

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	4
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	5
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	7
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	8
--	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 30/06/2021	9
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020	10
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	11
----------------------------------	----

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	12
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	13
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	14
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	15
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	16
--	----

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 30/06/2021	17
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020	18
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	19
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	20
--------------------------	----

Notas Explicativas	43
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial -	99
---------------------------------	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	100
---	-----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	101
--	-----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações Unidade	Trimestre Atual 30/06/2021
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	412.566.001
Preferenciais	291.633.999
Total	704.200.000
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	5.895.756	4.262.387
1.01	Ativo Circulante	4.679.097	3.454.856
1.01.01	Disponibilidades	363.448	283.701
1.01.02	Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	1.803.322	1.773.878
1.01.02.01	Aplicações no mercado aberto	1.803.322	1.773.878
1.01.03	Títulos e Valores Mobiliários	2.057.221	1.104.673
1.01.03.01	Carteira própria	931.450	439.012
1.01.03.02	Vinculados a compromissos de recompra	401.105	301.936
1.01.03.03	Vinculados à prestação de garantia	647.609	279.063
1.01.03.04	Instrumentos financeiros derivativos	77.057	84.662
1.01.04	Relações Interfinanceiras	16.845	14.977
1.01.04.01	Créditos vinculados - depósitos no Banco Central	6.049	14.911
1.01.04.02	Correspondentes no País	20	66
1.01.04.03	Serviços de compensação de cheques e outros papéis	10.776	0
1.01.06	Operações de Crédito	170.542	64.448
1.01.06.01	Empréstimos e títulos descontados	175.265	68.821
1.01.06.02	(-) Provisão para créditos de liquidação duvidosa	-4.723	-4.373
1.01.08	Outros Créditos	202.141	140.421
1.01.08.01	Carteira de câmbio	2.470	0
1.01.08.02	Rendas a receber	29	0
1.01.08.03	Negociação e intermediação de valores	148.488	101.651
1.01.08.04	Diversos	51.447	38.885
1.01.08.05	(-) Provisão para créditos de liquidação duvidosa	-293	-115
1.01.09	Outros Valores e Bens	65.578	72.758
1.01.09.01	Bens não de uso próprio	57.677	60.740
1.01.09.02	Despesas antecipadas	7.891	12.008
1.01.09.03	Investimentos Temporários	10	10
1.02	Ativo Realizável a Longo Prazo	720.944	644.659
1.02.02	Títulos e Valores Mobiliários	182.844	435.590
1.02.02.01	Carteira própria	127.057	123.621
1.02.02.02	Vinculados à prestação de garantia	51.953	309.380
1.02.02.03	Instrumentos financeiros derivativos	3.834	2.589
1.02.05	Operações de Crédito	317.215	31.270
1.02.05.01	Empréstimos e títulos descontados	318.438	32.447
1.02.05.02	(-) Provisão para créditos de liquidação duvidosa	-1.223	-1.177
1.02.07	Outros Créditos	209.119	176.234
1.02.07.01	Outros créditos – diversos	177.060	142.867
1.02.07.02	Aplicações restritas	32.059	33.367
1.02.08	Outros Valores e Bens	11.766	1.565
1.02.08.01	Despesas Antecipadas	11.766	1.565
1.03	Ativo Permanente	495.715	162.872
1.03.01	Investimentos	423.271	112.437
1.03.01.04	Outros Investimentos	423.271	112.437
1.03.01.04.01	Em controladas	423.027	112.193
1.03.01.04.02	Demais investimentos	244	244
1.03.02	Imobilizado de Uso	25.370	15.130

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1.03.04	Intangível	47.074	35.305

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	5.895.756	4.262.387
2.01	Passivo Circulante	3.329.619	3.438.876
2.01.01	Depósitos	1.795.487	1.932.077
2.01.01.01	Depósitos à vista	125.284	803.481
2.01.01.02	Depósitos interfinanceiros	48.000	37.700
2.01.01.03	Depósitos a prazo	1.622.203	1.090.896
2.01.02	Captações no Mercado Aberto	1.300.674	1.412.003
2.01.02.01	Carteira própria	400.696	301.688
2.01.02.02	Carteira terceiros	856.296	1.070.953
2.01.02.03	Carteira livre movimentação	43.682	39.362
2.01.04	Relações Interfinanceiras	73.832	21.674
2.01.04.01	Serviços de compensação de cheques e outros papéis	26.712	6.097
2.01.04.02	Instrumentos financeiros derivativos	47.120	15.577
2.01.05	Relações Interdependências	11.290	5.797
2.01.05.01	Recursos em trânsito de terceiros	11.290	5.797
2.01.09	Outras Obrigações	148.336	67.325
2.01.09.01	Cobrança e arrecadação de tributos	3.002	84
2.01.09.02	Carteira de câmbio	13.249	0
2.01.09.03	Sociais e estatutárias	15.823	5.905
2.01.09.04	Fiscais e previdenciárias	6.303	12.071
2.01.09.05	Negociação e intermediação de valores	64.536	918
2.01.09.06	Diversas	42.543	45.649
2.01.09.07	Provisão para garantias prestadas	2.057	2.698
2.01.09.08	Recurso de aceite e emissão de títulos	823	0
2.02	Passivo Exigível a Longo Prazo	1.213.085	256.233
2.02.01	Depósitos	1.136.815	214.602
2.02.01.01	Depósitos a prazo	1.136.815	214.602
2.02.04	Relações Interfinanceiras	1.307	1.073
2.02.04.01	Instrumentos financeiros derivativos	1.307	1.073
2.02.09	Outras Obrigações	74.963	40.558
2.02.09.01	Fiscais e previdenciárias	32.531	12.414
2.02.09.02	Diversas	13.362	10.962
2.02.09.03	Provisão para contingências	17.705	17.182
2.02.09.04	Provisão para programa de pagamento baseado em ações	11.365	0
2.05	Patrimônio Líquido	1.353.052	567.278
2.05.01	Capital Social Realizado	1.074.966	291.908
2.05.02	Reservas de Capital	275.941	267.638
2.05.02.01	Reservas	275.941	267.638
2.05.04	Reservas de Lucro	2.145	7.732
2.05.04.07	Outras Reservas de Lucro	2.145	7.732
2.05.04.07.01	Ajuste ao valor de mercado – TVM e derivativos	2.145	14.081
2.05.04.07.02	Ações em tesouraria	0	-6.349

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2021 à 30/06/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2020 à 30/06/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020
3.01	Receitas da Intermediação Financeira	96.479	166.162	50.705	97.124
3.01.01	Operações de crédito	5.979	8.301	1.511	2.780
3.01.02	Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	61.432	85.449	17.591	44.898
3.01.03	Operações de venda ou de transferência de ativos financeiros	0	0	0	8
3.01.04	Resultado de operações de câmbio	-62.960	-29.297	12.117	45.622
3.01.05	Resultado com instrumentos financeiros derivativos	92.028	101.709	19.486	3.816
3.02	Despesas da Intermediação Financeira	-29.370	-46.891	-20.849	-49.731
3.02.01	Captação no mercado	-27.514	-43.790	-19.369	-47.465
3.02.02	Operações de venda ou de transferência de ativos financeiros	0	-29	0	0
3.02.03	Provisão para créditos de liquidação duvidosa	-1.856	-3.072	-1.480	-2.266
3.03	Resultado Bruto Intermediação Financeira	67.109	119.271	29.856	47.393
3.04	Outras Despesas/Receitas Operacionais	-23.178	-36.790	-19.851	-39.839
3.04.01	Receitas de Prestação de Serviços	9.007	24.167	8.405	14.506
3.04.02	Despesas de Pessoal	-9.868	-19.673	-9.314	-19.225
3.04.03	Outras Despesas Administrativas	-27.087	-47.144	-12.814	-30.794
3.04.04	Despesas Tributárias	-4.038	-8.236	-2.581	-5.440
3.04.05	Outras Receitas Operacionais	1.505	1.901	1.171	2.857
3.04.06	Outras Despesas Operacionais	-11.608	-13.856	-17.341	-17.779
3.04.06.01	Provisão para contingências	-263	-738	-15.902	-15.902
3.04.06.02	Provisão para programa de pagamento baseado em ações	-8.253	-8.471	-679	-679
3.04.06.03	Outras despesas operacionais	-2.549	-4.104	-409	-847
3.04.06.04	Provisão para perda com bens não de uso	-543	-543	-351	-351
3.04.07	Resultado da Equivalência Patrimonial	18.911	26.051	12.623	16.036
3.05	Resultado Operacional	43.931	82.481	10.005	7.554
3.06	Resultado Não Operacional	-418	-414	10	12
3.07	Resultado Antes Tributação/Participações	43.513	82.067	10.015	7.566
3.08	Provisão para IR e Contribuição Social	5.015	0	-923	-923
3.08.01	Provisão para imposto de renda	2.496	0	-235	-235

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2021 à 30/06/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2020 à 30/06/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020
3.08.02	Provisão para contribuição social	2.519	0	-688	-688
3.09	IR Diferido	-10.294	-18.141	-5.127	-2.634
3.10	Participações/Contribuições Estatutárias	-2.476	-3.183	0	-13
3.13	Lucro/Prejuízo do Período	35.758	60.743	3.965	3.996
3.99	Lucro por Ação - (R\$ / Ação)	0,05078	0,08626	0,00732	0,00732

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2021 à 30/06/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2020 à 30/06/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020
4.01	Lucro Líquido do Período	35.758	60.743	3.965	3.996
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-7.228	-11.935	2.083	-715
4.02.01	Transferências para o resultado do período/semestre	928	-676	835	-678
4.02.02	Movimentação do período/semestre	-15.553	-20.828	2.953	-623
4.02.03	(-/+ Efeito fiscal sobre a variação	7.397	9.569	-1.705	586
4.03	Resultado Abrangente do Período	28.530	48.808	6.048	3.281

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	230.459	905.115
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	41.581	-42.650
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	188.878	947.765
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-902.600	49.862
6.02.01	(Aumento)/redução em títulos valores mobiliários carteira disponível para venda	-586.925	79.480
6.02.02	(Aquisição ou aumento)/alienação em investimentos	-72.027	-18
6.02.03	(Aquisição ou aumento)/alienação de imobilizado	-12.701	-20
6.02.04	(Aquisição ou aumento)/alienação de intangível	-14.347	-4.580
6.02.05	Aumento de Capital em sociedade controlada	-216.600	-25.000
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	746.486	-13.175
6.03.01	Aumento/(redução) de aceites e emissões de títulos	823	-13.177
6.03.02	Dividendos pagos	-4.000	0
6.03.03	Aumento de capital	783.058	0
6.03.04	Custos de transação – aumento de capital	-33.395	0
6.03.05	Redução em obrigações por empréstimos e repasses	0	2
6.04	Varição Cambial s/ Caixa e Equivalentes	34.846	48.648
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	109.191	990.450
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	2.057.579	502.445
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	2.166.770	1.492.895

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 30/06/2021**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social	Reservas de Capital	Reservas de Reavaliação	Reservas de Lucro	Lucros/Prejuízos Acumulados	Ajustes de Avaliação Patrimonial	Total do Patrimônio Líquido
5.01	Saldo Inicial	291.908	241.069	0	20.220	0	14.081	567.278
5.03	Saldo Ajustado	291.908	241.069	0	20.220	0	14.081	567.278
5.04	Lucro / Prejuízo do Período	0	0	0	0	60.743	0	60.743
5.05	Destinações	0	0	0	-4.000	-14.999	0	-18.999
5.05.01	Dividendos	0	0	0	-4.000	0	0	-4.000
5.05.02	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	0	-14.999	0	-14.999
5.07	Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0	0	0	0	-11.936	-11.936
5.07.01	Ajustes de Títulos e Valores Mobiliários	0	0	0	0	0	-11.936	-11.936
5.08	Aumento/Redução do Capital Social	783.058	-33.395	0	0	0	0	749.663
5.09	Constituição/Realização Reservas Capital	0	0	0	45.744	-45.744	0	0
5.10	Ações em Tesouraria	0	0	0	6.303	0	0	6.303
5.13	Saldo Final	1.074.966	207.674	0	68.267	0	2.145	1.353.052

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social	Reservas de Capital	Reservas de Reavaliação	Reservas de Lucro	Lucros/Prejuízos Acumulados	Ajustes de Avaliação Patrimonial	Total do Patrimônio Líquido
5.01	Saldo Inicial	345.668	0	0	-3.893	0	22.069	363.844
5.03	Saldo Ajustado	345.668	0	0	-3.893	0	22.069	363.844
5.04	Lucro / Prejuízo do Período	0	0	0	0	3.996	0	3.996
5.07	Ajustes de Avaliação Patrimonial	345.668	0	0	-3.893	3.996	22.069	367.840
5.07.01	Ajustes de Títulos e Valores Mobiliários	0	0	0	0	0	-715	-715
5.09	Constituição/Realização Reservas Capital	0	0	0	3.996	-3.996	0	0
5.13	Saldo Final	345.668	0	0	103	0	21.354	367.125

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020
7.01	Receitas	175.432	94.804
7.01.01	Intermediação Financeira	166.162	97.123
7.01.02	Prestação de Serviços	24.167	14.506
7.01.03	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-3.071	-2.266
7.01.04	Outras	-11.826	-14.559
7.02	Despesas de Intermediação Financeira	-43.820	-47.465
7.03	Insumos Adquiridos de Terceiros	-38.900	-23.961
7.03.01	Materiais, Energia e Outros	-230	-187
7.03.02	Serviços de Terceiros	-35.850	-20.894
7.03.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-543	-351
7.03.04	Outros	-2.277	-2.529
7.04	Valor Adicionado Bruto	92.712	23.378
7.05	Retenções	-6.821	-5.928
7.06	Valor Adicionado Líquido Produzido	85.891	17.450
7.07	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	26.051	16.036
7.08	Valor Adicionado Total a Distribuir	111.942	33.486
7.09	Distribuição do Valor Adicionado	111.942	33.486
7.09.01	Pessoal	19.986	16.443
7.09.01.01	Remuneração Direta	16.358	12.475
7.09.01.02	Benefícios	2.325	2.780
7.09.01.03	F.G.T.S.	1.167	1.125
7.09.01.04	Outros	136	63
7.09.02	Impostos, Taxas e Contribuições	29.250	11.791
7.09.02.01	Federais	28.224	11.119
7.09.02.03	Municipais	1.026	672
7.09.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	1.963	1.256
7.09.03.01	Aluguéis	1.963	1.256
7.09.04	Remuneração de Capitais Próprios	60.743	3.996
7.09.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	14.999	0
7.09.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	45.744	3.996

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	6.100.938	4.405.751
1.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	2.167.869	2.057.592
1.02	Ativos Financeiros	3.105.724	1.768.530
1.02.01	Ativos Financeiros Avaliados a Valor Justo através do Resultado	988.048	422.969
1.02.01.03	Títulos e valores Mobiliários	902.624	335.712
1.02.01.04	Derivativos	85.424	87.257
1.02.02	Ativos Financeiros Avaliados a Valor Justo através de Outros Resultados Abrangentes	1.117.447	892.544
1.02.02.01	Títulos e valores Mobiliários	1.117.447	892.544
1.02.03	Ativos Financeiros Avaliados ao Custo Amortizado	1.000.229	453.017
1.02.03.02	Outros Ativos Financeiros	423.893	318.224
1.02.03.03	Depósitos Compulsórios no Banco Central do Brasil	16.845	14.978
1.02.03.04	Operações de crédito	536.912	127.821
1.02.03.05	(-) Provisão para Perda Esperada	-2.442	-8.006
1.02.03.06	Títulos e valores Mobiliários	25.021	0
1.03	Tributos Diferidos	147.579	112.161
1.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	110.671	75.235
1.03.02	Imposto de renda recuperável	36.908	36.926
1.04	Outros Ativos	422.958	350.053
1.04.01	Ativos Não Correntes a Venda	310.794	332.828
1.04.03	Outros	112.164	17.225
1.05	Investimentos	1.727	2.117
1.05.01	Participações em Coligadas	1.727	2.117
1.06	Imobilizado	47.570	33.879
1.06.01	Imobilizado de Uso	35.021	21.755
1.06.02	Direito de Uso em Arrendamento	12.549	12.124
1.07	Intangível	207.511	81.419

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	6.100.938	4.405.751
2.01	Passivos Financeiros ao Valor Justo através do Resultado	63.730	16.650
2.01.01	Derivativos	63.730	16.650
2.03	Passivos Financeiros ao Custo Amortizado	4.524.100	3.728.786
2.03.01	Depósitos	2.884.884	2.092.060
2.03.02	Captações no mercado aberto	1.301.497	1.412.003
2.03.03	Outros Passivos Financeiros	332.018	224.723
2.03.05	Obrigações por empréstimos	5.701	0
2.04	Provisões	2.030	1.460
2.04.01	Provisões e Passivos Contingentes	2.030	1.460
2.05	Passivos Fiscais	68.389	24.326
2.05.01	Imposto de Renda e Contribuição Social - Correntes	22.026	23.620
2.05.02	Imposto de Renda e Contribuição Social - Diferidas	43.356	617
2.05.03	Outras Obrigações Fiscais	3.007	89
2.06	Outros Passivos	63.508	36.437
2.07	Passivos sobre Ativos Não Correntes a Venda e Descontinuados	1.094	11.839
2.07.01	Passivos sobre Ativos Não Correntes a Venda	1.094	11.839
2.08	Patrimônio Líquido Consolidado	1.378.087	586.253
2.08.01	Capital Social Realizado	1.074.966	291.908
2.08.02	Reservas de Capital	195.579	228.974
2.08.04	Reservas de Lucros	106.959	65.036
2.08.04.09	Ações em Tesouraria	0	-6.349
2.08.04.10	Reservas de lucros	106.959	71.385
2.08.08	Outros Resultados Abrangentes	583	335

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2021 à 30/06/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2020 à 30/06/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020
3.01	Receitas da Intermediação Financeira	193.115	327.795	105.101	188.086
3.01.01	Resultados de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado	124.916	124.822	20.755	2.041
3.01.02	Receita de prestação de serviços	87.460	148.442	47.569	87.632
3.01.03	Resultado de Operações de Câmbio e Variação Cambial de Transações no Exterior	-62.873	-28.927	12.530	46.276
3.01.04	Resultado na Venda de Operações de crédito	0	0	0	6
3.01.05	Perdas esperadas de Ativos Financeiros (Operações de Crédito)	599	5.564	674	-2.223
3.01.06	Receitas de juros e rendimentos similares	43.013	77.894	23.573	54.354
3.02	Despesas da Intermediação Financeira	-25.183	-39.550	-16.377	-39.245
3.02.01	Despesas de juros e similares	-25.183	-39.550	-16.377	-39.245
3.03	Resultado Bruto Intermediação Financeira	167.932	288.245	88.724	148.841
3.04	Outras Despesas/Receitas Operacionais	-118.681	-201.766	-60.099	-117.642
3.04.02	Despesas de Pessoal	-40.182	-70.720	-18.477	-37.085
3.04.03	Outras Despesas Administrativas	-57.627	-104.533	-33.399	-67.506
3.04.04	Despesas Tributárias	-9.929	-18.081	-5.633	-11.172
3.04.05	Outras Receitas Operacionais	4.838	9.430	2.716	5.889
3.04.06	Outras Despesas Operacionais	-16.701	-19.583	-5.164	-8.395
3.04.06.01	Provisões e passivos contingentes	-310	-785	-461	-461
3.04.06.02	Outras despesas operacionais	-16.391	-18.798	-4.703	-7.934
3.04.07	Resultado da Equivalência Patrimonial	920	1.721	-142	627
3.05	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	49.251	86.479	28.625	31.199
3.06	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-10.911	-24.196	-10.201	-9.616
3.06.01	Corrente	1.184	-3.519	-1.772	-4.889
3.06.02	Diferido	-12.095	-20.677	-8.429	-4.727
3.07	Resultado Líquido das Operações Continuadas	38.340	62.283	18.424	21.583
3.08	Resultado Líquido das Operações Descontinuadas	-7.344	-7.664	5.207	-932
3.09	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	30.996	54.619	23.631	20.651
3.09.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	30.996	54.619	23.631	20.651

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2021 à 30/06/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2020 à 30/06/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	30.996	54.619	23.631	20.651
4.02	Outros Resultados Abrangentes	62	248	4	-148
4.02.01	Variação de valor justo	110	451	9	-270
4.02.02	Efeitos fiscais	-48	-203	-5	122
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	31.058	54.867	23.640	20.503
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	31.058	54.867	23.640	20.503

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-543.486	967.832
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	73.735	-13.185
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-617.221	981.017
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-126.746	-26.057
6.02.01	Aquisição de imobilizado	-16.709	-5.725
6.02.03	Aquisição de intangível	-46.277	-20.015
6.02.04	(Adição) Alienação de Investimentos	48	-720
6.02.05	Alienação de imobilizado	221	314
6.02.06	Alienação de intangível	195	89
6.02.07	Aquisição de Controladas	-64.224	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	745.663	0
6.03.01	Dividendos pagos	-4.000	0
6.03.03	Aumento/Redução de Capital	783.058	0
6.03.04	Custos de transação IPO	-33.395	0
6.04	Varição Cambial s/ Caixa e Equivalentes	34.846	48.648
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	110.277	990.423
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	2.057.592	502.473
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	2.167.869	1.492.896

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 30/06/2021**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	291.908	222.625	71.385	0	335	586.253	0	586.253
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	291.908	222.625	71.385	0	335	586.253	0	586.253
5.04	Transações de Capital com os Sócios	783.058	-27.046	-4.046	-14.999	0	736.967	0	736.967
5.04.01	Aumentos de Capital	783.058	0	0	0	0	783.058	0	783.058
5.04.02	Gastos com Emissão de Ações	0	-33.395	0	0	0	-33.395	0	-33.395
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	6.349	-46	0	0	6.303	0	6.303
5.04.06	Dividendos	0	0	-4.000	0	0	-4.000	0	-4.000
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-14.999	0	-14.999	0	-14.999
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	54.619	248	54.867	0	54.867
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	54.619	0	54.619	0	54.619
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	248	248	0	248
5.05.02.06	Varição no valor justo de ativos financeiros mensurados a VJORA	0	0	0	0	248	248	0	248
5.07	Saldos Finais	1.074.966	195.579	67.339	39.620	583	1.378.087	0	1.378.087

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	345.668	-10.755	41.002	0	189	376.104	0	376.104
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	345.668	-10.755	41.002	0	189	376.104	0	376.104
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	20.651	-148	20.503	0	20.503
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	20.651	0	20.651	0	20.651
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-148	-148	0	-148
5.05.02.06	Varição no valor justo de ativos financeiros mensurados a VJORA	0	0	0	0	-148	-148	0	-148
5.07	Saldos Finais	345.668	-10.755	41.002	20.651	41	396.607	0	396.607

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020
7.01	Receitas	320.131	187.154
7.01.01	Intermediação Financeira	77.894	54.354
7.01.02	Prestação de Serviços	148.442	87.632
7.01.03	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	5.564	-2.223
7.01.04	Outras	88.231	47.391
7.01.04.01	Resultado com operações descontinuadas	-7.664	-932
7.01.04.02	Resultado de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado	124.822	2.041
7.01.04.03	Variação cambial de Transações no exterior	-28.927	46.276
7.01.04.04	Resultado na Venda de Operações de crédito	0	6
7.02	Despesas de Intermediação Financeira	-49.703	-41.751
7.03	Insumos Adquiridos de Terceiros	-89.381	-56.901
7.03.01	Materiais, Energia e Outros	-314	-187
7.03.02	Serviços de Terceiros	-86.090	-54.604
7.03.04	Outros	-2.977	-2.110
7.04	Valor Adicionado Bruto	181.047	88.502
7.05	Retenções	-13.713	-9.782
7.05.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-13.713	-9.782
7.06	Valor Adicionado Líquido Produzido	167.334	78.720
7.07	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	1.721	627
7.08	Valor Adicionado Total a Distribuir	169.055	79.347
7.09	Distribuição do Valor Adicionado	169.055	79.347
7.09.01	Pessoal	70.720	37.085
7.09.01.01	Remuneração Direta	50.163	24.468
7.09.01.02	Benefícios	8.926	5.823
7.09.01.03	F.G.T.S.	11.144	6.741
7.09.01.04	Outros	487	53
7.09.02	Impostos, Taxas e Contribuições	42.277	20.938
7.09.02.01	Federais	36.907	18.125
7.09.02.02	Estaduais	181	11
7.09.02.03	Municipais	5.189	2.802
7.09.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	1.439	673
7.09.03.01	Aluguéis	1.439	673
7.09.04	Remuneração de Capitais Próprios	54.619	20.651
7.09.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	14.999	0
7.09.04.02	Dividendos	4.000	0
7.09.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	35.620	20.651

Comentário do Desempenho

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 AAIs 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

Comentário do Desempenho

DESTAQUES OPERACIONAIS E FINANCEIROS

<i>Destaques Financeiros</i> (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%

<i>Destaques Operacionais</i>	2T21	2T20	Δ
ROAE Anualizado (%) ⁽⁶⁾	14,2%	13,0%	1,2 p.p.
Índice de Basileia (%)	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 customizado no Brasil em parceria com a Morningstar - líder global 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

Comentário do Desempenho

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

Comentário do Desempenho

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

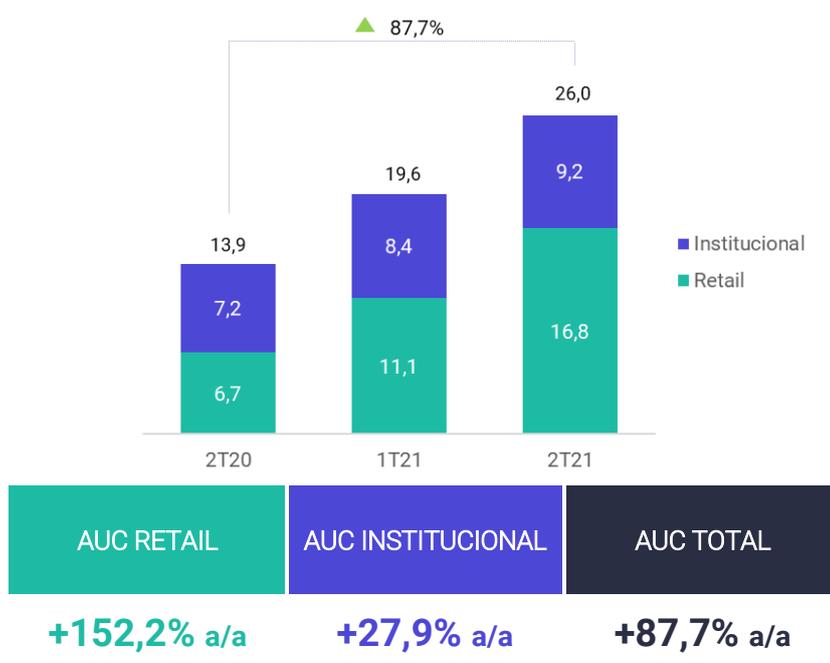
Comentário do Desempenho

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.

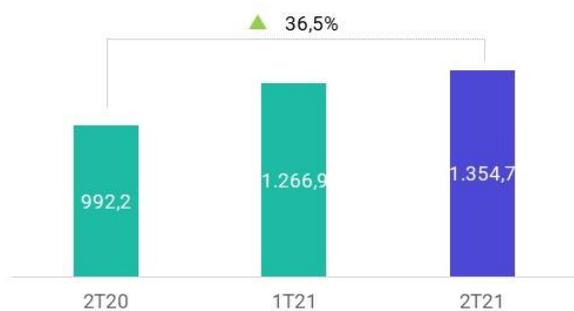
As parcerias com escritórios de agentes autônomos (AAI) e multi family offices (MFO) também seguem em ritmo acelerado e gerando impacto positivo no AuC pelo início do processo de migração da custódia dos novos parceiros. Destaque para a **RJ Investimentos** que, em pouco mais de um mês de parceria, atingiu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

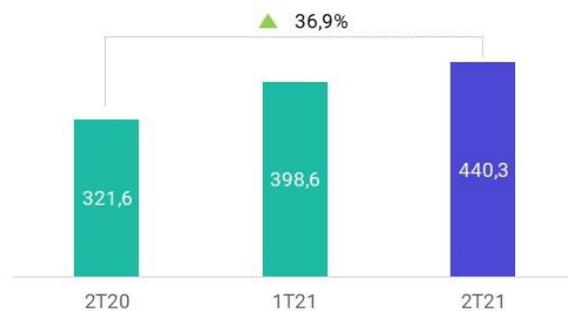
Comentário do Desempenho

Base de clientes (em milhares)

Clientes Cadastrados

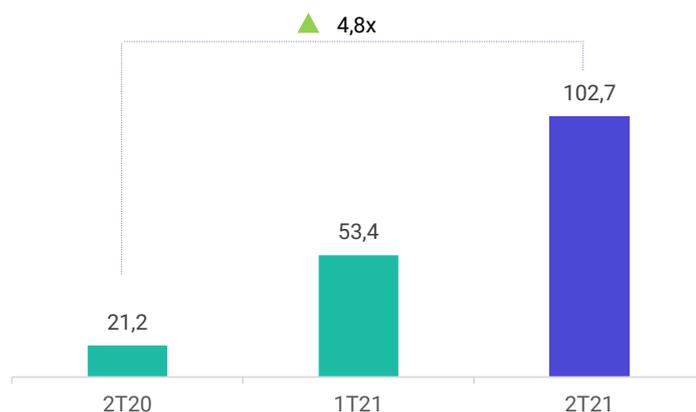


Clientes Ativos



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.

Comentário do Desempenho

DESEMPENHO FINANCEIRO

Receita Bruta

Receita Bruta (em R\$ mil a menos que indicado)	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.

Comentário do Desempenho

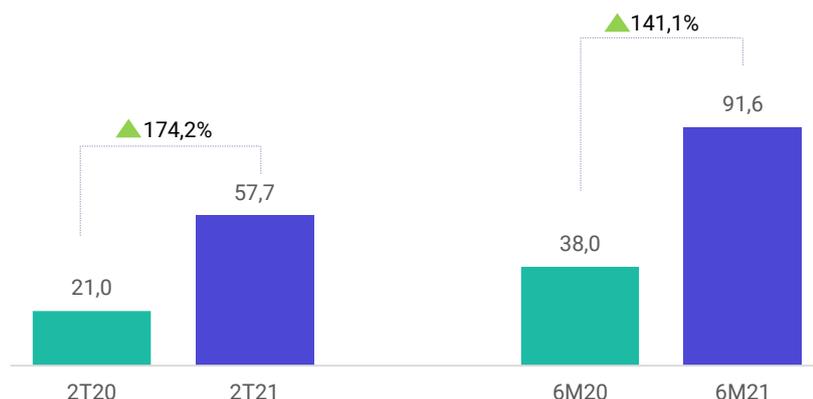
Composição da Receita % sobre receita total | R\$ milhões



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)



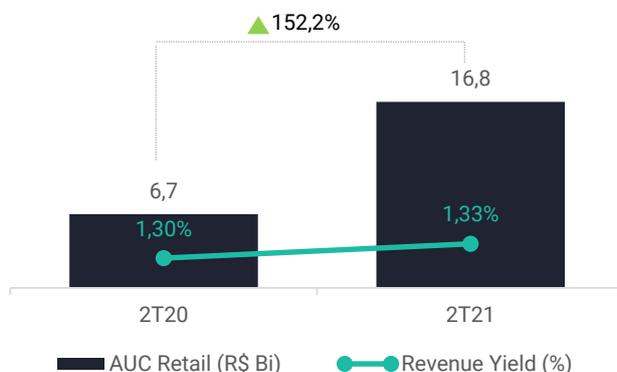
A receita de Retail Portfolio totalizou R\$57,7 milhões no 2T21, crescimento de 174,2% em relação ao ano anterior.

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.

Comentário do Desempenho

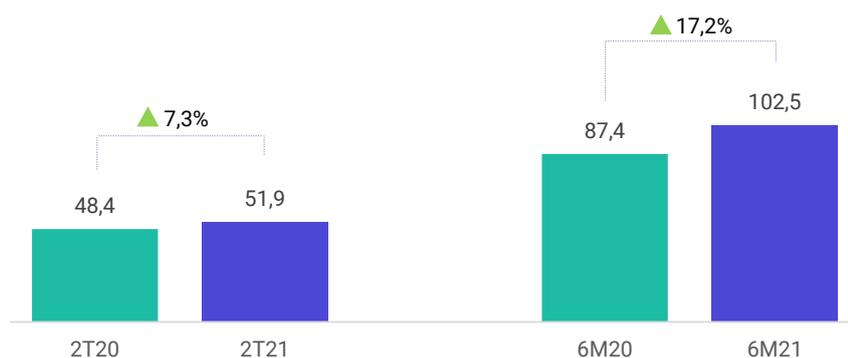
Revenue Yield (%)



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)



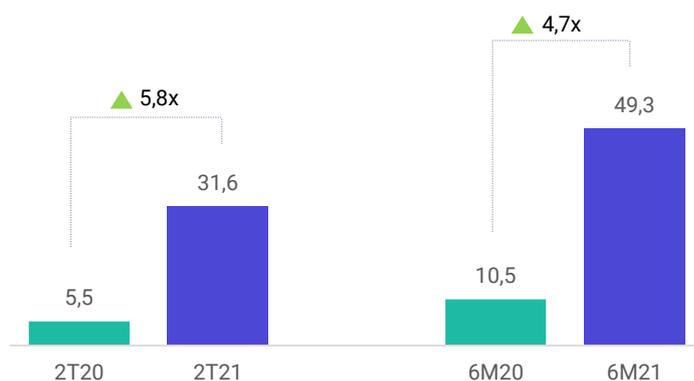
A receita de Retail Flow totalizou R\$51,9 milhões no 2T21, crescimento de 7,3% em relação ao ano anterior.

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.

Comentário do Desempenho

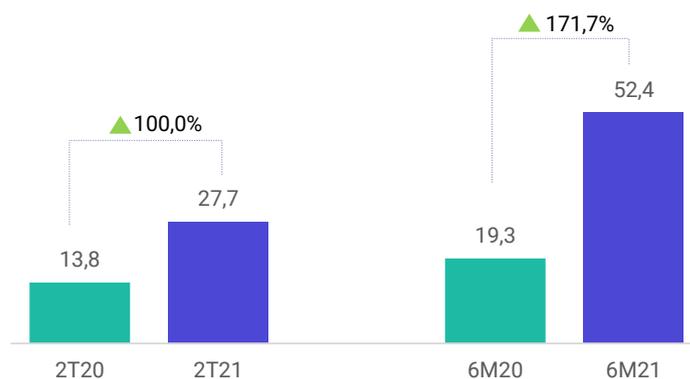
Mercado de Capitais (R\$ milhões)



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; (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.

Comentário do Desempenho

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

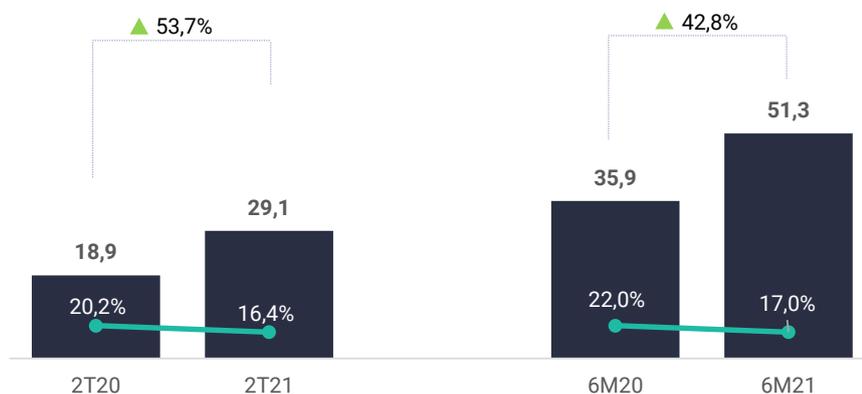
No 2T21, a Receita Líquida, isto é, a receita após o desconto dos impostos sobre faturamento de PIS, COFINS, ISS e IRRF (sobre debentures incentivadas), totalizou R\$177,6 milhões, um aumento de 89,1% em relação ao ano anterior. No primeiro semestre de 2021, a Receita Líquida totalizou R\$302,1 milhões,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

COGS

(R\$ milhões | % Receita Líquida)



Comentário do Desempenho

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

<i>Lucro Bruto</i> (em R\$ mil a menos que indicado)	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%
<i>Margem Bruta %</i>	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

<i>Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas</i> (em R\$ mil a menos que indicado)	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%

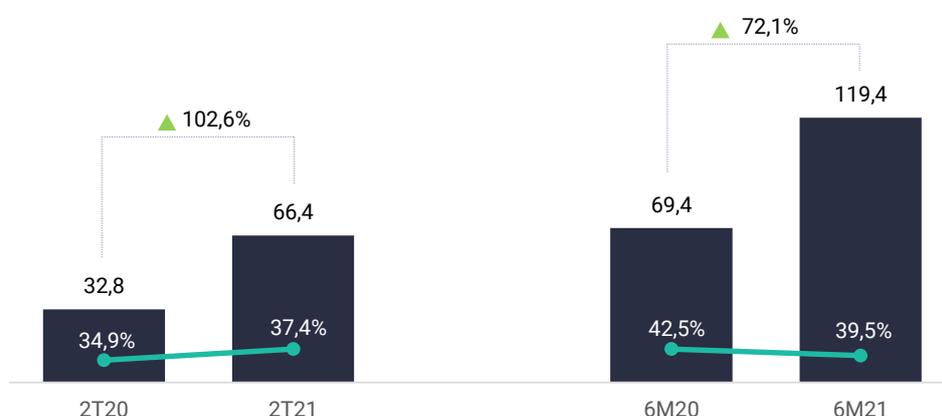
(1) O aumento da provisão do programa de Phantom Stock Options reflete o aumento do nosso Patrimônio Líquido, em conexão com a conclusão da abertura de capital e da oferta pública primária e secundária de units concluída em abril de 2021.

Comentário do Desempenho

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 VG&A 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.

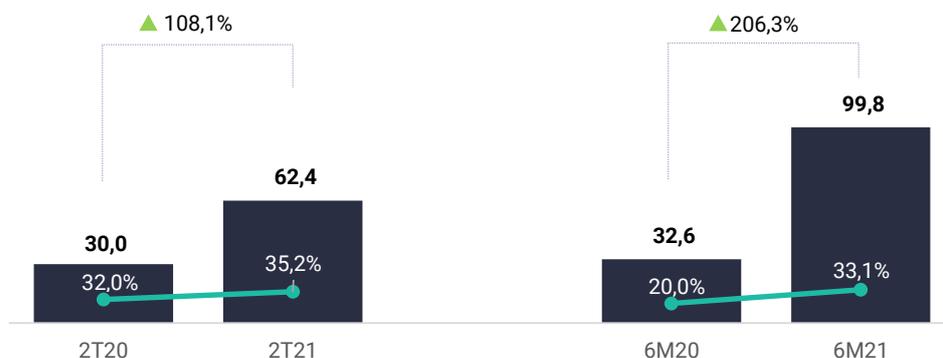
Comentário do Desempenho

(+) 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.

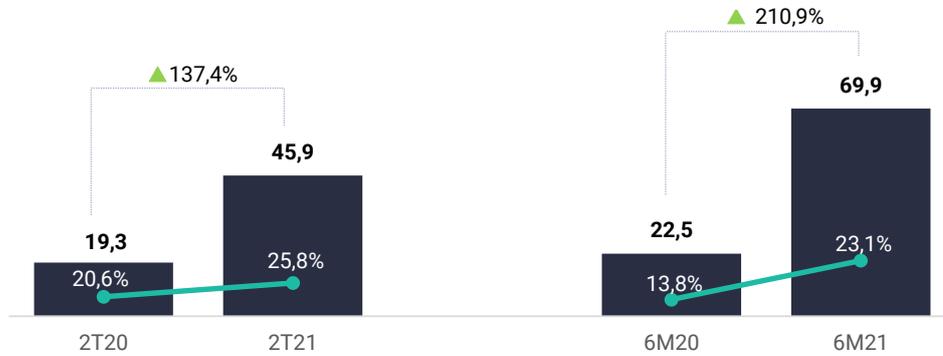
(1) Lucro Líquido das operações continuadas.

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

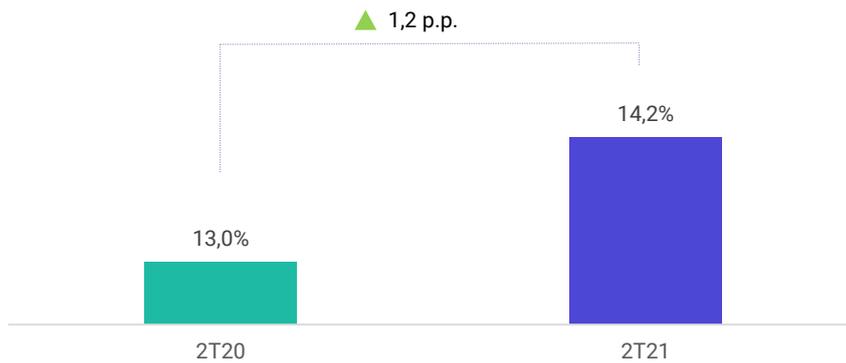
O Lucro Líquido Ajustado totalizou R\$45,9 milhões no 2T21, crescimento de 137,4% comparado com o 2T20. A Margem Líquida Ajustada no 2T21 foi de 25,8%, 5,3p.p. acima do mesmo período do ano passado, demonstrando sólida tendência de captura do crescimento equilibrado por áreas, impactando positivamente 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.

Comentário do Desempenho

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



Retorno Sobre o Patrimônio Líquido Anualizado (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.

Comentário do Desempenho

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 capital 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).

Comentário do Desempenho

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO

Ativo (em R\$ mil)	30/06/2021	31/12/2020
Caixa e equivalentes de caixa	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.	25.021	-
Outros Ativos Financeiros	423.893	318.224
Depósitos Compulsórios no Banco Central do Brasil	16.845	14.978
Operações de crédito	536.912	127.821
(-) Provisão para Perda Esperada	(2.442)	(8.006)
Ao Valor Justo por meio de Outros Resultados Abrangentes	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	902.624	335.712
Derivativos	85.424	87.257
Ativos não circulantes mantidos para venda	310.794	332.828
Investimentos em Coligadas	1.727	2.117
Outros ativos	112.164	17.225
Ativos Fiscais	147.579	112.161
Imposto de renda recuperável	36.908	36.926
Imposto de renda e contribuição social diferido	110.671	75.235
Imobilizado	35.021	21.755
Direitos de uso de arrendamentos	12.549	12.124
Intangível	207.511	81.419
Total do Ativo	6.100.938	4.405.751

Comentário do Desempenho

<i>Passivo</i> (em R\$ mil)	30/06/2021	31/12/2020
Passivos financeiros	4.587.830	3.745.436
Ao Custo Amortizado	4.524.100	3.728.786
Depósitos	2.884.884	2.092.060
Captações no mercado aberto	1.301.497	1.412.003
Outros Passivos Financeiros	332.018	224.723
Obrigações por empréstimos	5.701	-
Ao Valor Justo por meio do Resultado	63.730	16.650
Derivativos	63.730	16.650
Provisões e Passivos Contingentes	2.030	1.460
Outros passivos	63.508	36.437
Passivos associados a Ativos não circulantes mantidos para venda	1.094	11.839
Passivos Fiscais	68.389	24.326
Imposto de Renda e Contribuição Social - Correntes	22.026	23.620
Imposto de Renda e Contribuição Social - Diferidas	43.356	617
Outras Obrigações Fiscais	3.007	89
Total do passivo	4.722.851	3.819.498
Patrimônio Líquido	1.378.087	586.253
Patrimônio Líquido atribuível aos acionistas controladores	1.378.087	586.253
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

Comentário do Desempenho

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO

DRE (em R\$ mil)	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)	(18.476)	(70.720)	(37.084)
Despesas tributárias	(9.929)	(5.633)	(18.081)	(11.172)
Despesas gerais e administrativas	(57.627)	(33.398)	(104.533)	(67.505)
Resultado de participação em coligadas e controladas	920	(142)	1.721	627
Outras receitas (despesas) operacionais	(11.553)	(1.990)	(9.368)	(2.048)
Provisões e Passivos Contingentes	(310)	(461)	(785)	(461)
Resultado antes da tributação	49.251	28.624	86.479	31.198
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	18.423	62.283	21.582
Resultado com operações descontinuadas	(7.344)	5.207	(7.664)	(932)
Lucro Líquido Consolidado do período	30.996	23.630	54.619	20.650
Lucro líquido por ação, básico e diluído (em R\$)				
Ações Ordinárias	0,06188	321,31931	0,10053	374,11834
Ações Preferenciais	0,06275	321,31931	0,10195	374,11834

Comentário do Desempenho

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO GERENCIAL

<i>DRE Gerencial</i> (em R\$ mil)	2T21	2T20	6M21	6M20
Receita Bruta				
Retail Portfolio	57.678	21.035	91.599	37.990
Retail Flow	51.918	48.369	102.481	87.420
Mercado de Capitais	31.646	5.477	49.322	10.504
Mesa Institucional	27.686	13.847	52.449	19.302
Conteúdo Digital	6.066	4.965	8.441	8.668
Outros	12.020	5.817	15.267	9.334
Total Receita Bruta	187.014	99.509	319.558	173.219
Impostos e deduções	(9.453)	(5.601)	(17.493)	(10.072)
Receita Líquida	177.561	93.909	302.065	163.147
COGS	(29.126)	(18.947)	(51.332)	(35.944)
Lucro Bruto	148.435	74.962	250.733	127.203
Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas	(66.429)	(32.782)	(119.398)	(69.363)
Despesas com pessoal	(32.914)	(18.504)	(58.920)	(37.050)
Participação nos resultados	(7.268)	28	(11.800)	(34)
Serviços de terceiros	(7.905)	(3.818)	(14.992)	(8.957)
Despesas de Marketing	(11.258)	(4.984)	(20.248)	(10.573)
Despesas Administrativas	(5.871)	(4.615)	(10.973)	(9.482)
Outras despesas	(1.213)	(890)	(2.465)	(3.267)
Equivalência Patrimonial	920	(142)	1.721	627
Depreciação e Amortização	(6.214)	(3.952)	(11.336)	(7.388)
EBIT Ajustado	76.712	38.086	121.720	51.079
Despesas Financeiras	(14.244)	(8.069)	(21.883)	(18.488)
EBT Ajustado	62.468	30.017	99.837	32.591
Phantom Stock Options	(13.217)	(1.393)	(13.358)	(1.393)
EBT	49.251	28.624	86.479	31.198
Imposto de Renda e Contribuição Social	(10.911)	(10.201)	(24.196)	(9.616)
Lucro Líquido	38.340	18.423	62.283	21.582
Phantom Stock Option após impostos	7.517	897	7.608	897
Lucro Líquido Ajustado	45.857	19.319	69.891	22.478

Comentário do Desempenho

FLUXO DE CAIXA

Fluxo de Caixa (em R\$ mil)	6M21	6M20
Fluxos de caixa provenientes das operações		
Lucro Líquido Consolidado do período	54.619	20.651
Provisão para perdas esperadas de ativos financeiros	(5.564)	2.223
Depreciação e amortização	13.925	9.816
Imposto de renda e contribuição social diferidos	20.677	4.727
Provisão para plano de pagamento baseado em ações	13.358	(1.365)
Provisão para contingências	785	461
Provisão para Participação nos lucros e resultados	11.800	34
Resultado de participações em controladas	(1.721)	(627)
Apropriação de juros passivo de arrendamento	702	(457)
Efeito das mudanças das taxas de câmbio em caixa e equivalente de caixa	(34.846)	(48.648)
Lucro líquido (prejuízo) ajustado	73.735	(13.185)
Variações em Ativos e Passivos		
(Aumento) Redução 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) Redução 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
(Aumento) Redução de Imposto de renda a compensar	195	368
Aumento (Redução) de outros ativos	(117.257)	(8.084)
(Aumento) Redução de Passivos financeiros ao custo amortizado	753.434	1.008.727
Aumento (Redução) de Passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado	47.080	89.774
(Aumento) Redução de Provisões	(215)	(682)
Aumento (Redução) de Passivos Fiscais Corrente e Outras obrigações fiscais	1.686	10.537
(Aumento) Redução de Outros passivos	6.552	13.887
Aumento (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	(16.709)	(5.725)
Alienação de imobilizado	221	314
Aquisição de intangível	(46.277)	(20.015)
Alienação de intangível	195	89
(Adição) Alienação de Investimentos	48	(720)
Aquisição de Controladas	(64.224)	-
Caixa gerado (utilizado) pelas atividades de investimento	(126.746)	(26.057)
Fluxos de caixa provenientes das atividades de financiamento		
Aumento/Redução de Capital	783.058	-
Custos de transação IPO	(33.395)	-
Dividendos Pagos	(4.000)	-
Caixa gerado (utilizado) pelas atividades de financiamento	745.663	-
Aumento (Redução) no caixa e equivalentes de caixa	75.431	941.775
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	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	2.167.869	1.492.896

Comentário do Desempenho

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.

Comentário do Desempenho

DISCLAIMER

Declarações futuras

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

Arredondamento

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

Diferenças entre Demonstrações de Resultados Auditada e Gerenciais (Não Auditada)

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

Notas Explicativas

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



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

1. Contexto operacional

O Banco Modal S.A. ("Modal" ou "Banco") é uma sociedade anônima, 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

Notas Explicativas

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) e estão sendo apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

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

Notas Explicativas

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:

Notas Explicativas

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	Controlada		Educação		
Modalmais Treinamento e Desenvolvimento	Indireta	Brasil	Financeira	99,99%	99,99%
Modal Corretora de Seguros Ltda. (1)	Controlada	Brasil	Serviços	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		Educação		
Modal Asset Management Ltda. (6)	Indireta	Brasil	Financeira	100,00%	-
Modal Asset Management Ltda. (6)	Controlada	Brasil	Gestão	-	-
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.

Notas Explicativas

(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.

Notas Explicativas

- 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 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

Notas Explicativas

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.

Notas Explicativas

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

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

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

	01/04/ a 30/06/2021				
	Total	Modalmiais	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

Notas Explicativas

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				
	Total	Modalmais	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

Notas Explicativas

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	Abertura dos Segmentos Descontinuados		
			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

Notas Explicativas

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 Descontinuados 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.).

Notas Explicativas

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



(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

Notas Explicativas

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


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

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

Papéis / Vencimento								31/12/2020
	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	De 5 a 15 anos	Acima de 15 anos	Total
Instrumentos financeiros ao valor justo por meio do resultado (VJR)								
CRI	-	-	-	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)								
Total	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Geral	1.004	137.673	50.960	913.862	49.252	16.798	58.707	1.228.256

Notas Explicativas

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



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

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
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

Notas Explicativas

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


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

(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
				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

Notas Explicativas

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


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

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)	-	-	-	-	499	499
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)
	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)

Notas Explicativas

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


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

“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

e) Por contraparte

	30/06/2021			31/12/2020		
	Clientes	Instituições Financeiras	Total	Clientes	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)

Notas Explicativas

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



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

“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:

(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.

Notas Explicativas

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



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

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 modalmals.

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%

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.

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas



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

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.

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			
	Estágio 1	Estágio 2	Estágio 3	Total
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

Notas Explicativas

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



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

d.2) Movimentação da perda esperada

	Estágio 1	Estágio 2	Estágio 3	Total ⁽²⁾
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)

	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.

Notas Explicativas

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



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

b. Os efeitos nos resultados dos períodos relativos à operação descontinuada estão apresentados a seguir:

	30/06/2021		
	Merchant Banking	Administração Fiduciária	Total
Receitas de Juros, Rendimentos e Dividendos de Ativos Financeiros ao Valor Justo por meio do Resultado	1.801	-	1.801
Despesas de juros e similares			
Ao Custo amortizado	(4.380)	-	(4.380)
Resultado de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado	(20.537)	-	(20.537)
Receita de prestação de serviços	-	22.733	22.733
Resultado de intermediação financeira e serviços	(23.116)	22.733	383
Despesas com pessoal	(1.803)	(1.863)	(3.666)
Despesas tributárias	-	(1.821)	(1.821)
Despesas gerais e administrativas	(2.953)	(3.905)	(6.858)
Outras receitas (despesas) operacionais	(1.008)	-	(1.008)
Resultado antes da tributação	(28.880)	15.144	(13.736)
Impostos sobre a Renda			
Correntes	3.510	(6.815)	(3.305)
Diferidos	9.377	-	9.377
Resultado com operações descontinuadas	(15.993)	8.329	(7.664)
Resultado por ação (básico em R\$) com operações descontinuadas			
Ações Ordinárias			(0,01237)
Ações Preferenciais			(0,01254)
			30/06/2020
	Merchant Banking	Administração Fiduciária	Total
Despesas de juros e similares			
Ao Custo amortizado	(5.900)	-	(5.900)
Resultado de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado	(764)	-	(764)
Receita de prestação de serviços	157	34.796	34.953
Resultado de intermediação financeira e serviços	(6.507)	34.796	28.289
Despesas com pessoal	(916)	(6.257)	(7.173)
Despesas tributárias	(4)	(2.611)	(2.615)
Despesas gerais e administrativas	(2.372)	(6.508)	(8.880)
Outras receitas (despesas) operacionais	(351)	(6.938)	(7.289)
Resultado antes da tributação	(10.150)	12.482	2.332
Impostos sobre a Renda			
Correntes	4.053	(7.832)	(3.779)
Diferidos	515	-	515
Resultado com operações descontinuadas	(5.582)	4.650	(932)
Resultado por ação (básico em R\$) com operações descontinuadas			
Ações Ordinárias			(15,48584)
Ações Preferenciais			(15,48584)

Notas Explicativas

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%

a. Avaliado por especialistas da administração em todos os períodos;

b. Avaliado por especialistas terceirizados em todos os períodos;

c. 31.12.2020 – especialistas de administração, investimento alienado no 1º trimestre de 2021 (nota 5 a (ii)).

d. 31.12.2020 - Avaliado por especialistas terceirizados. Em 30 de junho de 2021 valor justo determinado conforme nota 10.1.1 a) (ii)

Notas Explicativas

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



(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.

Notas Explicativas

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 indicativos 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

Notas Explicativas

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

Notas Explicativas

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.

Notas Explicativas

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	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	1.815	-	305	2.120
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	(825)	-	-	(825)
Total	(26.913)	(107)	(5.186)	(32.206)
Total do patrimônio líquido identificável pelo valor justo	(19.221)	(99)	(510)	(19.830)
Preço de aquisição excedente				
	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.

Notas Explicativas

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:



Notas Explicativas

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


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

	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 alocaáveis 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

(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.

Notas Explicativas

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



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

(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 modalmalms.

(5) Despesas Antecipadas

	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
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	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
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	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
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

	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
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
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

Notas Explicativas

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



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

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.

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

Notas Explicativas

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



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

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 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.

Notas Explicativas

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



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

- **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).

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

Notas Explicativas

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



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

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	01/01 a	01/04 a	01/01 a
	30/06/2021	30/06/2021	30/06/2020	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

Ativo fiscal corrente	30/06/2021	31/12/2020
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
Passivo fiscal corrente	30/06/2021	31/12/2020
Provisão para Impostos e Contribuições sobre Lucros	5.742	13.235
<u>Impostos e Contribuições a recolher:</u>	<u>16.284</u>	<u>10.385</u>
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

Notas Explicativas

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

Notas Explicativas

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



(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 constitui provisão para demandas trabalhistas, fiscais e cíveis com risco de perda provável, quantificada utilizando metodologia individualizada ou massificada, de acordo com a natureza e/ou valor do processo.

a) Ativos contingentes

Os ativos contingentes são reconhecidos nas demonstrações financeiras 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.

Notas Explicativas

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).

Notas Explicativas

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 recorremos 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

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

Notas Explicativas

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.

Notas Explicativas

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

Notas Explicativas

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



(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.

Notas Explicativas

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:

	Grau de Relação	Prazo	Ativo (Passivo)		Receitas (Despesas)	
			30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	30/06/2020
Ativo						
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	-
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)	(1)
- 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)	(1)
- Pessoal chave da administração	-	17/06/2024	(6.169)	(2.466)	(42)	(1)
- MD Realty I Participações S.A	Coligada	17/06/2024	(20.570)	(13.433)	(225)	(1)
- Modal Controle Participações S.A.	Coligada	17/06/2024	(700)	-	(676)	-
- Modal Holding Controle Ltda.	Coligada	17/06/2024	(1.811)	-	(69)	-
- Modalmalms Treinam. e Desenv. Ltda.	Ligada	-	-	-	-	(1)
- SPE Incorporadora condado di Alphaville Ltda.	Ligada	-	-	(467)	-	-
- Icaro AG7 1 Spe Empreend Imobiliários Ltda.	Coligada	-	-	(1.369)	(3)	-
- FIP Chardonnay	Ligada	-	-	-	(4)	-
- Modal Adm. de Recursos Ltda.	Coligada	-	-	(849)	(11)	(1)
- Modal Assessoria Financeira Ltda.	Ligada	-	-	-	-	(1)
- Modal Asset Management Ltda.	Coligada	-	-	(1.801)	(24)	(1)
Letras de Crédito Imobiliário						
- Pessoal chave da administração	-	28/09/2021	-	-	(20)	-
Instrumentos Financeiros Derivativos						
- Pessoal chave da Administração	-	Sem prazo	-	-	-	(6.)
Outras Obrigações – diversas						
- Modal Asset Management Ltda.	Ligada	31/12/2021	(423)	(2.410)	-	(5.)
- Modal Adm. de Recursos Ltda.	Coligada	31/12/2021	-	-	-	(2)
- Novus Capital Gestora de Recursos Ltda.	Coligada	31/12/2021	-	-	(201)	(1)

b) Remuneração do pessoal-chave da Administração

Notas Explicativas

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. 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:

	Programas¹				
	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

Notas Explicativas

(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.

Notas Explicativas

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.

	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
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:

<u>Qualidade do Crédito</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
-----------------------------	-------------------	-------------------

Notas Explicativas

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.

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.

Notas Explicativas

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 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.

Notas Explicativas

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 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.

Notas Explicativas

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;
- 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

Notas Explicativas

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 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 derivados de dados diferentes dos preços cotados incluídos no Nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (como preços) ou indiretamente (derivados dos preços); e
- **Nível 3** - São derivados de técnicas de avaliação que incluem dados para os ativos ou passivos que não são baseados em variáveis observáveis de mercado (dados não observáveis).

a) Instrumentos financeiros mensurados ao valor justo

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

Notas Explicativas

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

Notas Explicativas

				31/12/2020
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
Ativo				
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.

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.

Notas Explicativas

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.

Notas Explicativas

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;
 - 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:

	<u>Valor</u>
Títulos e Valores Mobiliários	5.008
Investimentos	10.912
Imobilizado de uso	342
Intangível	54.429

Notas Explicativas

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.

* * *

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial -

Relatório sobre a revisão de informações
trimestrais consolidadas condensadas

Aos Administradores e Acionistas
Banco Modal S.A.

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias consolidadas condensadas do Banco Modal S.A. ("Instituição"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de junho de 2021, que compreendem o balanço patrimonial consolidado 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 findos 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), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). 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 aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

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 os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias consolidadas condensadas tomadas em conjunto.

Rio de Janeiro, 10 de agosto de 2021

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

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

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

DECLARAÇÃO PARA FINS DO ARTIGO 25, §1º, VI DA INSTRUÇÃO CVM 480

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Os Diretores infra assinados, responsáveis por fazer elaborar as demonstrações financeiras trimestrais do BANCO MODAL S.A., sociedade anônima com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Praia de Botafogo, nº 501, 5 andar - parte, bloco 01, bairro Botafogo, CEP 22250-040, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 30.723.886/0001-62 ("Companhia"), declaram, nos termos do artigo 25, parágrafo 1º, inciso VI, da Instrução da Comissão de Valores Mobiliários nº 480, de 7 de dezembro de 2009, conforme alterada, que reviram, discutiram e concordam com as demonstrações financeiras trimestrais da Companhia, referentes ao segundo trimestre, findo em 30 de junho de 2021, do exercício social de 2021.

Rio de Janeiro, 10 de agosto de 2021.

Cristiano Maron Ayres
Diretor Presidente

Bruno José Albuquerque de Castro
Diretor de Relações com Investidores

Ana Paula Moraes Venancio Amaral
Diretora Operacional

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

DECLARAÇÃO PARA FINS DO ARTIGO 25, §1º, V DA INSTRUÇÃO CVM 480

Declaração dos Diretores sobre o Parecer dos Auditores Independentes

Os Diretores infra assinados, responsáveis por fazer elaborar as demonstrações financeiras trimestrais do BANCO MODAL S.A., sociedade anônima com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Praia de Botafogo, nº 501, 5 andar - parte, bloco 01, bairro Botafogo, CEP 22250-040, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 30.723.886/0001-62 ("Companhia"), declaram, nos termos do artigo 25, parágrafo 1º, inciso V, da Instrução da Comissão de Valores Mobiliários nº 480, de 7 de dezembro de 2009, conforme alterada, que reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no relatório dos auditores independentes da Companhia referente às demonstrações financeiras trimestrais da Companhia, relativas ao segundo trimestre, findo em 30 de junho de 2021, do exercício social de 2021.

Rio de Janeiro, 10 de agosto de 2021.

Cristiano Maron Ayres
Diretor Presidente

Bruno José Albuquerque de Castro
Diretor de Relações com Investidores

Ana Paula Moraes Venancio Amaral
Diretora Operacional