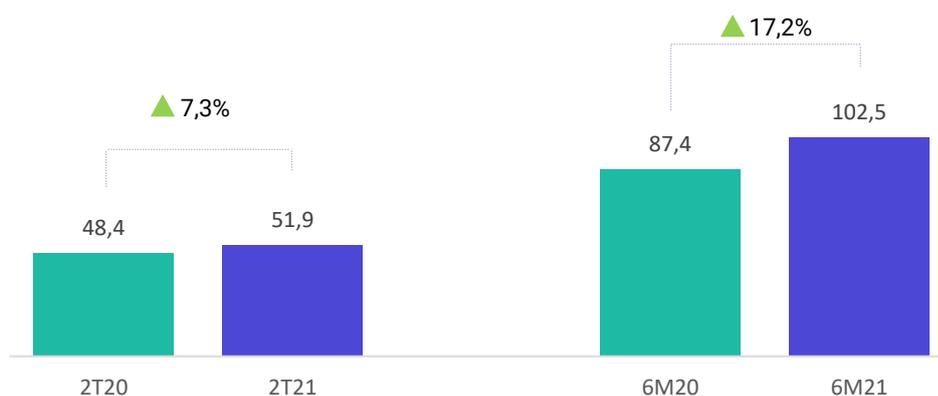
Revenue Yield (%)



O Revenue Yield mede a receita como percentual do AuC Retail médio(1). Calculamos o Revenue Yield do Retail Portfolio considerando a receita dos últimos doze meses da unidade de negócios em relação ao AuC Retail médio(1). No 2T21, o Revenue Yield foi de 1,33%, 0,03p.p superior ao apresentado no 2T20, comprovando a resiliência e consistência do mix de receita da categoria mesmo diante do expressivo crescimento do AuC Retail, de diferentes perfis de clientes.

(1) AuC Retail médio: somatório do AuC Retail do início do período e de cada final de trimestre em um determinado ano, sendo 5 pontos de dados em um ano, dividido por 5.

Retail Flow (R\$ milhões)

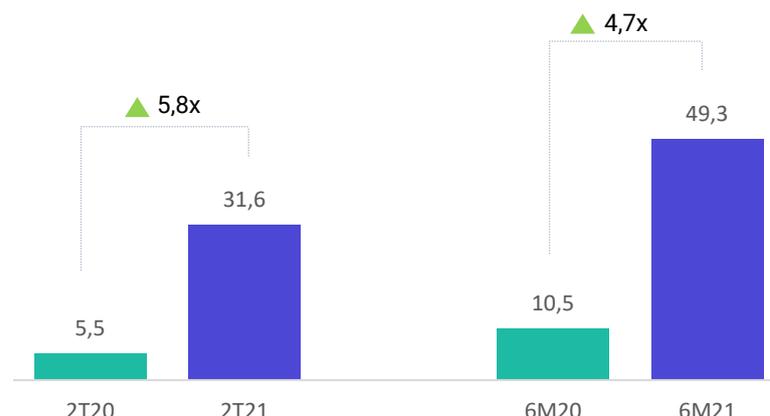


A receita de Retail Flow totalizou R\$51,9 milhões no 2T21, crescimento de 7,3% em relação ao ano anterior.

O desempenho, com variação relativa menos aguda do que outros segmentos, reflete o menor volume de negócios no mercado de futuros registrados na B3 nos meses de abril e maio.

No semestre, a receita de Retail Flow totalizou R\$102,5 milhões, crescimento de 17,2% em relação ao mesmo período do ano passado.

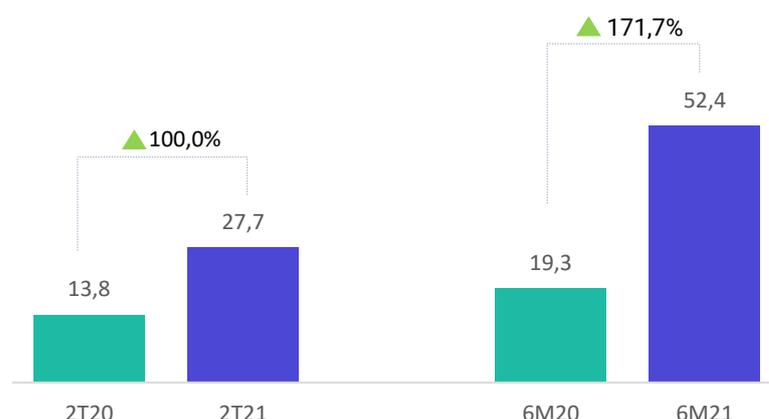
Mercado de Capitais (R\$ milhões)



A receita de Mercado de Capitais totalizou R\$31,6 milhões no 2T21, crescimento de aproximadamente 6 vezes em relação ao ano anterior. O forte desempenho deste segmento é reflexo (i) do acelerado crescimento de transações de DCM (*Debt Capital Markets*), cujo *dealflow* foi positivamente impactado pela nossa maior base de distribuição interna de clientes; e (ii) do impacto positivo da Eleven, cuja parceria e reputação tem ajudado a trazer clientes e fluxo de negócios.

No semestre, a receita de Mercado de Capitais totalizou R\$49,3 milhões, aproximadamente 5x em relação ao mesmo período do ano passado.

Mesa Institucional (R\$ milhões)



A receita da Mesa Institucional no 2T21 foi de R\$27,7 milhões, crescimento de 100,0% em relação ao ano anterior. No trimestre, a receita da Mesa Institucional foi impactada pelo baixo volume de negócios registrados na B3 nos meses de abril e maio, resultado este compensado pelo aumento do leque de soluções oferecidas aos parceiros institucionais e pelo aumento de clientes e fluxo de negócios.

No semestre, a receita da Mesa Institucional totalizou R\$52,4 milhões, crescimento de 171,7% em relação ao mesmo período do ano passado.

Conteúdo Digital e Outros

A receita de Conteúdo Digital totalizou R\$6,0 milhões no 2T21, crescimento de 22,2% em relação ao ano anterior. Destaca-se que, durante o trimestre, dentre outras iniciativas de integração, foi priorizada a distribuição de conteúdos gratuitos em detrimento de conteúdos pagos como forma de atração e teste de conteúdos para diferentes perfis de clientes.

No primeiro semestre de 2021, a receita de Conteúdo Digital totalizou R\$8,4 milhões, em linha com a receita de R\$8,7 milhões registrada no mesmo período do ano anterior.

A receita com Outros é majoritariamente composta por receitas financeiras advindas do nosso capital próprio. No 2T21, a receita com Outros totalizou R\$12,0 milhões, um crescimento de 106,7% em ao ano anterior, explicado pela remuneração do caixa levantado em nosso IPO (concluído em 30 de abril de 2021). Já a receita com Outros para o primeiro semestre de 2021 foi de R\$15,3 milhões, crescimento de 63,6% em relação ao mesmo período do ano passado.

Receita Líquida

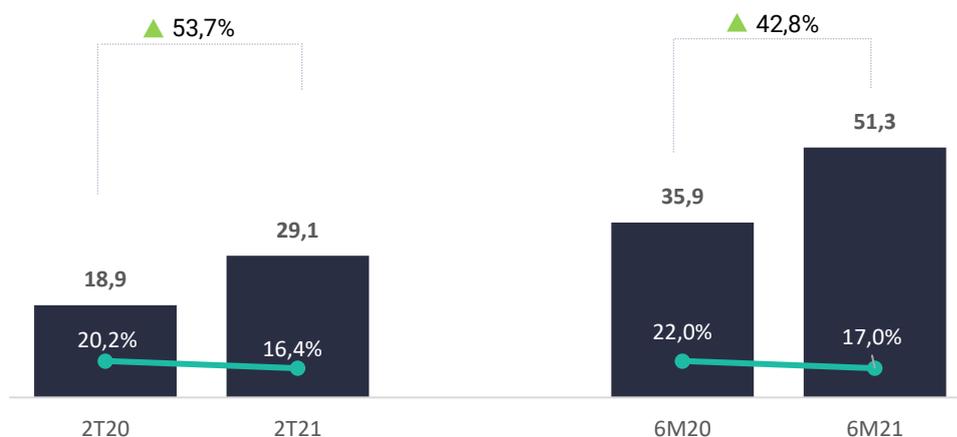
No 2T21, a Receita Líquida, isto é, a receita após o desconto dos impostos sobre faturamento de PIS, COFINS, ISS e IRRF (sobre debentures incentivadas), totalizou R\$177,6 milhões, um aumento de 89,1% em relação ao ano anterior. No primeiro semestre de 2021, a Receita Líquida totalizou R\$302,1 milhões, aumento de 85,1% em relação ao mesmo período do ano anterior.

COGS e Lucro Bruto

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 dos AAls.

COGS

(R\$ milhões | % Receita Líquida)



No 2T21, o Custo dos Serviços Prestados totalizou R\$29,1 milhões (16,4% da Receita Líquida), aumento de 53,7% em relação ao 2T20 (20,2% da Receita Líquida), mostrando importante alavancagem operacional na comparação entre os períodos na medida em que os custos crescem em proporção menor que as receitas.

No primeiro semestre de 2021, o Custo dos Serviços Prestados foi de R\$51,3 milhões (17,0% da Receita Líquida) aumento de 42,8% em relação aos R\$35,9 milhões registrados no primeiro semestre de 2020 (22,0% da Receita Líquida).

Lucro Bruto

| Lucro Bruto <i>(em R\$ mil a menos que indicado)</i> | 2T21 | 2T20 | Δ | 6M21 | 6M20 | Δ |
|--|----------------|---------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|
| Receita Líquida | 177.561 | 93.909 | 89,1% | 302.065 | 163.147 | 85,1% |
| (+) Custo dos Serviços Prestados | (29.126) | (18.947) | 53,7% | (51.332) | (35.944) | 42,8% |
| Lucro Bruto | 148.435 | 74.962 | 98,0% | 250.733 | 127.203 | 97,1% |
| Margem Bruta % | 83,6% | 79,8% | 3,8 p.p. | 83,0% | 78,0% | 5,0 p.p. |

Devido aos efeitos descritos acima, o Lucro Bruto do 2T21 atingiu R\$148,4 milhões no 2T21, um crescimento de 98,0% em relação ao 2T20, acompanhado de importante ganho 3,8 p.p. de Margem Bruta, que atingiu 83,6% no período.

O Lucro Bruto no primeiro semestre de 2021 foi de R\$250,7 milhões, um crescimento de 97,1% contra o mesmo período do ano anterior, com Margem Bruta de 83,0% (ganho de margem de 5,0 p.p. em relação ao mesmo período do ano anterior).

Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas

| Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas <i>(em R\$ mil a menos que indicado)</i> | 2T21 | 2T20 | Δ | 6M21 | 6M20 | Δ |
|--|-----------------|-----------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| Pessoal | (32.914) | (18.504) | 77,9% | (58.920) | (37.050) | 59,0% |
| Participação nos Resultados | (7.268) | 28 | n.a. | (11.800) | (34) | n.a. |
| Terceiros | (7.905) | (3.818) | 107,1% | (14.992) | (8.957) | 67,4% |
| Marketing | (11.258) | (4.984) | 125,9% | (20.248) | (10.573) | 91,5% |
| Administrativas | (5.871) | (4.615) | 27,2% | (10.973) | (9.482) | 15,7% |
| Outras | (1.213) | (890) | 36,4% | (2.465) | (3.267) | -24,5% |
| VG&A Ajustadas | (66.429) | (32.782) | 102,6% | (119.398) | (69.363) | 72,1% |
| % Receita Líquida | -37,4% | -34,9% | -2,5 p.p. | -39,5% | -42,5% | 3,0 p.p. |
| (+) Phantom Stock Option ⁽¹⁾ | (13.217) | (1.393) | 848,8% | (13.358) | (1.393) | 858,9% |
| VG&A Total | (79.646) | (34.175) | 133,1% | (132.756) | (70.756) | 87,6% |

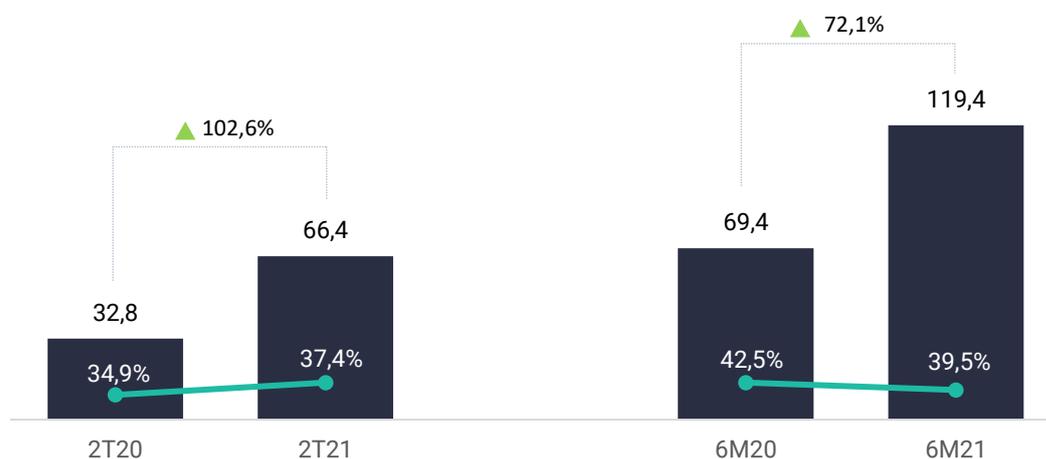
(1) O aumento da provisão do programa de Phantom Stock Options reflete o aumento do nosso Patrimônio Líquido, em conexão com a conclusão da abertura de capital e o oferta pública primária e secundária de units concluída em abril de 2021.

As Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas, excluindo o efeito não recorrente da provisão do programa de Phantom Stock Options, importante instrumento de atração e retenção de talentos e alinhamento, totalizaram R\$66,4 milhões no 2T21, aumento de 102,6% em relação ao 2T20, como reflexo do crescimento sustentável das nossas operações. No trimestre as despesas representaram 37,4% da Receita Líquida, ante 34,9% no mesmo período do ano anterior. O aumento das despesas é justificado

por (i) aumento de 77,9% em relação ao 2T20 das despesas com pessoal relacionado ao aumento de aproximadamente 82,9% no número de funcionários na comparação anual, atribuído, dentre outros, ao reforço da equipe interna de assessoria financeira (B2C) e equipe das empresas recentemente incorporadas; (ii) provisionamento trimestral da participação nos resultados (em 2020 contabilizado majoritariamente no 4T20); e (iii) crescimento de 125,9% das despesas de marketing em relação ao 2T20, como estratégia do fortalecimento de marca e aquisição de clientes no período, trazendo efeitos positivos na qualidade da safra de novos clientes do 2T21.

No semestre, as Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas ajustadas totalizaram R\$119,4 milhões, aumento de 72,1% em relação ao ano passado, porém com queda de 3,0p.p. de representatividade sobre a Receita Líquida.

Despesas VGA Ajustadas (R\$ milhões | % da Receita Líquida)



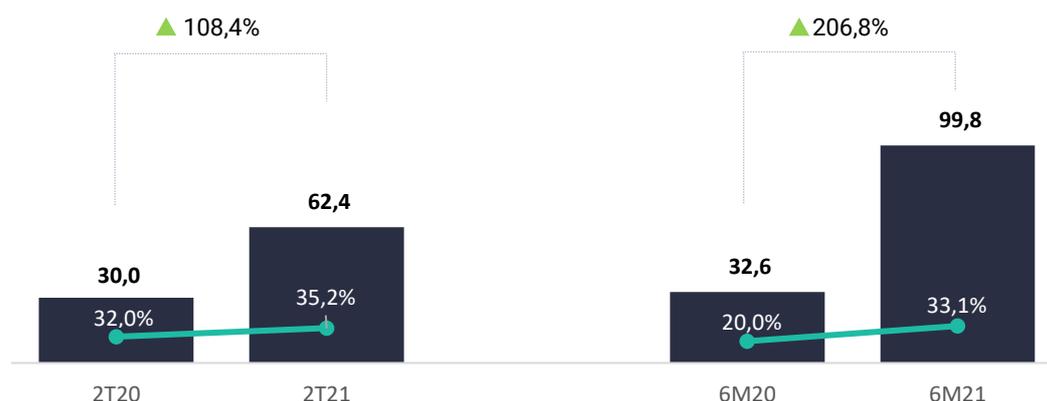
Lucro Antes de Impostos (EBT)

| EBT (em R\$ mil a menos que indicado) | 2T21 | 2T20 | Δ | 6M21 | 6M20 | Δ |
|--|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| Lucro Bruto | 148.435 | 74.962 | 98,0% | 250.733 | 127.203 | 97,1% |
| (+) Despesas VG&A Ajustadas | (66.429) | (32.782) | 102,6% | (119.398) | (69.363) | 72,1% |
| (+) Equivalência Patrimonial | 920 | (142) | -748,8% | 1.721 | 627 | 174,4% |
| (+) Depreciação e Amortização | (6.214) | (3.952) | 57,3% | (11.336) | (7.388) | 53,4% |
| EBIT Ajustado ⁽¹⁾ | 76.712 | 38.086 | 101,4% | 121.720 | 51.079 | 138,3% |
| Margem EBIT Ajustada% | 43,2% | 40,6% | 2,6 p.p. | 40,3% | 31,3% | 9,0 p.p. |
| (+) Despesas Financeiras | (14.244) | (8.069) | 76,5% | (21.883) | (18.488) | 18,4% |
| EBT Ajustado ⁽¹⁾ | 62.468 | 30.017 | 108,1% | 99.837 | 32.591 | 206,3% |
| Margem EBT Ajustada % | 35,2% | 32,0% | 3,2 p.p. | 33,1% | 20,0% | 13,1 p.p. |

(1) Exclui o efeito da provisão do Plano de Phantom Stock Options.

O Lucro Antes do Imposto (EBT), excluindo o efeito não recorrente da provisão do programa de Phantom Stock Options, totalizou R\$62,5 milhões no 2T21, um crescimento de 108,1% em relação ao 2T20 e Margem EBT Ajustada de 35,2%, 3,2p.p maior que o 2T20. No semestre o EBT Ajustado totalizou R\$99,8 milhões, 206,3% maior que o ano passado e com um incremento de Margem EBT Ajustada de 13,1p.p.

EBT Ajustado e Margem EBT Ajustada (R\$ milhões | % da Receita Líquida)



Lucro Líquido

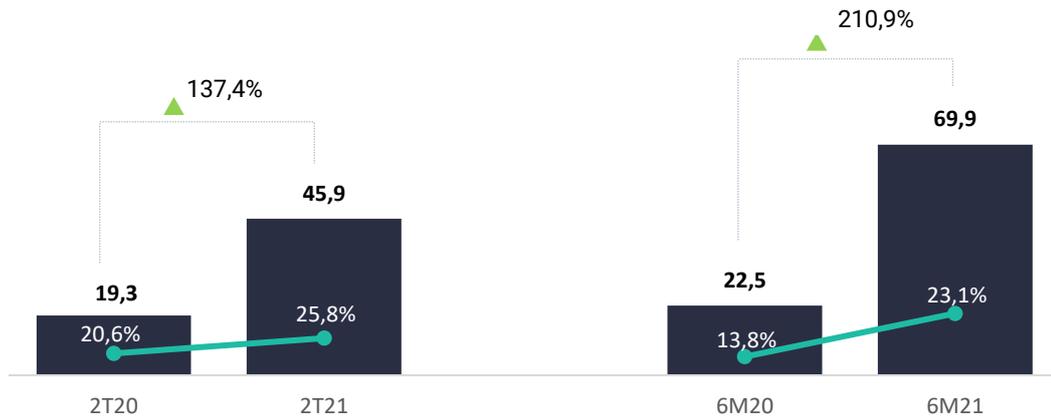
| Lucro Líquido (em R\$ mil a menos que indicado) | 2T21 | 2T20 | Δ | 6M21 | 6M20 | Δ |
|---|---------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|-----------------|
| EBT Ajustado | 62.468 | 30.017 | 108,1% | 99.837 | 32.591 | 206,3% |
| Phantom Stock Options | (13.217) | (1.393) | 848,8% | (13.358) | (1.393) | 858,9% |
| EBT | 49.251 | 28.624 | 72,1% | 86.479 | 31.198 | 177,2% |
| Imposto de Renda e Contribuição Social | (10.911) | (10.201) | 7,0% | (24.196) | (9.616) | 151,6% |
| Lucro Líquido ⁽¹⁾ | 38.340 | 18.423 | 108,1% | 62.283 | 21.582 | 188,6% |
| Phantom Stock Options após Impostos | 7.517 | 897 | 738,5% | 7.608 | 897 | 748,6% |
| Lucro Líquido Ajustado ⁽²⁾ | 45.857 | 19.319 | 137,4% | 69.891 | 22.478 | 210,9% |
| Margem Líquida Ajustada % | 25,8% | 20,6% | 5,3 p.p. | 23,1% | 13,8% | 9,4 p.p. |

(1) Lucro Líquido das operações continuadas.

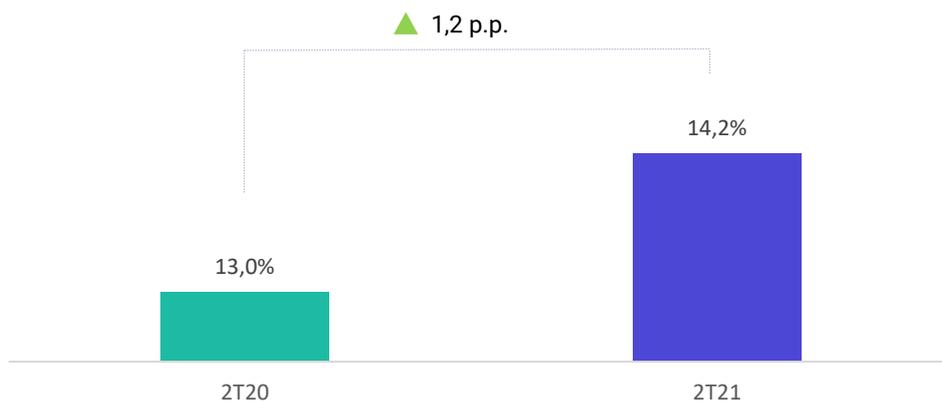
(2) Lucro Líquido das Operações Continuadas, ajustado à provisão com o plano de Phantom Stock Option após impostos.

O Lucro Líquido Ajustado totalizou R\$45,9 milhões no 2T21, crescimento de 137,4% comparado com o 2T20. A Margem Líquida Ajustada no 2T21 foi de 25,8%, 5,3p.p. acima do mesmo período do ano passado, demonstrando sólida tendência de captura do crescimento equilibrado por áreas, impactando positivamente a última linha. No semestre, o Lucro Líquido Ajustado foi R\$69,9 milhões, aumento de 210,9% em relação ao ano passado e Margem Líquida Ajustada de 23,1%, evolução de 9,4 p.p.

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



Retorno Sobre o Patrimônio Líquido Ajustado (ROAE) (%)



O ROAE anualizado ao final do trimestre foi de 14,2%, 1,2 p.p. acima do 2T20 em decorrência do ganho de rentabilidade ao longo do período, sobretudo por conta de nosso elevado grau de alavancagem operacional.

ESTRUTURA DE CAPITAL E BASILÉIA

Conforme demonstrado a seguir, nosso índice de Basileia, atingiu 37,0% ao final do 2T21, majoritariamente associado ao reforço de caixa em conexão com a conclusão da nossa abertura de capital por meio da oferta pública primária e secundária de units concluída em abril de 2021.

| Índice de Basileia <i>(em R\$ mil a menos que indicado)</i> | 2T21 | 1T21 |
|---|------------------|------------------|
| Capital principal (Nível I) | 1.083.161 | 465.149 |
| Patrimônio de Referência | 1.083.161 | 465.149 |
| Ativos Ponderados de Risco de Crédito (RWACPAD) (a) | 2.035.718 | 1.549.968 |
| Ativos Ponderados de Risco de Mercado (RWAMPAD) (b) | 373.540 | 401.476 |
| Ativos Ponderados de Risco Operacional (RWAOPAD) (c) | 515.691 | 515.691 |
| RWA (a) + (b) + (c) | 2.924.949 | 2.467.135 |
| Patrimônio de Referência Mínimo Requerido | 233.996 | 197.371 |
| Folga em relação ao Patrimônio de Referência Mínimo Requerido | 849.165 | 267.778 |
| Índice (%) | 37,0% | 18,9% |

CONCILIAÇÃO DA RECEITA BRUTA E LÍQUIDA

| Conciliação da Receita Bruta e Líquida (IFRS - Gerencial) <i>(em R\$ mil a menos que indicado)</i> | 2T21 | 2T20 | 6M21 | 6M20 |
|--|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Receita Bruta (R\$ Mil) | 187.014 | 99.509 | 319.558 | 173.218 |
| Resultado de intermediação financeira e serviços ⁽¹⁾ | 167.932 | 88.724 | 288.245 | 148.841 |
| (-) Despesas de captação ⁽²⁾ | 14.244 | 8.069 | 21.883 | 18.488 |
| (+) Outras receitas operacionais ⁽³⁾ | 4.838 | 2.716 | 9.430 | 5.889 |
| (-) Imposto sobre Receitas ⁽⁴⁾ | (9.453) | (5.601) | (17.493) | (10.072) |
| Contribuição ao programa de integração social (PIS) | (813) | (517) | (1.582) | (944) |
| Contribuição para o financiamento da seguridade social (COFINS) | (4.765) | (3.067) | (9.414) | (5.592) |
| Imposto sobre serviços (ISS) | (3.199) | (1.448) | (5.189) | (2.651) |
| Imposto de renda retido na fonte (IRRF) | (676) | (568) | (1.308) | (884) |
| Receita Líquida | 177.561 | 93.909 | 302.065 | 163.147 |

(1) Considera o saldo da conta "Resultado de intermediação financeira e serviços" conforme as Demonstrações Financeiras de Resultado.

(2) Considera como Despesas de Captação o saldo de "Despesas de Juros e Similares" das Demonstrações Financeiras de Resultado, excluindo o saldo de "Despesas de Operações Compromissadas" (para mais detalhes, vide as notas explicativas das Demonstrações Financeiras Auditadas).

(3) Considera a parcela das "Outras Receitas Operacionais", contida no saldo de "Outras receitas (despesas) operacionais" das Demonstrações Financeiras de Resultado (para mais detalhes, vide as notas explicativas das Demonstrações Financeiras Auditadas).

(4) Considera o saldo das contas PIS, COFINS, ISS e IRRF sobre títulos incentivados em "Despesas Tributárias" das Demonstrações Financeiras de Resultado (para mais detalhes, vide as notas explicativas das Demonstrações Financeiras Auditadas).

| DRE <i>(em R\$ mil)</i> | 2T21 | 2T20 | 6M21 | 6M20 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Receitas de juros e rendimentos similares | 43.013 | 23.573 | 77.894 | 54.354 |
| Ao Custo amortizado e ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes | 43.013 | 23.573 | 77.894 | 54.354 |
| Despesas de juros e similares | (25.183) | (16.377) | (39.550) | (39.245) |
| Ao Custo amortizado | (25.183) | (16.377) | (39.550) | (39.245) |
| Resultado de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado | 124.916 | 20.755 | 124.822 | 2.041 |
| Receita de prestação de serviços | 87.460 | 47.569 | 148.442 | 87.632 |
| Resultado de Operações de Câmbio e Variação Cambial de Transações no Exterior | (62.873) | 12.530 | (28.927) | 46.276 |
| Resultado na Venda de Operações de crédito | - | - | - | 6 |
| Perdas esperadas de Ativos Financeiros | 599 | 674 | 5.564 | (2.223) |
| Operações de Crédito | 599 | 674 | 5.564 | (2.223) |
| Resultado de intermediação financeira e serviços | 167.932 | 88.724 | 288.245 | 148.841 |
| Despesas com pessoal | (40.182) | (18.477) | (70.720) | (37.085) |
| Despesas tributárias | (9.929) | (5.633) | (18.081) | (11.172) |
| Despesas gerais e administrativas | (57.627) | (33.399) | (104.533) | (67.506) |
| Resultado de participação em coligadas e controladas | 920 | (142) | 1.721 | 627 |
| Outras receitas (despesas) operacionais | (11.553) | (1.987) | (9.368) | (2.045) |
| Provisões e Passivos Contingentes | (310) | (461) | (785) | (461) |
| Resultado antes da tributação | 49.251 | 28.625 | 86.479 | 31.199 |
| Impostos sobre a Renda | | | | |
| Correntes | 1.184 | (1.772) | (3.519) | (4.889) |
| Diferidos | (12.095) | (8.429) | (20.677) | (4.727) |
| Lucro líquido das operações continuadas | 38.340 | 18.424 | 62.283 | 21.583 |
| Resultado com operações descontinuadas | (7.344) | 5.207 | (7.664) | (932) |
| Lucro Líquido Consolidado do período | 30.996 | 23.631 | 54.619 | 20.651 |
| Lucro líquido por ação, básico e diluído (em R\$) | | | | |
| Ações Ordinárias | 0,06188 | 0,03140 | 0,10053 | 0,04990 |
| Ações Preferenciais | 0,06275 | 0,05479 | 0,10195 | 0,03906 |

GLOSSÁRIO

| | |
|--|---|
| AuC | Da sigla em inglês <i>Assets Under Custody</i> , 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. |
| Patrimônio Líquido Ajustado | Patrimônio Líquido ajustado a efeitos não recorrentes. Para 31 de dezembro de 2019, o Patrimônio Líquido é ajustado ao patrimônio líquido das operações descontinuadas, objeto de cisão parcial para a criação da MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., com a consequente redução do capital social do Banco Modal. |
| Phantom Stock Option | Programa de opção de compra de ações do Banco Modal na modalidade " <i>Phantom Shares</i> ", 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 investidores de varejo, indivíduos de patrimônio elevado e parceiros B2B, uma ampla gama de produtos e serviços (tais como produtos de renda fixa, fundos de investimento próprios e de terceiros, produtos estruturados, entre outros), distribuídos majoritariamente por meio de nossa plataforma digital. |
| 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 <i>home broker</i> . |
| 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. Além de uma vertical que amplia nosso escopo de atuação, acreditamos que os serviços de Mercado de Capitais são complementares, uma vez que produtos originados e estruturados por nosso time são distribuídos prioritariamente aos clientes e parceiros da plataforma digital. |
| 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 Conteúdo Digital | Por meio da nossa unidade de Conteúdo Digital, oferecemos cursos e salas ao vivo para diversos públicos e perfis de investidores. |
| Receita com Outros | A receita com Outros é majoritariamente composta por receitas financeiras advindas da remuneração do nosso capital próprio. |
| Revenue Yield | É calculado dividindo-se a receita dos últimos doze meses da unidade de negócios Retail Portfolio pelo AUC Retail médio. AuC Retail médio é calculado por meio do somatório do AuC Retail do início do período e de cada final de trimestre em um determinado ano, sendo 5 pontos de dados em um ano, dividido por 5. |
| ROAE | Retorno sobre o Patrimônio Líquido Médio - corresponde ao lucro (prejuízo) líquido do exercício social das operações continuadas atribuído aos acionistas controladores, dividido pelo Patrimônio Líquido Médio Ajustado. Para o trimestre, o ROAE considera o lucro (prejuízo) líquido anualizado. A média do Patrimônio Líquido Ajustado é calculada pela média simples entre o Patrimônio Líquido Ajustado no início e final do exercício social. |



Relatório sobre a revisão de informações trimestrais consolidadas condensadas

Aos Administradores e Acionistas
Banco Modal S.A.

Introdução

Revisamos o balanço patrimonial consolidado do Banco Modal S.A. ("Instituição") em 30 de junho de 2021 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para os períodos de três e seis meses findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias consolidadas condensadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - Demonstração Intermediária e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias consolidadas condensadas com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias consolidadas condensadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias consolidadas condensadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 e o IAS 34 Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB).



Banco Modal S.A.

Outros assuntos

Demonstração do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA) consolidadas, referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2021, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Instituição e apresentadas como informação suplementar para fins do IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 – “Demonstração do Valor Adicionado”. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias consolidadas condensadas tomadas em conjunto.

Demonstrações financeiras intermediárias individuais

O Banco Modal S.A. elaborou demonstrações financeiras intermediárias individuais referentes ao período findo em 30 de junho de 2021, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, sobre as quais emitimos relatório sobre a revisão de informações trimestrais, com data de 10 de agosto de 2021.

Rio de Janeiro, 10 de agosto de 2021.

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

Marcelo Luis Teixeira Santos
Contador CRC 1PR050377/O-6
CRC 2SP000160/O-5

Banco Modal S.A.
Balanco Patrimonial Consolidado



(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

| Ativo | Nota | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| Caixa e equivalentes de caixa | 6 | 2.167.869 | 2.057.592 |
| Ativos Financeiros | | 3.105.724 | 1.768.530 |
| Ao custo amortizado | | 1.000.229 | 453.017 |
| Títulos e valores mobiliários | 7 | 25.021 | - |
| Outros ativos financeiros | 15 | 423.893 | 318.224 |
| Depósitos compulsórios no Banco Central do Brasil | | 16.845 | 14.978 |
| Operações de crédito | 9 | 536.912 | 127.821 |
| (-) Provisão para perda esperada | 9 | (2.442) | (8.006) |
| Ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes | 7 | 1.117.447 | 892.544 |
| Títulos e valores mobiliários | | 1.117.447 | 892.544 |
| Ao valor justo por meio do resultado | | 988.048 | 422.969 |
| Títulos e valores mobiliários | 7 | 902.624 | 335.712 |
| Derivativos | 8 | 85.424 | 87.257 |
| Ativos não circulantes mantidos para venda | 10 | 310.794 | 332.828 |
| Investimentos em coligadas | 11 | 1.727 | 2.117 |
| Outros ativos | 15 | 112.164 | 17.225 |
| Ativos fiscais | | 147.579 | 112.161 |
| Imposto de renda recuperável | 20.b | 36.908 | 36.926 |
| Imposto de renda e contribuição social diferido | 20.c | 110.671 | 75.235 |
| Imobilizado | 12 | 35.021 | 21.755 |
| Direitos de uso de arrendamentos | 13 | 12.549 | 12.124 |
| Intangível | 14 | 207.511 | 81.419 |
| Ágio e mais-valia de sociedades adquiridas | | 86.957 | - |
| Outros ativos intangíveis | | 120.554 | 81.419 |
| Total do Ativo | | 6.100.938 | 4.405.751 |

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

Banco Modal S.A.
Balanco Patrimonial Consolidado



(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

| Passivo | Nota | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| Passivos financeiros | | 4.587.830 | 3.745.436 |
| Ao custo amortizado | | 4.524.100 | 3.728.786 |
| Depósitos | 17 | 2.884.884 | 2.092.060 |
| Captações no mercado aberto | 16 | 1.301.497 | 1.412.003 |
| Outros passivos financeiros | 18 | 332.018 | 224.723 |
| Obrigações por empréstimos | | 5.701 | - |
| Ao valor justo por meio do resultado | | 63.730 | 16.650 |
| Derivativos | 8 | 63.730 | 16.650 |
| Provisões e passivos contingentes | 21 | 2.030 | 1.460 |
| Outros passivos | 18 | 63.508 | 36.437 |
| Passivos associados a Ativos não circulantes mantidos para venda | 10 | 1.094 | 11.839 |
| Passivos fiscais | | 68.389 | 24.326 |
| Imposto de renda e contribuição social - Correntes | 20.b | 22.026 | 23.620 |
| Imposto de renda e contribuição social - Diferidas | 20.c | 43.356 | 617 |
| Outras obrigações fiscais | | 3.007 | 89 |
| Total do Passivo | | 4.722.851 | 3.819.498 |
| Patrimônio Líquido | 19 | 1.378.087 | 586.253 |
| <u>Patrimônio Líquido atribuível aos acionistas controladores</u> | | <u>1.378.087</u> | <u>586.253</u> |
| Capital social | | 1.074.966 | 291.908 |
| Reservas de capital | | 195.579 | 228.974 |
| Reservas de lucros | | 67.339 | 71.385 |
| Ações em tesouraria | | - | (6.349) |
| Outros resultados abrangentes | | 583 | 335 |
| Reserva de lucros a integralizar | | 39.620 | - |
| Total do Passivo e Patrimônio Líquido | | 6.100.938 | 4.405.751 |

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

Banco Modal S.A.
Demonstração Consolidada do Resultado

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



| | Nota | 01/04 a 30/06/2021 | 01/01 a 30/06/2021 | 01/04 a 30/06/2020 | 01/01 a 30/06/2020 |
|---|-------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Receitas de juros e rendimentos similares | 22 | 43.013 | 77.894 | 23.573 | 54.354 |
| Ao Custo amortizado e ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes | | 43.013 | 77.894 | 23.573 | 54.354 |
| Despesas de juros e similares | 22 | (25.183) | (39.550) | (16.377) | (39.245) |
| Ao Custo amortizado | | (25.183) | (39.550) | (16.377) | (39.245) |
| Resultado de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado | 23 | 124.916 | 124.822 | 20.755 | 2.041 |
| Receita de prestação de serviços | 24 | 87.460 | 148.442 | 47.569 | 87.632 |
| Resultado de operações de câmbio e variação cambial de transações no exterior | 25 | (62.873) | (28.927) | 12.530 | 46.276 |
| Resultado na venda de operações de crédito | | - | - | - | 6 |
| Perdas esperadas de ativos financeiros | | 599 | 5.564 | 674 | (2.223) |
| Operações de crédito | 9 | 599 | 5.564 | 674 | (2.223) |
| Resultado de intermediação financeira e serviços | | 167.932 | 288.245 | 88.724 | 148.841 |
| Despesas com pessoal | 27 | (40.182) | (70.720) | (18.477) | (37.085) |
| Despesas tributárias | 28 | (9.929) | (18.081) | (5.633) | (11.172) |
| Despesas gerais e administrativas | 29 | (57.627) | (104.533) | (33.399) | (67.506) |
| Resultado de participação em coligadas | 11 | 920 | 1.721 | (142) | 627 |
| Outras receitas (despesas) operacionais | 26 | (11.553) | (9.368) | (1.987) | (2.045) |
| Provisões e passivos contingents | | (310) | (785) | (461) | (461) |
| Resultado antes da tributação | | 49.251 | 86.479 | 28.625 | 31.199 |
| Impostos sobre a renda | | | | | |
| Correntes | 20.a | 1.184 | (3.519) | (1.772) | (4.889) |
| Diferidos | 20.a | (12.095) | (20.677) | (8.429) | (4.727) |
| Lucro líquido das operações continuadas | | 38.340 | 62.283 | 18.424 | 21.583 |
| Resultado com operações descontinuadas | 10.a | (7.344) | (7.664) | 5.207 | (932) |
| Lucro líquido Consolidado do período | | 30.996 | 54.619 | 23.631 | 20.651 |
| Atribuído aos acionistas controladores | | 30.996 | 54.619 | 23.631 | 20.651 |
| Lucro líquido por ação, básico e diluído (em R\$) | 19.e | | | | |
| Ações Ordinárias | | 0,06188 | 0,10053 | 0,03140 | 0,04990 |
| Ações Preferenciais | | 0,06275 | 0,10195 | 0,05479 | 0,03906 |

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

Banco Modal S.A.
Demonstração Consolidada do Resultado Abrangente



(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

| | 01/04 a 30/06/2021 | 01/01 a 30/06/2021 | 01/04 a 30/06/2020 | 01/01 a 30/06/2020 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Lucro líquido Consolidado do período | 30.996 | 54.619 | 23.631 | 20.651 |
| Outros resultados abrangentes que serão reclassificados para o resultado quando condições específicas forem atendidas: | | | | |
| Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes | 62 | 248 | 9 | (148) |
| Variação de valor justo (Nota 19.d) | 110 | 451 | 14 | (270) |
| Efeitos fiscais | (48) | (203) | (5) | 122 |
| Resultado abrangente Consolidado | <u>31.058</u> | <u>54.867</u> | <u>23.640</u> | <u>20.503</u> |
| Atribuível aos acionistas controladores | 31.058 | 54.867 | 23.640 | 20.503 |

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

Banco Modal S.A.
Demonstração Consolidada das Mutações do Patrimônio Líquido

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



| | <u>Nota</u> | <u>Capital social</u> | <u>Reservas de Capital</u> | <u>Reservas de Lucros</u> | <u>Ações em tesouraria</u> | <u>Reserva de Lucros a Integralizar</u> | <u>Outros resultados abrangentes</u> | <u>Patrimônio Líquido Total</u> |
|--|-------------|-----------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------------|---|--------------------------------------|---------------------------------|
| Saldos em 1 de janeiro de 2020 | | 345.668 | - | 41.002 | (10.755) | - | 189 | 376.104 |
| Resultado do período | | - | - | - | - | 20.651 | - | 20.651 |
| Varição no valor justo de ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes | | - | - | - | - | - | (148) | (148) |
| Saldos em 30 de junho de 2020 | | 345.668 | - | 41.002 | (10.755) | 20.651 | 41 | 396.607 |
| Saldos em 1 de janeiro de 2021 | | 291.908 | 228.974 | 71.385 | (6.349) | - | 335 | 586.253 |
| Aumento de capital | 19.a | 783.058 | - | - | - | - | - | 783.058 |
| Custos de transação – aumento de capital | 19.c | - | (33.395) | - | - | - | - | (33.395) |
| Resultado do período | | - | - | - | - | 54.619 | - | 54.619 |
| Varição no valor justo de ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes | | - | - | - | - | - | 248 | 248 |
| Alienação de ações em tesouraria | 19.f | - | - | (46) | 6.349 | - | - | 6.303 |
| Dividendos distribuídos | | - | - | (4.000) | - | - | - | (4.000) |
| Juros sobre o capital próprio distribuídos | | - | - | - | - | (14.999) | - | (14.999) |
| Saldos em 30 de junho de 2021 | | 1.074.966 | 195.579 | 67.339 | - | 39.620 | 583 | 1.378.087 |

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

Banco Modal S.A.
Demonstração Consolidada do Fluxo de Caixa



(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

| | Nota | 01/01/2021 a 30/06/2021 | 01/01/2020 a 30/06/2020 |
|--|-------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Fluxos de caixa provenientes das operações | | | |
| Lucro Líquido Consolidado do período | | | |
| Provisão para perdas esperadas de ativos financeiros | 9 | (5.564) | 2.223 |
| Depreciação e amortização | 12, 13 e 14 | 13.925 | 9.816 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 20.a | 20.677 | 4.727 |
| Provisão para plano de pagamento baseado em ações | 26 | 13.358 | (1.365) |
| Provisão para contingências | 21.g | 785 | 461 |
| Provisão para Participação nos lucros e resultados | 27 | 11.800 | 34 |
| Resultado de participações em coligadas | 11 | (1.721) | (627) |
| Apropriação de juros passivo de arrendamento | 13 | 702 | (457) |
| Efeito das mudanças das taxas de câmbio em caixa e equivalente de caixa | 25 | (34.846) | (48.648) |
| Lucro líquido (prejuízo) ajustado | | 73.735 | (13.185) |
| Variações em Ativos e Passivos | | | |
| Aumento de Depósitos Compulsórios no Banco Central do Brasil | | (1.867) | (2.802) |
| Aumento (Redução) de Ativos financeiros ao custo amortizado | | (525.802) | 82.474 |
| Aumento de Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado | | (564.126) | (347.876) |
| (Aumento) Redução de Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes | | (224.858) | 153.569 |
| Redução de Imposto de renda a compensar | | 195 | 368 |
| Redução de Outros ativos | | (117.257) | (8.084) |
| Redução de Passivos financeiros ao custo amortizado | | 753.434 | 1.008.727 |
| Aumento de Passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado | | 47.080 | 89.774 |
| Aumento de Provisões | | (215) | (682) |
| Aumento de Passivos Fiscais Corrente e Outras obrigações fiscais | | 1.686 | 10.537 |
| Redução de Outros passivos | | 6.552 | 13.887 |
| Redução de Passivos associados a Ativos não correntes para venda | | (10.745) | (171) |
| Dividendos recebidos | | 2.063 | 1.265 |
| Imposto de renda e Contribuição Social pagos | | (5.395) | (5.707) |
| (Aumento) Redução de Ativos não correntes para venda – Operações descontinuadas | | 22.034 | (14.262) |
| Caixa líquido proveniente (utilizado) de atividades operacionais | | (543.486) | 967.832 |
| Fluxos de caixa provenientes das atividades de investimento | | | |
| Aquisição de imobilizado | 12 | (16.709) | (5.725) |
| Alienação de imobilizado | | 221 | 314 |
| Aquisição de intangível | 14 | (46.277) | (20.015) |
| Alienação de intangível | | 195 | 89 |
| (Aquisição) Alienação de Investimentos | | 48 | (720) |
| Aquisição de controladas, líquido de caixa adquirido | 14.a | (64.224) | - |
| Caixa utilizado pelas atividades de investimento | | (126.746) | (26.057) |
| Fluxos de caixa provenientes das atividades de financiamento | | | |
| Aumento de capital | 19.a | 783.058 | - |
| Custos de transação – aumento de capital | 19.a | (33.395) | - |
| Dividendos Pagos | 19.b | (4.000) | - |
| Caixa gerado pelas atividades de financiamento | | 745.663 | - |
| Aumento (Redução) no caixa e equivalentes de caixa | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do período | 6 | 2.057.592 | 502.473 |
| Efeito das mudanças das taxas de câmbio em caixa e equivalentes de caixa | | 34.846 | 48.648 |
| Caixa e equivalentes de caixa no fim do período | 6 | 2.167.869 | 1.492.896 |
| Informações complementares | | | |
| Juros pagos | | 136.321 | 269.047 |
| Juros recebidos | | 92.866 | 614.212 |
| Transações que não envolveram caixa | | | |
| Juros sobre o capital próprio deliberados | | (14.999) | - |

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

Banco Modal S.A.
Demonstração do valor adicionado



(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

| | Nota | 01/01/2021 a 30/06/2021 | 01/01/2020 a 30/06/2020 |
|---|-------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Receitas | | 320.131 | 187.157 |
| Receitas com juros e similares | 22 | 77.894 | 54.354 |
| Receita de Prestação de serviços | 24 | 148.442 | 87.632 |
| Resultado com operações descontinuadas | 10.a | (7.664) | (932) |
| Resultado de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado | 23 | 124.822 | 2.041 |
| Varição cambial de Transações no exterior | 25 | (28.927) | 46.276 |
| Resultado na Venda de Operações de crédito | | - | 6 |
| Perdas esperadas de Ativos Financeiros | 9 | 5.564 | (2.223) |
| Despesas | | (49.703) | (41.751) |
| Despesas com juros e similares | 22 | (39.550) | (39.245) |
| Outras despesas operacionais e provisões, líquidas de receitas | | (10.153) | (2.506) |
| Insumos adquiridos de terceiros | | (89.381) | (56.901) |
| Materiais, energia e outros | | (314) | (187) |
| Serviços de terceiros | | (86.090) | (54.604) |
| Outros | | (2.977) | (2.110) |
| Valor adicionado bruto | | 181.047 | 88.502 |
| Depreciação e amortização | 29 | (13.713) | (9.782) |
| Valor adicionado líquido produzido pela entidade | | 167.334 | 78.720 |
| Valor adicionado recebido em transferência | | 1.721 | 627 |
| Resultado de participações em coligadas e controladas | 11 | 1.721 | 627 |
| Valor adicionado a distribuir | | 169.055 | 79.347 |
| Distribuição do Valor Adicionado | | 169.055 | 79.347 |
| Pessoal | | 70.720 | 37.085 |
| Remuneração direta | 27 | 50.163 | 24.468 |
| Encargos sociais | 27 | 11.144 | 6.741 |
| Benefícios | 27 | 8.926 | 5.823 |
| Outras - Treinamento e capacitação | 27 | 487 | 53 |
| Impostos Taxas e Contribuições | | 42.277 | 20.938 |
| Federais | | 36.907 | 18.125 |
| Estaduais | | 181 | 11 |
| Municipais | | 5.189 | 2.802 |
| Remuneração de capital de terceiros | | 1.439 | 673 |
| Aluguéis | 29 | 1.439 | 673 |
| Remuneração de capital de próprios | | 54.619 | 20.651 |
| Lucro retido | | 39.620 | 20.651 |
| Juros sobre o capital próprio distribuídos | | 14.999 | - |

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

1. Contexto operacional

O Banco Modal S.A. ("Modal" ou "Banco") é uma sociedade anônima, com sede na Praia de Botafogo, 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 Banco.

Em 22 de junho de 2020, os acionistas do Modal e o Credit Suisse assinaram um acordo estratégico de longo prazo por meio do qual o Credit Suisse poderia adquirir (opção de compra) ações preferenciais da Modal Participações (controladora do Banco), equivalentes a até 35% da participação do Capital Social do Banco. O acordo teve por objetivo trazer sinergias entre as operações complementares das duas instituições. Em 24 de março de 2021, o Credit Suisse exerceu a opção de compra, operação 100% secundária, sendo (i) parte via liquidação física, por meio da qual o Credit Suisse adquiriu da Modal Participações 37.206.000 ações ordinárias e 74.394.000 ações preferenciais de emissão do Banco, representativas de 19,02% do capital social na referida data (15,85% pós a conclusão do IPO do Banco); e (ii) parte restante via liquidação financeira.

O Banco possui ainda as controladas Modal Assessoria Financeira Ltda. ("MAF"), atuante na assessoria e consultoria de valores mobiliários e em operações estruturadas nos mercados financeiro e de capitais e a Modal Real Estate Participações Ltda., que atua no segmento de investimentos no setor imobiliário. 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 mercado financeiro, trazendo ainda mais completude à plataforma de investimentos modalmais.

Em 23 de 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 de abril 2021 as units do Banco passaram a ser negociadas no Brasil, Bolsa e Balcão ("B3") sobre o Ticker MODL11. O montante bruto captado totalizou R\$783.058 (R\$749.663, líquido dos custos de emissão) mediante a emissão de 117.400.000 ações preferenciais (Nota 19).

No semestre findo em 30 de junho de 2021, o Modal, diretamente e por meio de suas controladas, mediante o cumprimento de todas as condições precedentes, concluiu a aquisição da Eleven Serviços de Consultoria e Análise S.A. ("Eleven"), da Proseek Escola de Negócios, Finanças e Consultoria Empresarial Ltda. ("Proseek"), da Refinaria de Dados – Análise de Dados Ltda. ("Refinaria de Dados") e da Banking and Trading Desenvolvimento de Sistemas Ltda. ("Carteira Global"). Essas aquisições tem 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).

Efeito da COVID19 nas demonstrações financeiras intermediárias consolidadas

A Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), de forma recorrente, tem emitido ofícios e orientações onde destaca a importância de as companhias considerarem cuidadosamente os impactos do COVID19 em seus negócios e reportarem nas demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas os principais riscos e incertezas advindos dessa análise, observadas as normas contábeis aplicáveis. O Banco Central ("Bacen"), regulador das instituições financeiras, adotou medidas para provimento de liquidez e maior flexibilização sobre a regulação prudencial e das exigências em caso de créditos repactuados e, por meio da Resolução CMN nº 4.820, de 29 de maio

de 2020, estabeleceu vedações temporárias para (i) o pagamento de juros sobre o capital próprio e dividendos acima do maior valor entre: (a) o montante equivalente a 30% (trinta por cento) do lucro líquido ajustado ou (b) ao dividendo mínimo obrigatório estabelecido na Lei 6.404/76, quando aplicável; (ii) recompra de ações próprias fora de ambiente de bolsa de valores ou mercado de balcão organizado, para permanência em tesouraria e venda posterior, e que não exceda o limite de 5% (cinco por cento) das ações emitidas; (iii) redução do capital social; (iv) aumento da remuneração, fixa ou variável, de membros da administração; e (v) antecipação do pagamento de quaisquer dos itens anteriores. Não é possível prever se novas restrições a distribuições serão impostas pelos órgãos reguladores do Sistema Financeiro Nacional, sendo certo que, na eventualidade de imposição de referidas restrições, a distribuição de resultados do Banco aos seus acionistas poderá ser comprometida.

O Banco e os seus administradores monitoram a situação e avaliam eventuais impactos decorrentes da pandemia. Mesmo com a evolução do conhecimento e das profilaxias sobre o vírus, ainda é complexo mensurar o efeito decorrente dos impactos da pandemia da COVID19 e à medida que identifica esses impactos, a Administração mensura e incorpora em seus julgamentos e estimativas contábeis. Esses impactos, uma vez identificados, poderão produzir impactos relevantes nas demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas. Os possíveis impactos que poderão vir a ser observados são aumento do risco de crédito de clientes por inadimplência nos pagamentos e aumento de provisões para perdas em ativos financeiros, redução no valor justo dos investimentos em títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos, aumento de contingências passivas e mudança na estimativa de realização do crédito tributário.

A Administração incorpora em seu julgamento a situação financeira de seus devedores no momento da avaliação sobre o risco de deterioração significativa nas operações de crédito e classificação das mesmas em estágios. Além disso, o valor justo dos instrumentos financeiros avaliados com dados não observáveis contempla a expectativa da administração quanto ao valor de realização dos investimentos em 30 de junho de 2021.

Não é possível mensurar ou antecipar os eventuais impactos econômicos financeiros futuros decorrentes da pandemia do COVID19. Até a data da emissão dessas demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas, o Banco não identificou indícios de fatos que possam alterar significativamente as avaliações realizadas ou indicar que o Banco poderá comprometer a capacidade de manter a sua continuidade operacional tampouco às suas estimativas e julgamentos contábeis adotados para essas demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas.

A emissão dessas demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas foi autorizada pela Conselho de Administração em 10 de agosto de 2021.

2. Base de Preparação

As demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas 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)).

Os ativos e passivos são apresentados no Balanço Patrimonial Consolidado em ordem de liquidez e exigibilidade, respectivamente.

Pronunciamentos Contábeis Emitidos Recentemente e Aplicáveis para o Período Findo em 30 de junho de 2021

- *Interest Rate Benchmark 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. Essas alterações não produziram impactos nessas demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas.

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 1º de janeiro de 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. O Modal está avaliando os possíveis impactos quando da adoção da norma.
- 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. Não foram identificados impactos relevantes dessa alteração para as demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas do 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). Não foram identificados impactos relevantes dessa alteração para as demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas do Modal.

3. Políticas contábeis

A preparação de demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da administração do Banco no processo de aplicação das políticas contábeis do Grupo. Os métodos de cálculo são os mesmos nas demonstrações contábeis intermediárias, quando comparados com a demonstração financeira consolidada anual referente a 31 de dezembro de 2020. As informações que envolvem maior grau de julgamento ou complexidade, ou informações nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas, estão divulgadas na nota 4.

a) Base de consolidação

As demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas 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 intermediárias consolidadas e condensadas:

Banco Modal S.A.
Demonstração do valor adicionado



(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

| Entidade | Classificação | País | Atividade | Participação (%) | |
|--|----------------------|-------------|------------------|-------------------------|-------------------|
| | | | | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| Modal Assessoria Financeira Ltda. | Controlada | Brasil | Assessoria | 99,99% | 99,99% |
| Modal Real Estate Participações Ltda. | Controlada | Brasil | Holding | 99,99% | 99,99% |
| Modal Distrib. de Títulos e Val. Mobiliários | Controlada | Brasil | Corretora | 99,99% | 99,99% |
| Modalmais Treinamento e Desenvolvimento | Indireta | Brasil | Educação | 99,99% | 99,99% |
| Modal Corretora de Seguros Ltda. (1) | Controlada | Brasil | Financeira | 100,00% | - |
| Eleven Serviços de Consult. e Análise S.A. (“Eleven Research”) (2) | Controlada | Brasil | Serviços | 100,00% | - |
| Banking and Trading Desenv de Sistemas Ltda. (“Carteira Global”) (3) | Controlada | Brasil | Serviços | 100,00% | - |
| Refinaria de Dados – Análise de Dados Ltda. (“Refinaria de Dados”) (4) | Controlada | Brasil | Serviços | 100,00% | - |
| Proseek Escola de Negócios, Finanças e Consultoria Empresarial Ltda. (5) | Controlada | Brasil | Educação | 100,00% | - |
| Modal Asset Management Ltda. (6) | Indireta | Brasil | Financeira | 100,00% | - |
| Modal Administradora de Recursos Ltda. (6) | Controlada | Brasil | Gestão | - | - |

- (1) Constituída em 11 de maio de 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 sociedade autorizadas a fornecer tais produtos e serviços.
- (2) Em 5 de fevereiro de 2021, o Modal e os acionistas da Eleven Research firmaram contrato de compra e venda por meio do qual o Modal se propôs a adquirir a totalidade das ações da Eleven Research. 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, sem conflitos de interesse, de forma técnica e proprietária. Em 30 de junho de 2021, o resultado consolidado apresentado contempla o resultado da Eleven Research a partir do mês de abril de 2021 (data do *closing* da aquisição).
- (3) Em 6 de abril de 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 também para os assessores e consultores financeiros (B2B). Em 30 de junho de 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 6 de abril de 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 30 de junho de 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 de janeiro de 2021, o Modal, por meio de uma de suas controladas, e os acionistas da Proseek, firmaram o 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. Com esta aquisição, internalizamos uma solução completa e escalável de formação de assessores financeiros (AAIs), internos e externos, permitindo melhor atender nossos clientes, além de apoiar o desenvolvimento dos parceiros do B2B, notadamente agentes autônomos de investimento (AAIs), consultores de investimento e *Family Offices*. Em 30 de junho de 2021, o resultado consolidado apresentado contempla o resultado da Proseek a partir do mês de abril de 2021 (data do *closing* da aquisição).
- (6) Conforme mencionado nas notas 10.3 e 34(d), Modal Asset Management Ltda (“MAM”) e Modal Administradora de Recursos Ltda. (“MAR”) foram cindidas para a criação da MAF DTVM, deixando o Banco de investir nessas empresas como parte do processo de descontinuação do segmento de Administração Fiduciária de Fundos de Investimentos ilíquidos.

(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 intermediárias consolidadas e condensadas pelo método da equivalência patrimonial (“MEP”).

| Entidade | Classificação | Critério de Avaliação | Atividade | Participação (%) | |
|--|---------------|-----------------------|----------------------------|------------------|------------|
| | | | | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| KSM Desenvolvimento e Negócios Imobiliário Ltda. (1) | Coligada | MEP | Gestão | 100,00% | 100,00% |
| Novus Capital Gestora de Recursos Ltda. | Coligada | MEP | Administração de carteiras | 27,50% | 27,50% |

(1) A KSM Desenvolvimento e Negócios Imobiliários S.A se encontra em fase de encerramento de operações e o seu patrimônio líquido é imaterial para o Modal que optou por não a consolidar.

(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 e passivos contingentes 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.

4. Julgamentos e estimativas contábeis

A elaboração de demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas 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 intermediárias consolidadas e condensadas, sendo que os valores podem ser divergentes em cenários em que não são empregadas tais proposições. A seguir, estão descritas 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 e 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 Banco, 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 9.d.

- 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

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

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.

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 30 de junho de 2021, 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 período findo em 30 de junho de 2021, 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 controladas 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 meados de 2019, o Banco iniciou o processo de cisão da operação de Administração Fiduciária (notas 10.3 e 34(f)); e
- **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 para oferta de 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. No semestre findo em 30 de junho de 2021, o Banco Modal adquiriu, diretamente e por meio de suas controladas, empresas nos segmentos de educação financeira, *research* e análises de dados, com o objetivo de reforçar a oferta de produtos e serviços do Banco Digital.

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.

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

a) Demonstração do resultado gerencial por segmento

| | 01/04/ a 30/06/2021 | | | | |
|---|---------------------|-----------------|---------------------------------------|---------------------|-----------------------------|
| | Total | Modalmais | Abertura dos Segmentos Descontinuados | | |
| | | | Operações descontinuadas | Merchant Banking | Administração Fiduciária |
| Receitas de juros e rendimentos similares | 43.013 | 43.013 | - | - | - |
| Ao Custo amortizado e ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes | 43.013 | 43.013 | - | - | - |
| Rendimentos e Dividendos de Ativos Financeiros ao Valor Justo por meio do resultado | - | - | - | - | - |
| Despesas de juros e similares | (27.695) | (25.183) | (2.512) | (2.512) | - |
| Ao Custo amortizado | (27.695) | (25.183) | (2.512) | (2.512) | - |
| Resultado de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado | 108.613 | 124.916 | (16.303) | (16.303) | - |
| Receita de prestação de serviços | 98.507 | 87.460 | 11.047 | - | 11.047 |
| Resultado de Operações de Câmbio e Variação Cambial de Transações no Exterior | (62.873) | (62.873) | - | - | - |
| Perdas esperadas de Ativos Financeiros | 599 | 599 | - | - | - |
| Operações de Crédito | 599 | 599 | - | - | - |
| Resultado de intermediação financeira e serviços | 160.164 | 167.932 | (7.768) | (18.815) | 11.047 |
| Despesas com pessoal | (42.158) | (40.182) | (1.976) | (984) | (992) |
| Despesas tributárias | (10.850) | (9.929) | (921) | - | (921) |
| Despesas gerais e administrativas | (60.788) | (57.627) | (3.161) | (1.076) | (2.085) |
| Resultado de participação em coligadas e controladas | 920 | 920 | - | - | - |
| Outras receitas (despesas) operacionais | (12.561) | (11.553) | (1.008) | (1.008) | - |
| Provisões e passivos contingentes | (310) | (310) | - | - | - |
| Resultado antes da tributação | 34.417 | 49.251 | (14.834) | (21.883) | 7.049 |
| Impostos sobre a Renda | | | | | |
| Correntes | 279 | 1.184 | (905) | 2.267 | (3.172) |
| Diferidos | (3.700) | (12.095) | 8.395 | 8.395 | - |
| Lucro líquido (prejuízo) Consolidado do período | 30.996 | 38.340 | (7.344) | (11.221) | 3.877 |

Banco Modal S.A.
Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas



(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

| | Total | Modalmais | 30/06/2021 | | |
|---|-----------------|------------------|--|-----------------------------|-------------------------------------|
| | | | Abertura dos Segmentos Descontinuados | | |
| | | | Operações descontinuadas | Merchant Banking | Administração Fiduciária |
| Receitas de juros e rendimentos similares | 79.695 | 77.894 | 1.801 | 1.801 | - |
| Ao Custo amortizado e ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes | 77.894 | 77.894 | - | - | - |
| Rendimentos e Dividendos de Ativos Financeiros ao Valor Justo por meio do resultado | 1.801 | - | 1.801 | 1.801 | - |
| Despesas de juros e similares | (43.930) | (39.550) | (4.380) | (4.380) | - |
| Ao Custo amortizado | (43.930) | (39.550) | (4.380) | (4.380) | - |
| Resultado de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado | 104.285 | 124.822 | (20.573) | (20.573) | - |
| Receita de prestação de serviços | 171.175 | 148.442 | 22.733 | - | 22.733 |
| Resultado de Operações de Câmbio e Variação Cambial de Transações no Exterior | (28.927) | (28.927) | - | - | - |
| Perdas esperadas de Ativos Financeiros | 5.564 | 5.564 | - | - | - |
| Operações de Crédito | 5.564 | 5.564 | - | - | - |
| Resultado de intermediação financeira e serviços | 287.862 | 288.245 | 383 | (23.116) | 22.733 |
| Despesas com pessoal | (74.836) | (70.720) | (3.666) | (1.803) | (1.863) |
| Despesas tributárias | (19.902) | (18.081) | (1.821) | - | (1.821) |
| Despesas gerais e administrativas | (111.391) | (104.533) | (6.858) | (2.953) | (3.905) |
| Resultado de participação em coligadas e controladas | 1.721 | 1.721 | - | - | - |
| Outras receitas (despesas) operacionais | (10.376) | (9.368) | (1.008) | (1.008) | - |
| Provisões e passivos contingentes | (785) | (785) | - | - | - |
| Resultado antes da tributação | 72.743 | 86.479 | (13.736) | (28.880) | 15.144 |
| Impostos sobre a Renda | | | | | |
| Correntes | (6.824) | (3.519) | (3.305) | 3.510 | (6.815) |
| Diferidos | (11.300) | (20.677) | 9.377 | 9.337 | - |
| Lucro líquido (prejuízo) Consolidado do período | 54.619 | 62.283 | (7.664) | (15.993) | 8.329 |

Banco Modal S.A.
Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas



(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

| | 01/04 a 30/06/2020 | | | | |
|---|--------------------|-----------------|-----------------------------|---------------------|-----------------------------|
| | Total | Modalmais | Operações descontinuadas | Merchant Banking | Administração Fiduciária |
| Receitas de juros e rendimentos similares | 23.573 | 23.573 | - | - | - |
| Ao Custo amortizado e ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes | 23.573 | 23.573 | - | - | - |
| Despesas de juros e similares | (18.795) | (16.377) | (2.418) | (2.418) | - |
| Ao Custo amortizado | (18.795) | (16.377) | (2.418) | (2.418) | - |
| Resultado de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado | 22.266 | 20.755 | 1.511 | 1.511 | - |
| Receita de prestação de serviços | 66.346 | 47.569 | 18.777 | 114 | 18.663 |
| Resultado de Operações de Câmbio e Variação Cambial de Transações no Exterior | 12.530 | 12.530 | - | - | - |
| Resultado na venda de Operações de Crédito | - | - | - | - | - |
| Perdas esperadas de Ativos Financeiros | 674 | 674 | - | - | - |
| Operações de Crédito | 674 | 674 | - | - | - |
| Resultado de intermediação financeira e serviços | 106.594 | 88.724 | 17.870 | (793) | 18.663 |
| Despesas com pessoal | (21.979) | (18.477) | (3.502) | (488) | (3.014) |
| Despesas tributárias | (7.055) | (5.633) | (1.422) | (3) | (1.419) |
| Despesas gerais e administrativas | (37.327) | (33.339) | (3.928) | (781) | (3.147) |
| Resultado de participação em coligadas e controladas | (142) | (142) | - | - | - |
| Outras receitas (despesas) operacionais | (2.349) | (1.987) | (362) | (362) | - |
| Provisões e passivos contingentes | (461) | (461) | - | - | - |
| Resultado antes da tributação | 37.281 | 28.625 | 8.656 | (2.427) | 11.083 |
| Impostos sobre a Renda | | | | | |
| Correntes | (4.694) | (1.772) | (2.922) | 1.612 | (4.534) |
| Diferidos | (8.956) | (8.429) | (527) | (527) | - |
| Lucro líquido (prejuízo) Consolidado do período | 23.631 | 18.424 | 5.207 | (1.342) | 6.549 |

Banco Modal S.A.
Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas



(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

| | Total | Modalmais | 30/06/2020 | | |
|---|-----------------|------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------|
| | | | Operações descontinuadas | Merchant Banking | Administração Fiduciária |
| Receitas de juros e rendimentos similares | 54.354 | 54.354 | - | - | - |
| Ao Custo amortizado e ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes | 54.354 | 54.354 | - | - | - |
| Despesas de juros e similares | (45.145) | (39.245) | (5.900) | (5.900) | - |
| Ao Custo amortizado | (45.145) | (39.245) | (5.900) | (5.900) | - |
| Resultado de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado | 1.277 | 2.041 | (764) | (764) | - |
| Receita de prestação de serviços | 122.585 | 87.632 | 34.953 | 157 | 34.796 |
| Resultado de Operações de Câmbio e Variação Cambial de Transações no Exterior | 46.276 | 46.276 | - | - | - |
| Resultado na venda de Operações de Crédito | 6 | 6 | - | - | - |
| Perdas esperadas de Ativos Financeiros | (2.223) | (2.223) | - | - | - |
| Operações de Crédito | (2.223) | (2.223) | - | - | - |
| Resultado de intermediação financeira e serviços | 177.130 | 148.841 | 28.289 | (6.507) | 34.796 |
| Despesas com pessoal | (44.258) | (37.085) | (7.173) | (916) | (6.257) |
| Despesas tributárias | (13.787) | (11.172) | (2.615) | (4) | (2.611) |
| Despesas gerais e administrativas | (76.386) | (67.506) | (8.880) | (2.372) | (6.508) |
| Resultado de participação em coligadas e controladas | 627 | 627 | - | - | - |
| Outras receitas (despesas) operacionais | (9.334) | (2.045) | (7.289) | (351) | (6.938) |
| Provisões e passivos contingentes | (461) | (461) | - | - | - |
| Resultado antes da tributação | 33.531 | 31.199 | 2.332 | (10.150) | 12.482 |
| Impostos sobre a Renda | | | | | |
| Correntes | (8.668) | (4.889) | (3.779) | 4.053 | (7.832) |
| Diferidos | (4.212) | (4.727) | 515 | 515 | - |
| Lucro líquido (prejuízo) Consolidado do período | 20.651 | 21.583 | (932) | (5.582) | 4.650 |

6. Caixa e equivalentes de caixa

| | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| Disponibilidades | 1.194 | 182 |
| Reservas livres | 7.950 | 58.417 |
| Disponibilidades em moeda estrangeira | 355.403 | 225.115 |
| Caixa | 364.547 | 283.714 |
| Aplicações interfinanceiras de liquidez ⁽¹⁾ | 1.803.322 | 1.773.878 |
| Caixa e equivalentes de caixa | 2.167.869 | 2.057.592 |

⁽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 4,8% a.a. (31/12/2020 – 3,3% a.a.).

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

7. Ativos Financeiros - Títulos e Valores Mobiliários

a) Composição

Os instrumentos de dívida e de capital, em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020, estão compostos como segue:

| Classificação | 30/06/2021 | | | 31/12/2020 | | |
|--|------------------|------------------|-----------------------|------------------|------------------|-----------------------|
| | Valor Justo | Valor de Curva | Ajuste ao valor justo | Valor Justo | Valor de Curva | Ajuste ao valor justo |
| Instrumentos financeiros ao valor justo no resultado (VJR) | | | | | | |
| Instrumentos de dívida | 659.297 | 658.406 | 891 | 297.911 | 295.750 | 2.161 |
| Instrumentos de capital | 243.327 | 216.296 | 27.031 | 37.801 | 37.801 | - |
| Total | 902.624 | 874.702 | 27.922 | 335.712 | 333.551 | 2.161 |
| Instrumentos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA) | | | | | | |
| Instrumentos de dívida | 1.117.447 | 1.116.108 | 1.339 | 892.544 | 891.783 | 761 |
| Total | 1.117.447 | 1.116.108 | 1.339 | 892.544 | 891.783 | 761 |
| Instrumentos financeiros ao custo amortizado (CA) (1) | | | | | | |
| Instrumentos de dívida | 25.021 | 25.021 | - | - | - | - |
| Total | 25.021 | 25.021 | - | - | - | - |
| Títulos e valores Mobiliários | 2.045.092 | 2.015.831 | 29.261 | 1.228.256 | 1.225.334 | 2.922 |

(1) Os saldos de provisão referente aos títulos avaliados ao custo amortizado estão disponíveis na nota explicativa 9.d.

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:

| Papel / Vencimento | 30/06/2021 | | | | | | | Total |
|--|----------------|---------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|----------------|
| | 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 | |
| Instrumentos financeiros ao valor justo por meio do resultado (VJR) | | | | | | | | |
| CRI | - | - | - | 741 | 345 | 113 | 3.039 | 4.238 |
| CRA | - | - | - | - | 9.682 | 16.005 | - | 25.687 |
| Ações de companhias fechadas | 1.004 | - | - | - | - | - | - | 1.004 |
| Cotas de fundos investimento | - | - | 2.507 | - | - | - | - | 2.507 |
| Ações de companhias abertas | 99.743 | - | - | - | - | - | - | 99.743 |
| Cotas de fundos multimercado | - | - | 100.000 | - | - | - | 26.012 | 126.012 |
| Cotas de fundos Renda Fixa | - | - | - | - | - | - | 12.626 | 12.626 |
| COE | - | - | - | 1.247 | 814 | 310 | - | 2.371 |
| Debêntures | - | - | - | 785 | 3.708 | 56.594 | 2.964 | 64.051 |
| LFT | - | 10.306 | - | 301.994 | 250.650 | - | - | 562.950 |
| Total | 100.747 | 10.306 | 102.507 | 304.767 | 265.199 | 73.022 | 46.076 | 902.624 |
| Instrumentos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA) | | | | | | | | |
| CDB | - | 65 | 1.128 | 3.394 | 920 | 191 | - | 5.698 |

Banco Modal S.A.
Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
consolidadas e condensadas



(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

| Papel / Vencimento | 30/06/2021 | | | | | | | Total |
|--|----------------|---------------|-----------------|------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| | 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 | |
| LC | - | - | - | 342 | 1 | - | - | 343 |
| LCI | - | 52 | - | 265 | - | - | - | 317 |
| LCA | - | 20 | - | 295 | - | - | - | 315 |
| NTN | - | - | - | 263 | - | 2 | 398 | 663 |
| TDA | - | - | - | - | - | 1 | - | 1 |
| LTN | - | - | - | 10 | - | - | - | 10 |
| LFT | - | 43.162 | - | 952.814 | 114.124 | - | - | 1.110.100 |
| Total | - | 43.299 | 1.128 | 957.383 | 115.045 | 194 | 398 | 1.117.447 |
| Instrumentos financeiros ao custo amortizado (CA) | | | | | | | | |
| Debêntures | - | - | - | - | - | - | 25.021 | 25.021 |
| Total | - | - | - | - | - | - | 25.021 | 25.021 |
| Total Geral | 100.747 | 53.605 | 103.635 | 1.262.150 | 380.244 | 73.216 | 71.495 | 2.045.092 |

| Papel / Vencimento | 31/12/2020 | | | | | | | Total |
|--|----------------|----------------|-----------------|----------------|---------------|----------------|------------------|----------------|
| | 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 | |
| Instrumentos financeiros ao valor justo por meio do resultado (VJR) | | | | | | | | |
| CRI | - | - | - | 1.992 | 1.974 | - | - | 3.966 |
| CRA | - | - | - | 1.515 | 4.673 | 295 | - | 6.483 |
| Ações de companhias fechadas | 1.004 | - | - | - | - | - | - | 1.004 |
| Cotas de fundos multimercado | - | - | - | - | - | - | 25.678 | 25.678 |
| Cotas de fundos Renda Fixa | - | - | - | - | - | - | 11.119 | 11.119 |
| COE | - | - | - | 15 | 1 | 1.487 | - | 1.503 |
| Debêntures | - | - | - | 1.439 | 4.211 | 14.301 | 21.491 | 41.442 |
| LFT | - | 33.631 | 7.839 | 164.623 | 37.894 | 530 | - | 244.517 |
| Total | 1.004 | 33.631 | 7.839 | 169.584 | 48.753 | 16.613 | 58.288 | 335.712 |
| Instrumentos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA) | | | | | | | | |
| CDB | - | 67 | 181 | 125 | 196 | 182 | - | 751 |
| LC | - | - | - | 319 | 6 | - | - | 325 |
| LCI | - | 20 | 110 | 187 | 10 | - | - | 327 |
| LCA | - | 157 | 64 | 254 | - | - | - | 475 |
| NTN | - | - | - | - | - | 2 | 419 | 421 |
| TDA | - | - | - | - | - | 1 | - | 1 |
| LTN | - | - | - | 9 | - | - | - | 9 |
| LFT | - | 103.798 | 42.766 | 743.384 | 287 | - | - | 890.235 |
| Total | - | 104.042 | 43.121 | 744.278 | 499 | 185 | 419 | 892.544 |
| Instrumentos financeiros ao custo amortizado (CA) | | | | | | | | |

Banco Modal S.A.
Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
consolidadas e condensadas



(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

| Papel / Vencimento | | | | | | | | 30/06/2021 |
|--------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|---------------|----------------|------------------|------------------|
| | 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 |
| Total | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total Geral | 1.004 | 137.673 | 50.960 | 913.862 | 49.252 | 16.798 | 58.707 | 1.228.256 |

Nos períodos findos em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020, não houve reclassificação de títulos entre as 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 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)

A tabela abaixo demonstra o valor justo dos instrumentos financeiros derivativos, registrados como ativos e passivos:

| | 30/06/2021 | | | 31/12/2020 | | |
|---|------------------|---------------|-------------------------|------------------|---------------|-------------------------|
| | Custo atualizado | Valor justo | Resultado não realizado | Custo atualizado | Valor justo | Resultado não realizado |
| Posição ativa | | | | | | |
| Opções de compra – ativos financeiros | 459 | 499 | 40 | 316 | 455 | 139 |
| Compra a termo a receber | 16.388 | 28.038 | 11.650 | 26.718 | 26.056 | (662) |
| Venda a termo a receber | 39.469 | 37.480 | (1.989) | 60.649 | 60.701 | 52 |
| Diferencial de contratos de “swap” | 11.709 | 11.709 | - | 38 | 38 | - |
| Câmbio comprado a liquidar ¹ | 2.470 | 2.470 | - | - | - | - |
| Outros derivativos | 5.221 | 5.221 | - | - | - | - |
| Certificado de operação estruturada – COE | 7 | 7 | - | 7 | 7 | - |
| Totais | 75.723 | 85.424 | 9.701 | 87.728 | 87.257 | (471) |
| Posição passiva | | | | | | |
| Prêmios de opções lançadas | - | - | - | (310) | (455) | 145 |

Banco Modal S.A.
Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
consolidadas e condensadas



(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

| | 30/06/2021 | | | 31/12/2020 | | |
|--|------------------|-----------------|-------------------------|------------------|-----------------|-------------------------|
| | Custo atualizado | Valor justo | Resultado não realizado | Custo atualizado | Valor justo | Resultado não realizado |
| Venda a termo a pagar | (2.773) | (2.764) | (9) | (2.397) | (2.000) | (395) |
| Compra a termo a pagar | (28.246) | (23.291) | (4.955) | (6.325) | (6.868) | 543 |
| Diferencial de contratos de "swap" | (26.942) | (24.426) | (2.516) | - | (7.327) | 7.327 |
| Câmbio vendido a liquidar ¹ | (10.899) | (10.899) | - | - | - | - |
| Obrigações por compra de câmbio ¹ | (2.350) | (2.350) | - | - | - | - |
| Totais | (71.210) | (63.730) | (7.480) | (9.032) | (16.650) | 7.620 |

(1) 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.

b) Valor dos instrumentos financeiros derivativos por indexador

| | 30/06/2021 | | | |
|--|-------------------|------------------|-----------------|--------------------|
| | Local de Custódia | Posição Comprada | Posição Vendida | Exposição Líquida |
| Opções(Ativos financeiros) | | | | |
| Opções de compra | B3 | 499 | - | 499 |
| Mercado futuro | | | | |
| Taxa de juros | B3 | 535.992 | (88.792) | 447.200 |
| Moeda | B3 | - | (2118.592) | (2.118.592) |
| Commodities | B3 | 7.037 | - | 7.037 |
| Índice | B3 | - | (2.585.973) | (2.585.973) |
| Índice de preço – DAP | B3 | - | (41.331) | (41.331) |
| Commodities | NYBOT | 82.822 | (1.739) | 81.083 |
| Taxa de juros | CME | - | (444.017) | (444.017) |
| Commodities | CME | - | (7.119) | (7.119) |
| Índice | CME | 2.588.998 | - | 2.588.998 |
| Índice | CBOE | 537 | - | 537 |
| Commodities | SGX | - | (10.617) | (10.617) |
| Commodities | ICE-US | - | (69.662) | (69.662) |
| Mercado a termo | | | | |
| Moeda | B3 | 1.772.971 | (225.042) | 1.547.930 |
| Commodities | B3 | 76.028 | (112.618) | (36.589) |
| "Swap" | | | | |
| Taxa de juros | B3 | 786.900 | (713.531) | 73.370 |
| Ação | B3 | - | (537) | (537) |
| Moeda | B3 | 10.961 | - | 10.961 |
| Commodities | B3 | - | (110.666) | (110.666) |
| Outros instrumentos derivativos | | | | |
| COE | B3 | 7 | - | 7 |

Banco Modal S.A.
Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
consolidadas e condensadas



(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

| | | | | 31/12/2020 |
|--|--------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------------|
| | Local de Custódia | Posição Comprada | Posição Vendida | Exposição Líquida |
| Opções (Ativos financeiros) | | | | |
| Commodities-compra | NYBOT | 6.563 | (6.563) | - |
| Mercado futuro | | | | |
| Taxa de juros | B3 | 214.901 | (66.990) | 147.911 |
| Moeda | B3 | 181.885 | (404.017) | (222.132) |
| Commodities | B3 | - | (59.072) | (59.072) |
| Índice | B3 | - | (1.451.033) | (1.451.033) |
| Cupom Cambial | B3 | - | (181.945) | (181.945) |
| Commodities | NYBOT | 89.762 | - | 89.762 |
| Taxa de juros | CME | - | (138.473) | (138.473) |
| Commodities | CME | 59.928 | - | 59.928 |
| Índice | CME | 1.460.916 | - | 1.460.916 |
| Commodities | SGX | - | (24.839) | (24.839) |
| Commodities | ICE-US | - | (51.433) | (51.433) |
| Mercado a termo | | | | |
| Moeda | B3 | 246.585 | (263.756) | (17.171) |
| Commodities | B3 | 98.163 | (181.909) | (83.746) |
| "Swap" | | | | |
| Taxa de juros | B3 | - | (1.751) | (1.751) |
| Outros instrumentos derivativos | | | | |
| COE | B3 | 15 | - | 15 |

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

| | 30/06/2021 | | | | | |
|------------------------------------|--------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------|--------------------|
| | 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) | | | | | | |
| Posição comprada | - | - | - | - | 499 | 499 |
| Posição vendida | - | - | - | - | - | - |
| Mercado futuro | 269 | (2.168.539) | 80.391 | (47.978) | (16.599) | (2.152.456) |
| Posição comprada | 5.276 | 3.035.367 | 82.822 | 16.340 | 75.581 | 3.215.386 |
| Posição vendida | (5.007) | (5.203.906) | (2.431) | (64.318) | (92.180) | (5.367.842) |
| Mercado a termo | (40.836) | 1.483.425 | (145.372) | 175.918 | 38.204 | 1.511.339 |
| Posição comprada | 28.095 | 1.540.202 | 24.464 | 218.033 | 38.204 | 1.848.998 |
| Posição vendida | (68.931) | (56.777) | (169.836) | (42.115) | - | (337.659) |
| "Swap" | 59 | (5.534) | (500) | - | (20.898) | (26.873) |
| Posição ativa | 596 | 30.094 | 10.364 | - | 756.807 | 797.861 |
| Posição passiva | (537) | (35.628) | (10.864) | - | (777.705) | (824.734) |
| "COE" | 7 | - | - | - | - | 7 |
| Posição ativa | 7 | - | - | - | - | 7 |
| Total | (40.501) | (690.648) | (65.481) | 127.940 | 1.206 | (667.484) |

Banco Modal S.A.
Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
consolidadas e condensadas



(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

| | 31/12/2020 | | | | | |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|------------------|-------------------|---------------|------------------|
| | 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) | - | - | - | - | - | - |
| Posição comprada | 6.563 | | | | | 6.563 |
| Posição vendida | (6.563) | | | | | (6.563) |
| Mercado futuro | - | - | - | (396.920) | 26.510 | (370.410) |
| Posição comprada | | | | 1.930.868 | 76.524 | 2.007.392 |
| Posição vendida | | | | (2.327.788) | (50.014) | (2.377.802) |
| Mercado a termo | (32.053) | (75.330) | (63.451) | 26.180 | 43.737 | (100.917) |
| Posição comprada | 34.068 | 138.910 | 73.506 | 54.526 | 43.737 | 344.747 |
| Posição vendida | (66.121) | (214.240) | (136.957) | (28.346) | | (445.664) |
| "Swap" | - | 37 | - | - | - | 37 |
| Posição ativa | - | 1.788 | - | - | - | 1.788 |
| Posição passiva | - | (1.751) | - | - | - | (1.751) |
| "COE" | - | - | - | - | 15 | 15 |
| Posição ativa | | | | | 15 | 15 |
| Total | (32.053) | (75.293) | (63.451) | (370.740) | 70.262 | (471.712) |

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

| | 30/06/2021 | | | | | |
|--------------------------|----------------|-----------------|------------------|-------------------|-----------------|-----------------|
| | 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 | 25.214 | 16.602 | 23.648 | 13.656 | 3.834 | 82.954 |
| Opção de compra | - | - | - | - | 499 | 499 |
| "Swap" | 11.699 | 10 | - | - | - | 11.709 |
| Mercado a Termo | 8.287 | 16.592 | 23.648 | 13.656 | 3.335 | 65.518 |
| Ativos Financeiros | 5.221 | - | - | - | - | 7 |
| "COE" | 7 | - | - | - | - | 5.221 |
| Valores a pagar | (5.249) | (8.513) | (2.007) | (15.022) | (19.690) | (50.481) |
| "Swap" | - | - | - | - | - | - |
| Mercado a Termo | (5.249) | (5.544) | (499) | - | (18.383) | (29.675) |
| Ativos Financeiros | - | (2.969) | (1.508) | (15.022) | (1.307) | (20.806) |
| Total | 19.965 | 8.089 | 21.641 | (1.366) | (15.856) | 32.473 |

| | 31/12/2020 | | | | | |
|--------------------------|----------------|-----------------|------------------|-------------------|----------------|-----------------|
| | 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 | 4.345 | 37.215 | 40.526 | 2.581 | 2.590 | 87.257 |
| "Swap" | - | 38 | - | - | - | 38 |
| Mercado a Termo | 3.883 | 37.177 | 40.526 | 2.581 | 2.590 | 86.757 |
| Ativos Financeiros | 455 | - | - | - | - | 455 |
| "COE" | 7 | - | - | - | - | 7 |
| Valores a pagar | (9.492) | (2.648) | (1.546) | (1.890) | (1.074) | (16.650) |
| Mercado a Termo | (1.710) | (2.648) | (1.546) | (1.890) | (1.074) | (8.868) |
| Ativos Financeiros | (7.782) | - | - | - | - | (7.782) |
| Total | (5.147) | 34.567 | 38.980 | 691 | 1.516 | 70.607 |

Banco Modal S.A.
Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
consolidadas e condensadas



(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

e) Por contraparte

| | 30/06/2021 | | | 31/12/2020 | | |
|-----------------------------|------------------|--------------------------|--------------------|------------------|--------------------------|------------------|
| | Cientes | Instituições Financeiras | Total | Cientes | Instituições Financeiras | Total |
| Ativos Financeiros - Opções | - | 499 | 499 | - | 6.563 | 6.563 |
| Swap | (26.873) | - | (26.873) | 37 | - | 37 |
| Contratos a Termo | 1.511.342 | - | 1.511.342 | (100.917) | - | (100.917) |
| Contratos de Futuros | - | (2.152.456) | (2.152.456) | - | (370.410) | (370.410) |
| “COE” | - | 7 | 7 | - | 15 | 15 |
| Total | 1.484.469 | (2.151.950) | (667.481) | (100.880) | (363.832) | (464.712) |

f) Margens dadas em garantia

| | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Letras Financeiras do Tesouro - LFT | 647.609 | 279.063 |
| Total | 647.609 | 279.063 |

g) 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 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020, o hedge das exposições em dólar e IPCA são apresentados da seguinte forma:

Banco Modal S.A.
Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
consolidadas e condensadas



(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

(i) O "hedge" da exposição de dólar:

| Instrumento | 30/06/2021 | | 31/12/2020 | |
|--|------------------|--------------------|------------------|------------------|
| | Posição Comprada | Posição Vendida | Posição Comprada | Posição Vendida |
| Non Deliverable Forward – NDF ⁽¹⁾ | 1.760.792 | (186.134) | 253.970 | (224.727) |
| Mercado Futuro | - | (2.118.592) | - | (404.016) |
| Disponibilidade em ME - dólar spot | 528.266 | - | 373.774 | - |
| Total geral | 2.289.058 | (2.304.726) | 627.744 | (628.743) |

⁽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:

| Instrumento ⁽¹⁾ | 30/06/2021 | | 31/12/2020 | |
|---|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| | Posição Comprada | Posição Vendida | Posição Comprada | Posição Vendida |
| Operações de crédito | 94.171 | - | 51.177 | - |
| Títulos públicos (NTN-B) ⁽²⁾ | - | (44.175) | - | (39.378) |
| Índice de preço BM&F – DAP | - | (37.990) | - | - |
| Total geral | 94.171 | (82.165) | 51.177 | (39.378) |

(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 vendemos o lastro e temos a obrigação de recompra dos títulos até o vencimento da operação.

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

a) Composição

A tabela abaixo mostra as operações de crédito e outros créditos categorizadas por modalidade de crédito e classificação interna, bem como a correspondente provisão para perda para cada uma das categorias:

| Modalidade de crédito | 30/06/2021 | | 31/12/2020 | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Total | Perda esperada | Total | Perda esperada |
| Empréstimos e títulos descontados ⁽¹⁾ | 493.687 | (2.238) | 106.523 | (7.993) |
| Outros Créditos | 43.225 | (188) | 21.298 | (13) |
| Total | 536.912 | (2.426) | 127.821 | (8.006) |

(1) Composto por operações de crédito colateralizados, empréstimos e operações que tem por objetivo *cross-selling* para operações no banco digital modalmalmais.

b) Concentração por setor de atividades

| Setor | 30/06/2021 | | 31/12/2020 | |
|--------------|----------------|--------------|----------------|---------------|
| | Valor | % | Valor | % |
| Comércio | 246 | 0,1% | 315 | 0,2% |
| Serviços | 337.855 | 62,9% | 87.037 | 68,1% |
| Física | 198.811 | 37,0% | 40.469 | 31,7% |
| Total | 536.912 | 100,0 | 127.821 | 100,0% |

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

c) Garantias financeiras prestadas

| | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| Aval ou fianças em processos judiciais e administrativos de natureza fiscal | 59.954 | 65.276 |
| Outras fianças bancárias | 4.372 | 4.177 |
| Garantias financeiras prestadas | 64.326 | 69.453 |
| Provisão para perdas esperadas ⁽¹⁾ | (701) | (1.233) |
| Garantias financeiras prestadas, líquidas de perdas esperadas | 63.625 | 68.220 |

(1) As garantias financeiras prestadas aos nossos clientes são avaliadas para fins de perdas esperadas, conforme disposto pela IFRS 9/CPC 48.

d) 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.

Informações prospectivas: a 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.

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

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) histórico de renegociação de operações, quando houver; (iii) 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) 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.

d.1) Abertura por estágio

| | 30/06/2021 | | | |
|--|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| | Estágio 1 | Estágio 2 | Estágio 3 | Total |
| Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado | | | | |
| Empréstimos e títulos descontados e outros créditos | 520.307 | 9.656 | 6.949 | 536.912 |
| Debêntures | 25.021 | - | - | 25.021 |
| (-) Perdas esperadas associadas ao risco de crédito | (313) | (745) | (1.384) | (2.442) |
| Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado, líquidos de perdas esperadas | 545.015 | 8.911 | 5.565 | 559.491 |
| | | | | 31/12/2020 |
| Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado | | | | |
| Empréstimos e títulos descontados e outros créditos | 73.097 | 33.959 | 20.765 | 127.821 |
| (-) Perdas esperadas associadas ao risco de crédito | (121) | (2.433) | (5.452) | (8.006) |
| Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado, líquidos de perdas esperadas | 72.976 | 31.526 | 15.313 | 119.815 |

d.2) Movimentação da perda esperada

| | Estágio 1 | Estágio 2 | Estágio 3 | Total ^(a) |
|--|------------------|------------------|------------------|-----------------------------|
| Saldos em 31 de dezembro de 2020 | (121) | (2.433) | (5.452) | (8.006) |
| Transferidos do Estágio 2 | (2.399) | 2.407 | (8) | - |
| Transferidos do Estágio 3 ⁽¹⁾ | (1.289) | (2.006) | 3.295 | - |
| Reversão de perda esperada para os próximos 12 meses | 3.452 | - | - | 3.452 |
| (Constituição) reversão de perda esperada até o vencimento | - | 1.261 | (294) | 967 |
| Reversões por liquidações/baixas de Operações de Crédito | 44 | 26 | 1.075 | 1.145 |
| Saldos em 30 de junho de 2021 | (313) | (745) | (1.384) | (2.442) |

Banco Modal S.A.
Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
consolidadas e condensadas



(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

| | Estágio 1 | Estágio 2 | Estágio 3 | Total ⁽²⁾ |
|--|------------------|------------------|------------------|-----------------------------|
| Saldos em 31 de dezembro de 2019 | (5) | (7) | (4.171) | (4.183) |
| Transferidos do Estágio 1 | 10 | - | (10) | - |
| Transferidos do Estágio 2 | - | 5 | (5) | - |
| Transferidos do Estágio 3 ⁽¹⁾ | (3.792) | - | 3.792 | - |
| Reversão de perda esperada para os próximos 12 meses | 3.706 | - | - | 3.706 |
| Constituição de perda esperada até o vencimento | - | (4.309) | (1.832) | (6.141) |
| Reversões por liquidações/baixas de Operações de Crédito | 8 | 2 | 202 | 212 |
| Saldos em 30 de junho de 2020 | (73) | (4.309) | (2.024) | (6.406) |

(1) Na movimentação das transferências das operações do estágio 3 para o estágio 1 ao longo do período, estas transitaram antes pelo estágio 2.

(2) Inclui perda esperada para operações de garantias financeiras concedidas.

10. 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 por meio da sua plataforma de Banco Digital, a Administração optou pela descontinuidade dos seus 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 da companhia que representam unidades de negócios separadas (nota 5), foram considerados como “operações descontinuadas”.

a. As principais classes de ativos e passivos classificados como mantidos para venda são apresentadas a seguir:

| | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | Merchant Banking | Merchant Banking |
| Caixa e equivalentes de caixa | 10 | 5 |
| Ativos Financeiros | | |
| ao valor justo por meio do resultado - títulos e valores mobiliários | 240.201 | 258.376 |
| Outros Ativos Financeiros | 12.905 | 13.706 |
| Bens não de uso, líquidos de <i>impairment</i> | 57.677 | 60.740 |
| Imposto de renda recuperável | 1 | 1 |
| Ativos não circulantes mantidos para venda | 310.794 | 332.828 |
| Depósitos | 13 | 29 |
| Imposto de Renda e Contribuição Social – Diferidas ⁽¹⁾ | 1.081 | 11.809 |
| Outras Obrigações Fiscais | - | 1 |
| Passivos associados a ativos não circulantes mantidos para venda | 1.094 | 11.839 |

(1) O imposto de renda e contribuição social diferidos, decorrem do ajuste ao mercado de ativos. Dessa forma, na efetiva realização dos investimentos, as obrigações fiscais não serão transacionadas e serão arcadas pelo Banco.

Banco Modal S.A.
Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
consolidadas e condensadas



(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

10.1. Merchant Banking

10.1.1. Fundos de investimentos proprietários e Ações de companhia fechada

a) Composição dos investimentos

| | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| FIP Novo Hotel Participações | 85.933 | 91.738 |
| FIP KSM Realty | 80.530 | 83.503 |
| FIP Seville ² | 63.318 | 70.819 |
| FIP Chardonnay | 8.303 | 9.656 |
| FIP BHG | 1.101 | 1.459 |
| FIP Performance | 1.016 | 1.200 |
| Fundos de investimentos | 240.201 | 258.375 |

No semestre findo em 30 de junho de 2021, as alienações realizadas são conforme abaixo:

| Período | Empreendimento | Valor | Ganho (Perda) |
|------------|-------------------------------------|-------|---------------|
| 31/03/2021 | KSM Empreendimento Extrema LTDA (1) | 5.902 | (52) |

(1) Alienação, no 1º trimestre de 2021, de 100% da SPE Extrema. Em resultado dessa venda a MD Realty recebeu a título de adiantamento o montante de R\$5.902 (sendo R\$2.535 como redução de 100% do capital investido e R\$3.367 a título de distribuição de resultado) liquidando, dessa forma, sua posição na SPE. O valor foi pago à vista. Como resultado da liquidação o Banco reconheceu uma perda de R\$52.

(2) Em 10 de maio de 2021, o Ontario Teachers Pension Plan Board celebrou acordo para a aquisição de 100% de participação na Evoltz, investida do FIP Seville. Em 30 de junho de 2021, essa operação aguardava o cumprimento de condições precedentes para a concretização, que foram consumadas no mês de julho de 2021 (nota 35) Diante das condições existentes em 30 de junho de 2021, para a determinação do valor justo do FIP Seville nessa mesma data, foi utilizado o preço dessa transação

b) 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 30/06/2021 | Valor justo 31/12/2020 | Especialistas responsáveis ⁽¹⁾ | Técnica de Valuation | Dados não observáveis utilizados na avaliação | Input em 30/06/2021 | Input em 31.12.2020 |
|---------------------|--------------------------|------------------------|------------------------|---|--|---|---------------------|---------------------------|
| FIP Novo Hotel | Novo Hotel Participações | 85.933 | 91.738 | (a) | Fluxo de caixa descontado | Taxa de desconto | 11,54% | 11,00% |
| | Ícaro | 19.947 | 26.117 | (a) | Método evolutivo/Fluxo de caixa descontado | Taxa de desconto | 4,00% | 4,00% |
| | Cachambi | 30.000 | 33.000 | (b) | Método involutivo/Fluxo de caixa descontado | Taxa de desconto | 9,08% | 8,00% |
| FIP KSM | Extrema | - | 5.953 | (c) | Fluxo de caixa descontado | Taxa de desconto | - | 4,50% |
| | Cidade de Lima | 8.171 | 9.070 | (b) | Método comparativo de dados do mercado/Fluxo de caixa descontado | Taxa de desconto | 10,00% | 10,00% |
| FIP Seville | Evoltz | 63.318 | 70.819 | (d) | Fluxo de caixa descontado/ método dos ativos | Taxa de desconto | - | entre 7,2% e 7,4% por SPE |
| FIP Chardonnay | Oldenburg | 8.303 | 9.656 | (a) | Fluxo de caixa descontado | Taxa de desconto | 8,17% | 10,90% |

- Avaliado por especialistas da administração em todos os períodos;
- Avaliado por especialistas terceirizados em todos os períodos;
- 31.12.2020 – especialistas de administração, investimento alienado no 1º trimestre de 2021 (nota 5 a (ii)).
- 31.12.2020 - Avaliado por especialistas terceirizados. Em 30 de junho de 2021 valor justo determinado conforme nota 10.1.1 a) (ii)

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

c) Mensuração ao valor justo com base em inputs não observáveis

O quadro abaixo apresenta as movimentações nos ativos nível 3 durante os períodos findos em 30 de junho de 2021 e 2020:

| <i>Movimentações nos ativos de nível 3</i> | 2021 | 2020 |
|--|----------------|----------------|
| Saldo inicial | 258.375 | 271.540 |
| Aplicações | 3.436 | 3.184 |
| Ajuste ao valor justo | (20.537) | (793) |
| Recebimento de dividendos | - | 29 |
| Reconhecimento de perdas | (1.073) | (1.521) |
| Saldo em 30 de junho de | 240.201 | 272.439 |

d) Análise de sensibilidade – investimentos nível III

30/06/2021

| Fundo | Metodologia de precificação | Principais dados não observáveis | Coefficiente de sensibilidade (Cenários) | Impacto na avaliação do investimento |
|---|--|---|---|---|
| FIP NH Botafogo | Fluxo de caixa descontado | Taxa de desconto | +0,50% | -10,81% |
| | | | -0,50% | +13,14% |
| KSM Realty I FIP - Empreendimento Ícaro | Método evolutivo/ Fluxo de caixa descontado | Taxa de desconto | +0,50% | -0,37% |
| | | | -0,50% | +0,38% |
| KSM Realty I FIP - Empreendimento Cachambi | Método involutivo/ Fluxo de caixa descontado | Taxa de desconto | +1,00% | -7,76% |
| | | | -1,00% | +8,26% |
| KSM Realty I FIP - Empreendimento Cidade Lima | Método de comparação de dados de mercado | Taxa de desconto | +1,00% | -8,54% |
| | | | -1,00% | +9,31% |
| FIP Chardonnay | Fluxo de caixa descontado | Taxa de desconto | +0,50% | -7,45% |
| | | | -0,50% | +9,11% |

10.1.2. 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 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020, os saldos de Bens não de uso por natureza apresentavam a seguinte composição:

| | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Terreno | 11.035 | 10.875 |
| Residencial | 955 | 3.475 |
| Comercial | 45.537 | 46.240 |
| Hotelaria | 150 | 150 |
| TOTAL ¹ | 57.677 | 60.740 |

1 - Valores líquidos de provisão para redução ao valor recuperável. Em 30 de junho de 2021 o montante acumulado de *impairment* do BNDU é de R\$ 2.109 (31/12/2020 – R\$ 1.567).

Em maio de 2021 houve venda a prazo de um imóvel residencial no valor de R\$ 2.100, o valor contábil do imóvel em 31/12/2020 era de R\$ 2.520.

Banco Modal S.A.
Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
consolidadas e condensadas



(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

A Administração, como prática, avalia anualmente a existência de indicadores de *impairment* e contrata avaliadores externos para a realização da avaliação. Em decorrência da pandemia da COVID19, considerado um indicativo pela Administração, O Banco realizou a avaliação dos seus principais BNDUs na data-base 30 de junho de 2021, ocasião em que reconheceu uma provisão para redução ao valor recuperável no montante de R\$ 543.

10.2. Administração Fiduciária

Em 3 de janeiro de 2020, foi aprovado pelo Bacen o processo de cisão do segmento de Administração Fiduciária, publicada no DOU em 8 de janeiro de 2020. Em outubro de 2020, foi aprovada pelo Bacen a criação da MAF DTVM, empresa essa que legou esse segmento.

Em 27 de outubro de 2020, em comunicado ao mercado, foi anunciada a aquisição do segmento de Administração Fiduciária pelo Grupo Apex (“Apex”). Os acionistas do Banco e o Grupo Apex (“Apex”) anunciaram essa transação por meio da compra da MAF DTVM pelo Apex, concluindo assim o esforço de venda do segmento. Essa operação ainda se encontra sob análise do órgão regulador e o Banco e a Apex ainda aguardam a aprovação de determinadas condições precedentes.

Lucro por ação - Operações Descontinuadas

(i) Lucro por ação básico e diluído

| Descrição | Ordinárias | Preferenciais | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
|--|-------------|---------------|-------------|------------|
| Número de ações | 412.566.001 | 291.633.999 | 704.200.000 | 62.000 |
| Quantidade de ações em circulação | 412.566.001 | 291.633.999 | 704.200.000 | 60.184 |
| Média ponderada de ações em circulação – 30/06/2021 | 362.977.033 | 252.999.122 | 615.976.155 | - |
| Média ponderada de ações em circulação – 30/06/2020 | 31.000 | 29.184 | - | 60.184 |
| Lucro atribuído (R\$ mil) | | | (7.664) | (932) |
| Lucro básico e diluído por ações ordinárias (R\$) | | | (0,01237) | (15,48584) |
| Lucro básico e diluído por ações preferenciais (R\$) | | | (0,01254) | (15,48584) |

11. Investimentos em Coligadas

Em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020, a participação do Modal nas suas coligadas estava representada da seguinte forma:

| | | | | | | 30/06/2021 | |
|---|-------------------------------|---------------------------|----------------|--------------------|---------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|
| | Qtde de ações/cotas possuídas | Participação do Modal - % | Capital social | Patrimônio líquido | Lucro líquido/ (prejuízo) | Valor contábil dos investimentos | Resultado de equivalência patrimonial |
| KSM Desenvolvimento e Negócios Imobiliários Ltda. | 6.499.999 | 99,99% | 6.500 | - | 39 | - | 39 |
| Novus Capital Gestora de Recursos | 96.250 | 27,50% | 350 | 350 | 21.468 | 1.727 | 1.682 |
| Total | | | | | | 1.727 | 1.721 |

Banco Modal S.A.
Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
consolidadas e condensadas



(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

| | | | | | | 31/12/2020 | 30/06/2020 |
|--|--------------------------------------|----------------------------------|-----------------------|---------------------------|----------------------------------|---|--|
| | Qtde de ações/cotas possuídas | Participação do Modal - % | Capital social | Patrimônio líquido | Lucro líquido/ (prejuízo) | Valor contábil dos investimentos | Resultado de equivalência patrimonial |
| KSM | | | | | | | |
| Desenvolvimento e Negócios Imobiliários Ltda. | 6.499.999 | 99,99% | 6.500 | (39) | (7) | - | (17) |
| Novus Capital Gestora de Recursos ⁽¹⁾ | 96.250 | 27,50% | 350 | 29.480 | 21.559 | 2.117 | 644 |
| Total | | | | | | 2.117 | 627 |

(1) No semestre findo em 30 de junho de 2021, a Novus Capital Gestora de Recursos (Novus), distribuiu dividendos de forma desproporcional, cabendo ao Modal o montante total de R\$2.063.

12. 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 | 31/12/2020 | Aquisições | Baixas | Transferências | Depreciação | 30/06/2021 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|-----------------------|--------------------|-------------------|
| Instalações | 4.220 | 510 | (221) | 9 | (677) | 3.841 |
| Móveis e equipamentos de uso | 1.756 | 509 | - | - | (521) | 1.744 |
| Sistemas de comunicação | 327 | 40 | - | - | (34) | 333 |
| Sistemas de processamento de dados | 15.263 | 12.469 | - | - | (3.036) | 24.696 |
| Sistema de segurança | 189 | - | - | - | (20) | 169 |
| Imobilizado em curso | - | 4.247 | - | (9) | - | 4.238 |
| Total do Imobilizado | 21.755 | 17.775 | (221) | - | (4.288) | 35.021 |

| Ativo Imobilizado | 31/12/2019 | Aquisições | Baixas | Transferências | Depreciação | 30/06/2020 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|-----------------------|--------------------|-------------------|
| Instalações | 4.555 | - | - | 643 | (807) | 4.391 |
| Móveis e equipamentos de uso | 2.005 | 85 | - | - | (190) | 1.900 |
| Sistemas de comunicação | 393 | 20 | - | - | (36) | 377 |
| Sistemas de processamento de dados | 18.377 | 2.118 | (154) | - | (2.453) | 17.888 |
| Sistema de segurança | 229 | - | - | - | (20) | 209 |
| Imobilizado em curso | 1.183 | 3.502 | (160) | (643) | - | 3.882 |
| Total do Imobilizado | 26.742 | 5.725 | (314) | - | (3.506) | 28.647 |

13. 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 corporativos. Os saldos e efeitos da contabilização no resultado dos períodos findos em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020 estão apresentados, conforme abaixo:

| | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| Ativo | | |
| Ativos de direito de uso – Imobilizado | 12.549 | 12.124 |
| Passivo | | |
| Passivo de arrendamento - Outros passivos financeiros (nota 18) | 14.585 | 14.941 |

Banco Modal S.A.
Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
consolidadas e condensadas



(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

| Prazo de realização do passivo de arrendamento | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| Até 3 meses | 2.107 | 1.578 |
| De 3 a 12 meses | 6.319 | 4.847 |
| Acima de 1 ano | 6.159 | 8.516 |
| Passivo de Arrendamento | 14.585 | 14.941 |

Movimentação do direito de uso e do passivo financeiro nos períodos findos em 30 de junho de 2021 e 2020:

| Direito de uso | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| Saldo inicial do período | 12.124 | 16.912 |
| Atualização do direito de uso (1) | 1.523 | - |
| Adição por aquisição de controlada (Nota 3.a (i)) | 1.328 | - |
| Cancelamento de contrato | (49) | - |
| Depreciação dos direitos de uso | (2.377) | (2.394) |
| Saldo final do período | 12.549 | 14.518 |
| Passivo de Arrendamento | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
| Saldo inicial do período | 14.941 | 19.694 |
| Atualização do passivo de arrendamento (1) | 1.523 | - |
| Adição por aquisição de sociedade (Nota 3.a (i)) | 1.311 | - |
| Cancelamento de contrato | (49) | - |
| Apropriação de juros no período (2) | 702 | 457 |
| Pagamentos realizados | (3.843) | (2.239) |
| Saldo final do período | 14.585 | 17.912 |

(1) No semestre findo em 30 de junho 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) 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.

14. Ativo Intangível

14.a – Combinação de negócios e ágio e mais valia de sociedades adquiridas

No semestre findo em 30 de junho de 2021, o Modal adquiriu – direta e indiretamente, por meio de suas controladas (Nota 3.a (i)) – o controle das sociedades Eleven Serviços de Consultoria e Análise S.A. (“Eleven Research”), Banking and Trading Desenv. de Sistemas Ltda. (“Carteira Global”); Refinaria de Dados – Análise de Dados Ltda. (“Refinaria de Dados”) e Proseek Escola de Negócios, Finanças e Consultoria Empresarial Ltda (“Proseek”).

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.

Banco Modal S.A.
Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
consolidadas e condensadas



(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

O valor justo dos ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos estão representados, conforme abaixo:

| | Eleven Research | Carteira Global | Demais aquisições | Total |
|---|----------------------------|----------------------------|------------------------------|-----------------|
| Ativo | | | | |
| Caixa ¹ | 880 | 8 | 932 | 1.820 |
| Recebíveis de clientes | 3.444 | - | 1.271 | 4.715 |
| Outros ativos | 1.553 | - | 2.168 | 3.721 |
| Intangíveis/Imobilizado e Direitos de uso | <u>1.815</u> | <u>-</u> | <u>305</u> | <u>2.120</u> |
| Total | 7.692 | 8 | 4.676 | 12.376 |
| Passivo | | | | |
| Empréstimos a pagar | (8.728) | - | - | (8.728) |
| Outros passivos | (17.360) | (107) | (5.186) | (22.653) |
| Passivos de arrendamento | <u>(825)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(825)</u> |
| Total | (26.913) | (107) | (5.186) | (32.206) |
| Total do patrimônio líquido identificável pelo valor justo | (19.221) | (99) | (510) | (19.830) |

| | Eleven Research | Carteira Global | Demais aquisições | Total |
|---|----------------------------|----------------------------|------------------------------|---------------|
| Preço de aquisição ¹ | 38.589 | 17.000 | 11.712 | 67.301 |
| Patrimônio líquido da sociedade adquirida | (19.221) | (99) | (510) | (19.830) |
| Preço de aquisição excedente | 57.810 | 17.099 | 12.222 | 87.131 |
| Softwares | - | 700 | 846 | 1.546 |
| Marca | 1.759 | - | 562 | 2.321 |
| Relacionamento não contratual com clientes | 748 | - | 2.144 | 2.892 |
| Ativos intangíveis identificados e avaliados | 2.507 | 700 | 3.552 | 6.759 |
| Parcela não alocada – ágio (goodwill) | 55.303 | 16.399 | 8.670 | 80.372 |
| Prazos de amortização | | | | |
| Softwares | - | - | Até 5 anos | - |
| Marca | Até 8 anos | - | Até 8 anos | - |
| Relacionamento não contratual com clientes | Até 5 anos | Até 5 anos | Até 5 anos | - |

1 – As aquisições realizadas no período foram liquidadas em caixa não existindo pagamentos contingentes. O caixa absorvido na aquisição das investidas difere do caixa utilizado para fins de elaboração dos PPAs que foram realizados de forma preliminar em uma data-base anterior ao fechamento das operações, os efeitos gerados por esse descasamento não são relevantes no contexto dessas demonstrações financeiras.

O Banco ainda não finalizou a avaliação de todos os ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos na combinação de negócios apresentada acima e, portanto, alguns desses valores são preliminares. Esses valores podem ser ajustados quando as avaliações forem finalizadas.

O goodwill preliminar reconhecido inclui o valor das sinergias esperadas decorrentes da aquisição, o qual não é reconhecido separadamente. Não se espera que o ágio preliminar reconhecido seja dedutível para fins de imposto de renda.

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 consolidada da Companhia e, dessa forma, as informações *proforma* não foram apresentadas.

Banco Modal S.A.
Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
consolidadas e condensadas



(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

A movimentação do ágio e mais-valia de ativos de sociedades adquiridas no semestre findo em 30 de junho de 2021, conforme segue:

| | Preço de aquisição excedente | Segregação do PPA | Amortização do PPA (1) | 30/06/2021 |
|--|---|------------------------------|-----------------------------------|-------------------|
| Ágio (goodwill) | 87.131 | (6.759) | - | 80.372 |
| Eleven Research | 57.810 | (2.507) | - | 55.303 |
| Carteira Global | 17.099 | (700) | - | 16.399 |
| Demais aquisições | 12.222 | (3.552) | - | 6.830 |
| Mais-valia de ativos de sociedades adquiridas | - | 6.759 | (174) | 6.585 |
| Ágio e mais-valia de sociedades adquiridas | 87.131 | - | (174) | 86.957 |

(1) A amortização dos ativos alocação está registrada no resultado do semestre na rubrica “Despesas gerais e administrativas – Depreciação e amortização”.

14.b – 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 | 31/12/2020 | Aquisições | Baixas | Transferências | Amortização | 30/06/2021 |
|--|-------------------|-------------------|---------------|-----------------------|--------------------|-------------------|
| Softwares | 25.304 | 1.974 | (195) | - | (924) | 26.159 |
| Projetos concluídos | 42.956 | - | - | 17.711 | (6.161) | 54.506 |
| Intangível em andamento ⁽¹⁾ | 13.159 | 44.441 | - | (17.711) | - | 39.889 |
| Total | 81.419 | 46.415 | (195) | - | (7.085) | 120.554 |

| Outros ativos intangíveis | 31/12/2019 | Aquisições | Baixas | Transferências | Amortização | 30/06/2020 |
|--|-------------------|-------------------|---------------|-----------------------|--------------------|-------------------|
| Softwares | 9.639 | 1.023 | (13) | (23) | (1.175) | 9.451 |
| Projetos concluídos | 19.348 | - | (28) | 15.124 | (2.741) | 31.703 |
| Intangível em andamento ⁽¹⁾ | 18.175 | 18.992 | (48) | (15.101) | - | 22.018 |
| Total | 47.162 | 20.015 | (89) | - | (3.916) | 63.172 |

(1) Referente a projetos que estão em fase de desenvolvimento no âmbito da estruturação de produtos e serviços de 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.

15. Outros Ativos

| | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| Outros Ativos Financeiros | 423.893 | 318.224 |
| Negociação e intermediação de valores ⁽¹⁾ | 303.363 | 225.899 |
| Devedores diversos no país e outros ⁽²⁾ | 69.566 | 48.051 |
| Aplicações restritas ⁽³⁾ | 32.059 | 33.367 |
| Rendas a receber | 153 | - |
| Valores a receber das taxas de fundos ⁽⁴⁾ | 6.439 | 3.817 |
| Devedores por depósitos em garantia | 3.831 | 3.094 |
| Outros títulos a receber | 6.857 | 372 |
| Valores a receber de sociedade ligadas | 1.625 | 3.624 |
| Outros Ativos | 112.164 | 17.225 |
| Despesas Antecipadas ⁽⁵⁾ | 111.921 | 16.982 |
| Demais investimentos | 243 | 243 |
| Total | 536.057 | 335.449 |

Banco Modal S.A.
Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
consolidadas e condensadas



(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

- (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, substancialmente, ao valor depositado em conta *escrow* em nome do Banco, por cotistas de um fundo administrado por esta instituição como garantias sobre resgates realizados por esses cotistas no montante de R\$32.059 (R\$33.367 em 31/12/2020). Essa conta será movimentada de acordo com o atendimento de determinadas obrigações previstas em contrato no prazo de cinco anos. Esse mesmo valor está registrado como depósito restrito no grupo de Obrigações Passivos;
- (4) Composto por taxas a receber dos fundos modalmals.

(5) Despesas Antecipadas

| | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| Despesas com escritórios de agentes autônomos de investimento ⁽¹⁾ | 89.200 | - |
| Serviços pagos antecipadamente | 12.922 | 5.097 |
| Despesas com cartões enviados aos clientes | 4.835 | 4.594 |
| Despesas de Marketing | 2.000 | 2.000 |
| Outras despesas pagas antecipadamente | 2.963 | 5.291 |
| Total | 111.921 | 16.982 |

- (1) Composto por programas de investimento de longo prazo implementados pelo Banco por meio de sua rede 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 30 de junho de 2021, o prazo de amortização é de até 120 meses.

16. Passivos financeiros ao custo amortizado - Captações no mercado aberto

| Composição | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| Carteira própria ⁽¹⁾ | 400.696 | 301.688 |
| Carteira de terceiros ⁽¹⁾ | 856.296 | 1.070.953 |
| Carteira livre de movimentação ⁽¹⁾ | 43.682 | 39.362 |
| Letras de crédito imobiliário - LCI | 823 | - |
| Total | 1.301.497 | 1.412.003 |

- (1) Essas operações foram praticadas a uma taxa média em 30 de junho de 2021 de 4,1% a.a. (31/12/2020 – 1,9% a.a.).

17. Passivos financeiros ao custo amortizado – Depósitos

| Composição | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| Depósitos à vista | 154.175 | 801.907 |
| Depósitos a prazo | 2.730.709 | 1.290.153 |
| Total | 2.884.884 | 2.092.060 |

18. Outros passivos

| | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| Outros Passivos Financeiros | 332.018 | 224.723 |
| Negociação e intermediação de valores ⁽¹⁾ | 221.115 | 144.070 |
| Depósitos restritos ⁽²⁾ | 32.059 | 33.367 |
| Passivo de arrendamento | 14.585 | 14.941 |
| Sociais e estatutárias ⁽³⁾ | 24.246 | 17.646 |
| Ordens de Pagamento e recursos em trânsito de terceiros ⁽⁴⁾ | 38.002 | 11.894 |
| Rendas a apropriar | 1.222 | 2.332 |
| Valores a contribuir ao Fundo Garantidor de Crédito (FGC) | 779 | 473 |
| Comissões de fianças a apropriar | 10 | - |
| Outros Passivos | 63.508 | 36.437 |
| Despesa de pessoal a pagar | 21.209 | 10.571 |

Banco Modal S.A.
Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
consolidadas e condensadas



(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

| | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| Provisão para clientes devedores | 5.260 | 5.489 |
| Valores a pagar plano de remuneração variável | 18.217 | 5.381 |
| Despesas administrativas a pagar | 2.722 | 3.600 |
| Valores a pagar para sociedades ligadas | 423 | 2.410 |
| Outros valores a pagar | 9.591 | 1.280 |
| Serviço de consultoria jurídica ⁽⁵⁾ | 6.086 | 7.706 |

- (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, substancialmente, ao valor depositado em conta *escrow* em nome do Banco, por cotistas de um fundo administrado por esta instituição como garantias sobre resgates realizados por esses cotistas no montante de R\$32.059 (R\$33.367 em 31/12/2020). Essa conta será movimentada de acordo com o atendimento de determinadas obrigações previstas em contrato no prazo de cinco anos. Esse mesmo valor está registrado como aplicações restritas no grupo de Obrigações Diversas no passivo e Aplicações Restritas no ativo;
- (3) Refere-se a juros sobre o capital próprio a pagar, líquido de IRRF, no montante de R\$13.031 (31/12/2020 – R\$0) e provisão de participações no lucro a pagar no montante de R\$11.215 (31/12/2020 – participações no lucro a pagar no montante de R\$17.645).
- (4) Referem-se a valores a repassar ao emissor decorrentes de operações de cartões de créditos.
- (5) Em 31 de dezembro de 2020, o valor correspondia, substancialmente, a provisão para pagamento de honorários advocatícios de sucesso no montante de R\$7.500. Em 30 de junho de 2021, inclui o montante de R\$5.880 referente a honorários advocatícios contratados no âmbito da Oferta Pública de Ações (Nota 34.d).

19. Patrimônio Líquido

a) Composição do capital social

O Capital Social, totalmente subscrito e integralizado, está representado por:

| Ano | Total de ações | Ordinárias | Preferenciais | Capital Social |
|-------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|
| 30/06/2021 | 704.200.000 | 412.566.001 | 291.633.999 | 1.074.966 |
| 31/12/2020 | 65.200 | 32.600 | 32.600 | 291.908 |

Em 30 de junho de 2021, o Banco não possuía ações destinadas à emissão para honrar opções e contratos de venda de ações.

Em 30 de abril de 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\$783.058.000,00 (R\$749.662.735,71 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 Banco Central do Brasil em 10 de maio de 2021 (Nota 34.d).

Na AGE de 22 de fevereiro de 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(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 | 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 mediante emissão de ações (IPO) | - | 117.400.000 | 117.400.000 | - | 117.400.000 |
| Saldo em 30/06/2021 | 412.566.001 | 291.633.999 | 704.200.000 | - | 704.200.000 |

(1) Composta unicamente por ações do tipo preferencial.

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

Na AGE de 22 de fevereiro de 2021 foi instituído o capital autorizado da Companhia, 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.

No exercício social findo em 31 de dezembro de 2020, o Banco concluiu a cisão parcial para a criação da sociedade MAF (“Nova MAF”) que resultou na redução do capital social do Banco em R\$70.691, sem a redução na quantidade de ações ordinárias e preferenciais (Nota 34 (f)).

Na Assembleia Geral Extraordinária (AGE) de 30 de novembro de 2020 foi aprovada a conversão voluntária de 1.600 ações preferenciais, nominativas e sem valor nominal, em ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal. Nessa mesma assembleia, foi aprovado o aumento de capital mediante a emissão de 3.200 ações preferenciais nominativas, sem valor nominal, ao preço unitário de emissão de R\$80.625 (oitenta mil, seiscentos e vinte e cinco reais), sendo destinados à composição do capital social da companhia o montante de R\$16.931 e à composição de reserva de capital da companhia o montante de R\$241.069.

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.

As ações preferenciais, sem direito a voto, têm prioridade no reembolso de capital, sem o pagamento de prêmio em caso de liquidação do Banco; direito de participar dos lucros em igualdade de condições com as ações ordinárias e direito serem incluídas na oferta pública de alienação de controle estabelecida no Estatuto Social do Banco em igualdade de condições com as ações ordinárias.

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 28 de junho de 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 de julho de 2021.

Na Assembleia Geral Ordinária realizada em 29 de março de 2021, os acionistas do Banco deliberaram 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 de dezembro de 2020, deduzido de reserva legal, com liquidação em 31 de março de 2021.

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 do 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

Banco Modal S.A.
Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
consolidadas e condensadas



(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

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 parágrafo 5º do art. 202 da Lei 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 6.404/76 e poderá ser utilizada para: absorção de prejuízos que ultrapassem 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 6.404./76.

Os custos de transação compreendem as despesas incorridas pelo Banco Modal em conexão com o IPO (Nota 34.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.

| | 30/06/2021 | | | 31/12/2020 | | |
|--------------------------------|----------------------|-------------------|---------------|----------------------|-------------------|---------------|
| | Ajuste a Valor Justo | Efeito Tributário | Valor Líquido | Ajuste a Valor Justo | Efeito Tributário | Valor Líquido |
| Títulos Públicos | 1.061 | (478) | 583 | 610 | (275) | 335 |
| Saldo em 31 de dezembro | 1.061 | (478) | 583 | 610 | (275) | 335 |

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 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 | 01/04 a | 01/01 a | 01/04 a | 01/01 a |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 30/06/2021 | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 30/06/2020 |
| Número de ações | 704.200.000 | 704.200.000 | 558.000.000 | 558.000.000 |
| Quantidade de ações em circulação | 704.200.000 | 704.200.000 | 541.656.000 | 541.656.000 |
| Média ponderada de ações em circulação - 30/06/2021 | 615.976.155 | 615.976.155 | - | - |
| Média ponderada de ações em circulação - 30/06/2020 | - | - | 488.379.962 | 488.379.962 |
| Lucro atribuído das atividades continuadas (R\$ mil) | 38.340 | 62.283 | 23.631 | 21.583 |
| Lucro básico por ações ordinárias (R\$) | 0,06188 | 0,10053 | 0,03140 | 0,04990 |
| Lucro básico por ações preferenciais (R\$) | 0,06275 | 0,10195 | 0,05479 | 0,03906 |

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 30 de junho de 2021 não havia ações em tesouraria (31/12/2020 – 1.072 ações preferenciais em tesouraria no montante de R\$6.349 representando 2,18% do capital social).

Banco Modal S.A.
Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
consolidadas e condensadas



(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

Na Reunião do Conselho de Administração realizada em 28 de junho de 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 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 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.

20. Ativos, Passivos Fiscais e impostos no resultado

a) Impostos sobre a renda reconhecidos no período

| | 01/04 a 30/06/2021 | 01/01 a 30/06/2021 | 01/04 a 30/06/2020 | 01/01 a 30/06/2020 |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Impostos sobre a Renda – Correntes | 1.184 | (3.519) | (1.772) | (4.889) |
| Despesa do ano corrente | 266 | (6.849) | (4.694) | (8.668) |
| Operações Descontinuadas | 918 | 3.330 | 2.922 | 3.779 |
| Impostos sobre a Renda – Diferidos | (12.095) | (20.677) | (8.429) | (4.727) |
| Ajuste ao valor justo de ativos financeiros | (30.679) | (32.832) | (4.056) | (3.089) |
| Provisões não dedutíveis | 10.976 | 6.942 | (356) | 968 |
| Prejuízo Fiscal | 9.463 | 7.161 | (3.977) | (2.686) |
| Base presumida | (1.611) | (1.704) | (40) | 80 |
| Operações Descontinuadas | (244) | (244) | | |
| Imposto de renda correntes e diferidos | (10.911) | (24.196) | (10.201) | (9.616) |
| Impostos Pagos no período | (5.395) | (5.395) | - | - |

b) Imposto de renda e contribuição social correntes

| | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ativo fiscal corrente | | |
| Impostos a compensar: | | |
| COFINS | 20.069 | 19.988 |
| IRPJ e CSLL | 7.867 | 3.691 |
| Impostos retidos na fonte | 2.948 | 1.354 |
| Outros | 6.024 | 11.893 |
| Total | 36.908 | 36.926 |

| | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| Passivo fiscal corrente | | |
| Provisão para Impostos e Contribuições sobre Lucros | 5.742 | 13.235 |
| Impostos e Contribuições a recolher: | 16.284 | 10.385 |
| de serviços de terceiros | 616 | 417 |
| sobre salários | 6.398 | 4.297 |
| retidos na fonte de clientes | 1.955 | 2.839 |
| Outros | 7.315 | 2.832 |
| Total | 22.026 | 23.620 |

Banco Modal S.A.
Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
consolidadas e condensadas



(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

c) Imposto de renda e contribuição social diferidos

| Ativo fiscal diferido | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| Sobre provisão para créditos de liquidação duvidosa | 18.795 | 18.006 |
| Sobre prejuízo fiscal e base negativa | 73.596 | 43.054 |
| Sobre base presumida | - | 236 |
| Sobre ajuste a mercado a compensar | 581 | 4.428 |
| Provisões não dedutíveis temporariamente | 17.699 | 9.511 |
| Total | 110.671 | 75.235 |

| Passivo fiscal diferido | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| Sobre ajuste a mercado de TVM e derivativos | 31.499 | - |
| Sobre base presumida | 11.857 | - |
| Sobre ajuste de curva de futuro | - | 617 |
| Total | 43.356 | 617 |

d) Reconciliação das alíquotas de Impostos

O total dos encargos do período conciliado com o lucro contábil:

| | 01/04 a 30/06/2021 | 01/01 a 30/06/2021 | 01/04 a 30/06/2020 | 01/01 a 30/06/2020 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Resultado antes da Tributação | 49.251 | 86.479 | 28.625 | 31.199 |
| Alíquota (25% de imposto de renda e 20% de contribuição social) | (22.163) | (38.916) | (12.881) | (14.040) |
| Dedução Prejuízo Fiscal / Base Negativa | (1.411) | 1.023 | 2.687 | 2.687 |
| Ajustes não tributáveis/não dedutíveis: | | | | |
| Participação nos lucros | 2.295 | 4.334 | (22) | 6 |
| Equivalência Patrimonial | 13.648 | 14.008 | 7.304 | 8.840 |
| Provisão para risco de crédito | (835) | (1.382) | (486) | (675) |
| Programa de pagamento baseado em ações | (1.728) | (1.826) | (580) | (580) |
| Resultados com debentures incentivadas | 673 | 1.310 | 300 | 604 |
| Demais Adições (exclusões) permanentes | 131 | 211 | (620) | (1.075) |
| Demais Adições (exclusões) temporárias | 29.783 | 36.416 | (3.739) | (3.564) |
| Diferenças Temporárias | | | | |
| Ajuste ao valor de mercado TVM e derivativos | (26.815) | (31.900) | (2.015) | (3.547) |
| Demais diferenças temporárias | (10.451) | (16.122) | (3.588) | (6.089) |
| Outros ajustes (1) | 5.962 | 8.648 | 3.439 | 7.817 |
| Impostos sobre a Renda | (10.911) | (24.196) | (10.201) | (9.616) |
| Correntes | 1.184 | (3.519) | (1.772) | (4.889) |
| Diferidos | (12.095) | (20.677) | (8.429) | (4.727) |

(1) Em 30 de junho de 2021, inclui o montante de R\$2.452 referente à majoração de alíquota da CSLL em 5%. Em 1º de março de 2021, foi publicada a Medida Provisória 1.034/21 ("MP") que altera a alíquota da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido das instituições financeiras de 15% para 20% até 31 de dezembro de 2021. Essa MP, convertida na Lei 14.183/21, entrou em vigor em 1º de julho de 2021.

21. 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 intermediárias consolidadas e condensadas, quando considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa, gerando uma provável saída de

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

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 Modal constituiu 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 intermediárias consolidadas e condensadas 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 intermediárias consolidadas e condensadas, referente aos períodos findos em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020.

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 30 de junho de 2021, o Banco possuía provisões para contingências trabalhistas no total de R\$1.243 (31/12/2020 - R\$1.202), 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 Modal 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 Modal e suas controladas são parte em ações judiciais e processos administrativos, decorrentes do curso normal das operações, envolvendo questões tributárias e outros assuntos. O Modal 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.

Banco Modal S.A.
Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
consolidadas e condensadas



(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

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 30 de junho de 2021, a provisão constituída para reclamações dessa natureza era de R\$567 (31/12/2020 – R\$ 38).

e) Provisões por natureza

| | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Ações trabalhistas | 1.243 | 1.202 |
| Ações tributárias | 220 | 220 |
| Ações cíveis | 567 | 38 |
| Total | 2.030 | 1.460 |
| Depósitos em Garantia | 2.706 | 2.097 |

f) Movimentação das provisões para contingências

| | Trabalhistas | Tributárias | Cíveis |
|--|---------------------|--------------------|---------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2020 | 1.202 | 220 | 38 |
| Constituição (Reversão) | 256 | - | 529 |
| Pagamentos | (215) | - | - |
| Saldo em 30 de junho de 2021 | 1.243 | 220 | 567 |

| | Trabalhistas | Tributárias | Cíveis |
|--|---------------------|--------------------|---------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2019 | 1.771 | 220 | 83 |
| Constituição (Reversão) | 489 | - | (28) |
| Pagamentos | (654) | - | (24) |
| Saldo em 30 de junho de 2020 | 1.606 | 220 | 31 |

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 30 de junho de 2021 o Modal possui 10 (31/12/2020 - 7) processos trabalhistas classificados como possíveis no valor de R\$2.230 (31/12/2020 R\$1.368).

(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 Modal 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 de abril de 2016, o Modal apresentou impugnação ao Auto de infração, o qual foi julgada improcedente em 27 de dezembro de 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\$6.061 (31/12/2020 - R\$6.018).

Banco Modal S.A.
Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
consolidadas e condensadas



(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

- COAF: O Banco Central do Brasil ("BCB") instaurou processo administrativo a fim de apurar eventual falta do Modal quanto ao dever de informar acerca de operações realizadas por um de seus clientes. O processo administrativo foi concluído com a imposição pelo BCB de multa de R\$200 ao Modal e de R\$20 ao seu diretor, decisão da qual recorreremos 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\$15.800 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 as sanções. Contra essa decisão o Modal ajuizou ação anulatória que se encontra atualmente no STJ aguardando julgamento. A tese sustentada pelo Modal apoia-se nos seguintes argumentos: (i) vedação ao *reformatio in pejus*, a (ii) ausência de ilegalidade na decisão administrativa do BCB, que justificasse a majoração das multas pela autoridade hierárquica superior; e (iii) falta de razoabilidade e proporcionalidade na majoração aplicada.

O valor atualizado da causa totaliza o montante de R\$40.433 em 30 de junho de 2021 (31/12/2020 - R\$40.198), incluindo atualização monetária, multa e honorário de sucumbência. No âmbito da execução fiscal, em garantia de execução, o Modal indicou 4.778 LFTs que totalizavam o valor de R\$51.953 em 30 de junho de 2021 (31/12/2020 - R\$50.615). No atual estágio do processo, nossos consultores jurídicos classificam o risco de perda como possível.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2020, o BCB solicitou a constituição de provisão no montante de R\$15.863, contrariando o prognóstico dos consultores jurídicos. A Administração realizou a contabilização em seus livros locais reconhecendo a discricionariedade do regulador. Visando adequar essas demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas às práticas contábeis vigentes determinadas pelo CPC 25/IAS 37 que determinam o reconhecimento de provisão apenas para as causas classificadas como prováveis essas demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas foram ajustadas e não refletem a constituição dessa provisão.

Adicionalmente aos dois processos mencionados nos parágrafos anteriores, em 30 de junho de 2021 o Modal possui um processo tributário classificado como possível no valor de R\$ 101 (31/12/2020 R\$-).

(iii) Cíveis

Em 30 de junho de 2021 o Modal possui 8 (31/12/2020 - 20) processos cíveis classificados como possíveis no valor de R\$115 (31/12/2020 R\$983).

(iv) Valor das causas possíveis

| | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Ações trabalhistas | 2.230 | 1.368 |
| Ações tributárias | 46.595 | 46.216 |
| Ações cíveis | 131 | 850 |
| Total | 48.956 | 48.434 |

Banco Modal S.A.
Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
consolidadas e condensadas



(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

22. Receitas (despesas) com juros e similares

| | 01/04 a 30/06/2021 | 01/01 a 30/06/2021 | 01/04 a 30/06/2020 | 01/01 a 30/06/2020 |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Receitas com juros e rendimentos similares | 43.013 | 77.894 | 23.573 | 54.354 |
| Operações de Crédito | 5.980 | 8.272 | 1.511 | 2.783 |
| Rendas de operações compromissadas | 15.392 | 22.475 | 5.828 | 15.957 |
| Rendas de títulos públicos | 10.664 | 29.590 | 8.409 | 22.311 |
| Rendas de títulos privados | 10.977 | 17.557 | 7.825 | 13.291 |
| Outros | - | - | - | 12 |
| Despesas com juros e similares | (25.183) | (39.550) | (16.377) | (39.245) |
| Depósitos a prazo | (12.500) | (18.938) | (7.334) | (16.632) |
| Despesas de operações compromissadas | (10.939) | (17.667) | (8.308) | (20.757) |
| Contribuições ao FGC | (1.094) | (1.932) | (506) | (945) |
| Atualização do passivo de arrendamento | (339) | (702) | (224) | (457) |
| Obrigações por empréstimos | (311) | (311) | - | - |
| Outros | - | - | (5) | (454) |
| Receitas (despesas) com juros e similares | 17.830 | 38.344 | 7.196 | 15.109 |

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

| | 01/04 a 30/06/2021 | 01/01 a 30/06/2021 | 01/04 a 30/06/2020 | 01/01 a 30/06/2020 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Ajustes ao valor justo e alienação de Títulos e Valores Mobiliários | 32.883 | 23.103 | 1.256 | (1.791) |
| Títulos públicos | 1.644 | (8.424) | (309) | (734) |
| Títulos privados | 4.245 | 4.430 | 1.422 | (432) |
| Fundos de investimento | 321 | 424 | 143 | 374 |
| Ações | 26.673 | 26.673 | - | (999) |
| Resultado com instrumentos financeiros derivativos | 92.033 | 101.719 | 19.499 | 3.832 |
| Contratos de <i>Swap</i> | (12.234) | (13.695) | (426) | 339.413 |
| Mercado a termo | (112.809) | (110.129) | (1.417) | 116.279 |
| Mercado futuro | 216.964 | 223.398 | 21.329 | (451.871) |
| Opções | 111 | 2.137 | - | 30 |
| COE | 1 | 8 | 13 | (19) |
| Resultado de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado | 124.916 | 124.822 | 20.755 | 2.041 |

24. Receitas de prestação de serviço

| | 01/04 a 30/06/2021 | 01/01 a 30/06/2021 | 01/04 a 30/06/2020 | 01/01 a 30/06/2020 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Renda de tarifas bancárias e de corretagem de bolsa | 36.626 | 73.621 | 35.914 | 66.689 |
| Comissões por consultorias e operações estruturadas ⁽¹⁾ | 39.748 | 61.921 | 9.495 | 17.638 |
| Outras receitas de prestação de serviços ⁽²⁾ | 9.002 | 10.055 | 1.226 | 1.346 |
| Rendas com garantias prestadas (fianças) | 1.568 | 2.108 | 899 | 1.907 |
| Rendas de serviços de pagamentos | 516 | 737 | 35 | 52 |
| Total | 87.460 | 148.442 | 47.569 | 87.632 |

(1) A receita de comissões por consultorias e operações estruturadas é composta por honorários recebidos pela consultoria em operações de estruturação e distribuição de mercado de capitais, de operações estruturadas e de fusões e aquisições.

(2) Composto substancialmente por taxas de administração de fundos e serviços de custódia.

Banco Modal S.A.
Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
consolidadas e condensadas



(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

25. Resultado de operações de câmbio e variações cambiais de transações no exterior

| | 01/04 a 30/06/2021 | 01/01 a 30/06/2021 | 01/04 a 30/06/2020 | 01/01 a 30/06/2020 |
|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Variações e Diferenças de Taxas | 5.614 | 3.339 | (5.176) | (121) |
| Varição Cambial de Disponibilidades | (68.574) | (34.846) | 20.199 | 48.648 |
| Outras Variações Cambiais | 87 | 2.580 | (2.493) | (2.251) |
| Total | (62.873) | (28.927) | 12.530 | 46.276 |

26. Outras receitas (despesas) operacionais

| | 01/04 a 30/06/2021 | 01/01 a 30/06/2021 | 01/04 a 30/06/2020 | 01/01 a 30/06/2020 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Outras receitas operacionais | 4.838 | 9.430 | 2.717 | 5.890 |
| Juros sobre concessão de crédito | 52 | 85 | 58 | 137 |
| Atualização monetária sobre o crédito tributário | 88 | 131 | 65 | 143 |
| Aplicações no exterior | 40 | 53 | 8 | 102 |
| Rendas de incentivo bolsa de valores ⁽¹⁾ | 3.079 | 7.324 | 1.329 | 3.034 |
| Outras receitas | 1.579 | 1.837 | 1.257 | 2.474 |
| Outras despesas operacionais | (16.391) | (18.798) | (4.704) | (7.935) |
| Perdas Operacionais | (298) | (737) | (312) | (727) |
| Amortizações Plataforma Modal | - | - | 412 | - |
| Programa de remuneração variável (<i>Phantom Stock Option</i>) | (13.217) | (13.358) | (1.393) | (1.365) |
| Outras despesas | (2.876) | (4.703) | (3.411) | (5.843) |
| Outras receitas (despesas) operacionais | (11.553) | (9.368) | (1.987) | (2.045) |

(1) Receita decorrente de incentivo recebido pelas corretoras pela B3 pelo volume de operação de clientes.

27. Despesas com pessoal

| | 01/04 a 30/06/2021 | 01/01 a 30/06/2021 | 01/04 a 30/06/2020 | 01/01 a 30/06/2020 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Salários e bolsa auxílio | 21.122 | 38.363 | 12.343 | 24.434 |
| Provisão para participação de resultados de empregados | 7.268 | 11.800 | (28) | 34 |
| Benefícios | 4.152 | 8.926 | 2.902 | 5.823 |
| Encargos sociais | 7.215 | 11.144 | 3.237 | 6.741 |
| Treinamento e capacitação | 425 | 487 | 23 | 53 |
| Total | 40.182 | 70.720 | 18.477 | 37.085 |

28. Despesas tributárias

| | 01/04 a 30/06/2021 | 01/01 a 30/06/2021 | 01/04 a 30/06/2020 | 01/01 a 30/06/2020 |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Contribuição para o financiamento da seguridade social – COFINS | 4.765 | 9.414 | 3.067 | 5.592 |
| Imposto sobre serviços - ISS | 3.199 | 5.189 | 1.449 | 2.652 |
| Imposto de renda retido na fonte – IRRF | 676 | 1.308 | 568 | 884 |
| Contribuição ao programa de integração social - PIS | 813 | 1.582 | 517 | 944 |
| Imposto sobre operações financeiras – IOF | 384 | 407 | 24 | 1.089 |
| Outras | 92 | 181 | 8 | 11 |
| Total | 9.929 | 18.081 | 5.633 | 11.172 |

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

29. Outras despesas administrativas

| | 01/04 a 30/06/2021 | 01/01 a 30/06/2021 | 01/04 a 30/06/2020 | 01/01 a 30/06/2020 |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Processamento de dados ⁽¹⁾ | 20.880 | 36.522 | 11.428 | 23.549 |
| Propaganda e Publicidade | 11.258 | 20.324 | 3.517 | 8.079 |
| Depreciação e amortização | 7.471 | 13.713 | 5.661 | 9.782 |
| Serviços técnicos especializados e de terceiros | 6.569 | 9.892 | 2.948 | 6.596 |
| Serviços do sistema financeiro nacional | 5.511 | 13.219 | 6.142 | 11.991 |
| Comunicações | 1.974 | 3.851 | 1.713 | 2.905 |
| Viagens no país e exterior | 66 | 162 | 114 | 428 |
| Promoções e relações públicas | 486 | 1.004 | 49 | 301 |
| Contribuições filantrópicas | 144 | 279 | 234 | 377 |
| Serviços do sistema financeiro no exterior | 676 | 1.116 | 380 | 755 |
| Manutenção e conservação de bens | 85 | 314 | 87 | 187 |
| Aluguéis, IPTU e condomínio | 798 | 1.439 | 370 | 673 |
| Outras ⁽²⁾ | 1.709 | 2.698 | 856 | 1.883 |
| Total | 57.627 | 104.533 | 33.399 | 67.506 |

(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;

(2) Em 30 de junho de 2021 se refere a outras despesas gerais de publicações, despesas com materiais de escritório, contribuições sindicais e taxas e emolumentos.

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

30. 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 a IAS 24/CPC 05(r1) e estão apresentadas conforme:

| Ativo | Grau de Relação | Prazo | Ativo (Passivo) | | Receitas (Despesas) | |
|---|-----------------|------------|-----------------|------------|---------------------|------------|
| | | | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
| Outros Créditos – diversos | | | | | | |
| - Novus Capital Gestora de Recursos Ltda. | Coligada | 31/12/2021 | - | 1.949 | - | - |
| - Modal Asset Management Ltda. | Coligada | 31/12/2021 | 1.591 | 1.172 | - | - |
| - Modal Participações Ltda. | Ligada | 31/12/2021 | 34 | 374 | - | - |
| - MRE Desenv. e Neg. Imobiliários Ltda. | Coligada | 31/12/2021 | - | 39 | - | - |
| - Modal Holding Controle Ltda. | Ligada | 31/12/2021 | - | 90 | - | - |
| Operações de crédito | | | | | | |
| - Modal Participações Ltda. | Ligada | 19/12/2022 | - | 10.798 | - | - |
| - Pessoal chave da administração | - | 14/02/2024 | 513 | 4.613 | 6 | 61 |
| Instrumentos Financeiros Derivativos | | | | | | |
| - Pessoal chave da administração | - | - | 5.800 | - | - | - |
| (Passivo) | | | | | | |
| Depósitos à vista | | | | | | |
| - Modal Participações Ltda. | Ligada | Sem prazo | (4) | (2) | - | - |
| - Bastad RJ Participações Ltda. | Ligada | Sem prazo | (129) | (9) | - | - |
| - Modal Controle Participações S.A. | Coligada | Sem prazo | (6) | - | - | - |
| - Modal Holding Controle Ltda. | Coligada | Sem prazo | (15) | - | - | - |
| - MAB Ceilândia Administradora de bens | Ligada | Sem prazo | (8) | - | - | - |
| - FIP Chardonnay | Ligada | Sem prazo | (8) | - | - | - |
| - FIP Novo Hotel Botafogo | Ligada | Sem prazo | (1) | - | - | - |
| - X3 Real Estate Imobiliária e Part. Ltda. | Coligada | Sem prazo | (6) | (1) | - | - |
| - DFB Brasil Participações Ltda. | Ligada | Sem prazo | - | (4) | - | - |
| - DFL Industria e Comercio S/A | Ligada | Sem prazo | - | (1) | - | - |
| - Icaro AG7 1 SPE Empreend Imob Ltda. | Coligada | Sem prazo | (1.439) | (38) | - | - |
| - Lund RJ Participações Ltda. | Coligada | Sem prazo | (8) | (19) | - | - |
| - MD Realty I Participações S.A | Coligada | Sem prazo | (5) | (5) | - | - |
| - Novo Hotel Participações S.A | Coligada | Sem prazo | (1) | (1) | - | - |
| - Opal Participações S.A | Coligada | Sem prazo | (2) | (4) | - | - |
| - Performance Katrina Empreend Imob S.A | Coligada | Sem prazo | (101) | (212) | - | - |
| - Pessoal chave da administração | - | Sem prazo | (641) | (2.060) | - | - |
| Depósitos a prazo | | | | | | |
| - Modal Participações Ltda. | Ligada | 17/06/2024 | (3.477) | (2.015) | (70) | (107) |
| - Lund RJ Participações Ltda. | Coligada | 17/06/2024 | (90) | - | - | - |
| - X3 Real Estate Imobiliária e Part. Ltda. | Coligada | 17/06/2024 | (8.628) | (12.587) | (108) | (120) |
| - Pessoal chave da administração | - | 17/06/2024 | (6.169) | (2.466) | (42) | (50) |
| - MD Realty I Participações S.A | Coligada | 17/06/2024 | (20.570) | (13.433) | (225) | (80) |
| - Modal Controle Participações S.A. | Coligada | 17/06/2024 | (700) | - | (676) | - |
| - Modal Holding Controle Ltda. | Coligada | 17/06/2024 | (1.811) | - | (69) | - |
| - Modalmais Treinam. e Desenv. Ltda. | Ligada | - | - | - | - | (50) |
| - SPE Incorporadora condado di Alphaville Ltda. | Ligada | - | - | (467) | - | (8) |
| - Icaro AG7 1 Spe Empreend Imobiliários Ltda. | Coligada | - | - | (1.369) | (3) | (6) |
| - FIP Chardonnay | Ligada | - | - | - | (4) | - |
| - Modal Adm. de Recursos Ltda. | Coligada | - | - | (849) | (11) | (36) |
| - Modal Assessoria Financeira Ltda. | Ligada | - | - | - | - | (72) |
| - Modal Asset Management Ltda. | Coligada | - | - | (1.801) | (24) | (133) |
| Letras de Crédito Imobiliário | | | | | | |
| - Pessoal chave da administração | - | 28/09/2021 | - | - | (20) | - |
| Instrumentos Financeiros Derivativos | | | | | | |
| - Pessoal chave da Administração | - | Sem prazo | - | - | - | (6.491) |

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

| | Grau de Relação | Prazo | Ativo (Passivo) | | Receitas (Despesas) | |
|---|-----------------|------------|-----------------|------------|---------------------|------------|
| | | | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
| Outras Obrigações – diversas | | | | | | |
| - Modal Asset Management Ltda. | Ligada | 31/12/2021 | (423) | (2.410) | - | (5.417) |
| - Modal Adm. de Recursos Ltda. | Coligada | 31/12/2021 | - | - | - | (280) |
| - Novus Capital Gestora de Recursos Ltda. | Coligada | 31/12/2021 | - | - | (201) | (532) |

b) Remuneração do pessoal-chave da Administração

A cada dois anos, na Assembleia Geral Ordinária (“AGO”) é estabelecida a remuneração máxima mensal para todos os Administradores, conforme determina o Estatuto Social. As remunerações e benefícios atribuídos aos Administradores nos períodos correspondem a:

| | 01/04 a 30/06/2021 | 01/01 a 30/06/2021 | 01/04 a 30/06/2020 | 01/01 a 30/06/2020 |
|------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Proventos | 3.240 | 1.797 | 5.439 | 3.554 |
| Encargos sociais | 721 | 547 | 1.268 | 1.054 |
| Total | 3.961 | 2.344 | 6.707 | 4.608 |

c) Participação acionária

Em 30 de junho de 2021 o pessoal-chave da Administração possui conjuntamente, direta e indiretamente, 73,25% (31/12/2020 – 90,98%) das ações ordinárias e preferenciais do Modal. O pessoal-chave da Administração não recebeu dividendos do Banco Modal nos períodos findos em 30 de junho de 2021 e 30 de junho de 2020. As participações societárias mantidas pelo pessoal-chave da Administração junto às controladas do Modal em referido período não resultaram em recebimento de dividendos por estes (30/06/2020 - R\$ 8.298).

31. 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.

- a) As despesas com benefícios no período findo em 30 de junho de 2021 representavam R\$8.926 (30/06/2020 - R\$5.823).

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 Modal 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 e/ou entrega de ações para liquidação do plano. Até o semestre findo em 30 de junho de 2021 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 Modal S.A.
Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
consolidadas e condensadas



(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

Banco Modal S.A. 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 listados nas bolsas de valores do Brasil e do exterior.

Em 30 de junho de 2021, o valor justo estimado pela administração foi de R\$18.237 bruto (31/12/2020 - R\$5.381) e R\$10.021 líquido de impostos (31/12/2020 - R\$2.960). 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:

| | Programas ¹ | | | | |
|---|------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
| Preço de exercício (Patrimônio Líquido da controladora) | 1.395.358 | 1.395.358 | 1.395.358 | 1.395.358 | 1.395.358 |
| Duração até o exercício (anos) | 0,75 | 1,75 | 2,75 | 3,75 | 4,75 |
| Taxa Livre de Risco | 5,85% | 7,14% | 7,73% | 8,01% | 8,22% |
| Volatilidade Anualizada Esperada ⁽¹⁾ | 49,10% | 49,10% | 49,10% | 49,10% | 49,10% |
| Patrimônio Líquido (Controladora) da data da outorga | 363.844 | 363.844 | 363.844 | 363.844 | 567.278 |
| Percentual de outorga | 0,24% | 0,16% | 0,80% | 0,46% | 0,60% |
| Valor base para outorga no vencimento | 3.317 | 2.211 | 1.106 | 6.413 | 8.372 |

(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:

| | 2021 | | 2020 | |
|---------------------------------|----------------|-------------------|-------------|--------------|
| | % | Quantidade | % | Quantidade |
| Saldo em 1 de janeiro de | 7,40 | 4.586 | 4,10 | 2.542 |
| Desdobramento (razão 1:9000) | 0,00082 | 41.270.400 | - | - |
| Concedidas | 0,00018 | 9.482.700 | - | - |
| Canceladas | 0,00004 | 2.138.400 | 0,10 | 62 |
| Pagas | 0,00044 | 21.870.000 | 0,10 | 62 |
| Saldo em 30 de junho de | 0,00052 | 26.744.700 | 3,90 | 2.418 |

32. 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:

32.1. 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 períodos de 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020.

| | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| Disponibilidade | 364.547 | 283.587 |
| Aplicações no mercado aberto | 1.803.322 | 1.773.878 |
| Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes – TVM | 1.117.447 | 892.544 |
| Ativos financeiros ao valor justo por meio do Resultado | 902.624 | 335.712 |
| Ativos financeiros ao valor justo por meio do Resultado - Instrumentos financeiros derivativos | 85.424 | 87.257 |
| Ativos Financeiros Mensurados ao Custo Amortizado | 1.000.229 | 453.017 |
| <i>Off-balance</i> | 136.089 | 88.559 |
| Avais e fianças | 64.326 | 69.453 |
| Créditos liberados e a liberar | 71.763 | 19.106 |
| Total da exposição máxima ao risco de crédito | 5.409.682 | 3.914.681 |

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 do Modal 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 a 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 | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Baixa | 1,3% | 16,2% |
| Média | 1,8% | 26,6% |
| Alta | 96,9% | 57,2% |

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.

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

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.

32.2. 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, Banco Central, 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

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

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) |
|--------------------|-----|------------|---------------|---------------|
| 30/06/2021 | 402 | 500 | 80,58% | 0,06% |
| 31/03/2021 | 260 | 500 | 52,12% | 0,04% |
| 31/12/2020 | 174 | 500 | 34,78% | 0,04% |
| 30/06/2020 | 168 | 500 | 33,60% | 0,04% |
| 31/03/2020 | 264 | 500 | 52,70% | 0,07% |
| 31/01/2020 | 75 | 500 | 15,00% | 0,02% |
| 31/12/2019 | 177 | 500 | 35,40% | 0,05% |
| 30/06/2019 | 201 | 500 | 40,20% | 0,06% |
| 31/12/2018 | 480 | 2.500 | 19,20% | - |

(ii) VaR por tipo de risco

| Em R\$ | 30/06/2021 | | 31/12/2020 | |
|-------------------------------|----------------------------|------------------|----------------------------|------------------|
| | VaR marginal (paramétrico) | VaR marginal (%) | VaR marginal (paramétrico) | VaR marginal (%) |
| SELIC/CDI | 1.474 | 0,37 | 127 | 0,07 |
| PRÉ | 514.866 | 127,79 | 25.327 | 14,57 |
| IPCA | (90.936) | (22,57) | 22.395 | 12,88 |
| Ações <i>On shore</i> | (21) | (0,01) | 20.938 | 12,04 |
| Moedas <i>On shore</i> | (22.479) | (5,58) | 35.816 | 20,60 |
| Cupom Cambial <i>On Shore</i> | - | - | 69.273 | 39,84 |
| Total | 402.902 | 100 | 173.876 | 100 |

(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

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

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 |
|---------------------------|-------------------------------------|------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| 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) |
| 31/01/2020 | (1.067) | (1.127) | Pessimista | (1.127) |
| 31/12/2019 | (1.623) | (778) | Pessimista | (1.623) |
| 30/06/2019 | (2.366) | (2.559) | Pessimista | (2.559) |
| 31/12/2018 | (2.303) | (6.113) | Pessimista | (6.113) |

A Administração do Banco 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 intermediárias consolidadas e condensadas.

32.3. 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;

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

- Redução das carteiras comerciais, através da não rolagem das operações vincendas como forma de gerar caixa ao longo do tempo.

32.4. 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;
- 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.

32.5. 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.

O Índice de Basileia foi apurado segundo os critérios estabelecidos pelas Resoluções CMN nº 4.192/2013 e nº 4.193/2013, que tratam do cálculo do Patrimônio de Referência (PR) e do Patrimônio de Referência Mínimo Requerido (PRMR) em relação aos Ativos Ponderados pelo Risco (RWA).

As instituições financeiras têm que manter patrimônio líquido mínimo de 8% dos seus ativos consolidados ponderados por grau de risco, acrescidos de percentuais sobre os riscos de créditos, sobre as exposições em ouro,

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

em ativos e passivos referenciados em variação cambial e em variação da taxa de juros, conforme normas e instruções do BACEN.

Conforme demonstrado a seguir, o Modal está enquadrado neste limite mínimo operacional:

| | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| Capital principal (Nível I) | 1.083.161 | 202.028 |
| Patrimônio de Referência | 1.083.161 | 202.028 |
| Ativos Ponderados de Risco de Crédito (RWACPAD) (a) | 2.035.718 | 1.154.462 |
| Ativos Ponderados de Risco de Mercado (RWAMPAD) (b) | 373.540 | 209.485 |
| Ativos Ponderados de Risco Operacional (RWAOPAD) (c) | 515.691 | 438.219 |
| RWA (a) + (b) + (c) | 2.924.949 | 1.802.166 |
| Patrimônio de Referência Mínimo Requerido | 233.996 | 144.173 |
| Folga em relação ao Patrimônio de Referência Mínimo Requerido | 849.165 | 57.855 |
| Índice (%) | 37,0% | 11,0% |
| Montante do PR apurado para cobertura do risco de taxa de juros das operações não classificadas na carteira de negociação (RBAN) | 7.848 | 9.088 |

33. 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 derivativos 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

| Ativo | | | | 30/06/2021 |
|---|----------------|----------------|----------------|-------------------|
| | Nível 1 | Nível 2 | Nível 3 | Total |
| Cotas de fundos | 126.002 | 16.577 | - | 142.580 |
| CRI | - | 4.239 | - | 4.239 |
| CRA | - | 25.687 | - | 25.687 |
| COE | - | 2.371 | - | 2.371 |
| Debêntures | - | 64.051 | - | 64.051 |
| Ações | 99.743 | - | 1.004 | 100.747 |
| LFT | 562.950 | - | - | 562.950 |
| Ativos financeiros ao valor justo no resultado | 788.695 | 112.295 | 1.004 | 902.624 |
| CDB | - | 5.698 | - | 5.698 |
| LC | - | 344 | - | 344 |
| LCA | - | 315 | - | 315 |
| LCI | - | 316 | - | 316 |
| LFT | 1.110.100 | - | - | 1.110.100 |
| LTN | 10 | - | - | 10 |
| NTN | 663 | - | - | 663 |
| TDA | - | 1 | - | 1 |

Banco Modal S.A.
Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
consolidadas e condensadas



(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

| | 30/06/2021 | | | |
|---|-------------------|----------------|--------------|------------------|
| Ativos financeiros ao valor justo em outros resultados abrangentes | 1.110.773 | 6.674 | - | 1.117.447 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 499 | 84.925 | - | 85.424 |
| Total | 1.899.967 | 204.524 | 1.004 | 2.105.495 |
| Passivo | | | | |
| Instrumentos financeiros derivativos | - | 63.730 | - | 63.730 |
| Total | - | 63.730 | - | 63.730 |

| | 31/12/2020 | | | |
|---|-------------------|----------------|----------------|------------------|
| Ativo | Nível 1 | Nível 2 | Nível 3 | Total |
| Cotas de fundos | 25.678 | 11.119 | - | 36.797 |
| CRI | - | 3.966 | - | 3.966 |
| CRA | - | 6.483 | - | 6.483 |
| COE | - | 1.503 | - | 1.503 |
| Debêntures | - | 41.442 | - | 41.442 |
| Ações | - | - | 1.004 | 1.004 |
| LFT | 244.517 | - | - | 244.517 |
| Ativos financeiros ao valor justo no resultado | 270.195 | 64.513 | 1.004 | 335.712 |
| CDB | - | 751 | - | 751 |
| LC | - | 325 | - | 325 |
| LCA | - | 475 | - | 475 |
| LCI | - | 327 | - | 327 |
| LFT | 890.235 | - | - | 890.235 |
| LTN | 9 | - | - | 9 |
| NTN | 421 | - | - | 421 |
| TDA | - | 1 | - | 1 |
| Ativos financeiros ao valor justo em outros resultados abrangentes | 890.665 | 1.879 | - | 892.544 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 909 | 86.348 | - | 87.257 |
| Total | 1.161.769 | 152.740 | 1.004 | 1.315.513 |
| Passivo | | | | |
| Instrumentos financeiros derivativos | 765 | 15.885 | - | 16.650 |
| Total | 765 | 15.885 | - | 16.650 |

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.

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

b) Valor justo de instrumentos financeiros mensurados ao custo amortizado

| | 30/06/2021 | | 31/12/2020 | |
|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|
| | Valor Contábil | Valor Justo | Valor Contábil | Valor Justo |
| Ativo | 2.805.993 | 2.803.551 | 2.234.901 | 2.226.895 |
| Aplicações interfinanceiras de liquidez ⁽¹⁾ | 1.803.322 | 1.803.322 | 1.773.878 | 1.773.878 |
| Outros ativos financeiros ⁽²⁾ | 423.893 | 423.893 | 318.224 | 318.224 |
| Títulos e valores Mobiliários ⁽³⁾ | 25.021 | 25.021 | - | - |
| Operações de crédito ⁽⁴⁾ | 536.912 | 534.470 | 127.821 | 119.815 |
| Depósitos compulsórios Bacen ⁽³⁾ | 16.845 | 16.845 | 14.978 | 14.978 |

| | | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Passivo | 4.186.381 | 4.366.414 | 3.504.063 | 3.355.028 |
| Depósitos ⁽⁵⁾ | 2.884.884 | 3.064.917 | 2.082.060 | 1.943.025 |
| Captações no mercado aberto ⁽¹⁾ | 1.301.497 | 1.301.497 | 1.412.003 | 1.412.003 |

(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) As operações de crédito detalhadas são operações, em sua maioria, pré-fixadas e o seu valor justo se aproxima do seu valor contábil líquido de provisão;

(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.

34. Outras informações

a) Acordos para compensação e liquidação de obrigações no âmbito do Sistema Financeiro Nacional

Acordos de Compensação e Liquidação de Obrigações – Resolução 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 | |
|---|---|-------------------|------------------------------|-------------------|
| | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| Fundos de investimentos e carteiras administradas | 278 | 212 | 26.040.350 | 17.812.359 |

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 | |
|--|--|------------------|------------|
| | | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| 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 de fevereiro de 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 n.º 6.404, de 15 de dezembro de 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 de abril de 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\$749.663 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 de maio de 2021.

e) Alterações estatutárias e atos relevantes

Na AGE 22 de março de 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 específica, na conformidade do que for estabelecido pelo Conselho de Administração ao prover esses cargos.

Na AGE de 22 de fevereiro de 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;

(Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

- 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 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) Reorganização societária – Cisão

Em 30 de maio de 2019, a Assembleia Geral Extraordinária do Banco Modal S.A. deliberou a cisão parcial do patrimônio líquido do Banco, com versão da parcela cindida no montante de R\$70.691, para a criação de uma nova entidade denominada MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. A operação aguardava a aprovação do regulador e trâmites legais e foi concretizada em 22 de outubro de 2020. A variação no saldo dos ativos líquidos entre a data do laudo e a da efetivação da cisão, no montante de R\$4.111 foi registrada na conta de Reservas de Lucros no Patrimônio Líquido.

Apresentamos a seguir a composição do acervo líquido cindido à MAF DTVM, conforme apurado em Laudo de avaliação de data-base de 30 de abril de 2019:

| | Valor |
|--|---------------|
| Títulos e Valores Mobiliários | 5.008 |
| Investimentos | 10.912 |
| Imobilizado de uso | 342 |
| Intangível | 54.429 |
| Total do ativo | 70.691 |
| Capital Social | 70.691 |
| Total do Passivo e Patrimônio Líquido | 70.691 |

Na cisão, a parcela referente a diferença entre o valor original do ágio e o seu valor na data-base da cisão, no montante de R\$12.095, foi reconhecido no patrimônio líquido na conta de reserva de capital.

Nos termos do decreto 9.580/18, sobre a possibilidade de utilização do prejuízo fiscal e base de cálculo negativa proporcionalmente a parcela do PL na hipótese de cisão parcial, nessa operação, o Modal reconheceu o montante negativo de R\$ 9.186 referentes a baixa do crédito diferido dessa natureza (Nota 20).

O processo de cisão encontra-se em fase de homologação pelo Banco Central do Brasil (“BACEN”).

g) Aporte de capital

Em 30 de novembro de 2020 a Assembleia Geral Extraordinária do Banco Modal S.A. deliberou o recebimento de aporte de R\$258.000 de um grupo de investidores locais. Nesse contexto a AGE deliberou: (i) a conversão voluntária de 1.600 ações nominativas e sem valor nominal preferenciais em ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal; (ii) o aumento de capital social da Companhia, no valor total de R\$16.931, mediante a emissão de 3.200 novas ações preferenciais, nominativas e sem valor nominal. Do valor aportado, o montante de R\$16.931 é destinado à conta de capital social e o valor de R\$241.069 destinados à conta de reserva de capital da Companhia.

35. Eventos subsequentes

Liquidação da Venda FIP Seville

Em 30 de julho de 2021 o Modal FIP Seville concluiu a alienação do investimento na Evoltz Participações S.A. O valor realizado se aproxima do reconhecido pelo Banco em 30 de junho de 2021.

Acordo para aquisição - 1 Bilhão

Em 6 de julho de 2021 o Banco Modal S.A. firmou acordo para a aquisição da totalidade das cotas da Hum Bilhão Educação Financeira Ltda. Pelo montante de R\$ 3.000. Na data da emissão dessas demonstrações financeiras, essa operação ainda aguardava a aprovação do regulador.

* * *

