

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 Direto)	8

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021	9
DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	10
Demonstração de Valor Adicionado	11

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	12
Balanço Patrimonial Passivo	13
Demonstração do Resultado	14
Demonstração do Resultado Abrangente	16
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Direto)	17

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021	18
DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	19
Demonstração de Valor Adicionado	20

Comentário do Desempenho	21
--------------------------	----

Notas Explicativas	46
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	107
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	108
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	109

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2021
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	412.566.001
Preferenciais	291.633.999
Total	704.200.000
Em Tesouraria	
Ordinárias	5.436.400
Preferenciais	10.872.800
Total	16.309.200

#Error

#Error

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	5.836.276	4.262.387
1.01	Ativo Circulante	4.207.932	3.454.856
1.01.01	Disponibilidades	301.703	283.701
1.01.02	Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	899.191	1.773.878
1.01.02.01	Aplicações no mercado aberto	899.191	1.773.878
1.01.03	Títulos e Valores Mobiliários	2.270.000	1.104.673
1.01.03.01	Carteira própria	1.486.733	439.012
1.01.03.02	Vinculados a compromissos de recompra	208.195	301.936
1.01.03.03	Vinculados à prestação de garantia	493.294	279.063
1.01.03.04	Instrumentos financeiros derivativos	81.778	84.662
1.01.04	Relações Interfinanceiras	16.172	14.977
1.01.04.01	Créditos vinculados - depósitos no Banco Central	11.710	10.015
1.01.04.02	Correspondentes no País	6	66
1.01.04.03	Serviços de compensação de cheques e outros papéis	4.456	4.896
1.01.06	Operações de Crédito	350.110	64.448
1.01.06.01	Empréstimos e títulos descontados	351.223	68.821
1.01.06.02	(-) Provisão para créditos de liquidação duvidosa	-1.113	-4.373
1.01.08	Outros Créditos	296.757	140.421
1.01.08.01	Carteira de câmbio	7.849	0
1.01.08.02	Rendas a receber	46	0
1.01.08.03	Negociação e intermediação de valores	246.790	101.651
1.01.08.04	Diversos	42.374	38.885
1.01.08.05	(-) Provisão para créditos de liquidação duvidosa	-302	-115
1.01.09	Outros Valores e Bens	73.999	72.758
1.01.09.01	Bens não de uso próprio	57.677	60.740
1.01.09.02	Despesas antecipadas	16.312	12.008
1.01.09.03	Investimentos Temporários	10	10
1.02	Ativo Realizável a Longo Prazo	899.037	644.659
1.02.02	Títulos e Valores Mobiliários	186.009	435.590
1.02.02.01	Carteira própria	128.295	123.621
1.02.02.02	Vinculados à prestação de garantia	52.763	309.380
1.02.02.03	Instrumentos financeiros derivativos	4.951	2.589
1.02.05	Operações de Crédito	505.986	31.270
1.02.05.01	Empréstimos e títulos descontados	511.463	32.447
1.02.05.02	(-) Provisão para créditos de liquidação duvidosa	-5.477	-1.177
1.02.07	Outros Créditos	200.469	176.234
1.02.07.01	Outros créditos – diversos	165.600	142.867
1.02.07.02	Aplicações restritas	34.869	33.367
1.02.08	Outros Valores e Bens	6.573	1.565
1.02.08.01	Despesas Antecipadas	6.573	1.565
1.03	Ativo Permanente	729.307	162.872
1.03.01	Investimentos	642.181	112.437
1.03.01.04	Outros Investimentos	642.181	112.437
1.03.01.04.01	Em controladas	641.937	112.193
1.03.01.04.02	Demais investimentos	244	244

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1.03.02	Imobilizado de Uso	28.258	15.130
1.03.04	Intangível	58.868	35.305

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	5.836.276	4.262.387
2.01	Passivo Circulante	3.539.763	3.438.876
2.01.01	Depósitos	2.286.534	1.932.077
2.01.01.01	Depósitos à vista	466.016	803.481
2.01.01.02	Depósitos interfinanceiros	48.036	37.700
2.01.01.03	Depósitos a prazo	1.772.482	1.090.896
2.01.02	Captações no Mercado Aberto	1.003.003	1.412.003
2.01.02.01	Carteira própria	531.412	301.688
2.01.02.02	Carteira terceiros	421.351	1.070.953
2.01.02.03	Carteira livre movimentação	50.240	39.362
2.01.03	Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	24.078	0
2.01.03.01	Letras de crédito imobiliário – LCI	24.078	0
2.01.04	Relações Interfinanceiras	71.791	21.674
2.01.04.01	Serviços de compensação de cheques e outros papéis	39.110	6.097
2.01.04.02	Instrumentos financeiros derivativos	32.681	15.577
2.01.05	Relações Interdependências	5.521	5.797
2.01.05.01	Recursos em trânsito de terceiros	5.521	5.797
2.01.09	Outras Obrigações	148.836	67.325
2.01.09.01	Cobrança e arrecadação de tributos	256	84
2.01.09.02	Carteira de câmbio	44.630	0
2.01.09.03	Sociais e estatutárias	23.443	5.905
2.01.09.04	Fiscais e previdenciárias	13.833	12.071
2.01.09.05	Negociação e intermediação de valores	14.913	918
2.01.09.06	Diversas	51.545	45.649
2.01.09.07	Provisão para garantias prestadas	216	2.698
2.02	Passivo Exigível a Longo Prazo	1.005.077	256.233
2.02.01	Depósitos	937.399	214.602
2.02.01.01	Depósitos a prazo	937.399	214.602
2.02.04	Relações Interfinanceiras	0	1.073
2.02.04.01	Instrumentos financeiros derivativos	0	1.073
2.02.09	Outras Obrigações	67.678	40.558
2.02.09.01	Fiscais e previdenciárias	24.194	12.414
2.02.09.02	Diversas	15.007	7.886
2.02.09.03	Provisão para contingências	17.375	17.182
2.02.09.04	Provisão para programa de pagamento baseado em ações	11.102	3.076
2.05	Patrimônio Líquido	1.291.436	567.278
2.05.01	Capital Social Realizado	1.074.966	291.908
2.05.02	Reservas de Capital	338.476	267.638
2.05.02.01	Reservas	338.476	267.638
2.05.04	Reservas de Lucro	-122.006	7.732
2.05.04.07	Outras Reservas de Lucro	-122.006	7.732
2.05.04.07.01	Ajuste ao valor de mercado – TVM e derivativos	-28.364	14.081
2.05.04.07.02	Ações em tesouraria	-93.642	-6.349

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
3.01	Receitas da Intermediação Financeira	207.526	373.688	56.509	153.633
3.01.01	Operações de crédito	14.653	22.954	2.282	5.062
3.01.02	Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	116.778	202.227	19.935	64.833
3.01.03	Operações de venda ou de transferência de ativos financeiros	0	0	0	8
3.01.04	Resultado de operações de câmbio	61.918	32.621	3.020	48.642
3.01.05	Resultado com instrumentos financeiros derivativos	14.177	115.886	31.272	35.088
3.02	Despesas da Intermediação Financeira	-47.104	-93.995	-18.229	-67.960
3.02.01	Captação no mercado	-46.017	-89.807	-16.106	-63.571
3.02.02	Operações de venda ou de transferência de ativos financeiros	0	-29	-58	-58
3.02.03	Provisão para créditos de liquidação duvidosa	-1.087	-4.159	-2.065	-4.331
3.03	Resultado Bruto Intermediação Financeira	160.422	279.693	38.280	85.673
3.04	Outras Despesas/Receitas Operacionais	-42.591	-79.381	-14.752	-54.591
3.04.01	Receitas de Prestação de Serviços	16.547	40.714	7.849	22.355
3.04.02	Despesas de Pessoal	-9.647	-29.320	-9.342	-28.567
3.04.03	Outras Despesas Administrativas	-30.427	-77.571	-17.856	-48.650
3.04.04	Despesas Tributárias	-9.791	-18.027	-3.413	-8.853
3.04.05	Outras Receitas Operacionais	1.433	3.334	195	3.052
3.04.06	Outras Despesas Operacionais	-25.397	-39.253	-340	-18.119
3.04.06.01	Provisão para contingências	-129	-867	-64	-15.966
3.04.06.02	Provisão para programa de pagamento baseado em ações	262	-8.209	0	-679
3.04.06.03	Outras despesas operacionais	-25.530	-29.634	-276	-1.123
3.04.06.04	Provisão para perda com bens não de uso	0	-543	0	-351
3.04.07	Resultado da Equivalência Patrimonial	14.691	40.742	8.155	24.191
3.05	Resultado Operacional	117.831	200.312	23.528	31.082
3.06	Resultado Não Operacional	3	-411	3	15
3.06.01	Receitas	3	-411	3	15
3.07	Resultado Antes Tributação/Participações	117.834	199.901	23.531	31.097

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
3.08	Provisão para IR e Contribuição Social	-3.847	-3.847	-6.771	-7.694
3.08.01	Provisão para imposto de renda	-1.113	-1.113	-3.581	-3.816
3.08.02	Provisão para contribuição social	-2.734	-2.734	-3.190	-3.878
3.09	IR Diferido	-28.947	-47.088	514	-2.120
3.10	Participações/Contribuições Estatutárias	-8.196	-11.379	-164	-177
3.10.01	Participações	-8.196	-11.379	-164	-177
3.13	Lucro/Prejuízo do Período	76.844	137.587	17.110	21.106
3.99	Lucro por Ação - (R\$ / Ação)	0,11125	0,19919	0,03504	0,04322

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
4.01	Lucro Líquido do Período	76.844	137.587	17.110	21.106
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-30.508	-42.445	1.022	306
4.02.01	Transferências para o resultado do período/semestre	-45.894	-46.570	-195	-874
4.02.02	Movimentação do período/semestre	-14.930	-35.760	2.053	1.431
4.02.03	(-/+) Efeito fiscal sobre a variação	30.316	39.885	-836	-251
4.03	Resultado Abrangente do Período	46.336	95.142	18.132	21.412

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-721.549	668.188
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	161.420	-25.647
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-882.969	693.835
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-822.285	264.370
6.02.01	(Aumento)/redução em títulos valores mobiliários carteira disponível para venda	-266.293	295.640
6.02.02	(Aquisição ou aumento)/alienação em investimentos	0	-293
6.02.03	(Aquisição ou aumento)/alienação de imobilizado	-17.282	-2.385
6.02.04	(Aquisição ou aumento)/alienação de intangível	-27.661	-3.592
6.02.05	Aumento de Capital em sociedade controlada	-68.103	0
6.02.06	(Aumento) redução em títulos valores mobiliários mantidos até o vencimento	-24.046	0
6.02.07	Aumento de capital em sociedades controladas	-418.900	-25.000
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	664.718	-13.177
6.03.01	Aumento/(redução) de aceites e emissões de títulos	24.078	-13.177
6.03.02	Dividendos pagos	-16.988	0
6.03.03	Aumento de capital	783.058	0
6.03.04	Custos de transação – aumento de capital	-31.788	0
6.03.06	Recompra de ações	-93.642	0
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	22.431	53.052
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-856.685	972.433
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	2.057.579	532.098
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	1.200.894	1.504.531

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021**(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
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0
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	137.585	0	137.585
5.05	Destinações	0	0	0	2.303	-30.999	0	-28.696
5.05.01	Dividendos	0	0	0	-4.000	0	0	-4.000
5.05.02	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	0	-30.999	0	-30.999
5.05.03	Outras Destinações	0	0	0	6.303	0	0	6.303
5.06	Realização de Reservas de Lucros	783.058	-31.719	0	0	0	0	751.339
5.07	Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0	0	0	0	-42.445	-42.445
5.07.01	Ajustes de Títulos e Valores Mobiliários	0	0	0	0	0	-42.445	-42.445
5.08	Aumento/Redução do Capital Social	0	0	0	45.658	-45.658	0	0
5.12	Outros	0	0	0	17	0	0	17
5.13	Saldo Final	1.074.966	209.350	0	-25.444	60.928	-28.364	1.291.436

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(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
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0
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	21.106	0	21.106
5.05	Destinações	0	0	0	0	0	0	0
5.06	Realização de Reservas de Lucros	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0	0	0	0	306	306
5.07.01	Ajustes de Títulos e Valores Mobiliários	0	0	0	0	0	306	306
5.08	Aumento/Redução do Capital Social	0	0	0	3.996	-3.996	0	0
5.13	Saldo Final	345.668	0	0	103	17.110	22.375	385.256

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2021 à 30/09/2021	Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
7.01	Receitas	374.457	156.957
7.01.01	Intermediação Financeira	373.688	153.633
7.01.02	Prestação de Serviços	40.714	22.355
7.01.03	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-4.158	-4.331
7.01.04	Outras	-35.787	-14.700
7.02	Despesas de Intermediação Financeira	-89.837	-63.629
7.03	Insumos Adquiridos de Terceiros	-62.545	-37.225
7.03.01	Materiais, Energia e Outros	-345	-298
7.03.02	Serviços de Terceiros	-57.850	-33.031
7.03.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-543	-351
7.03.04	Outros	-3.807	-3.545
7.04	Valor Adicionado Bruto	222.075	56.103
7.05	Retenções	-12.416	-9.173
7.05.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-12.416	-9.173
7.06	Valor Adicionado Líquido Produzido	209.659	46.930
7.07	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	40.742	24.190
7.07.02	Outros	40.742	24.190
7.08	Valor Adicionado Total a Distribuir	250.401	71.120
7.09	Distribuição do Valor Adicionado	250.401	71.120
7.09.01	Pessoal	36.454	24.715
7.09.01.01	Remuneração Direta	31.358	18.897
7.09.01.02	Benefícios	3.331	4.229
7.09.01.03	F.G.T.S.	1.593	1.499
7.09.01.04	Outros	172	90
7.09.02	Impostos, Taxas e Contribuições	73.209	22.695
7.09.02.01	Federais	71.283	21.660
7.09.02.03	Municipais	1.926	1.035
7.09.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	3.151	2.602
7.09.03.01	Aluguéis	3.151	2.602
7.09.04	Remuneração de Capitais Próprios	137.587	21.108
7.09.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	30.999	0
7.09.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	106.588	21.108

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	6.182.860	4.405.751
1.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	1.579.002	2.057.592
1.02	Ativos Financeiros	3.775.830	1.768.530
1.02.01	Ativos Financeiros Avaliados a Valor Justo através do Resultado	1.503.616	422.969
1.02.01.03	Títulos e valores Mobiliários	1.407.349	335.712
1.02.01.04	Derivativos	96.267	87.257
1.02.02	Ativos Financeiros Avaliados a Valor Justo através de Outros Resultados Abrangentes	839.644	892.544
1.02.02.01	Títulos e valores Mobiliários	839.644	892.544
1.02.03	Ativos Financeiros Avaliados ao Custo Amortizado	1.432.570	453.017
1.02.03.02	Outros Ativos Financeiros	483.387	318.224
1.02.03.03	Depósitos Compulsórios no Banco Central do Brasil	16.172	14.978
1.02.03.04	Operações de crédito	911.522	127.821
1.02.03.05	(-) Provisão para Perda Esperada	-2.557	-8.006
1.02.03.06	Títulos e valores Mobiliários	24.046	0
1.03	Tributos Diferidos	128.740	112.161
1.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	85.240	75.235
1.03.02	Imposto de renda recuperável	43.500	36.926
1.04	Outros Ativos	408.137	350.053
1.04.01	Ativos Não Correntes a Venda	267.151	332.828
1.04.03	Outros	140.986	17.225
1.05	Investimentos	524	2.117
1.05.01	Participações em Coligadas	524	2.117
1.06	Imobilizado	50.189	33.879
1.06.01	Imobilizado de Uso	38.486	21.755
1.06.02	Direito de Uso em Arrendamento	11.703	12.124
1.07	Intangível	240.438	81.419
1.07.02	Goodwill	240.438	81.419

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	6.182.860	4.405.751
2.01	Passivos Financeiros ao Valor Justo através do Resultado	78.885	16.650
2.01.01	Derivativos	78.885	16.650
2.03	Passivos Financeiros ao Custo Amortizado	4.628.990	3.728.786
2.03.01	Depósitos	2.935.742	2.092.060
2.03.02	Captações no mercado aberto	703.675	1.412.003
2.03.03	Outros Passivos Financeiros	987.670	224.723
2.03.05	Obrigações por empréstimos	1.903	0
2.04	Provisões	1.910	1.460
2.04.01	Provisões e Passivos Contingentes	1.910	1.460
2.05	Passivos Fiscais	69.485	24.326
2.05.01	Imposto de Renda e Contribuição Social - Correntes	37.471	23.620
2.05.02	Imposto de Renda e Contribuição Social - Diferidas	31.743	617
2.05.03	Outras Obrigações Fiscais	271	89
2.06	Outros Passivos	81.988	36.437
2.07	Passivos sobre Ativos Não Correntes a Venda e Descontinuados	3.254	11.839
2.07.01	Passivos sobre Ativos Não Correntes a Venda	3.254	11.839
2.08	Patrimônio Líquido Consolidado	1.318.348	586.253
2.08.01	Capital Social Realizado	1.074.966	291.908
2.08.02	Reservas de Capital	197.255	228.974
2.08.02.01	Ágio na Emissão de Ações	197.255	228.974
2.08.04	Reservas de Lucros	45.713	65.036
2.08.04.09	Ações em Tesouraria	-93.642	-6.349
2.08.04.10	Reservas de lucros	67.353	71.385
2.08.04.11	Reserva de lucros a integralizar	72.002	0
2.08.08	Outros Resultados Abrangentes	414	335

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
3.01	Receitas da Intermediação Financeira	257.983	585.778	110.019	298.105
3.01.01	Resultados de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado	7.255	132.077	31.094	33.135
3.01.02	Receita de prestação de serviços	101.516	249.958	48.969	136.601
3.01.03	Resultado de Operações de Câmbio e Variação Cambial de Transações no Exterior	61.649	32.722	3.082	49.358
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)	-115	5.449	286	-1.937
3.01.06	Receitas de juros e rendimentos similares	87.678	165.572	26.588	80.942
3.02	Despesas da Intermediação Financeira	-42.160	-81.710	-14.271	-53.516
3.02.01	Despesas de juros e similares	-42.160	-81.710	-14.271	-53.516
3.03	Resultado Bruto Intermediação Financeira	215.823	504.068	95.748	244.589
3.04	Outras Despesas/Receitas Operacionais	-160.020	-361.786	-69.809	-187.452
3.04.02	Despesas de Pessoal	-53.048	-123.768	-25.231	-62.315
3.04.03	Outras Despesas Administrativas	-64.691	-169.224	-37.507	-105.012
3.04.04	Despesas Tributárias	-16.949	-35.030	-6.899	-18.071
3.04.05	Outras Receitas Operacionais	4.434	13.864	1.893	7.782
3.04.06	Outras Despesas Operacionais	-29.867	-49.450	-2.267	-10.665
3.04.06.01	Provisões e passivos contingentes	5	-780	-88	-549
3.04.06.02	Outras despesas operacionais	-29.872	-48.670	-2.179	-10.116
3.04.07	Resultado da Equivalência Patrimonial	101	1.822	202	829
3.05	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	55.803	142.282	25.939	57.137
3.06	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-7.639	-31.835	-9.322	-18.938
3.06.01	Corrente	10.187	6.668	-8.221	-13.110
3.06.02	Diferido	-17.826	-38.503	-1.101	-5.828
3.07	Resultado Líquido das Operações Continuadas	48.164	110.447	16.617	38.199
3.08	Resultado Líquido das Operações Descontinuadas	218	-7.446	4.354	3.422
3.08.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	218	-7.446	4.354	3.422
3.09	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	48.382	103.001	20.971	41.621

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
3.09.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	48.382	103.001	20.971	41.621
3.99	Lucro por Ação - (R\$ / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação	0,06974	0,15993	0,03403	0,07822
3.99.02	Lucro Diluído por Ação	0,06974	0,15993	0,03403	0,07822

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	48.382	103.001	20.971	41.622
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-169	79	-726	-874
4.02.01	Variação de valor justo	-233	218	-1.314	-1.584
4.02.02	Efeitos fiscais	64	-139	588	710
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	48.213	103.080	20.245	40.748
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	48.213	103.080	20.245	40.748

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-966.514	987.792
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	178.339	14.394
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-1.144.853	973.398
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-169.478	-35.170
6.02.01	Aquisição de imobilizado	-22.565	-6.686
6.02.03	Aquisição de intangível	-80.622	-27.793
6.02.04	(Adição) Alienação de Investimentos	58	-1.089
6.02.05	Alienação de imobilizado	546	314
6.02.06	Alienação de intangível	218	84
6.02.07	Aquisição de Controladas	-67.113	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	634.971	-3.671
6.03.01	Dividendos pagos	-16.988	0
6.03.02	Amortizações pagas de arrendamento	-5.738	-3.671
6.03.03	Aumento/Redução de Capital	783.058	0
6.03.04	Custos de transação IPO	-31.719	0
6.03.05	Compra de ações em tesouraria	-93.642	0
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	22.431	53.052
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-478.590	1.002.003
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	2.057.592	502.473
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	1.579.002	1.504.476

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021**(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
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
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	-87.293	-4.046	-30.999	0	660.720	0	660.720
5.04.01	Aumentos de Capital	783.058	0	0	0	0	783.058	0	783.058
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-93.642	0	0	0	-93.642	0	-93.642
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	-30.999	0	-30.999	0	-30.999
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	14	103.001	79	103.094	0	103.094
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	103.001	0	103.001	0	103.001
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	79	79	0	79
5.05.02.06	Variação no valor justo de ativos financeiros mensurados a VJORA	0	0	0	0	79	79	0	79
5.05.03	Reclassificações para o Resultado	0	0	14	0	0	14	0	14
5.05.03.02	Outras Destinações	0	0	14	0	0	14	0	14
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	-31.719	0	0	0	-31.719	0	-31.719
5.06.01	Constituição de Reservas	0	-31.719	0	0	0	-31.719	0	-31.719
5.07	Saldos Finais	1.074.966	103.613	67.353	72.002	414	1.318.348	0	1.318.348

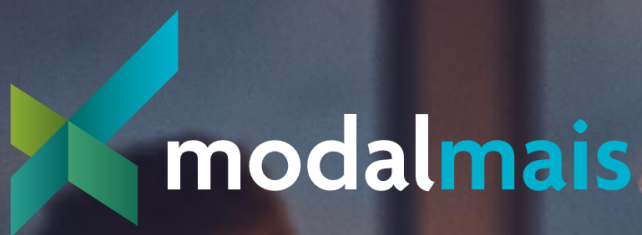
DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(Reais Mil)**

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
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	345.668	-10.755	41.002	0	189	376.104	0	376.104
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	41.622	-874	40.748	0	40.748
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	41.622	0	41.622	0	41.622
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-874	-874	0	-874
5.05.02.06	Variação no valor justo de ativos financeiros mensurados a VJORA	0	0	0	0	-874	-874	0	-874
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	345.668	-10.755	41.002	41.622	-685	416.852	0	416.852

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
7.01	Receitas	578.332	301.158
7.01.01	Intermediação Financeira	165.572	80.573
7.01.02	Prestação de Serviços	249.958	136.601
7.01.03	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	5.449	-1.937
7.01.04	Outras	157.353	85.921
7.01.04.01	Resultado com operações descontinuadas	-7.446	3.422
7.01.04.02	Resultado de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado	132.077	33.135
7.01.04.03	Variação cambial de Transações no exterior	32.722	49.358
7.01.04.04	Resultado na Venda de Operações de crédito	0	6
7.02	Despesas de Intermediação Financeira	-117.296	-56.027
7.03	Insumos Adquiridos de Terceiros	-145.130	-88.256
7.03.01	Materiais, Energia e Outros	-438	-293
7.03.02	Serviços de Terceiros	-139.478	-84.699
7.03.04	Outros	-5.214	-3.264
7.04	Valor Adicionado Bruto	315.906	156.875
7.05	Retenções	-21.514	-15.626
7.05.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-21.514	-15.626
7.06	Valor Adicionado Líquido Produzido	294.392	141.249
7.07	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	1.822	829
7.07.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	1.822	829
7.08	Valor Adicionado Total a Distribuir	296.214	142.078
7.09	Distribuição do Valor Adicionado	296.214	142.078
7.09.01	Pessoal	123.768	62.316
7.09.01.01	Remuneração Direta	91.666	41.619
7.09.01.02	Benefícios	13.751	9.651
7.09.01.03	F.G.T.S.	17.480	10.919
7.09.01.04	Outros	871	127
7.09.02	Impostos, Taxas e Contribuições	66.865	37.009
7.09.02.01	Federais	56.798	32.637
7.09.02.02	Estaduais	549	45
7.09.02.03	Municipais	9.518	4.327
7.09.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	2.580	1.131
7.09.03.01	Aluguéis	2.580	1.131
7.09.04	Remuneração de Capitais Próprios	103.001	41.622
7.09.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	30.999	0
7.09.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	72.002	41.622

Comentário do Desempenho



RESULTADOS
3T21

Banco Modal S.A. | modalmais
ri.modal.com.br

Comentário do Desempenho



DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS 3T21

Banco Modal S.A. (B3: MODL11) anuncia hoje os resultados financeiros do 3º trimestre ("3T") e dos 9 meses ("9M") de 2021. As informações financeiras são apresentadas de acordo com as demonstrações financeiras consolidadas, em IFRS.

Destaques do 3T21 (vs. 3T20)



AuC Total
R\$30,4 bilhões
+116,8%



Captação Líquida
R\$6,3 bilhões (3T21)



Clientes Cadastrados
1,5 milhão
+38,7%



Clientes Ativos
501,4 mil
+41,6%



Receita Líquida
R\$212,5 milhões
+120,2%



ROAE Anualizado
16,6%
+2,0 p.p.



Lucro Líquido Ajustado
R\$49,0 milhões
+195,0%



Margem Líquida Ajustada
23,0%
+5,8 p.p.

Comentário do Desempenho

DESTAQUES OPERACIONAIS E FINANCEIROS

<i>Destaques Financeiros</i> (em R\$ mil a menos que indicado)	3T21	3T20	Δ%	9M21	9M20	Δ%
Receita Bruta	229.344	103.345	121,9%	548.902	276.563	98,5%
Receita Líquida	212.535	96.514	120,2%	514.600	259.661	98,2%
Lucro Bruto	175.388	78.209	124,3%	426.121	205.413	107,4%
Margem Bruta (%)	82,5%	81,0%	1,5 p.p.	82,8%	79,1%	3,7 p.p.
Lucro Líquido Ajustado ⁽¹⁾	48.979	16.604	195,0%	118.870	39.083	204,1%
Margem Líquida Ajustada (%)	23,0%	17,2%	5,8 p.p.	23,1%	15,1%	8,0 p.p.
Patrimônio Líquido ⁽²⁾	1.318.348	416.852	216,3%	1.318.348	416.852	216,3%
Ativos Totais ⁽³⁾	5.915.709	3.432.992	72,3%	5.915.709	3.432.992	72,3%

<i>Destaques Operacionais</i>	3T21	3T20	Δ%
ROAE Anualizado (%) ⁽⁴⁾	16,6%	14,6%	2,1 p.p.
AuC (R\$ bi)	30,4	14,0	116,8%
AuC Retail	22,3	7,2	208,5%
AuC Institucional	8,1	6,8	19,5%
Cientes Ativos (número de clientes)	501.444	354.094	41,6%
Cientes Cadastrados (número de clientes)	1.540.815	1.110.992	38,7%
Revenue Yield (%)	1,3%	1,3%	-

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

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

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

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

▪ **Novas parcerias B2B e migração acelerada de custódia:** neste trimestre, seguimos adicionando novos escritórios de agente autônomos à nossa base de parceiros B2B, expandindo nossa presença em regiões estratégicas do País. E o processo de migração de custódia atingiu importante marca: ao término do 3T21, o equivalente a 45% na média do AuC inicial de todos os parceiros B2B que firmaram parceria a partir de abril/21 (últimos 5 meses) já havia sido transferido para nossa custódia. O tempo de migração recorde mostra não apenas grande mérito em nosso esforço conjunto de execução, mas também alinhamento estratégico de perfil entre as casas.

▪ **Avaliação de clientes:** pelo quarto trimestre consecutivo, aparecemos entre as melhores instituições financeiras do país de acordo com o Ranking de Reclamações do Banco Central do Brasil, que monitora o número de reclamações procedentes por instituição financeira em base trimestral. Na mesma linha, em setembro/21, recebemos o Selo RA 1000 da Reclame Aqui, que destaca as empresas que possuem excelentes índices de atendimento no pós-venda.

▪ **Ampliação do nosso Ecossistema - Home Equity:** em linha com nossa estratégia de crescer nossa base de crédito colateralizado para nossos clientes, firmamos contrato para compra de 11,25% (podendo chegar a 25,00%) na KeyCash, *fintech* que visa proporcionar uma experiência ágil, prática e totalmente digital para utilização de imóveis como garantia de crédito.

Comentário do Desempenho

Eventos Subsequentes

- **Everything as a Service (XaaS) - multiplicação do nosso Ecossistema para o B2B2C:** em outubro/21, assinamos contrato de compra de 100% da LiveOn com intuito de conectar nosso ecossistema de produtos bancários, de investimentos e educacionais na estrutura tecnológica robusta da LiveOn, e assim multiplicá-lo para diversas empresas, e seus respectivos colaboradores e clientes, explorando o canal B2B2C de maneira escalável e assertiva.

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Mais um trimestre com execução eficiente e crescimento e rentabilidade recordes.

Aos nossos acionistas e investidores,

Este trimestre, mais uma vez, se destaca como o melhor resultado da nossa história, alcançado em um momento desafiador e complexo de mercado, marcado pelo ambiente econômico adverso e competitivo para a conquista da atenção e do engajamento de clientes.

Atingimos no trimestre R\$229 milhões de Receita Bruta, 23% superior ao trimestre anterior e **mais que o dobro em relação ao mesmo período de 2020**. Os ganhos significativos e contínuos de escala geraram um Lucro Líquido Ajustado de R\$ 49 milhões – aproximadamente **três vezes o número registrado no 3T20, e com uma Margem Líquida também crescente de 23%**. Nos nove meses de 2021, já se somam R\$549 milhões em Receita Bruta, o dobro em relação ao mesmo período de 2020, com um **Lucro Líquido Ajustado de R\$ 119 milhões**.

Esses resultados só foram possíveis com uma forte disciplina de execução. Chamamos atenção não apenas para o tamanho do resultado, mas a qualidade e ritmo de crescimento, em paralelo a integração das novas frentes de negócio em nosso Ecossistema, a atenção à jornada do cliente, a diversificação das linhas de receitas e o controle dos custos e despesas.

Neste trimestre atingimos captação e ativação recorde de clientes, totalizando ao final de setembro a marca de **mais 1,5 milhão de clientes cadastrados e 500 mil clientes ativos**. Destaque também para nosso AuC, que atingiu a **importante marca de R\$30 bilhões**. Contribuiu para este marco a **recorde captação líquida de R\$6 bilhões** no trimestre, oriunda dos nossos canais diretos e dos nossos escritórios parceiros. Em um momento de muita volatilidade no mercado local, confirmamos o quanto que focar em educação e assessoria financeira fazem diferença para entregar o que os clientes precisam: segurança.

Mais uma importante conquista merece destaque: **a velocidade de migração do AuC no B2B**. Superamos todas as métricas convencionadas e expectativas do mercado, com 45% na média da custódia de origem dos escritórios de AAls já migrados ao término deste trimestre – isso tudo em menos de seis meses de parceria, sendo que boa parte dos escritórios anunciou sua migração no final do 2T21.

E não paramos por aí. Com a aquisição de participação na KeyCash, em setembro, passaremos em breve a oferecer *home equity* de maneira ágil e descomplicada, ampliando o acesso à crédito colateralizado. Nossa escola interna de *devs* formou sua primeira turma, todos 100% absorvidos e alocados em nossas squads,

Comentário do Desempenho

e a nossa escola de assessores financeiros segue com a importante missão de qualificar nosso time interno, que suporta as decisões de investimento de nossos clientes, além de fazer o mesmo para nossos escritórios parceiros de AAls – que apresentou crescimento de 55% no time de assessores nos últimos 5 meses.

E o que vem pela frente?

Nossa visão é a de que o mercado financeiro será muito mais conectado ao dia a dia das pessoas e, portanto, precisará ser mais fluido, ir aonde elas já estão. Quando conjugamos esse pensamento com os importantes ventos de popa através do *framework* de inovação regulatória em implementação pelo Bacen, enxergamos uma experiência hiper-personalizada e acessível para muito mais clientes.

Em um importante passo para a entrega desta visão de futuro, anunciamos em outubro a compra, ainda sujeita ao cumprimento das condições precedentes, da infratec LiveOn, que hoje já conta com uma ampla carteira de parceiros e serviços. Através desta iniciativa passaremos a ser capazes de oferecer a experiência de uma plataforma financeira digital para qualquer parceiro (alcançando tanto seus funcionários quanto clientes) e evoluir o conceito de *BaaS* para o *XaaS - Everything as a Service*, oferecendo de maneira personalizada, todo nosso Ecossistema, portanto além de serviços bancários, crédito, investimentos, educação e seguros.

Chegamos ao final deste trimestre com a nossa “Máquina de Execução” combinando crescimentos orgânico e inorgânico, alinhando catalisadores de geração de valor a todo nosso Ecossistema. Impulsionamos os nossos resultados transformando um ciclo de crescimento em um programa simbiótico e equilibrado de desenvolvimento sustentável dos resultados.

Seguimos nosso compromisso de execução, entregando crescimento e resultados ao mesmo tempo, pavimentando um caminho de crescimento sustentável, demonstrações inequívocas de compromisso com a nossa estratégia.

Aos nossos clientes, colaboradores, parceiros e acionistas, agradecemos a confiança.

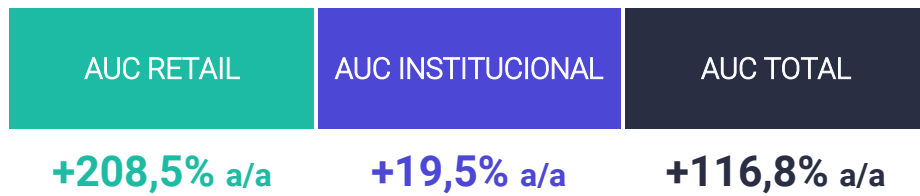
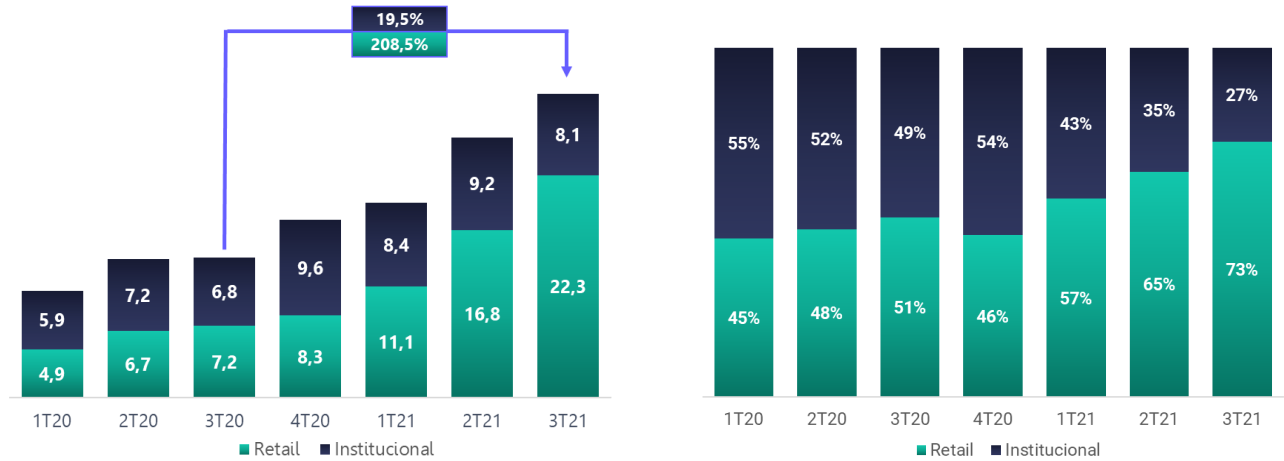
Cristiano Ayres, CEO

Comentário do Desempenho

DESEMPENHO OPERACIONAL

Ativos sob Custódia - AuC

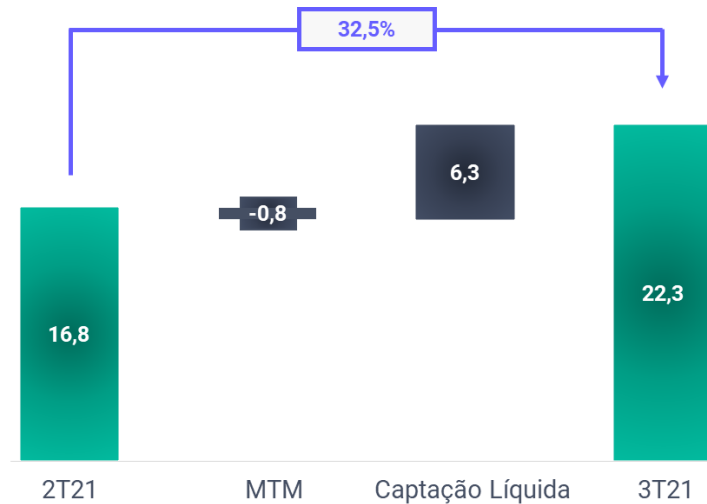
R\$ bilhões | % do total



Os Ativos sob Custódia (AuC) totalizaram R\$30,4 bilhões no 3T21, expressivo crescimento de 116,8% em comparação com o mesmo período do ano anterior. Destaque para o segmento Retail, cujo AuC atingiu R\$22,3 bilhões no 3T21, um crescimento de 208,5% a/a.

Comentário do Desempenho

AuC Retail - Captação Líquida (R\$ bilhões)



Na comparação com o trimestre anterior, o crescimento do AuC Retail reflete uma captação líquida de R\$6,3 bilhões e o impacto negativo de R\$0,8 bilhão em marcação à mercado, relacionado à desvalorização do mercado no 3T21.

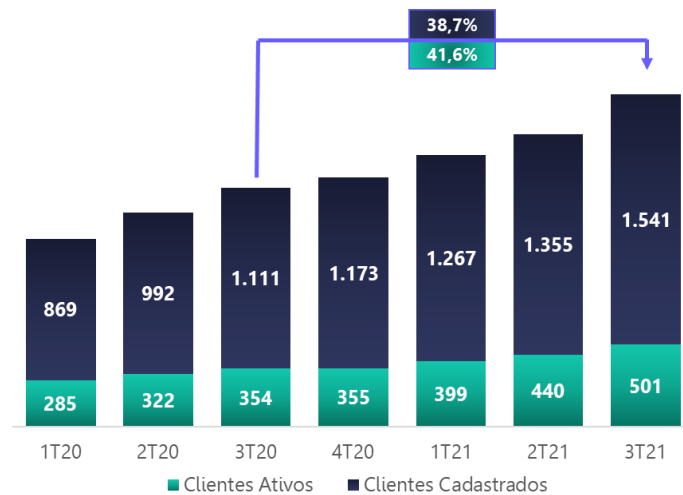
Mesmo em um cenário marcado pela alta volatilidade, o crescimento do AuC Retail no 3T21 reflete o forte ritmo de captação tanto via clientes diretos (B2C) quanto via nossos parceiros B2B - escritórios de agentes autônomos (AAI) e multifamily offices (MFO), cujo AuC passa a contribuir de forma mais relevante em nossa base ao término do 3T21.

Além de novos escritórios de agentes autônomos, que expandem nossa presença em regiões estratégicas do País, seguimos acelerando o ritmo de migração de custódia das parcerias firmadas nos últimos meses. Ao término do 3T21, na média, o equivalente a 45% do AuC inicial de todos os parceiros B2B que firmaram acordo a partir de abril/21 (últimos 5 meses) já havia sido transferido para nossa custódia. O tempo recorde de migração mostra não apenas grande mérito em nosso esforço conjunto de execução, mas também alinhamento estratégico de perfil entre as casas e a força do ecossistema que passaram a usufruir. Importante destacar que nossa escola interna de treinamento de assessores (Proseek) tem atuado tempestivamente no treinamento e colocação de assessores, suportando o crescimento de 55% no time de assessores de nossos parceiros nos últimos 5 meses.

Ao longo do 3T21 reforçamos o leque de produtos e serviços oferecidos através do Modal Premium, *products by Credit Suisse*, cuja estratégia de prospecção ainda se encontra em fase inicial. Vale mencionar que a forte captação líquida originada de clientes B2C no período ainda não teve impulso relevante dos clientes que objetivamos conquistar - cujo potencial de captação ainda está por vir à medida que aprimoramos os diferenciais que nossa licença bancária nos confere para acomodar os interesses deste perfil de clientes.

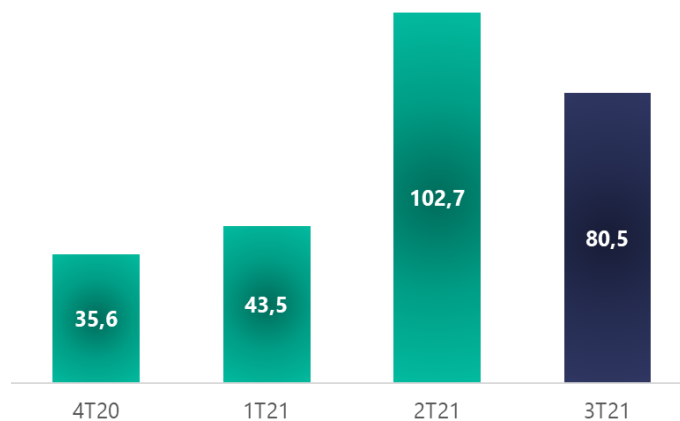
Comentário do Desempenho

Base de clientes (em milhares)



Nossa base de clientes ativos atingiu a importante marca de mais de 500 mil clientes, uma expansão de 41,6% na comparação anual e de 13,9% na comparação trimestral, reflexo da nossa estratégia contínua de atração e retenção de clientes, tanto via nossos parceiros B2B quanto via nossos canais diretos. No 3T21, atingimos a média mensal de adição de clientes ativos de aproximadamente 20 mil clientes, um aumento de 48,0% versus o 2T21 (média mensal de aproximadamente 14 mil clientes). A base de clientes cadastrados atingiu 1,5 milhão de clientes, um aumento de 38,7% e 13,7% versus o 3T20 e 2T21, respectivamente.

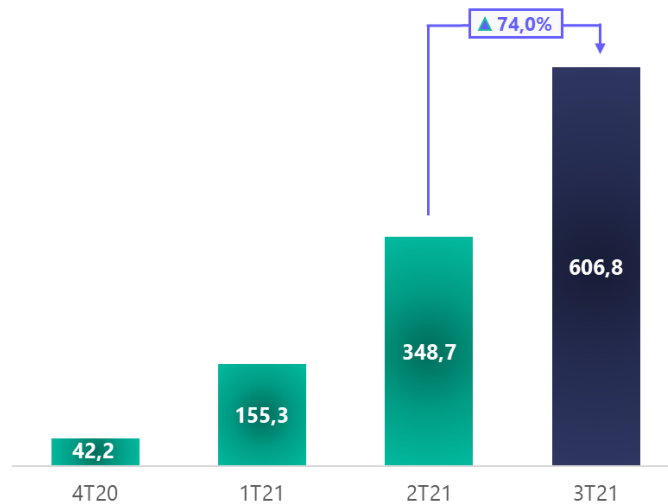
AuC Retail Médio por Safra - Cohort (R\$ mil)



A safra 3T21 apresentou AuC médio de R\$ 80,5 mil, reflexo do perfil de clientes prospectados e ampliação do ecossistema de produtos e serviços oferecidos.

Comentário do Desempenho

Crédito Colateralizado (R\$ milhões)



Nossa carteira de crédito colateralizado, produto que teve sua estratégia de crescimento impulsionada a partir de 2021, totalizou R\$606,8 milhões no 3T21, um crescimento de 74,0% em relação ao 2T21. Produto com baixa exposição a risco, representou o equivalente a 2,7% do AuC Retail no 3T21 e tem se configurado como uma importante ferramenta *cross sell*, especialmente em períodos de maior volatilidade como o trimestre atual, viabilizando liquidez para nossos clientes sem prejudicar seu portfólio.

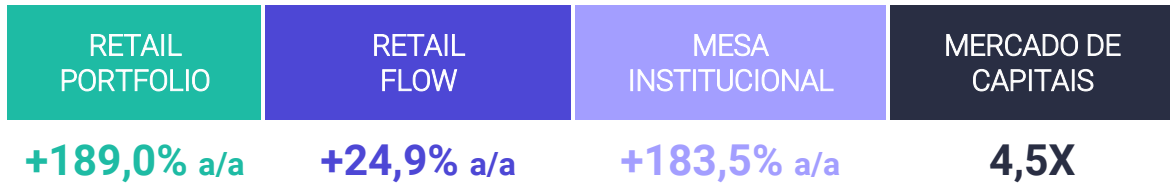
Em linha com nossa estratégia de expandir a base de crédito colateralizado, firmamos em setembro acordo de participação minoritária na KeyCash, fintech que visa proporcionar uma experiência ágil, prática e totalmente digital para que imóveis sejam usados como garantia de crédito. O objetivo é incorporar a tecnologia da KeyCash para oferecermos também a modalidade de *home equity* aos nossos clientes.

DESEMPENHO FINANCEIRO

Receita Bruta

Receita Bruta (em R\$ mil)	3T21	3T20	Δ	9M21	9M20	Δ
Retail Portfólio	64.920	22.460	189,0%	156.519	60.450	158,9%
Retail Flow	63.850	51.110	24,9%	166.331	138.530	20,1%
Mercado de Capitais	38.820	8.677	347,4%	88.142	19.181	359,5%
Mesa Institucional	32.891	11.602	183,5%	85.340	30.904	176,1%
Conteúdo Digital	11.833	4.334	173,0%	20.274	13.003	55,9%
Outros	17.028	5.162	229,9%	32.295	14.496	122,8%
Total	229.344	103.345	121,9%	548.902	276.563	98,5%

Comentário do Desempenho

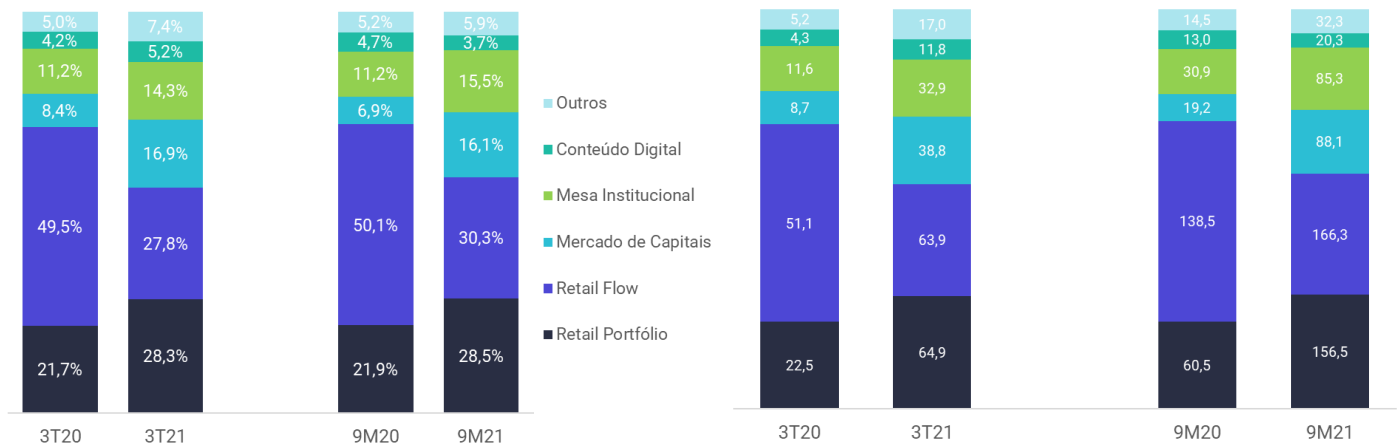


A Receita Bruta totalizou R\$229,3 milhões no 3T21, crescimento de 121,9% a/a. O ritmo acelerado de crescimento da receita reflete as iniciativas em prática para trazer diversificação e complementariedade aos produtos e serviços de nosso ecossistema, sempre com a manutenção da rentabilidade. Dentre as frentes que positivamente afetaram as receitas, destacam-se: (i) o aumento de 208,5% do AuC Retail, impulsionado por crescimento via novos clientes diretos além do processo acelerado de migração da custódia dos novos parceiros B2B; (ii) a manutenção do Revenue Yield, mesmo em um cenário de mercado mais desafiador; (iii) a contribuição melhor balanceada entre as linhas de receitas, que acaba se configurando como um *hedge* natural que garante a resiliência da nossa receita; e (iv) a integração das aquisições realizadas, com reflexos positivos generalizados nas nossas várias unidades de negócio.

Mantendo a tendência do ano, nossas unidades de Mercado de Capitais e Mesa Institucional, que se configuram como importantes frentes de sinergia com nossa plataforma digital e modelo de negócios verticalizado, atingem mais um trimestre com crescimento expressivo.

Nos 9M21, a Receita Bruta totalizou R\$548,9 milhões, crescimento de 98,5% a/a.

Composição da Receita % Receita Bruta | R\$ milhões



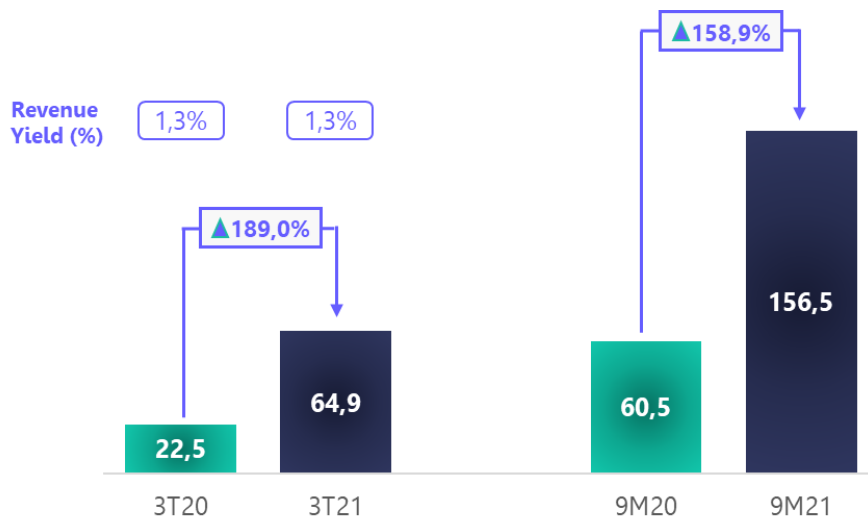
Reflexo do crescimento do nosso ecossistema com forte sinergia entre as unidades de negócio, temos evoluído para uma contribuição melhor balanceada entre as linhas de receitas. Tal característica acaba se configurando como um estratégico *hedge* natural para resiliência da nossa receita, mesmo em cenários de maior instabilidade e com mudança nas tendências macroeconômicas como observado no 3T21. A contribuição melhor balanceada das linhas de receitas em 2021 fica evidenciada quando comparada ao ano anterior. No 3T21, as receitas de Retail Portfólio, Retail Flow e Mercado de Capitais representaram,

Comentário do Desempenho

respectivamente, 28%, 28% e 17% do total da Receita Bruta para o período, comparado a 22%, 50% e 8%, respectivamente, para o 3T20.

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, especialmente em momentos de maior instabilidade e com mudança de tendências macroeconômicas. Cuidamos para que nossos clientes tenham segurança para continuar investindo cada vez mais e melhor.

Retail Portfolio (R\$ milhões)



A receita de Retail Portfolio totalizou R\$64,9 milhões no 3T21, crescimento de 189,0% em relação ao ano anterior.

Esta linha reflete as receitas com nossos mais de 800 produtos distribuídos por meio de nossa plataforma digital para nossos clientes diretos ou via nossos parceiros B2B, tais como renda fixa, fundos de investimento, notas estruturadas, produtos estruturados, derivativos, cartão de crédito, crédito colateralizado, entre outros, além das receitas de *floating*.

O forte desempenho do Retail Portfolio no trimestre está diretamente relacionado (i) ao aumento de 208,5% a/a do AuC Retail; somado (ii) à manutenção do Revenue Yield em 1,3%, em linha com o apresentado no 3T20 e 2T21, mantendo sua forte resiliência e recorrência.

Nos 9M21, a receita de Retail Portfolio totalizou R\$156,5 milhões, crescimento de 158,9% em relação ao mesmo período do ano passado.



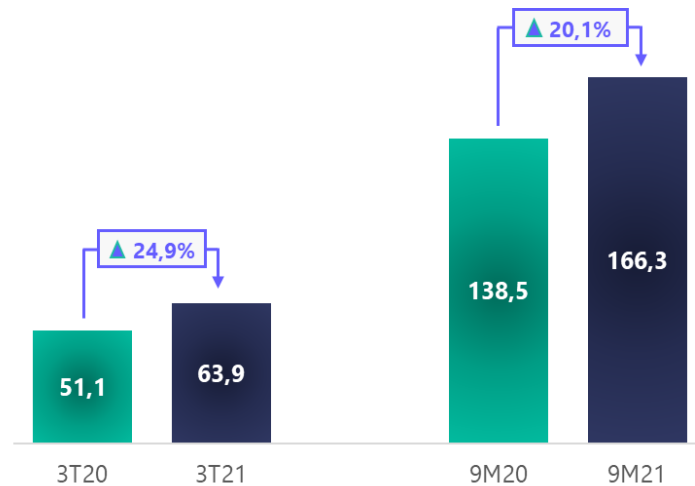
O Revenue Yield mede a receita como percentual do AuC Retail médio⁽¹⁾. Calculamos o Revenue Yield considerando a receita dos últimos doze meses do Retail Portfolio em relação ao AuC Retail médio do período⁽¹⁾.

⁽¹⁾ AuC Retail médio: somatório do AuC Retail do início do período dos últimos doze meses e de cada final de trimestre neste intervalo, sendo 5 pontos de dados em doze meses, dividido por 5.

Comentário do Desempenho

Retail Flow

(R\$ milhões)



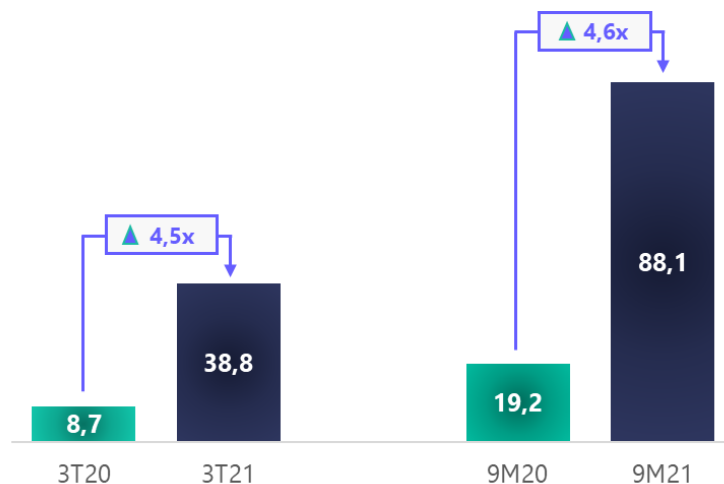
A receita de Retail Flow totalizou R\$63,9 milhões no 3T21, crescimento de 24,9% em relação ao ano anterior.

Essa linha compreende as receitas advindas dos produtos consumidos por clientes com perfil mais transacional, tais como futuros e assinaturas de planos e plataformas de *home broker*.

O crescimento desta linha de receita reflete o aumento no volume, principalmente, de mini índices negociados na B3, associado a um cenário de alta volatilidade. Atribuímos ao nosso bom desempenho neste segmento (i) a estabilidade superior de nossas plataformas; (ii) importantes ferramentas de gestão de riscos; e (iii) aos nossos esforços contínuos em prover educação financeira direcionada e aderente ao perfil de tais clientes.

Nos 9M21, a receita de Retail Flow totalizou R\$166,3 milhões, crescimento de 20,1% em relação ao mesmo período do ano passado.

Mercado de Capitais (R\$ milhões)

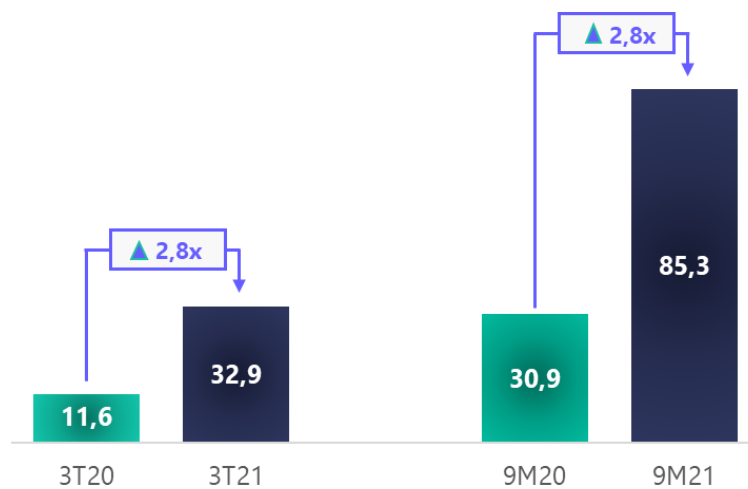


Comentário do Desempenho

A receita de Mercado de Capitais totalizou R\$38,8 milhões no 3T21, crescimento de aproximadamente 4,5 vezes em relação ao ano anterior, seguindo ritmo de crescimento observado em 2021. O 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, materializado neste trimestre através da participação em transações de ECM (*Equity Capital Markets*).

Nos 9M21, a receita de Mercado de Capitais totalizou R\$88,1 milhões, aproximadamente 4,6x em relação ao mesmo período do ano passado.

Mesa Institucional (R\$ milhões)



A receita da Mesa Institucional no 3T21 foi de R\$32,9 milhões, crescimento de 2,8 vezes em relação ao ano anterior. No trimestre, a receita da Mesa Institucional reflete (i) a retomada de maiores volumes de negócios registrados na B3; e (ii) aumento do leque de soluções oferecidas aos parceiros institucionais com contribuição equilibrada das principais mesas (como as de Câmbio, Futuros e Renda Fixa - se beneficiando do aumento de taxas de juros).

Nos 9M21, a receita da Mesa Institucional totalizou R\$85,3 milhões, crescimento de 2,8 vezes em relação ao mesmo período do ano passado.

Conteúdo Digital e Outros

A receita de Conteúdo Digital totalizou R\$11,8 milhões no 3T21, crescimento de 173,0% em relação ao ano anterior principalmente como reflexo da contribuição da Eleven na frente de distribuição de conteúdo educacional.

Nos 9M21, a receita de Conteúdo Digital totalizou R\$20,3 milhões, crescimento de 55,9% em relação a receita registrada no mesmo período do ano passado.

A receita com Outros é majoritariamente composta por receitas financeiras advindas do nosso capital próprio. No 3T21, a receita com Outros totalizou R\$17,0 milhões, crescimento de 229,9% em relação ao mesmo período do ano passado, explicado pela posição de caixa levantado em nosso IPO (concluído em

Comentário do Desempenho

30 de abril de 2021) e elevação da curva de juros no período. A receita com Outros nos 9M21 foi de R\$32,3 milhões, crescimento de 122,8% em relação ao mesmo período do ano passado.

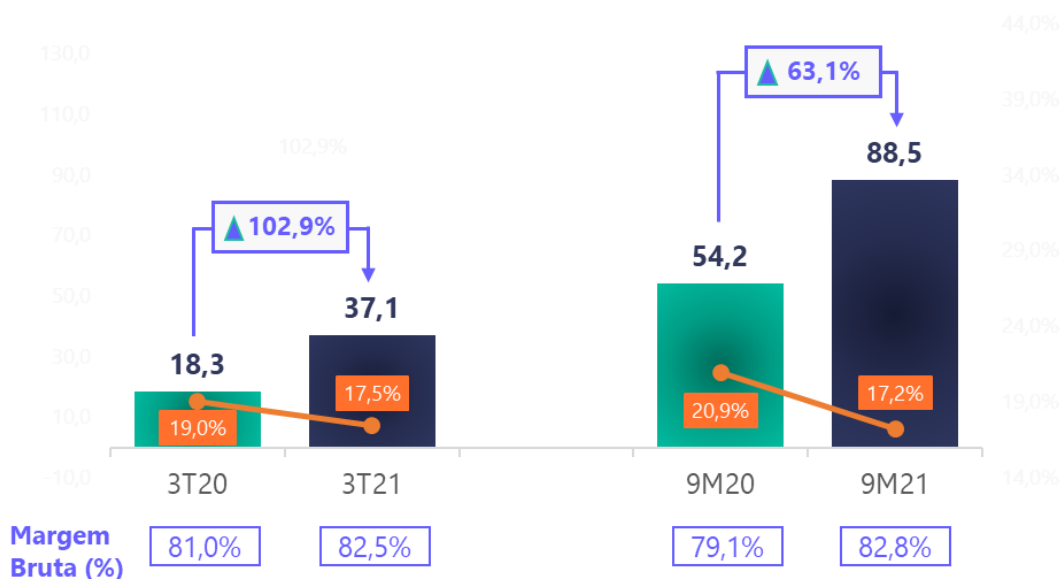
Receita Líquida

No 3T21, 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\$212,5 milhões, um aumento de 120,2% a/a. Nos 9M21, a Receita Líquida totalizou R\$514,6 milhões, aumento de 98,2% em relação ao mesmo período do ano passado.

COGS e Margem Bruta

O Custo dos Serviços Prestados é composto, majoritariamente, por custos com custódia, corretagem, sistemas e serviços da B3 e de agentes financeiros, plataformas de *home broker* e comissão dos AAls.

COGS e Margem Bruta (R\$ milhões / % Receita Líquida)



Comentário do Desempenho

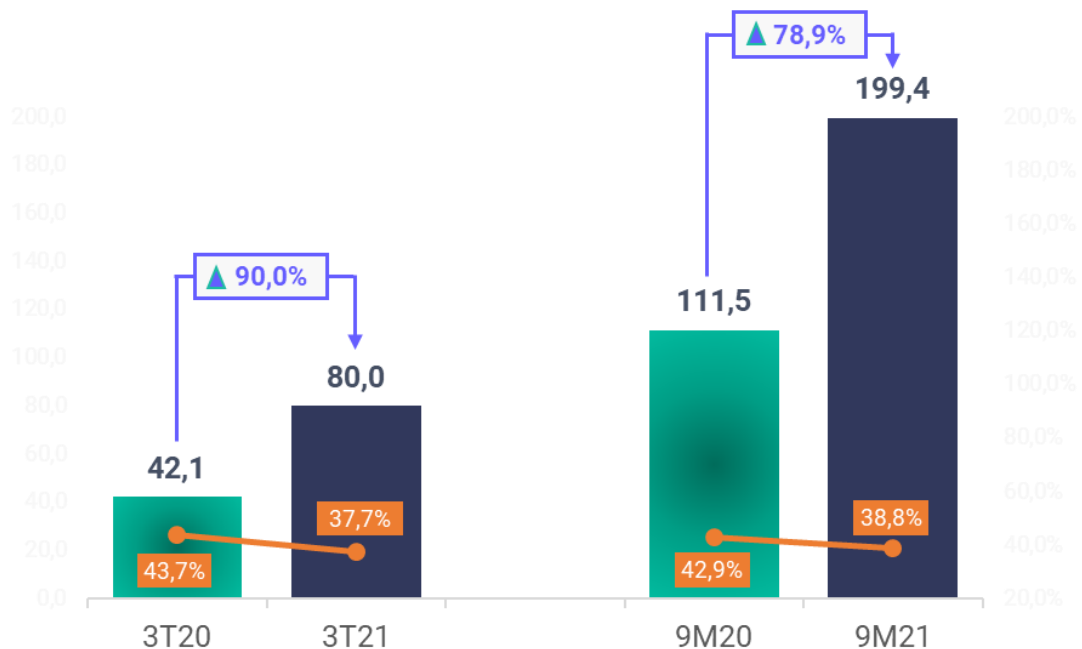
<i>Lucro Bruto</i> (em R\$ mil)	3T21	3T20	Δ	9M21	9M20	Δ
Receita Líquida	212.535	96.514	120,2%	514.600	259.661	98,2%
(+) Custo dos Serviços Prestados	(37.147)	(18.305)	102,9%	(88.479)	(54.248)	63,1%
Lucro Bruto	175.388	78.209	124,3%	426.121	205.413	107,4%
<i>Margem Bruta %</i>	<i>82,5%</i>	<i>81,0%</i>	<i>1,5 p.p.</i>	<i>82,8%</i>	<i>79,1%</i>	<i>3,7 p.p.</i>

No 3T21, o Custo dos Serviços Prestados totalizou R\$37,1 milhões (17,5% da Receita Líquida), aumento de 102,9% em relação ao 3T20 (19,0% da Receita Líquida), mostrando mais um trimestre de importante alavancagem operacional em que os custos cresceram em proporção menor que as receitas. Como consequência, o Lucro Bruto no 3T21 atingiu R\$175,4 milhões, um crescimento de 124,3% a/a e ganho 1,5 p.p. na Margem Bruta, que atingiu 82,5% no período, onde a diversificação da receita e rápida migração do AuC dos parceiros B2B contribuíram para este resultado.

Nos 9M21, o Custo dos Serviços Prestados foi de R\$88,5 milhões (17,2% da Receita Líquida) aumento de 63,1% em relação aos R\$54,2 milhões registrados nos 9M20 (20,9% da Receita Líquida). O Lucro Bruto nos 9M21 foi de R\$426,1 milhões, um crescimento de 107,4% a/a e Margem Bruta também crescente de 82,8%, 3,7 p.p. superior na comparação anual.

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

Despesas SG&A Ajustadas (R\$ milhões / % da Receita Líquida)



Comentário do Desempenho

Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas (em R\$ mil)	3T21	3T20	Δ	9M21	9M20	Δ
Pessoal	(36.291)	(24.682)	47,0%	(95.211)	(61.732)	54,2%
Participação nos Resultados	(16.757)	(549)	2952,3%	(28.557)	(583)	4800,1%
Terceiros	(7.829)	(5.349)	46,4%	(22.821)	(14.306)	59,5%
Marketing	(11.420)	(5.172)	120,8%	(31.668)	(15.746)	101,1%
Administrativas	(5.630)	(4.928)	14,2%	(16.603)	(14.410)	15,2%
Outras	(2.122)	(1.460)	45,3%	(4.587)	(4.728)	-3,0%
Total VG&A Ajustadas	(80.048)	(42.141)	90,0%	(199.447)	(111.505)	78,9%
% Receita Líquida	-37,7%	-43,7%	6,0 p.p.	-38,8%	-42,9%	4,2 p.p.
(+) Phantom Stock Options ⁽¹⁾	(1.336)	20	n.a.	(14.694)	(1.373)	970,2%
VG&A Total	(81.384)	(42.121)	93,2%	(214.141)	(112.878)	89,7%

(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.

As Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas (SG&A), excluindo o efeito da provisão do programa de Phantom Stock Options, totalizaram R\$80,0 milhões no 3T21, aumento de 90,0% a/a. No trimestre, as despesas representaram 37,7% da Receita Líquida, ante 43,7% no mesmo período do ano anterior. Seguindo o comportamento observado no ano, o aumento das despesas foi menor que o das receitas, mantendo a alavancagem operacional e consequente crescimento sustentável das nossas operações.

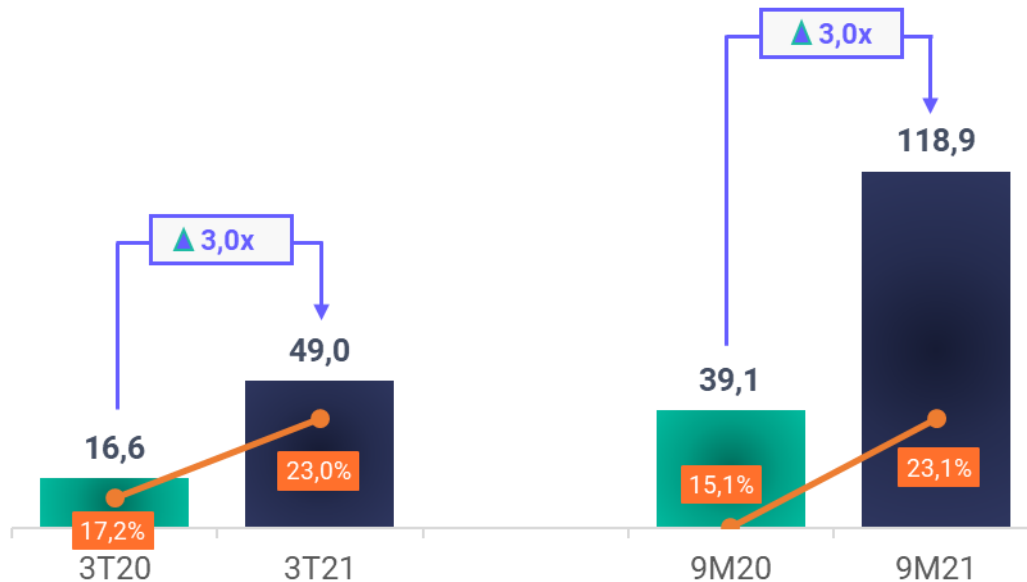
O aumento das despesas no 3T21 é justificado por (i) aumento de 47,0% a/a das despesas com pessoal, reflexo do aumento de aproximadamente 78,0% no número de funcionários, atribuído, dentre outros, ao reforço da equipe interna de assessoria financeira (B2C) e equipe das empresas incorporadas; (ii) provisionamento trimestral da participação nos resultados (em 2020 contabilizado majoritariamente no 4T20); e (iii) crescimento de 120,8% a/a das despesas de marketing, reflexo da estratégia do fortalecimento de marca e aquisição de clientes no período.

Nos 9M21, o SG&A ajustado totalizou R\$199,4 milhões, aumento de 78,9% em relação ao ano passado, porém com queda de 4,2 p.p. de representatividade sobre a Receita Líquida.

Comentário do Desempenho

Lucro Líquido

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



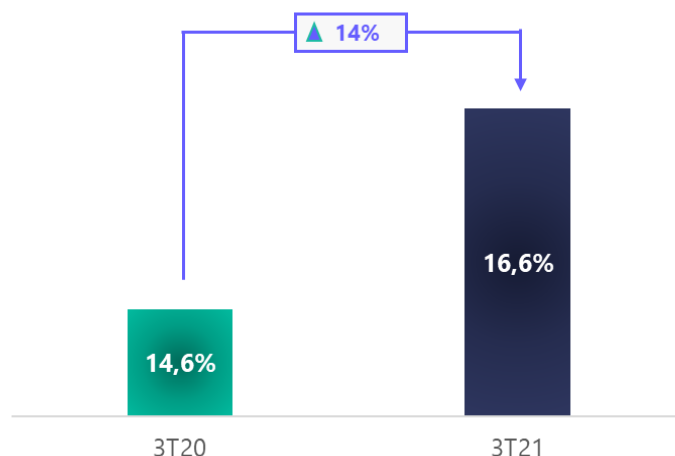
Lucro Líquido (em R\$ mil)	3T21	3T20	Δ	9M21	9M20	Δ
EBT	55.803	25.939	115,1%	142.282	57.137	149,0%
(+) Imposto de Renda e Contribuição Social	(7.639)	(9.322)	-18,1%	(31.835)	(18.938)	68,1%
Lucro Líquido⁽¹⁾	48.164	16.617	189,8%	110.447	38.199	189,1%
(+) Phantom Stock Options após Impostos	815	(13)	-6461,0%	8.423	884	853,1%
Lucro Líquido Ajustado⁽²⁾	48.979	16.604	195,0%	118.870	39.083	204,1%
Margem Líquida Ajustada %	23,0%	17,2%	5,8 p.p.	23,1%	15,1%	8,0 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\$49,0 milhões no 3T21, crescimento de 3.0 vezes a/a. A Margem Líquida Ajustada foi de 23,0%, 5,8p.p. na comparação anual, reflexo da contribuição balanceada das nossas unidades de negócios e comprovada alavancagem operacional. Nos 9M21, o Lucro Líquido Ajustado foi R\$118,9 milhões, aumento de 3.0 vezes em relação ao ano passado e com Margem Líquida Ajustada de 23,1%, evolução de 8,0 p.p.

Comentário do Desempenho

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

O ROAE Anualizado ao final do 3T21 foi de 16,6%, 2,0 p.p. acima do 3T20 como reflexo do ganho de rentabilidade ao longo do período.

ESTRUTURA DE CAPITAL E BASILÉIA

<i>Índice de Basileia</i> (em R\$ mil a menos que indicado)	3T21	4T20
Capital principal (Nível I)	1.020.629	202.028
Patrimônio de Referência	1.020.629	202.028
Ativos Ponderados de Risco de Crédito (RWACPAD) (a)	3.134.359	1.154.462
Ativos Ponderados de Risco de Mercado (RWAMPAD) (b)	855.316	209.485
Ativos Ponderados de Risco Operacional (RWAOPAD) (c)	657.197	438.219
RWA (a) + (b) + (c)	4.646.872	1.802.166
Patrimônio de Referência Mínimo Requerido	371.750	144.173
Folga em relação ao Patrimônio de Referência Mínimo Requerido	648.879	57.855
Índice (%)	22,0%	11,0%

Comentário do Desempenho

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO

Ativo (em R\$ mil)	30/09/2021	31/12/2020
Caixa e equivalentes de caixa	1.579.002	2.057.592
Ativos Financeiros	3.775.830	1.768.530
Ao Custo Amortizado	1.432.570	453.017
Títulos e valores Mobiliários.	24.046	0
Outros Ativos Financeiros	483.387	318.224
Depósitos Compulsórios no Banco Central do Brasil	16.172	14.978
Operações de crédito	911.522	127.821
(-) Provisão para Perda Esperada	(2.557)	(8.006)
Ao Valor Justo por meio de Outros Resultados Abrangentes	839.644	892.544
Títulos e valores Mobiliários	839.644	892.544
Ao Valor Justo por meio do Resultado	1.503.616	422.969
Títulos e valores Mobiliários	1.407.349	335.712
Derivativos	96.267	87.257
Ativos não circulantes mantidos para venda	267.151	332.828
Investimentos em Coligadas	524	2.117
Outros ativos	140.986	17.225
Ativos Fiscais	128.740	112.161
Imposto de renda recuperável	43.500	36.926
Imposto de renda e contribuição social diferido	85.240	75.235
Imobilizado	38.486	21.755
Direitos de uso de arrendamentos	11.703	12.124
Intangível	240.438	81.419
Total do Ativo	6.182.860	4.405.751

Comentário do Desempenho

<i>Passivo</i> <i>(em R\$ mil)</i>	30/09/2021	31/12/2020
Passivos financeiros	4.707.875	3.745.436
Ao Custo Amortizado	4.628.990	3.728.786
Depósitos	2.935.742	2.092.060
Captações no mercado aberto	703.675	1.412.003
Outros Passivos Financeiros	987.670	224.723
Obrigações por empréstimos	1.903	-
Ao Valor Justo por meio do Resultado	78.885	16.650
Derivativos	78.885	16.650
Provisões e Passivos Contingentes	1.910	1.460
Outros passivos	81.988	36.437
Passivos associados a Ativos não circulantes mantidos para venda	3.254	11.839
Passivos Fiscais	69.485	24.326
Imposto de Renda e Contribuição Social - Correntes	37.471	23.620
Imposto de Renda e Contribuição Social - Diferidas	31.743	617
Outras Obrigações Fiscais	271	89
Total do passivo	4.864.512	3.819.498
Patrimônio Líquido	1.318.348	586.253
Patrimônio Líquido atribuível aos acionistas controladores	1.318.348	586.253
Capital social	1.074.966	291.908
Reservas de capital	197.255	228.974
Reservas de lucros	67.353	71.385
Ações em tesouraria	(93.642)	(6.349)
Outros resultados abrangentes	414	335
Reserva de lucros a integralizar	72.002	-
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	6.182.860	4.405.751

Comentário do Desempenho

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO

DRE (em R\$ mil)	3T21	3T20	9M21	9M20
Receitas de juros e rendimentos similares	87.678	26.588	165.572	80.942
Ao Custo amortizado e ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	87.678	26.588	165.572	80.942
Despesas de juros e similares	(42.160)	(14.271)	(81.710)	(53.516)
Ao Custo amortizado	(42.160)	(14.271)	(81.710)	(53.516)
Resultado de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado	7.255	31.094	132.077	33.135
Receita de prestação de serviços	101.516	48.969	249.958	136.601
Resultado de Operações de Câmbio e Variação Cambial de Transações no Exterior	61.649	3.082	32.722	49.358
Resultado na Venda de Operações de crédito	-	-	-	6
Perdas esperadas de Ativos Financeiros	(115)	286	5.449	(1.937)
Operações de Crédito	(115)	286	5.449	(1.937)
Resultado de intermediação financeira e serviços	215.823	95.748	504.068	244.589
Despesas com pessoal	(53.048)	(25.231)	(123.768)	(62.314)
Despesas tributárias	(16.949)	(6.899)	(35.030)	(18.071)
Despesas gerais e administrativas	(64.691)	(37.507)	(169.224)	(105.012)
Resultado de participação em coligadas e controladas	101	202	1.822	829
Outras receitas (despesas) operacionais	(25.438)	(286)	(34.806)	(2.334)
Provisões e Passivos Contingentes	5	(88)	(780)	(549)
Resultado antes da tributação	55.803	25.939	142.282	57.138
Impostos sobre a Renda				
Correntes	10.187	(8.221)	6.668	(13.110)
Diferidos	(17.826)	(1.101)	(38.503)	(5.828)
Lucro líquido das operações continuadas	48.164	16.617	110.447	38.200

Comentário do Desempenho

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO GERENCIAL

<i>DRE Gerencial</i> (em R\$ mil)	3T21	3T20	9M21	9M20
Receita Bruta				
Retail Portfolio	64.920	22.460	156.519	60.450
Retail Flow	63.850	51.110	166.331	138.530
Mercado de Capitais	38.820	8.677	88.142	19.181
Mesa Institucional	32.891	11.602	85.340	30.904
Conteúdo Digital	11.833	4.334	20.274	13.003
Outros	17.028	5.162	32.295	14.496
Total Receita Bruta	229.344	103.345	548.902	276.563
Impostos e deduções	(16.809)	(6.831)	(34.302)	(16.903)
Receita Líquida	212.535	96.514	514.601	259.661
COGS	(37.147)	(18.305)	(88.479)	(54.249)
Lucro Bruto	175.388	78.209	426.122	205.413
Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas Ajustadas	(80.048)	(42.141)	(199.447)	(111.505)
Despesas com pessoal	(36.291)	(24.682)	(95.211)	(61.732)
Participação nos resultados	(16.757)	(549)	(28.557)	(583)
Serviços de terceiros	(7.829)	(5.349)	(22.821)	(14.306)
Despesas de Marketing	(11.420)	(5.172)	(31.668)	(15.746)
Despesas Administrativas	(5.630)	(4.928)	(16.603)	(14.410)
Outras despesas	(2.122)	(1.460)	(4.587)	(4.728)
Equivalência Patrimonial	101	202	1.822	829
Depreciação e Amortização	(6.760)	(4.647)	(18.096)	(12.035)
EBIT Ajustado	88.681	31.623	210.401	82.703
Despesas Financeiras	(31.542)	(5.704)	(53.425)	(24.192)
EBT Ajustado	57.139	25.919	156.976	58.511
Phantom Stock Option	(1.336)	20	(14.694)	(1.373)
EBT	55.803	25.939	142.282	57.138
Imposto de Renda e Contribuição Social	(7.639)	(9.322)	(31.835)	(18.938)
Lucro Líquido	48.164	16.617	110.447	38.199
Phantom Stock Option após Impostos	815	(13)	8.423	884
Lucro Líquido Ajustado	48.979	16.604	118.870	39.083

Comentário do Desempenho

FLUXO DE CAIXA

<i>Fluxo de Caixa</i> (em R\$ mil)	9M21	9M20
Lucro Líquido Consolidado do período	103.001	41.622
Provisão para perdas esperadas de ativos financeiros	(5.449)	1.937
Depreciação e amortização	21.514	15.742
Imposto de renda e contribuição social diferidos	38.503	5.828
Provisão para plano de pagamento baseado em ações	14.694	1.345
Provisão para contingências	780	549
Provisão para Participação nos lucros e resultados	28.557	583
Resultado de participações em controladas	(1.822)	(829)
Apropriação de juros passivo de arrendamento	992	669
Efeito das mudanças das taxas de câmbio em caixa e equivalente de caixa	(22.431)	(53.052)
Lucro líquido (prejuízo) ajustado	178.339	14.394
Variações em Ativos e Passivos		
(Aumento) Redução de Depósitos Compulsórios no Banco Central do Brasil	(1.194)	(4.763)
Aumento (Redução) de Ativos financeiros ao custo amortizado	(958.867)	93.473
(Aumento) Redução de Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado	(1.079.387)	(141.442)
(Aumento) Redução de Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	52.841	292.878
(Aumento) Redução de Imposto de renda a compensar	(6.397)	(5.726)
Aumento (Redução) de outros ativos	(149.459)	(8.290)
(Aumento) Redução de Passivos financeiros ao custo amortizado	844.718	722.422
Aumento (Redução) de Passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado	62.235	(5.931)
(Aumento) Redução de Provisões	(330)	(770)
Aumento (Redução) de Passivos Fiscais Corrente e Outras obrigações fiscais	16.305	25.112
(Aumento) Redução de Outros passivos	23.686	13.589
Aumento (Redução) de Passivos associados a Ativos não correntes para venda	(8.585)	1.353
Dividendos recebidos	3.357	2.733
Imposto de renda e Contribuição Social pagos	(9.453)	(11.541)
(Aumento) Redução de Ativos não correntes para venda – Operações descontinuadas	65.677	301
Caixa líquido proveniente (utilizado) de atividades operacionais	(966.514)	987.792
Fluxos de caixa provenientes das atividades de investimento		
Aquisição de imobilizado	(22.565)	(6.686)
Alienação de imobilizado	546	314
Aquisição de intangível	(80.622)	(27.793)
Alienação de intangível	218	84
(Adição) Alienação de Investimentos	58	(1.089)
Aquisição de Controladas	(67.113)	-
Caixa gerado (utilizado) pelas atividades de investimento	(169.478)	(35.170)
Fluxos de caixa provenientes das atividades de financiamento		
Compra de ações em tesouraria	(93.642)	-
Aumento/Redução de Capital	783.058	-
Custos de transação IPO	(31.719)	-
Dividendos Pagos	(16.988)	-
Amortizações pagas de arrendamento	(5.738)	(3.671)
Caixa gerado (utilizado) pelas atividades de financiamento	634.971	(3.671)
Aumento (Redução) no caixa e equivalentes de caixa	(501.021)	948.951
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	22.431	53.052
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	1.579.002	1.504.476

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, crédito colateralizado, 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. Consequentemente, investidores não devem tomar nenhuma decisão de investimento com base nas declarações futuras aqui contidas.

Arredondamento

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

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

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

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.
Balanco Patrimonial Consolidado

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



Ativo	Nota	30/09/2021	31/12/2020
Caixa e equivalentes de caixa	6	1.579.002	2.057.592
Ativos Financeiros		3.775.830	1.768.530
Ao custo amortizado		1.432.570	453.017
Títulos e valores mobiliários	7	24.046	-
Outros ativos financeiros	15	483.387	318.224
Depósitos compulsórios no Banco Central do Brasil		16.172	14.978
Operações de crédito	9	911.522	127.821
(-) Provisão para perda esperada	9	(2.557)	(8.006)
Ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	7	839.644	892.544
Títulos e valores mobiliários		839.644	892.544
Ao valor justo por meio do resultado		1.503.616	422.969
Títulos e valores mobiliários	7	1.407.349	335.712
Derivativos	8	96.267	87.257
Ativos não circulantes mantidos para venda	10	267.151	332.828
Investimentos em coligadas	11	524	2.117
Outros ativos	15	140.986	17.225
Ativos fiscais		128.740	112.161
Imposto de renda recuperável	20.b	43.500	36.926
Imposto de renda e contribuição social diferido	20.c	85.240	75.235
Imobilizado	12	38.486	21.755
Direitos de uso de arrendamentos	13	11.703	12.124
Intangível	14	240.438	81.419
Ágio e mais-valia de sociedades adquiridas		89.757	-
Outros ativos intangíveis		150.681	81.419
Total do Ativo		6.182.860	4.405.751

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

Notas Explicativas**Banco Modal S.A.
Balão Patrimonial Consolidado**

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



Passivo	Nota	30/09/2021	31/12/2020
Passivos financeiros		4.707.875	3.745.436
Ao custo amortizado		4.628.990	3.728.786
Depósitos	17	2.935.742	2.092.060
Captações no mercado aberto	16	703.675	1.412.003
Outros passivos financeiros	18	987.670	224.723
Obrigações por empréstimos		1.903	-
Ao valor justo por meio do resultado		78.885	16.650
Derivativos	8	78.885	16.650
Provisões e passivos contingentes	21	1.910	1.460
Outros passivos	18	81.988	36.437
Passivos associados a Ativos não circulantes mantidos para venda	10	3.254	11.839
Passivos fiscais		69.485	24.326
Imposto de renda e contribuição social - Correntes	20.b	37.471	23.620
Imposto de renda e contribuição social - Diferidas	20.c	31.743	617
Outras obrigações fiscais		271	89
Total do Passivo		4.864.512	3.819.498
Patrimônio Líquido	19	1.318.348	586.253
Patrimônio Líquido atribuível aos acionistas controladores		1.318.348	586.253
Capital social		1.074.966	291.908
Reservas de capital		197.255	228.974
Reservas de lucros		67.353	71.385
Ações em tesouraria		(93.642)	(6.349)
Outros resultados abrangentes		414	335
Lucros a destinar		72.002	-
Total do Passivo e Patrimônio Líquido		6.182.860	4.405.751

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

Banco Modal S.A.
Notas Explicativas
Demonstração Consolidada do Resultado

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



	Nota	01/07 a 30/09/2021	01/01 a 30/09/2021	01/07 a 30/09/2020	01/01 a 30/09/2020
Receitas de juros e rendimentos similares	22	87.678	165.572	26.588	80.942
Ao Custo amortizado e ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes		87.678	165.572	26.588	80.942
Despesas de juros e similares	22	(42.160)	(81.710)	(14.271)	(53.516)
Ao Custo amortizado		(42.160)	(81.710)	(14.271)	(53.516)
Resultado de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado	23	7.255	132.077	31.094	33.135
Receita de prestação de serviços	24	101.516	249.958	48.969	136.601
Resultado de operações de câmbio e variação cambial de transações no exterior	25	61.649	32.722	3.082	49.358
Resultado na venda de operações de crédito		-	-	-	6
Perdas esperadas de ativos financeiros		(115)	5.449	286	(1.937)
Operações de crédito	9.d2	(115)	5.449	286	(1.937)
Resultado de intermediação financeira e serviços		215.823	504.068	95.748	244.589
Despesas com pessoal	27	(53.048)	(123.768)	(25.231)	(62.316)
Despesas tributárias	28	(16.949)	(35.030)	(6.899)	(18.071)
Despesas gerais e administrativas	29	(64.691)	(169.224)	(37.507)	(105.013)
Resultado de participação em coligadas	11	101	1.822	202	829
Outras receitas (despesas) operacionais	26	(25.438)	(34.806)	(286)	(2.331)
Provisões e passivos contingentes		5	(780)	(88)	(549)
Resultado antes da tributação		55.803	142.282	25.939	57.138
Impostos sobre a renda					
Correntes	20.a	10.187	6.668	(8.221)	(13.110)
Diferidos	20.a	(17.826)	(38.503)	(1.101)	(5.828)
Lucro líquido das operações continuadas		48.164	110.447	16.617	38.200
Resultado com operações descontinuadas	10.b	218	(7.446)	4.354	3.422
Lucro líquido Consolidado do período		48.382	103.001	20.971	41.622
Atribuído aos acionistas controladores		48.382	103.001	20.971	41.622
Lucro líquido por ação, básico e diluído (em R\$)	19.e				
Ações Ordinárias		0,06974	0,15993	0,03403	0,07822
Ações Preferenciais		0,06974	0,15993	0,03403	0,07822

Notas Explicativas**Banco Modal S.A.**
Demonstração Consolidada do Resultado Abrangente

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



	01/07 a 30/09/2021	01/01 a 30/09/2021	01/07 a 30/09/2020	01/01 a 30/09/2020
Lucro líquido Consolidado do período	48.382	103.001	20.971	41.622
Outros resultados abrangentes que serão reclassificados para o resultado quando condições específicas forem atendidas:	(169)	79	(726)	(874)
Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	(169)	79	(726)	(874)
Variação de valor justo (Nota 19.d)	(233)	218	(1.314)	(1.584)
Efeitos fiscais	64	(139)	588	710
Resultado abrangente Consolidado	48.213	103.080	20.245	40.748
Atribuível aos acionistas controladores	48.213	103.080	20.245	40.748

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

Banco Modal S.A.

Notas Explicativas

Demonstração Consolidada das Mutações do Patrimônio Líquido

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



	Nota	Capital social	Reservas de Capital	Reservas de Lucros	Ações em tesouraria	Reserva de Lucros a Integralizar	Outros resultados abrangentes	Patrimônio Líquido Total
Saldos em 1 de janeiro de 2020		345.668	-	41.002	(10.755)	-	189	376.104
Resultado do período		-	-	-	-	41.622	-	41.622
Variação no valor justo de ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes		-	-	-	-	-	(874)	(874)
Saldos em 30 de setembro de 2020		345.668	-	41.002	(10.755)	41.622	(685)	416.852
Saldos em 1 de janeiro de 2021		291.908	228.974	71.385	(6.349)	-	335	586.253
Aumento de capital	19.a	783.058	-	-	-	-	-	783.058
Custos de transação – aumento de capital	19.c	-	(31.719)	-	-	-	-	(31.719)
Resultado do período		-	-	-	-	103.001	-	103.001
Variação no valor justo de ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes		-	-	-	-	-	79	79
Alienação de ações em tesouraria	19.f	-	-	(46)	6.349	-	-	6.303
Recompra de ações	19.f	-	-	-	(93.642)	-	-	(93.642)
Dividendos distribuídos	19.b	-	-	(4.000)	-	-	-	(4.000)
Juros sobre o capital próprio distribuídos	19.b	-	-	-	-	(30.999)	-	(30.999)
Outros		-	-	14	-	-	-	14
Saldos em 30 de setembro de 2021		1.074.966	197.255	67.353	(93.642)	72.002	414	1.318.348

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

Banco Modal S.A.

Notas Explicativas

Demonstração Consolidada do Fluxo de Caixa

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



	Nota	01/01/2021 a 30/09/2021	01/01/2020 a 30/09/2020
Fluxos de caixa provenientes das operações			
Lucro líquido consolidado do período		103.001	41.622
Provisão para perdas esperadas de ativos financeiros	9.d	(5.449)	1.937
Depreciação e amortização	12, 13 e 14	21.514	15.742
Imposto de renda e contribuição social diferidos	20.a	38.503	5.828
Provisão para plano de pagamento baseado em ações	26	14.694	1.345
Provisão para contingências	21.g	780	549
Provisão para participação nos lucros e resultados	27	28.557	583
Resultado de participações em coligadas	11	(1.822)	(829)
Apropriação de juros passivo de arrendamento	13	992	669
Efeito das mudanças das taxas de câmbio em caixa e equivalente de caixa		(22.431)	(53.052)
Lucro líquido (prejuízo) ajustado		178.339	14.394
Variações em ativos e passivos			
Aumento de depósitos compulsórios no Banco Central do Brasil		(1.194)	(4.763)
Aumento (Redução) de ativos financeiros ao custo amortizado		(958.867)	93.473
Aumento de ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado		(1.079.387)	(141.442)
(Aumento) Redução de ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes		52.841	292.878
Redução de imposto de renda a compensar		(6.397)	(5.726)
Redução de outros ativos		(149.459)	(8.290)
Redução de passivos financeiros ao custo amortizado		844.718	722.422
Aumento de passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado		62.235	(5.931)
Aumento de provisões		(330)	(770)
Aumento de passivos fiscais correntes e outras obrigações fiscais		16.305	25.112
Redução de outros passivos		23.686	13.589
Redução de passivos associados a Ativos não correntes para venda		(8.585)	1.353
Dividendos recebidos	11	3.357	2.733
Imposto de Renda e Contribuição Social pagos		(9.453)	(11.541)
(Aumento) Redução de ativos não correntes para venda – Operações descontinuadas		65.677	301
Caixa líquido proveniente (utilizado) de atividades operacionais		(966.514)	987.792
Fluxos de caixa provenientes das atividades de investimento			
Aquisição de imobilizado	12	(22.565)	(6.686)
Alienação de imobilizado	12	546	314
Aquisição de intangível	14	(80.622)	(27.793)
Alienação de intangível	14	218	84
(Aquisição) Alienação de Investimentos		58	(1.089)
Aquisição de controladas, líquido de caixa adquirido	14.a	(67.113)	-
Caixa utilizado pelas atividades de investimento		(169.478)	(35.170)
Fluxos de caixa provenientes das atividades de financiamento			
Aumento de capital	19.a	783.058	-
Custos de transação – aumento de capital	19.a	(31.719)	-
Recompra de ações	19.f	(93.642)	-
Dividendos e juros sobre o capital próprio pagos	19.b	(16.988)	-
Contraprestações do passivo de arrendamento	13	(5.738)	(3.671)
Caixa gerado pelas atividades de financiamento		634.971	(3.671)
Aumento (Redução) no caixa e equivalentes de caixa		(501.021)	948.951
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	6	2.057.592	502.473
Efeito das mudanças das taxas de câmbio em caixa e equivalentes de caixa		22.431	53.052
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	6	1.579.002	1.504.476
Informações complementares			
Juros pagos		(230.900)	(303.372)
Juros recebidos		302.832	662.520
Transações que não envolveram caixa e equivalentes de caixa			
Juros sobre o capital próprio declarados e não pagos		16.000	-

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

Notas Explicativas

Banco Modal S.A.

Demonstração do valor adicionado

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



	Nota	01/01/2021 a 30/09/2021	01/01/2020 a 30/09/2020
Receitas		578.332	301.158
Receitas com juros e similares	22	165.572	80.573
Receita de Prestação de serviços	24	249.958	136.601
Resultado com operações descontinuadas	10.a	(7.446)	3.422
Resultado de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado	23	132.077	33.135
Variação cambial de Transações no exterior	25	32.722	49.358
Resultado na Venda de Operações de crédito		-	6
Reversão/(constituição) de perdas esperadas de Ativos Financeiros	9	5.449	(1.937)
Despesas		(117.296)	(56.027)
Despesas com juros e similares	22	(81.710)	(53.147)
Outras despesas operacionais e provisões, líquidas de receitas		(35.586)	(2.880)
Insumos adquiridos de terceiros		(145.130)	(88.256)
Materiais, energia e outros		(438)	(293)
Serviços de terceiros		(139.478)	(84.699)
Outros		(5.214)	(3.264)
Valor adicionado bruto		315.906	156.875
Depreciação e amortização	29	(21.514)	(15.626)
Valor adicionado líquido produzido pela entidade		294.392	141.249
Valor adicionado recebido em transferência		1.822	829
Resultado de participações em coligadas e controladas	11	1.822	829
Valor adicionado a distribuir		296.214	142.078
Distribuição do Valor Adicionado		296.214	142.078
Pessoal		123.768	62.316
Remuneração direta	27	91.666	41.619
Encargos sociais	27	17.480	10.919
Benefícios	27	13.751	9.651
Outras - Treinamento e capacitação	27	871	127
Impostos Taxas e Contribuições		66.865	37.009
Federais		56.798	32.637
Estaduais		549	45
Municipais		9.518	4.327
Remuneração de capital de terceiros		2.580	1.131
Aluguéis	29	2.580	1.131
Remuneração de capital de próprios		103.001	41.622
Lucro retido		72.002	41.622
Juros sobre o capital próprio distribuídos		30.999	-

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

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, nº 501 – 6º andar – Torre Pão de Açúcar – Rio de Janeiro - RJ, que tem por objetivo a realização de operações bancárias e a prestação de serviços permitidos aos bancos múltiplos, com carteiras comercial, de câmbio e de investimento, e pode participar como acionista de outras sociedades.

O Banco e suas controladas (conjuntamente, "Grupo" ou "Conglomerado") distribuem produtos e serviços oferecidos pelo Grupo junto a clientes institucionais e por meio de seu portal de investimentos "Modalmais". Sua controlada Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. ("Modal DTVM") entrou em operação em outubro de 2015 e representa um importante canal de distribuição e de *cross-selling* para os produtos e serviços oferecidos pelo Grupo.

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 da Modal Participações Ltda. (a época, controladora do Banco), equivalentes a até 35% da participação do capital social do Banco. O acordo teve por objetivo trazer sinergias entre as operações 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"), que atua 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 maio de 2021, o Banco criou a Modal Corretora de Seguros Ltda., com o objetivo de expandir sua atuação no segmento de seguros e previdência (Nota 3.a).

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 34.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\$751.339, líquido dos custos de emissão) mediante a emissão de 117.400.000 ações preferenciais (Nota 19).

No período findo em 30 de setembro 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"), da Banking and Trading Desenvolvimento de Sistemas Ltda. ("Carteira Global"), da Vaivoa Educação Ltda. ("VaiVoa") e da Hum Bilhão Educação Financeira Ltda. ("Hum Bilhão"). Essas aquisições têm 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).

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)



Efeito da COVID19 nas demonstrações financeiras intermediárias consolidadas

A Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”), de forma recorrente, tem emitido ofícios e orientações onde destaca a importância de as companhias considerarem cuidadosamente os impactos do COVID19 em seus negócios e reportarem nas demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas os principais riscos e incertezas advindos dessa análise, observadas as normas contábeis aplicáveis.

O Banco 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 setembro 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 pelo Conselho de Administração em 10 de novembro 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).

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado – DVA é requerida pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a companhias abertas, no entanto, não é requerida pelas IFRS. Dessa forma, a DVA, preparada de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado, está apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das Demonstrações Contábeis.

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

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)



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

- *Interest Rate Benchmark Reform (IBOR Reform)* Fase 2 – Alterações no IFRS 9, IAS39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16 decorrentes da segunda fase do projeto relacionado à reforma de taxas interbancárias oferecidas. As alterações incluem expedientes práticos para modificação de instrumentos financeiros, de arrendamentos, julgamentos para instrumentos elegíveis a contabilidade de *hedge* e requisitos de divulgação. Essas alterações não produziram impactos nessas demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e 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 não espera impactos decorrentes dessa norma em suas demonstrações financeiras.
- 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.

Nessa mesma data-base, além das demonstrações financeiras consolidadas em IFRS, o Banco também preparou as demonstrações financeiras individuais elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (BACEN).

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

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)



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:

Entidade	Relação	País	Atividade	Participação (%)	
				30/09/2021	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 Ltda.	Controlada	Brasil	Corretora	99,99%	99,99%
Modalmais Treinamento e Desenvolvimento	Indireta	Brasil	Educação	99,99%	99,99%
KSM Desenvolv. e Negócios Imobiliário Ltda. (1)	Controlada	Brasil	Gestão	100,00%	100,00%
Modal Corretora de Seguros Ltda. (2)	Controlada	Brasil	Serviços	100,00%	-
Eleven Serviços de Consult. e Análise S.A. (“Eleven”) (3)	Controlada	Brasil	Serviços	100,00%	-
Banking and Trading Desenv de Sistemas Ltda. (“Carteira Global”) (4)	Controlada	Brasil	Serviços	100,00%	-
Refinaria de Dados – Análise de Dados Ltda. (“Refinaria de Dados”) (5)	Controlada	Brasil	Serviços	100,00%	-
Proseek Escola de Negócios, Finanças e Consultoria Empresarial Ltda. (“Proseek”) (6)	Indireta	Brasil	Educação	100,00%	-
Hum Bilhão Educação Financeira Ltda. (“Hum Bilhão”) (7)	Controlada	Brasil	Educação	100,00%	-
Vaivoa Educação Ltda. (“VaiVoa”) (8)	Controlada	Brasil	Finança	100,00%	-
Modal Asset Management Ltda. (9)	Controlada	Brasil	Gestão	-	-
Modal Administradora de Recursos Ltda. (9)	Controlada	Brasil	Gestão	-	-

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

(2) 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.

(3) Em 5 de fevereiro de 2021, o Modal e os acionistas da Eleven firmaram contrato de compra e venda por meio do qual o Modal adquiriu a totalidade das ações da Eleven. A Eleven é uma casa de análises financeiras independente que tem como objetivo apoiar o desenvolvimento do mercado financeiro brasileiro através de relatórios de ativos isentos, sem conflitos de interesse, de forma técnica e proprietária. Em 30 de setembro de 2021, o resultado consolidado apresentado contempla o resultado da Eleven a partir do mês de abril de 2021 (data do *closing* da aquisição).

(4) 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

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 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 setembro 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).

- (5) 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 setembro 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).
- (6) Em 21 de janeiro de 2021, o Modal, por meio de sua controlada Modalmais Treinamento e Desenvolvimento, e os acionistas da Proseek, firmaram contrato de compra e venda por meio do qual o Modal adquiriu a totalidade das quotas da Proseek. A Proseek é uma escola especializada na formação e capacitação de profissionais para o mercado financeiro, que oferece uma solução completa e escalável de formação de assessores financeiros (AAIs), internos e externos, além de apoiar o desenvolvimento dos parceiros do B2B, notadamente agentes autônomos de investimento (AAIs), consultores de investimento e *Family Offices*. Em 30 de setembro de 2021, o resultado consolidado apresentado contempla o resultado da Proseek a partir do mês de abril de 2021 (data do *closing* da aquisição).
- (7) Em 6 de julho de 2021, o Modal e os acionistas da Hum Bilhão firmaram contrato de compra e venda por meio do qual o Modal adquiriu a totalidade das quotas da Hum Bilhão. Essa operação faz parte da estratégia de expansão do Modal no segmento de educação e capacitação financeira para seus colaboradores e clientes. A Hum Bilhão é um veículo de notícias na internet, que realiza a edição de jornais com periodicidade não diária, inclusive publicitadas, na forma impressa e eletrônica; além de atuar na venda de espaços para publicidade, atividades de treinamento e desenvolvimento profissional e cursos à distância. Em 30 de setembro de 2021, o resultado consolidado apresentado contempla o resultado da Hum Bilhão a partir do mês de setembro de 2021 (data do *closing* da aquisição).
- (8) Em 21 de julho de 2021, o Modal e os acionistas da VaiVoa firmaram contrato de compra e venda por meio do qual o Modal adquiriu a totalidade das quotas da VaiVoa. Essa operação, assim como a mencionada no item supracitado, faz parte da estratégia de expansão do Modal no segmento de educação e capacitação financeira para seus colaboradores e clientes. A VaiVoa é um projeto de aceleração da carreira de Desenvolvedores Backend, Swift para iOS e SRE/DevOps, que oferece serviços na área de Tecnologia da Informação como desenvolvimento e licenciamento de programas de computador sob encomenda, suporte técnico, manutenção e outros serviços em tecnologia da informação e atividades de agente de propriedade intelectual, ligadas à concessão de patentes e ao registro de marcas, desenhos industriais, contratos de transferência de tecnologia, indicações geográficas e/ou programas de computador. Em 30 de setembro de 2021, o resultado consolidado apresentado contempla o resultado da VaiVoa a partir do mês de setembro de 2021 (data do *closing* da aquisição).
- (9) Conforme mencionado nas notas 10.2 e 34(f), Modal Asset Management Ltda (“MAM”) e Modal Administradora de Recursos Ltda. (“MAR”) foram cindidas para a criação da MAF DTVM, deixando o Banco de investir nessas empresas como parte do processo de descontinuação do segmento de Administração Fiduciária de fundos de investimentos ilíquidos.

(ii) Coligadas

Coligadas são todas as empresas sobre as quais o Modal possui influência significativa nas políticas financeiras e operacionais, embora não detenha o seu controle. Normalmente, é presumida influência significativa quando o Banco detém entre 20% e 50% dos direitos de voto. Mesmo com menos de 20% do direito de voto, o Banco poderá ter uma influência significativa, através de participação na administração da investida ou participação no Conselho de Administração, com poder de voto. Os investimentos em coligadas são registrados nas demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas pelo método da equivalência patrimonial (“MEP”).

Entidade	Relação	Critério de Avaliação	Atividade	Participação (%)	
				30/09/2021	31/12/2020
Novus Capital Gestora de Recursos Ltda.	Coligada	MEP	Administração de carteiras	27,50%	27,50%

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)



Aquisição de participações em coligadas

Em 29 de setembro de 2021 o Banco firmou acordo para a aquisição de uma participação societária inicial de 11,25% na KC Tecnologia Serviços Imobiliários e de Internet, Empreendimentos e Participações S.A. ("KeyCash"). A KeyCash é uma fintech especializada no desenvolvimento de tecnologia e ferramentas para home equity, que visa proporcionar uma experiência ágil, prática e totalmente digital para os clientes utilizarem seus imóveis como garantia de crédito. Na data da emissão dessas demonstrações financeiras, essa operação ainda aguardava o cumprimento das condições precedentes, dentre elas a aprovação do regulador.

(iii) Combinações de negócios

Um negócio geralmente consiste em um conjunto integrado de atividades e ativos que é capaz de ser conduzido e administrado com a finalidade de oferecer um retorno, na forma de dividendos, custos mais baixos ou outros benefícios econômicos, diretamente aos investidores ou outros sócios, membros ou participantes. Se existe ágio em um conjunto de atividades e de ativos transferidos, presume-se que este é um negócio.

O método de aquisição é utilizado na contabilização de combinações de negócios, exceto para as enquadradas como sob controle comum.

O custo de uma aquisição é mensurado como o valor justo dos ativos entregues, instrumentos de patrimônio emitidos e passivos incorridos ou assumidos na data da aquisição. Os ativos adquiridos e os passivos assumidos identificáveis em uma combinação de negócios são mensurados inicialmente a valor justo na data de aquisição, independentemente da existência de participação de não controladores. Quando o valor pago, acrescido da participação de acionistas não controladores, for maior que o valor justo dos ativos líquidos identificáveis adquiridos, a diferença será contabilizada como ágio. Por outro lado, se a diferença for negativa, será tratada como ganho de capital e o valor será reconhecido diretamente no resultado.

b) Reconhecimento de receitas e despesas

Receita é reconhecida na medida em que é provável que o benefício econômico seja transferido para o Banco e que a receita possa ser mensurada confiavelmente. As despesas são reconhecidas nas demonstrações financeiras dos períodos a que se referem, seguindo o conceito das normas aplicáveis.

Os critérios mais significativos utilizados pelo Modal para reconhecer suas receitas e despesas são os resumidos a seguir:

(i) Receitas com juros, despesas com juros e similares

São reconhecidas pelo regime de competência na demonstração do resultado, utilizando-se o método da taxa efetiva de juros.

A taxa efetiva de juros é a taxa que desconta os pagamentos e recebimentos futuros estimados em caixa durante toda a vida prevista do ativo ou passivo financeiro (ou, se apropriado, um período inferior) até atingir-se o valor de registro do ativo ou passivo financeiro.

Ao calcular a taxa efetiva de juros, o Banco estima fluxos de caixa futuros considerando todos os termos contratuais do instrumento financeiro, mas não perdas de crédito futuras.

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)



(ii) Receitas de prestação de serviços

Os reconhecimentos de receitas de serviços providas de contratos com clientes acontecem de acordo com os princípios descritos no IFRS 15/CPC 47, pelo valor que reflita contraprestação a que a entidade espera ter direito em troca desses produtos ou serviços. O processo de reconhecimento de receitas ocorre de acordo com as seguintes etapas:

- Identificação do contrato e obrigações de desempenho;
- Determinação do preço da transação;
- Alocação do preço da transação; e
- Reconhecimento da receita após o cumprimento das obrigações de desempenho.

Despesas com serviços prestados e comissões pagas são apropriadas ao longo do período em que os serviços são prestados.

As tarifas e comissões atreladas a contratos de empréstimos, são reconhecidas nas linhas de receitas com juros, por integrarem o cálculo da taxa efetiva.

Se houver um instrumento financeiro associado e as receitas ou despesas provenientes das tarifas e comissões forem consideradas como parte da taxa de juros efetiva, deixam de ser reconhecidas pelo IFRS 15/CPC 47 e passam a ser reconhecidas considerando os preceitos do IFRS 9/CPC 48, de forma diferida no resultado pelo fluxo e prazo do instrumento financeiro.

(iii) Receita com dividendos e juros sobre o capital próprio

A receita de dividendos é reconhecida em linha específica na demonstração do resultado quando o direito de receber o pagamento é estabelecido.

(iv) Outras receitas e despesas

São reconhecidas quando for provável que os benefícios econômicos futuros ou custos serão realizados/incorridos pelo Banco, respeitando o prazo e características da relação contratual que lhes deram origem.

(v) Custos incrementais

Os custos incrementais para obtenção de contratos com clientes para os quais a entidade tem expectativa de que irá recuperar são reconhecidos como ativo, nos termos do IFRS 15/CPC 47.

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.

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 seguir, estão descritas as políticas contábeis adotadas que possuem elevada complexidade e norteiam aspectos relevantes na apuração de nossas operações.

As estimativas e julgamentos considerados mais relevantes pelo Modal estão detalhadas abaixo:

a) Valor justo dos instrumentos financeiros derivativos e cotas de fundo de investimento em participações

Existem técnicas específicas de avaliação do valor justo de instrumentos financeiros que não são negociados em mercados ativos e para os quais os preços e parâmetros de mercado não estão disponíveis. Tal apuração incorpora premissas sob julgamento da Administração, a qual leva em consideração a avaliação das informações e circunstâncias de mercado.

- Método de desconto ao valor presente para avaliação de instrumentos financeiros (método aplicável principalmente para instrumentos de dívida, *swaps* “*vanilla*” e operações a termo): os fluxos de caixa futuros esperados são descontados ao valor presente utilizando-se as curvas calculadas com base em dados observáveis de mercado (DIs, DDIs Futuros 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 Grupo, que possuem incertezas. Essa avaliação está suportada no planejamento estratégico da entidade e são devidamente submetidos aos órgãos de governança.

c) Provisão para perdas por redução ao valor recuperável de operações de crédito

As exigências de *impairment* previstas no IFRS 9/CPC 48 introduziram um modelo de perda de crédito esperada ao invés de um modelo de perda incorrida, como era feito até então pela norma IAS 39/CPC 38. A mensuração da provisão para perda esperada de crédito considera premissas significativas, conforme descrito na nota 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.

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) Redução do valor recuperável (*impairment*) de ativos não financeiros

O teste de perda por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros envolve estimativas e julgamentos significativos, incluindo a identificação de unidades geradoras de caixa e suas respectivas estimativas dos potenciais benefícios econômicos futuros.

A avaliação de existência de indicativos de perda por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros é realizada no mínimo anualmente, de forma a apurar se há alguma indicação de que um ativo possa ter sofrido desvalorização. Se houver alguma indicação, o Modal estima o valor recuperável do ativo que é o maior entre: i) seu valor justo menos os custos para vendê-lo; e ii) o seu valor em uso. Se o valor recuperável do ativo for menor que o seu valor contábil, o ativo é reduzido ao seu valor recuperável por meio de uma provisão para perda, que é reconhecida na Demonstração do Resultado.

e) Business combination e avaliação de ativos adquiridos

A mensuração do valor justo dos ativos identificáveis em uma combinação de negócios envolve premissas e estimativas contábeis que, podem diferir dos valores de realização destes ativos e passivos. A avaliação da alocação do preço da transação está fundamentada em laudo técnico de empresa especializada, conforme divulgado na nota 14.a.

5. Segmentos operacionais

O Grupo avalia os seus segmentos com base nas diretrizes estabelecidas pelo principal tomador de decisões estratégicas e operacionais da companhia (Comitê Executivo - Comex). Em 30 de setembro de 2021, o Comex considera todo o grupo como um único segmento operacional reportável “modalmal”, monitorando as operações, tomando decisões sobre alocação de recursos e avaliando o desempenho com base em um único segmento operacional. Até o período findo em 31 de dezembro de 2019, as operações eram verificadas em três segmentos reportáveis dos quais dois foram descontinuados.

- Merchant Banking: segmento relacionado as atividades de Banco de Investimento, preponderantemente investimentos em fundos de investimento em participações e ações de companhias fechadas geridos pela antiga área de *Private Equity* do Banco, e bens não de uso proveniente de execução de garantias dadas em operações de crédito;
- Administração Fiduciária: por meio das 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 10.2 e 34(f)); 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)

- 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 período findo em 30 de setembro de 2021, o Banco 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 Grupo.

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.



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

	Total	Modalmals	01/07 a 30/09/2021		
			Abertura dos Segmentos	Merchant	Descontinuados
			Operações	Banking	Administração
			descontinuadas		Fiduciária
Receitas de juros e rendimentos similares	87.678	87.678	-	-	-
Ao Custo amortizado e ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	87.678	87.678	-	-	-
Rendimentos e Dividendos de Ativos Financeiros ao Valor Justo por meio do resultado	-	-	-	-	-
Despesas de juros e similares	(45.245)	(42.160)	(3.085)	(3.085)	-
Ao Custo amortizado	(45.245)	(42.160)	(3.085)	(3.085)	-
Resultado de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado	7.521	7.255	266	266	-
Receita de prestação de serviços	111.899	101.516	10.383	-	10.383
Resultado de Operações de Câmbio e Variação Cambial de Transações no Exterior	61.649	61.649	-	-	-
Perdas esperadas de Ativos Financeiros	(115)	(115)	-	-	-
Operações de Crédito	(115)	(115)	-	-	-
Resultado de intermediação financeira e serviços	223.387	215.823	7.564	(2.819)	10.383
Despesas com pessoal	(54.752)	(53.048)	(1.704)	(942)	(762)
Despesas tributárias	(19.637)	(16.949)	(2.688)	(1.860)	(828)
Despesas gerais e administrativas	(67.430)	(64.691)	(2.739)	(1.316)	(1.423)
Resultado de participação em coligadas e controladas	101	101	-	-	-
Outras receitas (despesas) operacionais	(25.437)	(25.438)	1	1	-
Provisões e passivos contingentes	5	5	-	-	-
Resultado antes da tributação	56.237	55.803	434	(6.936)	7.370
Impostos sobre a Renda					
Correntes	(12.729)	10.187	(22.916)	(19.231)	(3.685)
Diferidos	4.874	(17.826)	22.700	22.700	-
Lucro líquido (prejuízo) Consolidado do período	48.382	48.164	218	(3.467)	3.685

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

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



			01/01 a 30/09/2021		
			Abertura dos Segmentos Descontinuados		
	Total	Modalmais	Operações descontinuadas	Merchant Banking	Administração Fiduciária
Receitas de juros e rendimentos similares	167.373	165.572	1.801	1.801	-
Ao Custo amortizado e ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	165.572	165.572	-	-	-
Rendimentos e Dividendos de Ativos Financeiros ao Valor Justo por meio do resultado	1.801	-	1.801	1.801	-
Despesas de juros e similares	(89.175)	(81.710)	(7.465)	(7.465)	-
Ao Custo amortizado	(89.175)	(81.710)	(7.465)	(7.465)	-
Resultado de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado	111.806	132.077	(20.271)	(20.271)	-
Receita de prestação de serviços	283.074	249.958	33.116	-	33.116
Resultado de Operações de Câmbio e Variação Cambial de Transações no Exterior	32.722	32.722	-	-	-
Perdas esperadas de Ativos Financeiros	5.449	5.449	-	-	-
Operações de Crédito	5.449	5.449	-	-	-
Resultado de intermediação financeira e serviços	511.249	504.068	7.181	(25.935)	33.116
Despesas com pessoal	(129.138)	(123.768)	(5.370)	(2.745)	(2.625)
Despesas tributárias	(39.539)	(35.030)	(4.509)	(1.860)	(2.649)
Despesas gerais e administrativas	(178.821)	(169.224)	(9.597)	(4.269)	(5.328)
Resultado de participação em coligadas e controladas	1.822	1.822	-	-	-
Outras receitas (despesas) operacionais	(35.813)	(34.806)	(1.007)	(1.007)	-
Provisões e passivos contingentes	(780)	(780)	-	-	-
Resultado antes da tributação	128.980	142.282	(13.302)	(35.816)	22.514
Impostos sobre a Renda					
Correntes	(19.553)	6.668	(26.221)	(15.721)	(10.500)
Diferidos	(6.426)	(38.503)	32.077	32.077	-
Lucro líquido (prejuízo) Consolidado do período	103.001	110.447	(7.446)	(19.460)	12.014

Banco Modal S.A.
Notas Explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas
 (Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



	Total	Modalmals	01/07 a 30/09/2020		
			Abertura dos Segmentos	Descontinuados	
			Operações descontinuadas	Merchant Banking	Administração Fiduciária
Receitas de juros e rendimentos similares	26.588	26.588	-	-	-
Ao Custo amortizado e ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	26.588	26.588	-	-	-
Despesas de juros e similares	(16.122)	(14.271)	(1.851)	(1.851)	-
Ao Custo amortizado	(16.122)	(14.271)	(1.851)	(1.851)	-
Resultado de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado	34.894	31.094	3.800	3.800	-
Receita de prestação de serviços	67.640	48.969	18.671	44	18.627
Resultado de Operações de Câmbio e Variação Cambial de Transações no Exterior	3.082	3.082	-	-	-
Resultado na venda de Operações de Crédito	-	-	-	-	-
Perdas esperadas de Ativos Financeiros	286	286	-	-	-
Operações de Crédito	286	286	-	-	-
Resultado de intermediação financeira e serviços	116.368	95.748	20.620	1.993	18.627
Despesas com pessoal	(29.700)	(25.231)	(4.469)	(871)	(3.598)
Despesas tributárias	(8.130)	(6.899)	(1.231)	-	(1.231)
Despesas gerais e administrativas	(41.711)	(37.507)	(4.204)	(1.056)	(3.148)
Resultado de participação em coligadas e controladas	202	202	-	-	-
Outras receitas (despesas) operacionais	(1.954)	(286)	(1.668)	(108)	(1.560)
Provisões e passivos contingentes	(88)	(88)	-	-	-
Resultado antes da tributação	34.987	25.939	9.048	(42)	9.090
Impostos sobre a Renda					
Correntes	(11.205)	(8.221)	(2.984)	1.729	(4.713)
Diferidos	(2.811)	(1.101)	(1.710)	(1.710)	-
Lucro líquido (prejuízo) Consolidado do período	20.971	16.617	4.354	(23)	4.377

Banco Modal S.A.
Notas Explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas
 (Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)



	Total	Modalmals	01/01 a 30/09/2020		
			Abertura dos Segmentos Descontinuados	Merchant Banking	Administração Fiduciária
			Operações descontinuadas		
Receitas de juros e rendimentos similares	80.942	80.942	-	-	-
Ao Custo amortizado e ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	80.942	80.942	-	-	-
Despesas de juros e similares	(61.267)	(53.516)	(7.751)	(7.751)	-
Ao Custo amortizado	(61.267)	(53.516)	(7.751)	(7.751)	-
Resultado de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado	36.171	33.135	3.036	3.036	-
Receita de prestação de serviços	190.225	136.601	53.624	201	53.423
Resultado de Operações de Câmbio e Variação Cambial de Transações no Exterior	49.358	49.358	-	-	-
Resultado na venda de Operações de Crédito	6	6	-	-	-
Perdas esperadas de Ativos Financeiros	(1.937)	(1.937)	-	-	-
Operações de Crédito	(1.937)	(1.937)	-	-	-
Resultado de intermediação financeira e serviços	293.498	244.589	48.909	(4.514)	53.423
Despesas com pessoal	(73.958)	(62.316)	(11.642)	(1.787)	(9.855)
Despesas tributárias	(21.917)	(18.071)	(3.846)	(4)	(3.842)
Despesas gerais e administrativas	(118.097)	(105.013)	(13.084)	(3.428)	(9.656)
Resultado de participação em coligadas e controladas	829	829	-	-	-
Outras receitas (despesas) operacionais	(11.288)	(2.331)	(8.957)	(459)	(8.498)
Provisões e passivos contingentes	(549)	(549)	-	-	-
Resultado antes da tributação	68.518	57.138	11.380	(10.192)	21.572
Impostos sobre a Renda					
Correntes	(19.873)	(13.110)	(6.763)	5.782	(12.545)
Diferidos	(7.023)	(5.828)	(1.195)	(1.195)	-
Lucro líquido (prejuízo) Consolidado do período	41.622	38.200	3.422	(5.605)	9.027

6. Caixa e equivalentes de caixa

	30/09/2021	31/12/2020
Disponibilidades	290	182
Reservas livres	4.791	58.417
Disponibilidades em moeda estrangeira	680.267	225.115
Caixa	685.348	283.714
Aplicações interfinanceiras de liquidez ⁽¹⁾	893.654	1.773.878
Caixa e equivalentes de caixa	1.579.002	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 6,02% a.a. (31/12/2020 – 3,3% a.a.).

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 setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020, estão compostos como segue:

Classificação	30/09/2021			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	780.693	792.506	(11.813)	297.911	295.750	2.161
Instrumentos de capital	626.656	622.243	4.413	37.801	37.801	-
Total	1.407.349	1.414.749	(7.400)	335.712	333.551	2.161
Instrumentos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA)						
Instrumentos de dívida	839.644	837.973	1.671	892.544	891.783	761
Total	839.644	837.973	1.671	892.544	891.783	761
Instrumentos financeiros ao custo amortizado (CA) (1)						
Instrumentos de dívida	24.046	24.046	-	-	-	-
Total	24.046	24.046	-	-	-	-
Títulos e valores Mobiliários	2.271.039	2.276.768	(5.729)	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:

								30/09/2021
Instrumento / Vencimento	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	De 5 a 15 anos	Acima de 15 anos	Total
Instrumentos financeiros ao valor justo por meio do resultado (VJR)								
CRI	-	-	881	372	15.110	4.949	3.163	24.475
CRA	-	-	-	1.026	652	4.159	-	5.837
Ações de companhias fechadas	1.957	-	-	-	-	-	-	1.957
Cotas de fundos investimento	100.972	-	-	-	-	-	-	100.972
Ações de companhias abertas	86.399	-	-	-	-	-	-	86.399
Cotas de fundos mercado imobiliário	-	-	-	-	-	-	696	696
Cotas de fundos multimercado	-	-	-	-	-	-	26.366	26.366
Cotas de fundos Renda Fixa	-	-	-	-	-	-	11.842	11.842
COE	-	-	-	18	2.692	-	-	2.710
Debêntures	-	-	680	44.029	2.446	284.704	4.302	336.161
LFT	-	-	280.530	122.461	7.637	880	-	411.508
Títulos emitidos no exterior	-	-	-	-	-	-	398.426	398.426
Total	189.328	-	282.091	167.906	28.537	294.692	444.795	1.407.349
Instrumentos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA)								
CDB	-	537	4.102	1.988	1.689	1.067	-	9.383
LC	-	-	282	64	1	-	-	347
LCI	-	228	337	225	-	-	-	790
LCA	-	146	337	517	3	-	-	1.003
NTN	-	-	262	-	-	2	366	630
TDA	-	-	1	-	-	-	-	1
LTN	-	-	10	-	-	-	-	10
LFT	-	-	436.484	331.175	59.821	-	-	827.480
Total	-	911	441.815	333.969	61.514	1.069	366	839.644
Instrumentos financeiros ao custo amortizado (CA)								
Debêntures	-	-	-	-	-	24.046	-	24.046
Total	-	-	-	-	-	24.046	-	24.046
Total Geral	189.328	911	723.906	501.875	90.051	319.807	445.161	2.271.039

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

Nos períodos findos em 30 de setembro 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.

Banco Modal S.A.

Notas Explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas

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

a) Composição dos derivativos (ativos e passivos)

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

	30/09/2021			31/12/2020		
	Custo atualizado	Valor justo	Resultado não realizado	Custo atualizado	Valor justo	Resultado não realizado
Posição ativa						
Opções de compra – ativos financeiros	499	1.151	652	316	455	139
Compra a termo a receber	20.747	20.327	(420)	26.718	26.056	(662)
Venda a termo a receber	30.260	32.095	1.835	60.649	60.701	52
Diferencial de contratos de “swap”	9.336	30.956	21.620	38	38	-
Câmbio comprado a liquidar ¹	7.849	7.849	-	-	-	-
Certificado de operação estruturada – COE	3.889	3.889	-	7	7	-
Total	72.580	96.267	23.687	87.728	87.257	(471)
Posição passiva						
Prêmios de opções lançadas	-	-	-	(310)	(455)	145
Venda a termo a pagar	(13.663)	(14.195)	(532)	(2.397)	(2.000)	(395)
Compra a termo a pagar	(7.323)	(4.632)	2.691	(6.325)	(6.868)	543
Diferencial de contratos de “swap”	(18.342)	(15.428)	2.914	-	(7.327)	7.327
Câmbio vendido a liquidar ¹	(37.931)	(37.931)	-	-	-	-
Obrigações por compra de câmbio ¹	(6.699)	(6.699)	-	-	-	-
Total	(83.958)	(78.885)	5.073	(9.032)	(16.650)	7.620

(1) O Banco registra as operações de câmbio a liquidar na rubrica de instrumentos financeiros derivativos considerando as características de baixo desembolso inicial e liquidação futura dessas operações.

b) Valor dos instrumentos financeiros derivativos por indexador

	Local de Custódia	Posição Comprada	Posição Vendida	30/09/2021
				Exposição Líquida
Opções (Ativos financeiros)				
Opções de compra	B3	540	-	540
Mercado futuro				
Taxa de juros	B3	258.591	(403.874)	(145.283)
Moeda	B3	2.734	-	2.734
Commodities	B3	1.026	(8.958)	(7.932)
Índice	B3	554.419	(3.519.657)	(2.965.238)
Índice de preço – DAP	B3	-	(428.542)	(428.542)
Commodities	NYBOT	21.367	(2.106)	19.261
Taxa de juros	CME	-	(179.665)	(179.665)
Commodities	CME	8.880	(1.032)	7.848
Índice	CME	3.500.347	-	3.500.347
Commodities	SGX	-	(7.175)	(7.175)
Commodities	ICE-US	-	(89.040)	(89.040)
Mercado a termo				
Moeda	B3	202.987	(777.484)	(574.497)
Commodities	B3	72.013	(112.618)	(40.605)
“Swap”				
Taxa de juros	B3	1.349.722	(716.852)	632.870
Moeda	B3	11.270	-	11.270
Ação	B3	-	(480)	(480)
Commodities	B3	-	(98.248)	(98.248)
Índice	B3	-	(554.419)	(554.419)
Outros instrumentos derivativos				
COE	B3	3.889	-	3.889

	Local de Custódia	Posição Comprada	Posição Vendida	31/12/2020
				Exposição Líquida
Opções (Ativos financeiros)				

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

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

Commodities-compra	NYBOT	6.563	(6.563)	-
Mercado futuro				
Taxa de juros	B3	214.901	(66.990)	147.911
Moeda	B3	181.885	(404.017)	(222.132)
Commodities	B3	-	(59.072)	(59.072)
Índice	B3	-	(1.451.033)	(1.451.033)
Cupom Cambial	B3	-	(181.945)	(181.945)
Commodities	NYBOT	89.762	-	89.762
Taxa de juros	CME	-	(138.473)	(138.473)
Commodities	CME	59.928	-	59.928
Índice	CME	1.460.916	-	1.460.916
Commodities	SGX	-	(24.839)	(24.839)
Commodities	ICE-US	-	(51.433)	(51.433)
Mercado a termo				
Moeda	B3	246.585	(263.756)	(17.171)
Commodities	B3	98.163	(181.909)	(83.746)
"Swap"				
Taxa de juros	B3	-	(1.751)	(1.751)
Outros instrumentos derivativos				
COE	B3	15	-	15

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

	30/09/2021					
	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)	-	-	-	540	-	540
Posição comprada	-	-	-	540	-	540
Posição vendida	-	-	-	-	-	-
Mercado futuro	574.354	(403.429)	(3.978)	(72.942)	(386.690)	(292.685)
Posição comprada	584.667	3.662.721	6.921	10.581	82.474	4.347.364
Posição vendida	(10.313)	(4.066.150)	(10.899)	(83.523)	(469.164)	(4.640.049)
Mercado a termo	(140.584)	(633.701)	25.141	118.230	15.812	(615.102)
Posição comprada	4.212	17.742	60.819	176.415	15.812	275.000
Posição vendida	(144.796)	(651.443)	(35.678)	(58.185)	-	(890.102)
"Swap"	4.543	4.787	-	(693)	(17.644)	(9.007)
Posição ativa	559.741	29.687	-	145.450	626.114	1.360.992
Posição passiva	(555.198)	(24.900)	-	(146.143)	(643.758)	(1.369.999)
"COE"	-	-	-	-	3.889	3.889
Posição ativa	-	-	-	-	3.889	3.889
Total	438.313	(1.032.343)	21.163	45.135	(384.633)	(912.365)

	31/12/2020					
	Até 30 dias	De 31 a 90 dias	De 91 a 180 dias	De 181 a 360 dias	Após 360 dias	Total
Opções (ativos financeiros)	-	-	-	-	-	-
Posição comprada	6.563	-	-	-	-	6.563
Posição vendida	(6.563)	-	-	-	-	(6.563)
Mercado futuro	-	-	-	(396.920)	26.510	(370.410)
Posição comprada	-	-	-	1.930.868	76.524	2.007.392
Posição vendida	-	-	-	(2.327.788)	(50.014)	(2.377.802)
Mercado a termo	(32.053)	(75.330)	(63.451)	26.180	43.737	(100.917)
Posição comprada	34.068	138.910	73.506	54.526	43.737	344.747
Posição vendida	(66.121)	(214.240)	(136.957)	(28.346)	-	(445.664)
"Swap"	-	37	-	-	-	37
Posição ativa	-	1.788	-	-	-	1.788
Posição passiva	-	(1.751)	-	-	-	(1.751)
"COE"	-	-	-	-	15	15
Posição ativa	-	-	-	-	15	15
Total	(32.053)	(75.293)	(63.451)	(370.740)	70.262	(471.275)

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

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

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

						30/09/2021
	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	18.389	1.307	1.407	58.476	8.839	88.418
“Swap”	-	-	-	1.151	-	1.151
Opção de Compra	-	-	693	30.263	-	30.956
Mercado a Termo	18.389	1.307	714	27.062	4.950	52.422
“COE”	-	-	-	-	3.889	3.889
Valores a pagar	(7.450)	(12.737)	(2.093)	(11.975)	-	(34.255)
“Swap”	(4.543)	(4.787)	-	(6.098)	-	(15.428)
Mercado a Termo	(2.907)	(7.950)	(2.093)	(5.877)	-	(18.827)
Ativos Financeiros	-	-	-	-	-	-
Total	10.939	(11.430)	(686)	46.501	8.839	54.163

						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

	30/09/2021			31/12/2020		
	Clientes	Instituições Financeiras	Total	Clientes	Instituições Financeiras	Total
Ativos financeiros – opções	-	540	540	-	6.563	6.563
Swap	(9.007)	-	(9.007)	37	-	37
Contrato a termo	(615.102)	-	(615.102)	(100.917)	-	(100.917)
Contratos futuros	-	(292.685)	(292.685)	-	(370.410)	(370.410)
“COE”	-	3.889	3.889	-	15	15
Total	(624.109)	(288.256)	(912.365)	(100.880)	(363.832)	(464.712)

f) Margens dadas em garantia

	30/09/2021	31/12/2020
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	493.294	279.063
Total	493.294	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.

Banco Modal S.A.
Notas Explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas
 (Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

Em 30 de setembro 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	30/09/2021		31/12/2020	
	Posição Comprada	Posição Vendida	Posição Comprada	Posição Vendida
Non Deliverable Forward – NDF ⁽¹⁾	16.401	(21.868)	253.970	(224.727)
Mercado Futuro	203.435	(764.566)	-	(404.016)
Disponibilidade em ME - dólar spot	621.642	-	373.774	-
Total geral	841.478	(786.434)	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⁾	30/09/2021		31/12/2020	
	Posição Comprada	Posição Vendida	Posição Comprada	Posição Vendida
Operações de crédito	484.146	-	51.177	-
Títulos públicos (NTN-B) ⁽²⁾	421.138	(397.712)	-	(39.378)
Índice de preço BM&F – DAP	-	(431.028)	-	-
Total geral	905.284	(828.740)	51.177	(39.378)

(1) Os valores acima representam o principal atualizado pela taxa pactuada em cada operação.

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

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

a) Composição

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

Modalidade de crédito	30/09/2021		31/12/2020	
	Total	Perda esperada	Total	Perda esperada
Empréstimos e títulos descontados ⁽¹⁾	861.434	(2.376)	106.523	(7.993)
Debêntures	24.046	(35)	-	-
Outros Créditos	50.088	(146)	21.298	(13)
Total	935.568	(2.557)	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 modalmais.

b) Concentração por setor de atividades

Setor	30/09/2021		31/12/2020	
	Valor	%	Valor	%
Comércio	70.860	7,6%	315	0,2%
Serviços	514.671	55,0%	87.037	68,1%
Pessoa Física	350.037	37,4%	40.469	31,7%
Total	935.568	100,0%	127.821	100,0%

Banco Modal S.A.
Notas Explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas
 (Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

c) Garantias financeiras prestadas

	30/09/2021	31/12/2020
Aval ou fianças em processos judiciais e administrativos de natureza fiscal	57.820	65.276
Outras fianças bancárias	4.372	4.177
Garantias financeiras prestadas	62.192	69.453
Provisão para perdas esperadas ⁽¹⁾	(136)	(1.233)
Garantias financeiras prestadas, líquidas de perdas esperadas	62.056	68.220

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

d) Ativos financeiros por estágio de risco e movimentação da provisão para perdas de crédito esperada

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

A estimativa de perda esperada dos ativos financeiros é dividida em três categorias (estágios):

- Estágio 1: Ativos financeiros que não apresentaram aumento significativo no risco de crédito;
- Estágio 2: Ativos financeiros que apresentaram aumento significativo no risco de crédito; e
- Estágio 3: Ativos financeiros que apresentaram indicativos de que não serão honrados integralmente.

A mensuração da perda de crédito esperada requer aplicação de premissas significativas, tais como:

Prazo: o Modal considera a data de vencimento residual da operação como prazo máximo sobre o qual estará exposto ao risco de crédito do instrumento financeiro. Entretanto, ativos que não tenham vencimento determinado têm a vida esperada estimada com base no período de exposição ao risco de crédito histórico da carteira.

Aumento significativo no risco de crédito: o Modal avalia diversos fatores para determinar um aumento significativo no risco de crédito, tais como: a contraparte, o tipo e as características do produto, frequência e histórico de renegociações, avaliação de agentes externos ao Modal (como relatórios de rating emitidos por agências de risco), considerando os seguintes critérios objetivos como fatores mínimos:

- Estágio 1 para estágio 2: atraso superior a 45 dias; e
- Estágio 2 para estágio 3: atraso superior a 90 dias e indicativos de deterioração na qualidade de crédito, como renegociações recorrentes, entre outros.

Melhoria no risco de crédito: para determinar a redução do risco de crédito de um ativo financeiro, o Modal avalia, principalmente, o cumprimento das condições de renegociação da operação-objeto (repactuação de termos contratuais, pagamento relevante de parte do ativo financeiro e/ou adimplência de parcelamentos realizados) e reinicia o acompanhamento periódico das premissas determinantes do aumento significativo no risco de crédito.

Informações prospectivas: a IFRS 9/CPC 48 requer uma estimativa ponderada e imparcial da perda de crédito que incorporem previsões de condições econômicas futuras. O Modal utiliza informações macroeconômicas prospectivas e informações públicas com projeções para determinar o impacto dessas estimativas na determinação da perda de crédito esperada.

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.

Banco Modal S.A.

Notas Explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas

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

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

	30/09/2021			
Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado	Estágio 1	Estágio 2	Estágio 3	Total
Empréstimos, títulos descontados e outros créditos	857.289	45.955	8.278	911.522
Instrumentos de dívida – Debêntures	24.046	-	-	24.046
(-) Perdas esperadas associadas ao risco de crédito	(459)	(1.202)	(896)	(2.557)
Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado, líquidos de perdas esperadas	880.876	44.753	7.382	933.011

	31/12/2020			
Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado	Estágio 1	Estágio 2	Estágio 3	Total
Empréstimos, títulos descontados e outros créditos	73.097	33.959	20.765	127.821
(-) Perdas esperadas associadas ao risco de crédito	(121)	(2.433)	(5.452)	(8.006)
Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado, líquidos de perdas esperadas	72.976	31.526	15.313	119.815

d.2) Movimentação da perda esperada

	Estágio 1	Estágio 2	Estágio 3	Total ⁽²⁾
Saldos em 31 de dezembro de 2020	(121)	(2.433)	(5.452)	(8.006)
Transferidos do Estágio 2	(1)	7	(6)	-
Reversão de perda esperada para os próximos 12 meses	(422)	-	-	(422)
(Constituição) reversão de perda esperada até o vencimento	-	(1.202)	(895)	(2.097)
Reversões por liquidações/baixas de Operações de Crédito	85	2.426	5.457	7.968
Saldos em 30 de setembro de 2021	(459)	(1.202)	(896)	(2.557)

	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	11	(1)	(10)	-
Transferidos do Estágio 2	-	5	(5)	-
Transferidos do Estágio 3 ⁽¹⁾	(3.366)	(426)	3.792	-
Reversão de perda esperada para os próximos 12 meses	2.706	-	-	2.706
Constituição de perda esperada até o vencimento	-	(2.979)	(2.011)	(4.990)
Reversões por liquidações/baixas de Operações de Crédito	13	2	332	347
Saldos em 30 de setembro de 2020	(641)	(3.406)	(2.073)	(6.120)

(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:

Merchant Banking

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

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

	30/09/2021	31/12/2020
Caixa e equivalentes de caixa	6	5
Ativos Financeiros		
ao valor justo por meio do resultado - títulos e valores mobiliários	176.930	258.376
Outros Ativos Financeiros	7.954	13.706
Bens não de uso, líquidos de <i>impairment</i>	57.677	60.740
Imposto de renda recuperável e diferido ⁽¹⁾	24.584	1
Ativos não circulantes mantidos para venda	267.151	332.828

Depósitos	289	29
Imposto de Renda e Contribuição Social – Diferidas ⁽²⁾	2.964	11.809
Outras Obrigações Fiscais	1	1
Passivos associados a ativos não circulantes mantidos para venda	3.254	11.839

(1) No período findo em 30 de setembro de 2021, o Banco alienou a participação no FIP Seville (Nota 10.1.1 (a)), ocasião em que efetuou a baixa do passivo diferido.

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

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

	30/09/2021		
	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	(7.465)	-	(7.465)
Ao Custo amortizado	(7.465)	-	(7.465)
Resultado de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado	(20.271)	-	(20.271)
Receita de prestação de serviços	-	33.116	33.116
Resultado de intermediação financeira e serviços	(25.935)	33.116	7.181
Despesas com pessoal	(2.745)	(2.625)	(5.370)
Despesas tributárias	(1.860)	(2.649)	(4.509)
Despesas gerais e administrativas	(4.269)	(5.328)	(9.597)
Outras receitas (despesas) operacionais	(1.007)	-	(1.007)
Resultado antes da tributação	(35.816)	22.514	(13.302)
Impostos sobre a Renda			
Correntes	(15.721)	(10.500)	(26.221)
Diferidos	32.077	-	32.077
Resultado com operações descontinuadas	(19.460)	12.014	(7.446)
Resultado por ação (básico em R\$) com operações descontinuadas			
Ações Ordinárias			(0,01078)
Ações Preferenciais			(0,01078)

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

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

	30/09/2020		
	Merchant Banking	Administração Fiduciária	Total
Despesas de juros e similares			
Ao Custo amortizado	(7.751)	-	(7.751)
Resultado de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado	3.036	-	3.036
Receita de prestação de serviços	201	53.423	53.624
Resultado de intermediação financeira e serviços	(4.514)	53.423	48.909
Despesas com pessoal	(1.787)	(9.855)	(11.642)
Despesas tributárias	(4)	(3.842)	(3.846)
Despesas gerais e administrativas	(3.428)	(9.656)	(13.084)
Outras receitas (despesas) operacionais	(459)	(8.498)	(8.957)
Resultado antes da tributação	(10.192)	21.572	11.380
Impostos sobre a Renda			
Correntes	5.782	(12.545)	(6.763)
Diferidos	(1.195)	-	(1.195)
Resultado com operações descontinuadas	(5.605)	9.027	3.422
Resultado por ação (básico em R\$) com operações descontinuadas			
Ações Ordinárias			0,00701
Ações Preferenciais			0,00701

10.1. Merchant Banking

10.1.1. Fundos de investimentos proprietários e Ações de companhia fechada

a) Composição dos investimentos

	30/09/2021	31/12/2020
FIP Novo Hotel Participações	85.915	91.738
FIP KSM Realty ²	80.575	83.503
FIP Seville ³	-	70.819
FIP Chardonnay	8.296	9.656
FIP BHG	1.132	1.459
FIP Performance	1.012	1.200
Fundos de Investimentos	176.930	258.375

No período findo em 30 de setembro 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 9 de setembro de 2021, o Banco, por meio de suas investidas, firmou compromisso para alienação do investimento em empreendimento localizado no Bairro Cachambi – Rio de Janeiro. Em 30 de setembro de 2021 os termos e condições dessa operação aguardavam o cumprimento de condições precedentes para a concretização.

(3) 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 setembro de 2021, essa operação concluída com o cumprimento de condições precedentes para a concretização, que foram consumadas no mês de julho de 2021 e a referida liquidação financeira também ocorrida em julho de 2021 pelo montante de R\$ 63.318, correspondente à participação do Banco no investimento.

Com essas alienações, a Administração concluiu mais uma etapa decorrente do esforço de venda dos ativos não circulantes mantidos para venda.

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:

Banco Modal S.A.
Notas Explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas
 (Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

Investimento direto	Investimento indireto	Valor justo 30/09/2021	Valor justo 31/12/2020	Especialistas responsáveis ⁽ⁱ⁾	Técnica de Valuation	Dados não observáveis utilizados na avaliação	Input em 30/09/2021	Input em 31.12.2020
FIP Novo Hotel	Novo Hotel Participações	85.915	91.738	(a)	Fluxo de caixa descontado	Taxa de desconto	11,54%	11,00%
	Ícaro	13.647	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	-	70.819	(d)	Fluxo de caixa descontado/ método dos ativos	Taxa de desconto	-	entre 7,2% e 7,4% por SPE
FIP Chardonnay	Oldenburg	8.296	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 - Avaliado por especialistas de administração, investimento alienado no 1º trimestre de 2021 (nota 5 a (ii));

d. 31.12.2020 - Avaliado por especialistas terceirizados, investimento alienado no 2º trimestre de 2021.

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 setembro de 2021 e 2020:

Movimentações nos ativos de nível 3	2021	2020
Saldo inicial	258.375	271.540
Aplicações	4.754	3.460
Ajuste ao valor justo	(20.271)	3.007
Alienação de investimentos	(63.318)	-
Recebimento de dividendos	-	29
Resgates realizados	(2.610)	(1.521)
Saldo em 30 de setembro de	176.930	276.515

d) Análise de sensibilidade – investimentos nível III

Fundo	Metodologia de precificação	Principais dados não observáveis	Coefficiente de sensibilidade (Cenários)	30/09/2021 Impacto na avaliação do investimento
FIP NH Botafogo	Fluxo de caixa descontado	Taxa de desconto	+0,50% -0,50%	-10,81% +13,14%
KSM Realty I FIP - Empreendimento Ícaro	Método evolutivo/ Fluxo de caixa descontado	Taxa de desconto	+0,50% -0,50%	-0,37% +0,38%
KSM Realty I FIP - Empreendimento Cachambi	Método involutivo/ Fluxo de caixa descontado	Taxa de desconto	+1,00% -1,00%	-7,76% +8,26%

Banco Modal S.A.

Notas Explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas

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

Fundo	Metodologia de precificação	Principais dados não observáveis	Coefficiente de sensibilidade (Cenários)	Impacto na avaliação do investimento
KSM Realty I FIP - Empreendimento Cidade Lima	Método de comparação de dados de mercado	Taxa de desconto	+1,00% -1,00%	-8,54% +9,31%
FIP Chardonnay	Fluxo de caixa descontado	Taxa de desconto	+0,50% -0,50%	-7,45% +9,11%

Em decorrência da alienação do FIP Seville (Nota 10.1 (a)), esse investimento não foi considerado para fins de análise de sensibilidade.

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 setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020, os saldos de Bens não de uso por natureza apresentavam a seguinte composição:

	30/09/2021	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 setembro de 2021 o montante acumulado de impairment do BNDU é de R\$2.109 (31/12/2020 – R\$ 1.567).

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. Para a data-base 30 de setembro de 2021, a Administração revisitou os modelos e premissas utilizadas na avaliação e não identificou indícios de mudança significativa nos montantes registrados.

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”). O 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 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	30/09/2021	30/09/2020
Número de ações	412.566.001	291.633.999	704.200.000	558.000.000
Quantidade de ações em circulação	407.129.601	280.761.199	687.890.800	541.656.000

Banco Modal S.A.

Notas Explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas

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

Média ponderada de ações em circulação – 30/09/2021	406.807.578	283.793.907	690.601.485	-
Média ponderada de ações em circulação – 30/09/2020	317.227.211	171.152.751	-	488.379.962
Lucro atribuído (R\$ mil)			(7.446)	3.422
Lucro básico e diluído por ações ordinárias (R\$)			(0,01078)	0,00701
Lucro básico e diluído por ações preferenciais (R\$)			(0,01078)	0,00701

11. Investimentos em Coligadas

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

						30/09/2021	
	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	-	49	-	49
Novus Capital Gestora de Recursos	96.250	27,50%	350	23.971	9.439	524	1.773
Total						524	1.822

						31/12/2020	30/09/2020
	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)	-	(23)
Novus Capital Gestora de Recursos ⁽¹⁾	96.250	27,50%	350	29.480	21.559	2.117	852
Total						2.117	829

(1) No período findo em 30 de setembro de 2021, a Novus Capital Gestora de Recursos (Novus), distribuiu dividendos de forma desproporcional, cabendo ao Modal o montante total de R\$3.357.

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.

			Aquisições por combinações de negócios		Transferências		
Ativo Imobilizado	31/12/2020	Aquisições		Baixas		Depreciação	30/09/2021
Instalações	4.220	432	142	(546)	9	(1.033)	3.224
Móveis e equipamentos de uso	1.756	540	83	-	-	(405)	1.974
Sistemas de comunicação	327	50	-	-	-	(52)	325
Equipamentos de processamento de dados	15.263	17.013	-	-	-	(4.947)	27.329
Sistema de segurança	189	-	-	-	-	(29)	160
Imobilizado em curso	-	4.531	952	-	(9)	-	5.474
Total do Imobilizado	21.755	22.566	1.177	(546)	-	(6.466)	38.486

Ativo Imobilizado	31/12/2019	Aquisições	Baixas	Transferências	Depreciação	30/09/2020
Instalações	4.555	-	-	643	(1.217)	3.981
Móveis e equipamentos de uso	2.005	85	-	-	(278)	1.812
Sistemas de comunicação	393	27	-	-	(53)	367

Banco Modal S.A.

Notas Explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas

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

Equipamentos de processamento de dados	18.377	2.535	(154)	-	(3.725)	17.033
Sistema de segurança	229	-	-	-	(30)	199
Imobilizado em curso	1.183	4.039	(160)	(643)	-	4.419
Total do Imobilizado	26.742	6.686	(314)	-	(5.303)	27.811

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 setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020 estão apresentados, conforme abaixo:

	30/09/2021	31/12/2020
Ativo		
Ativos de direito de uso – Imobilizado	11.703	12.124
Passivo		
Passivo de arrendamento - Outros passivos financeiros (nota 18)	13.175	14.941
Prazo de realização do passivo de arrendamento	30/09/2021	31/12/2020
Até 3 meses	2.127	1.578
De 3 a 12 meses	6.151	4.847
Acima de 1 ano	4.897	8.516
Passivo de Arrendamento	13.175	14.941

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

	30/09/2021	30/09/2020
Direito de uso	30/09/2021	30/09/2020
Saldo inicial do período	12.124	16.912
Atualização do direito de uso (1)	1.718	-
Adição por aquisição de controlada (Nota 3.a (i))	1.328	-
Cancelamento de contrato	(49)	-
Depreciação dos direitos de uso	(3.418)	(3.591)
Saldo final do período	11.703	13.321
Passivo de Arrendamento	30/09/2021	30/09/2020
Saldo inicial do período	14.941	19.694
Atualização do passivo de arrendamento (1)	1.718	-
Adição por aquisição de controlada (Nota 3.a (i))	1.311	-
Cancelamento de contrato	(49)	-
Apropriação de juros no período (2)	992	669
Pagamentos realizados	(5.738)	(3.671)
Saldo final do período	13.175	16.692

(1) No período findo em 30 de setembro 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 período findo em 30 de setembro 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”), Banking and Trading Desenv. de Sistemas Ltda. (“Carteira Global”); Refinaria de Dados – Análise de Dados Ltda. (“Refinaria de Dados”); Proseek Escola de

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

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

Negócios, Finanças e Consultoria Empresarial Ltda (“Proseek”); Vaivoa Educação Ltda. (“VaiVoa”) e da Hum Bilhão Educação Financeira Ltda. (“Hum Bilhão”).

O ágio por expectativa de rentabilidade futura (*goodwill*) é um ativo que representa benefícios econômicos futuros resultantes de outros ativos adquiridos em uma combinação de negócios, os quais não são individualmente identificados e separadamente reconhecidos e não é amortizado de acordo com as normas do IFRS.

O ativo intangível identificado é um ativo identificável quando: (a) for capaz de ser separado ou dividido da companhia e vendido, transferido, licenciado, alugado ou trocado, individualmente ou em conjunto com outros ativos e passivos ou contrato relacionado, independentemente da intenção da entidade em fazê-lo; ou (b) surge de um contrato ou de outro direito legal, independentemente de esse direito ser transferível ou separável da companhia e de outros direitos e obrigações.

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

	Eleven	Carteira Global	Demais aquisições	Total
Ativo				
Caixa	880	8	994	1.882
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	-	364	2.179
Total	7.692	8	4.797	12.497
Passivo				
Empréstimos a pagar	(8.728)	-	-	(8.728)
Outros passivos	(17.360)	(107)	(5.188)	(22.655)
Passivos de arrendamento	(825)	-	-	(825)
Total	(26.913)	(107)	(5.188)	(32.208)
Total do patrimônio líquido identificável pelo valor justo preliminar	(19.221)	(99)	(391)	(19.711)
	Eleven	Carteira Global	Demais aquisições	Total
Preço de aquisição ¹	38.589	17.000	14.712	70.301
Patrimônio líquido da sociedade adquirida	(19.221)	(99)	(485)	(19.805)
Preço de aquisição excedente	57.810	17.099	15.197	90.106
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 (<i>goodwill</i>)	55.303	16.399	11.645	83.347
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.

Banco Modal S.A.

Notas Explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas

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

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 do Banco e, dessa forma, as informações *proforma* não foram apresentadas.

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

	Preço de aquisição excedente	Segregação do PPA	Amortização do PPA (1)	30/09/2021
Ágio (goodwill)	90.106	(6.759)	-	83.347
Eleven	57.810	(2.507)	-	55.303
Carteira Global	17.099	(700)	-	16.399
Demais aquisições	15.197	(3.552)	-	11.645
Mais-valia de ativos de sociedades adquiridas	-	6.759	(349)	6.410
Ágio e mais-valia de sociedades adquiridas	90.106	-	(349)	89.757

- (1) A amortização dos ativos alocaíveis está registrada no resultado do período 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	Aquisições por Combinação de Negócios	Baixas	Transferências	Amortização	30/09/2021
Softwares	25.304	5.320	138	(218)	-	(1.670)	28.874
Projetos concluídos	42.956	-	-	-	30.093	(9.610)	63.439
Intangível em andamento (1)	13.159	75.302	-	-	(30.093)	-	58.368
Total	81.419	80.622	138	(218)	-	(11.280)	150.681

Outros ativos intangíveis	31/12/2019	Aquisições	Baixas	Transferências	Amortização	30/09/2020
Softwares	9.639	1.289	(20)	(23)	(1.687)	9.198
Projetos concluídos	19.348	-	-	27.932	(5.161)	42.119
Intangível em andamento (1)	18.175	26.504	(64)	(27.909)	-	16.706
Total	47.162	27.793	(84)	-	(6.848)	68.023

- (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

	30/09/2021	31/12/2020
Outros Ativos Financeiros	483.387	318.224
Negociação e intermediação de valores (1)	384.621	225.899
Devedores diversos no país e outros (2)	37.258	48.051
Aplicações restritas (3)	34.869	33.367
Valores a receber das taxas de fundos (4)	6.727	3.817

Banco Modal S.A.

Notas Explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas

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

Devedores por depósitos em garantia	4.051	3.094
Outros títulos a receber	13.920	372
Valores a receber de sociedade ligadas	1.941	3.624
Outros Ativos	140.986	17.225
Despesas Antecipadas	140.742	16.982
Despesas com escritórios de agentes autônomos de investimento ⁽⁵⁾	109.146	-
Serviços pagos antecipadamente ⁽⁶⁾	22.869	5.097
Despesas com cartões enviados aos clientes	4.784	4.594
Despesas de marketing	2.000	2.000
Outras despesas pagas antecipadamente	1.943	5.291
Demais investimentos	244	243
Total	624.372	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.
- (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\$34.869 (31/12/2020 – R\$33.367). 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 Outros Passivos Financeiros – depósitos restritos.
- (4) Composto por taxas a receber dos fundos.
- (5) Composto por programas de investimento de longo prazo implementados pelo Banco por meio de sua rede exclusiva de agentes autônomos de investimento. Essas comissões e prêmios pagos são reconhecidos na data de assinatura de cada contrato e são amortizados no resultado do Banco, de forma linear, de acordo com o prazo do investimento. Em 30 de setembro de 2021, o prazo médio de amortização é 114 meses, sendo o mais longo de 120 meses.
- (6) Em 30 de Setembro de 2021, os Serviços pagos antecipadamente estão substancialmente compostos por custo incrementais para obtenção de contratos de longo prazo, no montante de R\$8.179 e serviços de manutenção e licenças de uso de plataformas e outros serviços no montante de R\$14.150. Os prazos médios de amortização são de 48 e 24 meses, respectivamente.

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

Composição	30/09/2021	31/12/2020
Carteira própria ⁽¹⁾	208.006	301.688
Carteira de terceiros ⁽¹⁾	421.351	1.070.953
Carteira livre de movimentação ⁽¹⁾	50.240	39.362
Letras de crédito imobiliário – LCI	24.078	-
Total	703.675	1.412.003

(1) Essas operações foram praticadas a uma taxa média em 30 de setembro de 2021 de 6,0% a.a. (31/12/2020 – 1,9% a.a.).

17. Passivos financeiros ao custo amortizado – Depósitos

Composição	30/09/2021	31/12/2020
Depósitos à vista	294.193	801.907
Depósitos a prazo	2.641.549	1.290.153
Total	2.935.742	2.092.060

18. Outros passivos

	30/09/2021	31/12/2020
Outros Passivos Financeiros	987.670	224.723
Negociação e intermediação de valores ⁽¹⁾	852.849	144.070
Depósitos restritos ⁽²⁾	34.869	33.367
Passivo de arrendamento (Nota 13)	13.175	14.941
Sociais e estatutárias ⁽³⁾	40.411	17.646
Ordens de Pagamento e recursos em trânsito de terceiros ⁽⁴⁾	44.631	11.894
Rendas a apropriar	694	2.332
Valores a contribuir ao Fundo Garantidor de Crédito (FGC)	1.041	473
Outros Passivos	81.988	36.437

Banco Modal S.A.

Notas Explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas

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

Despesa de pessoal a pagar	26.186	10.571
Provisão para clientes devedores	5.315	5.489
Valores a pagar plano de remuneração variável	19.349	5.381
Despesas administrativas a pagar	5.568	3.600
Valores a pagar para sociedades ligadas	1.320	2.410
Outros valores a pagar ⁽⁵⁾	21.735	1.280
Serviço de consultoria jurídica ⁽⁶⁾	2.515	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\$34.869 (31/12/2020 – R\$33.367). 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\$13.933 (31/12/2020 – R\$0) e provisão de participações no lucro a pagar no montante de R\$26.478 (31/12/2020 – participações no lucro a pagar no montante de R\$17.645).
- (4) Referem-se a valores a repassar às bandeiras de cartões de crédito emitidos pelo Banco Modal. A variação significativa no saldo decorre do aumento na base de cartões de créditos emitidos e utilizados pelos clientes do Banco em suas compras.
- (5) Em 30 de setembro de 2021, o valor estava composto, substancialmente, por provisão para pagamento de IR e CSLL sobre antecipações à agentes autônomos de investimento, no montante de R\$ 5.082; valores a pagar à fornecedores, adiantamentos recebidos de clientes e por encerramento de fundos de investimento, no montante de R\$ 5.583; obrigações pela aquisição de participações societárias R\$ 2.928; recebimentos a identificar no montante de R\$ 3.230.
- (6) 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 setembro de 2021, inclui o montante de R\$2.309 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
30/09/2021	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 setembro 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 (R\$749.663 líquidos dos custos atrelados à oferta), mediante a emissão de 117.400.000 ações preferenciais nominativas sem valor nominal. A emissão das Ações Preferenciais objeto da Oferta Primária e o aumento de capital do Banco foram aprovados pelo 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.

Evento	Quantidade de ações em unidades				
	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)	-	-	-

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

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

Aumento de capital mediante emissão de ações (IPO)	-	117.400.000	117.400.000	-	117.400.000
Recompra de ações	-	-	-	(16.309.200)	(16.309.200)
Saldo em 30/09/2021	412.566.001	291.633.999	704.200.000	(16.309.200)	687.890.800
Quantidade em circulação	407.129.601	280.761.199	687.890.800		
Média ponderada circulação	406.807.578	283.793.907	690.601.485		

(1) Em 30 de setembro de 2021, as ações em tesouraria se referem à 5.436.400 *Units*, representativas de 5.436.400 ações ordinárias e de 10.872.800 ações preferenciais. Em 31 de dezembro de 2020, se referem apenas a ações preferenciais.

Na AGE de 22 de fevereiro de 2021 foi aprovado o capital autorizado do Banco, de forma a permitir o aumento de seu capital social sem reforma estatutária, até que o capital atinja o limite de 948.825.000 (novecentas e quarenta e oito milhões, oitocentas e vinte e cinco mil) ações, mediante a emissão de novas ações sem valor nominal.

No exercício social findo em 31 de dezembro de 2020, o Banco concluiu a cisão parcial para a criação da sociedade MAF DTVM 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 a 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 22 de setembro de 2021, foi aprovada a distribuição de Juros sobre o Capital Próprio no montante total bruto de R\$16.000 (R\$13.600 líquido do Imposto de Renda Retido na Fonte –IRRF), equivalentes a R\$0,023184 bruto por ação ordinária e preferencial (R\$0,069552 bruto por Unit), equivalentes a R\$0,019706 líquido por ação ordinária e preferencial (R\$0,059119 líquido por Unit, fazendo jus aos Juros sobre o Capital Próprio os acionistas constantes da base acionária da Companhia em 27 de setembro de 2021.

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. O pagamento foi realizado em 08 de julho de 2021.

Banco Modal S.A.

Notas Explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas

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

Na Assembleia Geral Ordinária realizada em 29 de março de 2021, os acionistas do Banco aprovaram a proposta de destinação de resultados onde deliberou a distribuição de dividendos no montante de R\$4.000, equivalentes a 25,67% do Lucro Líquido apurado com base nas Demonstrações Financeiras de acordo com as práticas contábeis aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Bacen referentes ao exercício findo em 31 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 de o montante das reservas de capital exceder 30% do Capital Social. A reserva legal somente poderá ser utilizada para aumento de capital ou para compensar prejuízos.

- **Reserva estatutária:** Essa reserva é constituída com o saldo remanescente de lucro líquido ajustado, deduzido da distribuição de dividendos, com a finalidade de futura incorporação ao capital, distribuição aos acionistas ou absorção de prejuízos acumulados; o saldo desta reserva, em conjunto com as demais reservas de lucros, não poderá ultrapassar o capital social, sob pena de capitalização ou distribuição do excesso.

- **Reserva especial de dividendos:** Constituída nos termos 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 ultrapassarem os lucros acumulados e as reservas de lucros; resgate, reembolso ou compra de ações; resgate de partes beneficiárias; incorporação ao capital social; pagamento de dividendo a ações preferenciais, quando essa vantagem lhes for assegurada, conforme art. 200 da Lei 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.

	30/09/2021			31/12/2020		
	Ajuste a Valor Justo	Efeito Tributário	Valor Líquido	Ajuste a Valor Justo	Efeito Tributário	Valor Líquido
Títulos Públicos	828	(414)	414	610	(275)	335
Saldo em 31 de dezembro	828	(414)	414	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	01/07 a 30/09/2021	01/01 a 30/09/2021	01/07 a 30/09/2020	01/01 a 30/09/2020
Número de ações	704.200.000	704.200.000	558.000.000	558.000.000
Quantidade de ações em circulação	687.890.800	687.890.800	541.656.000	541.656.000

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

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

Média ponderada de ações em circulação - 30/09/2021	690.601.485	690.601.485	-	-
Média ponderada de ações em circulação - 30/09/2020	-	-	488.379.962	488.379.962
Lucro atribuído das atividades continuadas (R\$ mil)	48.164	110.447	16.617	38.200
Lucro básico por ações ordinárias (R\$)	0,06974	0,15993	0,03403	0,07822
Lucro básico por ações preferenciais (R\$)	0,06974	0,15993	0,03403	0,07822

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

f) Ações em tesouraria

Em 31 de dezembro de 2020 havia 1.072 ações preferenciais em tesouraria no montante de R\$6.349 representando 2,18% do capital social). Em 30 de setembro de 2021, o Banco possui ações em tesouraria no montante de R\$93.642, conforme abaixo:

	<i>Units</i>	30/09/2021	
		representativas de	
		ON	PN
Quantidade de <i>Units</i> recompradas no período	5.436.400	5.436.400	10.872.800
% da quantidade emitida de ações	2,32%	1,32%	3,73%

Na Reunião do Conselho de Administração realizada em 28 de junho de 2021 foi aprovada a abertura do Programa de Recompra de *Units* ("Programa de Recompra"). O Programa de Recompra tem por objetivo a aquisição de *Units* de emissão do Banco (representativas de 1 (uma) ação ordinária e 2 (duas) ações preferenciais de emissão do Banco), respeitados os limites legais e com base em recursos disponíveis, para permanência em tesouraria, posterior cancelamento ou ainda, eventual recolocação das *Units* no mercado. O Banco poderá adquirir até 10.400.498 (dez milhões, quatrocentos mil, quatrocentas e noventa e oito) *Units*, correspondentes a até 10,0% das Ações em Circulação e a até 4,43% da totalidade das ações emitidas pelo Banco.

Em 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

	01/07 a 30/09/2021	01/01 a 30/09/2021	01/07 a 30/09/2020	01/01 a 30/09/2020
Impostos sobre a Renda – Correntes	10.187	6.668	(8.221)	(13.110)
Despesa do ano corrente	(12.753)	(19.602)	(11.205)	(19.873)
Operações Descontinuadas	22.940	26.270	2.984	6.763
Impostos sobre a Renda – Diferidos	(17.826)	(38.503)	(1.101)	(5.828)
Ajuste ao valor justo de ativos financeiros	9.810	(23.022)	3.126	37
Provisões não dedutíveis	4.382	11.324	(104)	864
Prejuízo Fiscal	(33.547)	(26.386)	(4.107)	(6.793)
Base presumida	1.529	(175)	142	222
Operações Descontinuadas	-	(244)	(158)	(158)
Imposto de renda correntes e diferidos	(7.639)	(31.835)	(9.322)	(18.938)
Impostos Pagos no período	(4.058)	(9.453)	(5.834)	(11.541)

b) Imposto de renda e contribuição social correntes

Ativo fiscal corrente	30/09/2021	31/12/2020
Impostos a compensar:		
COFINS	20.168	19.988

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

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

IRPJ e CSLL	17.486	3.691
Impostos retidos na fonte	4.948	1.354
Outros	898	11.893
Total	43.500	36.926

Passivo fiscal corrente	30/09/2021	31/12/2020
Provisão para Impostos e Contribuições sobre Lucros	16.950	13.235
<u>Impostos e Contribuições a recolher:</u>	<u>20.521</u>	<u>10.385</u>
de serviços de terceiros	-	417
sobre salários	9.760	4.297
retidos na fonte de clientes	5.509	2.839
Outros	5.252	2.832
Total	37.471	23.620

c) Imposto de renda e contribuição social diferidos

Ativo fiscal diferido	30/09/2021	31/12/2020
Sobre provisão para créditos de liquidação duvidosa	21.499	18.006
Sobre prejuízo fiscal e base negativa	41.408	43.054
Sobre base presumida	61	236
Sobre ajuste a mercado a compensar	371	4.428
Provisões não dedutíveis temporariamente	21.901	9.511
Total	85.240	75.235

Passivo fiscal diferido	30/09/2021	31/12/2020
Sobre ajuste a mercado de TVM e derivativos	15.739	-
Sobre base presumida	10.113	-
Sobre ajuste de curva de futuro	5.891	617
Total	31.743	617

d) Reconciliação das alíquotas de Impostos

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

	01/07 a 30/09/2021	01/01 a 30/09/2021	01/07 a 30/09/2020	01/01 a 30/09/2020
Resultado antes da Tributação	55.803	142.282	25.939	57.138
Alíquota (25% de IRPJ, 20% de CSLL e adicional de 5% na CSLL a partir de 01/07/2021) (2)	(32.225)	(71.141)	(11.672)	(25.712)
Dedução Prejuízo Fiscal / Base Negativa	1.790	2.813	4.107	6.794
Ajustes não tributáveis/não dedutíveis:				
Participação nos lucros	6.706	11.040	73	79
Equivalência Patrimonial	2.217	16.225	(860)	7.980
Provisão para risco de crédito	(543)	(1.925)	(831)	(1.506)
Programa de pagamento baseado em ações	(5.056)	(6.882)	-	(580)
Resultados com debentures incentivadas	632	1.942	734	1.338
Demais Adições (exclusões) permanentes	57	268	(478)	(1.553)
Demais Adições (exclusões) temporárias	4.709	41.125	(6.434)	(9.998)
Diferenças Temporárias				
Ajuste ao valor de mercado TVM e derivativos	7.097	(24.803)	3.044	(503)
Demais diferenças temporárias	2.099	(14.023)	1.815	(4.274)
Outros ajustes (1)	4.878	13.526	1.180	8.997
Impostos sobre a Renda	(7.639)	(31.835)	(9.322)	(18.938)
Correntes	10.187	6.668	(8.221)	(13.110)

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

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

Diferidos	(17.826)	(38.503)	(1.101)	(5.828)
-----------	----------	----------	---------	---------

(1) Em 30 de setembro de 2021, inclui o montante de R\$652 referente à majoração de alíquota da CSLL em 5%.

(2) 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 dos bancos de 20% para 25% e demais 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 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 setembro 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 setembro de 2021, o Banco possuía provisões para contingências trabalhistas no total de R\$1.373 (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.

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

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

d) Ações cíveis

Referem-se, basicamente, a ações indenizatórias cujas naturezas são: contestação do custo efetivo total dos contratos pactuados; revisão das condições e encargos contratuais; e tarifas.

A provisão dos casos cíveis individualizados, processos com características peculiares, é realizada periodicamente, a partir da determinação do valor do risco e da probabilidade de perda. A provisão dos casos cíveis massificados é realizada periodicamente tendo como parâmetro a média da perda verificada temporalmente e aplicada na base de casos ativos. Os valores considerados de perda provável são objeto de provisão contábil. Em 30 de setembro de 2021, a provisão constituída para reclamações dessa natureza era de R\$248 (31/12/2020 – R\$38).

e) Provisões por natureza

	30/09/2021	31/12/2020
Ações trabalhistas	1.373	1.202
Ações tributárias	289	220
Ações cíveis	248	38
Total	1.910	1.460
Depósitos em Garantia	3.036	2.097

f) Movimentação das provisões para contingências

	Trabalhistas	Tributárias	Cíveis
Saldo em 31 de dezembro de 2020	1.202	220	38
Constituição (Reversão)	501	69	210
Pagamentos	(330)	-	-
Saldo em 30 de setembro de 2021	1.373	289	248

	Trabalhistas	Tributárias	Cíveis
Saldo em 31 de dezembro de 2019	1.771	220	83
Constituição (Reversão)	513	-	36
Pagamentos	(689)	-	(81)
Saldo em 30 de setembro de 2020	1.595	220	38

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 setembro de 2021 o Modal possui 6 (31/12/2020 - 7) processos trabalhistas classificados como possíveis no valor de R\$1.000 (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

Banco Modal S.A.

Notas Explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas

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

julgamento ao Recurso Voluntário. O valor atualizado da causa, com classificação da possibilidade de perda possível, totaliza R\$6.103 (31/12/2020 - R\$6.018).

- 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\$40.919 em 30 de setembro 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 4.787 LFTs que totalizavam o valor de R\$52.762 em 30 de setembro 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 setembro de 2021 o Modal possui 1 processos tributários classificados como possíveis no valor de R\$110 (31/12/2020 R\$0).

(iii) Cíveis

Em 30 de setembro de 2021 o Modal possui 14 (31/12/2020 - 20) processos cíveis classificados como possíveis no valor de R\$700 (31/12/2020 - R\$850).

(iv) Valor das causas possíveis

	30/09/2021	31/12/2020
Ações trabalhistas	1.000	1.368
Ações tributárias	47.132	46.216
Ações cíveis	700	850
Total	48.832	48.434

22. Receitas (despesas) com juros e similares

	01/07 a 30/09/2021	01/01 a 30/09/2021	01/07 a 30/09/2020	01/01 a 30/09/2020
Receitas com juros e rendimentos similares	87.678	165.572	26.588	80.942
Operações de Crédito	14.672	22.944	2.224	5.007
Rendas de operações compromissadas	14.599	37.074	6.692	22.649
Rendas de títulos públicos	28.472	58.062	7.343	29.654
Rendas de títulos privados	29.606	47.163	9.939	23.230
Outros	329	329	390	402
Despesas com juros e similares	(42.160)	(81.710)	(14.271)	(53.516)
Depósitos a prazo	(29.407)	(48.345)	(4.949)	(21.581)
Despesas de operações compromissadas	(10.618)	(28.285)	(8.567)	(29.324)

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

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

Contribuições ao FGC	(1.744)	(3.676)	(543)	(1.488)
Juros e atualização do passivo de arrendamento	(304)	(1.006)	(212)	(669)
Recursos de aceites e emissão de títulos – LCI	(61)	(61)	-	-
Obrigações por empréstimos	(26)	(337)	-	-
Outros	-	-	-	(454)
Receitas (despesas) com juros e similares	45.518	83.862	12.317	27.426

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

	01/07 a 30/09/2021	01/01 a 30/09/2021	01/07 a 30/09/2020	01/01 a 30/09/2020
Ajustes ao valor justo e alienação de Títulos e Valores Mobiliários	(6.857)	16.246	(178)	(1.969)
Títulos públicos	(10.973)	(19.397)	(1.120)	(1.854)
Títulos privados	13.848	18.278	944	512
Fundos de investimento	3.948	4.372	(3)	371
Ações	(13.680)	12.993	1	(998)
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	14.112	115.831	31.272	35.104
Contratos de Swap	27.426	13.731	770	340.183
Mercado a termo	100.226	(9.903)	(19.835)	96.444
Mercado futuro	(114.157)	109.241	50.285	(401.586)
Opções	612	2.749	52	82
COE	5	13	-	(19)
Resultado de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado	7.255	132.077	31.094	33.135

24. Receitas de prestação de serviço

	01/07 a 30/09/2021	01/01 a 30/09/2021	01/07 a 30/09/2020	01/01 a 30/09/2020
Renda de tarifas bancárias e de corretagem de bolsa	66.041	139.662	36.918	103.607
Comissões por consultorias e operações estruturadas ⁽¹⁾	31.202	93.123	10.266	27.904
Outras receitas de prestação de serviços ⁽²⁾	2.082	12.137	1.167	2.513
Rendas com garantias prestadas (fianças)	1.230	3.338	542	2.449
Rendas de serviços de pagamentos	961	1.698	76	128
Total	101.516	249.958	48.969	136.601

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

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

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

	01/07 a 30/09/2021	01/01 a 30/09/2021	01/07 a 30/09/2020	01/01 a 30/09/2020
Variações e Diferenças de Taxas	6.852	10.191	(3.368)	(3.489)
Variação Cambial de Disponibilidades	55.067	20.221	4.404	53.052
Outras Variações Cambiais	(270)	2.310	2.046	(205)
Total	61.649	32.722	3.082	49.358

26. Outras receitas (despesas) operacionais

	01/07 a 30/09/2021	01/01 a 30/09/2021	01/07 a 30/09/2020	01/01 a 30/09/2020
Outras receitas operacionais	4.434	13.864	1.893	7.783
Juros sobre concessão de crédito	83	168	41	178
Atualização monetária sobre o crédito tributário	248	379	41	184
Aplicações no exterior	245	298	11	113
Rendas de incentivo bolsa de valores ⁽¹⁾	1.352	8.676	1.650	4.684
Outras receitas	2.506	4.343	150	2.624
Outras despesas operacionais	(29.872)	(48.670)	(2.179)	(10.114)

Banco Modal S.A.

Notas Explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas

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

Perdas Operacionais	(710)	(1.447)	(4.094)	(4.821)
Programa de remuneração variável	(1.336)	(14.694)	20	(1.345)
Outras despesas ⁽²⁾	(27.826)	(32.529)	1.895	(3.948)
Outras receitas (despesas) operacionais	(25.438)	(34.806)	(286)	(2.331)

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

(2) No período findo em 30 de setembro de 2021, refere-se majoritariamente à baixa de valores a receber no montante de R\$18.078.

27. Despesas com pessoal

	01/07 a 30/09/2021	01/01 a 30/09/2021	01/07 a 30/09/2020	01/01 a 30/09/2020
Salários e bolsa auxílio	24.746	63.109	16.602	41.036
Provisão para participação de resultados de empregados	16.757	28.557	549	583
Benefícios	4.825	13.751	3.828	9.651
Encargos sociais	6.336	17.480	4.178	10.919
Treinamento e capacitação	384	871	74	127
Total	53.048	123.768	25.231	62.316

28. Despesas tributárias

	01/07 a 30/09/2021	01/01 a 30/09/2021	01/07 a 30/09/2020	01/01 a 30/09/2020
Contribuição para o financiamento da seguridade social – COFINS	9.839	19.253	3.895	9.487
Imposto sobre serviços – ISS	4.329	9.518	1.675	4.327
Imposto de renda retido na fonte – IRRF	596	1.904	607	1.491
Contribuição ao programa integração social – PIS	1.683	3.265	654	1.598
Imposto sobre operações financeiras – IOF	134	541	34	1.123
Outras	368	549	34	45
Total	16.949	35.030	6.899	18.071

29. Outras despesas administrativas

	01/07 a 30/09/2021	01/01 a 30/09/2021	01/07 a 30/09/2020	01/01 a 30/09/2020
Processamento de dados ⁽¹⁾	22.706	59.228	12.911	36.460
Propaganda e Publicidade	8.898	29.222	4.156	12.235
Depreciação e amortização	7.801	21.514	5.844	15.626
Serviços técnicos especializados e de terceiros	11.490	21.382	3.155	9.751
Serviços do sistema financeiro nacional	6.984	20.203	7.388	19.379
Comunicações	1.966	5.817	1.995	4.900
Viagens no país e exterior	272	434	34	462
Promoções e relações públicas	240	1.244	59	360
Contribuições filantrópicas	133	412	212	589
Serviços do sistema financeiro no exterior	832	1.948	397	1.152
Manutenção e conservação de bens	124	438	106	293
IPTU e condomínio	1.141	2.580	458	1.131
Outras	2.104	4.802	792	2.675
Total	64.691	169.224	37.507	105.013

(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;

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:

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

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

			Ativo (Passivo)		Receitas (Despesas)	
	Relação	Prazo	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	30/09/2020
Ativo						
Outros Créditos – diversos						
- Novus Capital Gestora de Recursos Ltda.	Coligada	31/12/2021	-	1.949	-	-
- Modal Asset Management Ltda.	Coligada	31/12/2021	1.660	1.172	-	-
- Modal Participações Ltda.	Ligada	31/12/2021	193	374	-	-
- MAF DTVM Ltda.	Ligada	31/12/2021	71	-	-	-
- Eleven Serviços de Consultoria e Análise S.A.	Coligada	31/12/2021	17	-	-	-
- 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	942	4.613	19	117
Instrumentos Financeiros Derivativos						
- Pessoal chave da administração	-	-	5.800	-	-	-
(Passivo)						
Depósitos à vista						
- Modal Participações Ltda.	Ligada	Sem prazo	(6)	(2)	-	-
- Bastad RJ Participações Ltda.	Ligada	Sem prazo	(256)	(9)	-	-
- Modal Real Estate Participações	Coligada	Sem prazo	(6)	-	-	-
- Modal Controle Participações S.A.	Coligada	Sem prazo	(6)	-	-	-
- Modal Holding Controle Ltda.	Coligada	Sem prazo	(10)	-	-	-
- MAB Ceilândia Administradora de bens	Ligada	Sem prazo	(8)	-	-	-
- FIP Chardonnay	Ligada	Sem prazo	(14)	-	-	-
- FIP Novo Hotel Botafogo	Ligada	Sem prazo	-	-	-	-
- X3 Real Estate Imobiliária e Part. Ltda.	Coligada	Sem prazo	(11)	(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	(460)	(38)	-	-
- Lund RJ Participações Ltda.	Coligada	Sem prazo	(29)	(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	(1)	(4)	-	-
- Performance Katrina Empreend Imob S.A	Coligada	Sem prazo	(94)	(212)	-	-
- Pessoal chave da administração	-	Sem prazo	(411)	(2.060)	-	-
Depósitos a prazo						
- Modal Participações Ltda.	Ligada	16/09/2024	(19.970)	(2.015)	(289)	(108)
- Lund RJ Participações Ltda.	Coligada	-	-	-	(1)	-
- X3 Real Estate Imobiliária e Part. Ltda.	Coligada	25/09/2024	(12.970)	(12.587)	(245)	(169)
- Pessoal chave da administração	-	31/12/2021	(6.495)	(2.466)	(125)	(58)
- MD Realty I Participações S.A	Coligada	13/09/2024	(26.959)	(13.433)	(491)	(171)
- Modal Controle Participações S.A.	Coligada	26/06/2024	(909)	-	(699)	-
- Modal Holding Controle Ltda.	Coligada	19/08/2024	(3.639)	-	(101)	-
- Modalmais Treinam. e Desenv. Ltda.	Ligada	-	-	-	-	(90)
- SPE Incorp. condado di Alphaville Ltda.	Ligada	-	-	(467)	-	-
- Icaro AG7 1 Spe Empreend Imob Ltda.	Coligada	-	-	(1.369)	(3)	(15)
- FIP Chardonnay	Ligada	-	-	-	(4)	-
- Modal Adm. de Recursos Ltda.	Coligada	-	-	(849)	-	-
- Performance Opalina Administração de Hoteis Ltda.	Coligada	-	-	-	-	(5)
- Modal Asset Management Ltda.	Coligada	-	-	(1.801)	-	-
Letras de Crédito Imobiliário						
- Pessoal chave da administração	-	-	(101)	-	-	-
Outras Obrigações – diversas						
- Modal Asset Management Ltda.	Ligada	31/12/2021	(1.254)	(2.410)	-	-
- MAF DTVM Ltda.	Ligada	31/12/2021	(66)	-	-	-
- MRE Desenv. e Neg. Imobiliários Ltda.	Coligada	31/12/2021	-	-	-	(6)
- Novus Capital Gestora de Recursos Ltda.	Coligada	31/12/2021	-	-	(80)	(379)

b) Remuneração do pessoal-chave da Administração

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

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

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:

	01/07 a 30/09/2021	01/01 a 30/09/2021	01/07 a 30/09/2020	01/01 a 30/09/2020
Proventos	2.970	8.409	1.115	4.669
Encargos sociais	660	1.929	485	1.539
Total	3.630	10.338	1.599	6.208

c) Participação acionária

Em 30 de setembro de 2021 o pessoal-chave da Administração possui conjuntamente, direta e indiretamente, 55,68% (31/12/2020 – 90,98%) das ações ordinárias e preferenciais do Modal.

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.

As despesas com benefícios no período findo em 30 de setembro de 2021 representavam R\$13.751 (30/09/2020 – R\$9.651).

a) Programa de remuneração variável – *Phantom Stock Option*

O Modal, a partir do ano de 2017, instituiu um Programa de Opção de Compra de Ações do Banco na modalidade “*Phantom Shares*”. O plano consiste em remuneração com pagamento em caixa, não havendo, no entanto, a entrega efetiva das ações, uma vez que não haverá e/ou entrega de ações para liquidação do plano. Até o período findo em 30 de setembro 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 setembro de 2021, o valor justo estimado pela administração foi de R\$19.349 bruto (31/12/2020 - R\$5.381) e R\$9.675 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)	1.339.199	1.339.199	1.339.199	1.339.199	1.339.199
Duração até o exercício (anos)	0,25	1,25	2,25	3,25	4,65
Taxa Livre de Risco	7,17%	9,22%	9,92%	10,28%	10,56%
Volatilidade Anualizada Esperada ⁽ⁱ⁾	32,69%	32,69%	32,69%	32,69%	32,69%
Patrimônio Líquido (Controladora) da data da outorga	363.844	363.844	363.844	363.844	567.278
Percentual de outorga	0,24%	0,08%	0,16%	1,38%	1,99%
Valor base para outorga no vencimento	2.319	773	1.546	13.495	8.755

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

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

(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	2,61491	12.196.460	-	-
Canceladas	0,20003	2.460.600	0,10	62
Pagas	0,00043	21.591.000	0,10	62
Saldo em 30 de setembro de	2,41528	29.415.260	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

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

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

e contempla análises objetivas de dados financeiros, índices comparativos, fluxo de caixa, capital de giro, cobertura de juros e qualidade das garantias oferecidas, bem como análises subjetivas, que contemplam dados do setor econômico, ambiente regulatório e participação no mercado. Os limites são aprovados pelo Comitê de Crédito e revisados regularmente, juntamente com a suficiência das garantias oferecidas.

a) Mensuração do risco de crédito

As operações inseridas nas categorias de operações de crédito e outros créditos são analisados individualmente através de modelos de classificação de risco desenvolvidos internamente. O Modal possui escala própria para atribuição das classificações de risco, tal como, é realizado por agências de rating. No entanto, é utilizada classificação própria que possui equivalência com a escala do órgão regulador local.

Os níveis de classificação são monitorados e atualizados sempre que necessário. Regularmente, a administração valida o desempenho da classificação e de seu poder de previsão com relação a eventos de inadimplência.

b) Exposição máxima ao risco de crédito

A tabela a seguir apresenta a exposição máxima do crédito através do valor contábil dos ativos financeiros e os saldos "Off-Balance" nos períodos de 30 de setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020.

	30/09/2021	31/12/2020
Disponibilidade	685.348	283.714
Aplicações no mercado aberto	893.654	1.773.878
Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes – TVM	834.307	892.544
Ativos financeiros ao valor justo por meio do Resultado	1.412.686	335.712
Ativos financeiros ao valor justo por meio do Resultado - Instrumentos financeiros derivativos	96.267	87.257
Ativos Financeiros Mensurados ao Custo Amortizado	1.432.570	453.017
Off-balance	162.249	88.559
Avais e fianças	62.192	69.453
Créditos liberados e a liberar	100.057	19.106
Total da exposição máxima ao risco de crédito	5.517.081	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.

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

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

De acordo com a IFRS 9/CPC 48, as provisões para perdas esperadas serão mensuradas de acordo com as seguintes metodologias:

- Perdas de crédito esperadas para 12 meses: resultam de possíveis eventos de inadimplência dentro dos próximos 12 meses; e
- Perdas de crédito esperadas para a vida inteira: resultam de todos os possíveis eventos de inadimplência ao longo da vida esperada de um ativo financeiro.

A mudança de metodologia de perdas esperadas de 12 meses para a vida inteira do ativo financeiro é realizada quando ocorre um acréscimo significativo no risco de crédito na data do relatório em relação ao seu reconhecimento inicial. A Instituição pode determinar que o risco de crédito de um ativo financeiro não aumentou significativamente, quando este permanecer classificado como baixo risco de crédito na data do relatório.

e) Qualidade de crédito

Através da classificação de estágio do crédito realizada conforme o IFRS 9/CPC 48 foi possível agrupar o percentual de exposição da carteira de crédito por qualidade do nível de crédito:

Qualidade do Crédito	30/09/2021	31/12/2020
Baixa	0,9%	16,2%
Média	5,0%	26,6%
Alta	94,1%	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.

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.

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

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

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. 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)
30/09/2021	895	1.500	59,7%	0,07%
30/06/2021	402	500	80,6%	0,06%
31/03/2021	260	500	52,1%	0,04%
31/12/2020	174	500	34,8%	0,04%
30/06/2020	168	500	33,7%	0,04%
31/03/2020	264	500	52,7%	0,07%
31/01/2020	75	500	15,1%	0,02%
31/12/2019	177	500	35,4%	0,05%
30/06/2019	201	500	40,2%	0,06%
31/12/2018	480	2.500	19,2%	-

(ii) VaR por tipo de risco

30/09/2021

31/12/2020

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

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

Em R\$	VaR marginal (paramétrico)	VaR marginal (%)	VaR marginal (paramétrico)	VaR marginal (%)
SELIC/CDI	179	0,02	127	0,07
PRÉ	514.866	37,53	25.327	14,57
IPCA	(56.961)	(6,37)	22.395	12,88
Ações <i>On shore</i>	-	-	20.938	12,04
Moedas <i>On shore</i>	616.261	68,84	35.816	20,60
Cupom Cambial <i>On Shore</i>	-	-	69.273	39,84
Outros	(169)	(0,02)	-	-
Total	1.074.176	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
30/09/2021	(2.589)	(13.259)	Pessimista	(13.259)
30/06/2021	(2.925)	(8.459)	Otimista	(8.459)
31/03/2021	(885)	(5.580)	Otimista	(5.580)
31/12/2020	(1.604)	(3.619)	Otimista	(3.619)
30/06/2020	(2.440)	(2.286)	Pessimista	(2.440)
31/03/2020	(2.037)	(329)	Pessimista	(2.037)
31/01/2020	(1.067)	(1.127)	Pessimista	(1.127)
31/12/2019	(1.623)	(778)	Pessimista	(1.623)
30/06/2019	(2.366)	(2.559)	Pessimista	(2.559)
31/12/2018	(2.303)	(6.113)	Pessimista	(6.113)

A Administração do Banco avalia as estimativas contábeis e considera a análise do VaR adequada. O impacto decorrente da sensibilidade das projeções de ativos e passivos às variações de preços, taxas e outras estimativas não produzem efeitos materiais no contexto dessas demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas.

32.3. Risco de liquidez

O risco de liquidez é administrado mediante a adoção de controles que asseguram a alocação de recursos em ativos de elevado grau de qualidade e liquidez, baseados em capital próprio e/ou captados de contrapartes reconhecidamente respeitadas ou pulverizado no varejo, a taxas compatíveis com aquelas praticadas no mercado. Este controle contempla também a análise de eventuais descasamentos no tempo entre ativos e passivos e consequentes ajustes necessários para sua adequação.

A estrutura de gerenciamento do Risco de liquidez é segregada e atua de maneira proativa na prevenção de eventuais situações em que o Modal e suas controladas possam ser submetidos em relação à liquidez. O processo de monitoramento do Risco de liquidez abrange todo o fluxo de recebimentos e pagamentos do Banco e suas controladas para que ações mitigadoras de risco possam ser realizadas.

a) Plano de contingências

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

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

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 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.

Banco Modal S.A.

Notas Explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas

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

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

	30/09/2021	31/12/2020
Capital principal (Nível I)	1.020.629	202.028
Patrimônio de Referência	1.020.629	202.028
Ativos Ponderados de Risco de Crédito (RWACPAD) (a)	3.134.459	1.154.462
Ativos Ponderados de Risco de Mercado (RWAMPAD) (b)	855.316	209.485
Ativos Ponderados de Risco Operacional (RWAOPAD) (c)	657.197	438.219
RWA (a) + (b) + (c)	4.646.872	1.802.166
Patrimônio de Referência Mínimo Requerido	371.750	144.173
Folga em relação ao Patrimônio de Referência Mínimo Requerido	648.879	57.855
Índice (%)	22,0%	11,0%
Montante do PR apurado para cobertura do risco de taxa de juros das operações não classificadas na carteira de negociação (RBAN)	445	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

	30/09/2021		
Ativo	Nível 1	Nível 2	Nível 3
Cotas de fundos	127.338	12.537	-
CRI	-	24.476	-
CRA	-	5.837	-
COE	-	2.710	-
Debêntures	-	336.162	-
Ações	86.399	-	1.957
LFT	411.507	-	-
Títulos emitidos no exterior	398.426	-	-
Ativos financeiros ao valor justo no resultado	1.023.670	381.722	1.957
CDB	-	9.383	-
LC	-	347	-
LCA	-	1.002	-
LCI	-	790	-
LFT	827.480	-	-
LTN	10	-	-
NTN	631	-	-
TDA	-	1	-
Ativos financeiros ao valor justo em outros resultados abrangentes	828.121	11.523	-
Instrumentos financeiros derivativos	1.151	95.116	-
Total	1.852.942	488.361	1.957
Passivo			
Instrumentos financeiros derivativos	-	78.885	-

Banco Modal S.A.

Notas Explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas

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

Total	-	78.885	-	78.885
--------------	---	---------------	---	---------------

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

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

b) Valor justo de instrumentos financeiros mensurados ao custo amortizado

	30/09/2021		31/12/2020	
	Valor Contábil	Valor Justo	Valor Contábil	Valor Justo
Ativo	2.328.781	2.236.186	2.234.901	2.226.895
Aplicações interfinanceiras de liquidez ⁽¹⁾	893.654	893.654	1.773.878	1.773.878
Outros ativos financeiros ⁽²⁾	483.387	483.387	318.224	318.224
Títulos e valores Mobiliários ⁽³⁾	24.046	24.046	-	-
Operações de crédito ⁽⁴⁾	911.522	818.927	127.821	119.815
Depósitos compulsórios Bacen ⁽³⁾	16.172	16.172	14.978	14.978
Passivo	3.639.147	3.792.459	3.494.063	3.355.028
Depósitos ⁽⁵⁾	2.935.742	3.089.054	2.082.060	1.943.025
Captações no mercado aberto ⁽¹⁾	703.405	703.405	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.

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

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

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	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Fundos de investimentos e carteiras administradas	230	212	38.891.412	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	
		30/09/2021	31/12/2020
Directors and Officers Liability (D&O)	Responsabilidade Civil para Administradores	40.000	40.000
Prédios, equipamentos, móveis e utensílios	Quaisquer danos materiais a instalações, máquinas e equipamentos	84.500	84.500

d) Registro na CVM e conclusão da Oferta Inicial de Ações (IPO)

Em 23 de fevereiro de 2021, foi protocolado perante a Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) o pedido de registro da oferta pública de distribuição primária e secundária de certificados de depósito de ações, representativos cada um de 1 (uma) ação ordinária de emissão do Banco e 2 (duas) ações preferenciais de emissão do Banco, todas nominativas, escriturais, sem valor nominal, livres e desembaraçadas de quaisquer ônus ou gravames (“Units”), compreendendo a distribuição de inicialmente 51.050.000 Units, representativas de (i) 117.400.000 novas Ações Preferenciais a serem emitidas pelo Banco (“Oferta Primária”); e (ii) 35.750.000 Ações Ordinárias de titularidade dos Acionistas Vendedores (“Oferta Secundária”), em ambos os casos, a serem realizadas no Brasil, com esforços de colocação no exterior.

O Banco, voluntariamente, solicitou à B3 adesão ao segmento de listagem do Nível 2, segmento especial de negociação de valores mobiliários da B3 que estabelece regras diferenciadas de governança corporativa e de divulgação de informações ao mercado mais rigorosas do que aquelas estabelecidas na Lei n.º 6.404, de 15 de dezembro de 1976 (“Lei das Sociedades por Ações”), condicionada à realização da Oferta.

As Units de emissão do Banco passaram a ser negociadas no Nível 2 da B3 em 30 de abril de 2021, sob o código “MODL11” com o preço de lançamento de R\$20,01 por Unit (R\$6,67 por ação preferencial emitida), totalizando a oferta primária em R\$783.058 (R\$749.663 líquidos dos custos atrelados à oferta). A emissão das Ações Preferenciais objeto da Oferta Primária e o aumento de capital do Banco foram aprovados pelo Banco Central do Brasil em 10 de maio de 2021.

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

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

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:

	R\$ mil
Títulos e Valores Mobiliários	5.008
Investimentos	10.912
Imobilizado de uso	342
Intangível	54.429
Total do ativo	70.691
Capital Social	70.691
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	70.691

Banco Modal S.A.
Notas Explicativas às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas e condensadas
 (Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

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

Aumento de capital – Vaivoa

Em 8 de outubro de 2021 o Banco realizou aumento de capital no montante de R\$ 1.200, na Vaivoa Educação Ltda. passando dos atuais R\$ 100, para R\$ 1.300, com a correspondente emissão de 1.200 novas quotas sociais, no valor nominal de R\$1,00 cada uma.

Acordo para aquisição - Liveon

Em 6 de outubro de 2021 o Banco firmou acordo para a aquisição da totalidade do capital social da Live On Meios de Pagamento S.A. Na data da emissão dessas demonstrações financeiras, essa operação ainda aguardava a aprovação do regulador.

* *

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

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 setembro de 2021, que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 30 de setembro 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 nove 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, referente ao período de nove meses findo em 30 de setembro 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 novembro de 2021

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes Ltda.
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 de capital aberto, com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Praia de Botafogo, nº 501, 5 andar - parte, bloco 01, bairro Botafogo, CEP 22250-040, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 30.723.886/0001-62 ("Companhia"), declaram, nos termos do artigo 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 terceiro trimestre, findo em 30 de setembro de 2021, do exercício social de 2021.

Rio de Janeiro, 10 de novembro de 2021.

Cristiano Maron Ayres
Diretor Presidente

Bruno José Albuquerque de Castro
Diretor de Relações com Investidores

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 de capital aberto, com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Praia de Botafogo, nº 501, 5 andar - parte, bloco 01, bairro Botafogo, CEP 22250-040, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 30.723.886/0001-62 ("Companhia"), declaram, nos termos do artigo 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 terceiro trimestre, findo em 30 de setembro de 2021, do exercício social de 2021.

Rio de Janeiro, 10 de novembro de 2021.

Cristiano Maron Ayres
Diretor Presidente

Bruno José Albuquerque de Castro
Diretor de Relações com Investidores