

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

O controlador da Modal DTVM, Banco Modal S.A. ("Modal"), persegue incansavelmente melhorias para permanecer oferecendo soluções criativas e adequadas a cada momento e desafios apresentados pelo mercado, sempre com foco no atendimento personalizado aos clientes. Nesse contexto, o Modal se distingue no setor bancário brasileiro pela reconhecida capacidade de elaborar, com criatividade, as melhores soluções para cada cliente sem, no entanto, abrir mão da segurança e confiabilidade que o coloca entre as melhores e mais completas instituições do mercado brasileiro. Aproveitando toda nossa expertise, capacidade instalada e estrutura de *back-office* que o modal já dispunha, aliadas à eficácia de geração de negócios em todas as frentes, tomamos a decisão de criar a nossa própria distribuidora para usufruir de todo esse potencial, sempre priorizando a entrega de soluções genuínas aos clientes. O **banco digital modalmal** é uma iniciativa que busca trilhar o caminho da excelência e da inovação, a fim de criar e oferecer caminhos disruptivos para cada momento do mercado, tendo como principal objetivo o desenvolvimento de soluções para nossos clientes. Olhando por esse prisma, o **modalmal** ganha destaque no setor bancário brasileiro ao mesclar resultados eficientes e dinâmicos com alto nível de segurança e confiabilidade, colocando-se entre as melhores e mais completas instituições do território nacional. Para 2022, a Modal DTVM investiu em tecnologia de ponta, atendimento de excelência e preço justo a seus clientes. Fechou o exercício com 1.896.751 clientes e uma ampla oferta de produtos do próprio modalmal, bem como de terceiros devidamente selecionados por especialistas com grande expertise no mercado.

Plano de negócio da Modal DTVM

O plano de negócio levava em conta o ganho de sinergia que teríamos com toda estrutura que o Modal já dispunha, e representaria um importante canal de distribuição de produtos, do banco e de terceiros, para o mercado. Nesse sentido, criamos um portal de negócios totalmente interativo (www.modalmal.com.br) que possibilita aos investidores diversas possibilidades tanto de produtos do Modal como de terceiros. No entanto, durante o período de desenvolvimento, concluímos que tínhamos outras ótimas oportunidades de negócio e expandimos a ideia de uma corretora institucional para um portal de negócios para o varejo e também para investidores profissionais, conseguindo os selos de *Execution Broker* em julho de 2016 e *Retail Broker* em fevereiro de 2017, além de *Agro Broker* e *Nonresident Investor Broker* conquistados na sequência.

cia. Estamos em plena operação e continuamos investindo em pessoal especializado, infraestrutura e tecnologia de ponta, para oferecer um serviço cada vez mais completo e com mais opções de investimentos para nossos clientes, com a abertura da mesa de commodities, mesa de aluguel de ações e novas plataformas de investimentos.

Canal de investimentos para o varejo - modalmal

Nossos clientes utilizam o modalmal para realizar seus investimentos em Bolsa (Segmento B3), fundos de investimentos e renda fixa, (CDB, LCI, LCA, Tesouro e Debêntures Incentivadas), investindo mais de R\$ 9 bilhões no total. O forte crescimento se deve a uma oferta de produtos de renda fixa com ótimas rentabilidades sem cobrança de taxas de custódia ou tarifas mensais, Tesouro Direto com taxa zero, corretagem de Bolsa a um preço justo e custos de plataformas de negociação com descontos progressivos, iniciativas que reforçam nossa missão de democratizar os investimentos. Além do portal modalmal, o banco digital oferece uma Mesa de Operações com atendimento personalizado e qualificado para investimentos nos mercados B3, que conta com: • Atendimento personalizado e exclusivo; • Ampla oferta de produtos de investimentos para todos os perfis; • Robô de negociação para automatizar suas ordens com precisão; • Operações estruturadas de long & short, travas, etc; • Especialistas dedicados a encontrar as melhores oportunidades de investimentos e muito mais.

Educação financeira

Possuimos parceria com diversos influenciadores com forte presença nas redes sociais e disponibilizamos conteúdos e cursos com temas que abrangem investimentos sociais e temas mais complexos que nossos clientes recebem com exclusividade diariamente, conforme exemplos a seguir: • Boletins em podcast, vídeo e texto providos por uma equipe de especialistas; • Análise de investimentos realizada por uma das principais consultorias de análise de empresas do país; • Palestras e treinamentos de plataformas, produtos e serviços oferecidos pelo modalmal.

Certificações

A Modal DTVM, dentro do Programa de Qualificação Operacional (PQO), obteve o selo *Execution Broker*, que identifica o Participante de Negociação Pleno e o Participante de Negociação que possuem estrutura organizacional e tecnológica especializada na prestação de serviços de execução de negócios para os investidores institucionais nos

ambientes de negociação da BM&FBOVESPA. Além desse importante selo, também obtivemos outros três selos que nos qualificam como uma das principais corretoras para clientes institucionais do mercado. A certificação atesta a qualidade dos serviços prestados a pessoas físicas e jurídicas não financeiras.



Governança

Os processos de controle de risco seguem seu compromisso com a excelência no atendimento a seus clientes e estão em linha com as melhores práticas de mercado. A começar pela independência da área de Risco, que se reporta diretamente à Diretoria Executiva. Para garantir a máxima segurança de risco de mercado, risco de crédito, risco operacional e risco de liquidez, todas as operações são monitoradas conforme os limites determinados pelo Comitê de Gestão de Riscos. Esse processo é ainda reforçado por auditorias internas regulares. O arcabouço de segurança é complementado pelo Compliance e Risco Operacional, cuja função é garantir a conformidade de todas as práticas às normas e exigências regulamentadas das autoridades brasileiras e o alinhamento ao Acordo de Basileia, além de aderências às melhores políticas de governança corporativa. Com processos estruturados e rigor na aplicação de suas políticas, o Modal procura garantir total confiabilidade a seus clientes. A visão de qualidade do Modal se dissemina por todas as áreas do Grupo. A cada ano novos investimentos em tecnologia e programas de treinamento buscam esse objetivo.

Agradecimentos

Agradecemos aos clientes e parceiros o apoio, respeito e confiança e, aos nossos associados, pela determinação e comprometimento aos Valores do Grupo Modal, que têm sido fundamentais para a obtenção de resultados diferenciados.

Rio de Janeiro, 27 de março de 2023

A Diretoria

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31/12/2022 E 31/12/2021 (Em milhares de reais)				
Ativo	Nota	2022	2021	
Ativo circulante		230.518	336.630	
Caixa e equivalentes de caixa	4	47.341	36.631	
Disponibilidades		2.340	2.631	
Aplicações em Depósitos Interfinanceiros		45.001	34.000	
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos		<u>28.014</u>	<u>107.680</u>	
Carteira Própria	5.a	28.005	107.673	
Instrumentos financeiros derivativos	5.b	9	7	
Outros créditos		<u>119.928</u>	<u>120.555</u>	
Negociação e intermediação de valores	9	66.427	79.487	
Diversos	10	53.500	41.068	
Outros valores e bens	8	35.236	71.764	
Despesa antecipada		35.236	71.764	
Ativo não circulante		457.198	343.742	
Realizável a longo prazo		266.305	265.687	
Títulos e valores mobiliários	5.a	30.401	112.301	
Carteira própria		11.854	9.479	
Vinculados a Prestação de Garantias		18.547	102.822	
Outros créditos		<u>57.439</u>	<u>20.461</u>	
Créditos Tributários	19	57.439	20.461	
Outros valores e bens	8	178.465	84.793	
Despesa antecipada		178.465	84.793	
Permanente	11	190.893	126.187	
Investimento	11.a	2.752	6.175	
Intangível	11.c	170.858	110.043	
Imobilizado	11.c	17.283	9.969	
Total de ativo		687.716	680.372	
				Passivo e patrimônio líquido
				Passivo circulante
				Depósitos
				Outros depósitos
				Outras obrigações
				Cobrança e arrecadação de tributos
				Sociais e estatutárias
				Fiscais e previdenciárias
				Negociação e intermediação de valores
				Diversas
				Provisão para clientes devedores
				Rendas antecipadas
				Passivo não circulante
				Exigível ao longo prazo
				Outras obrigações
				Provisão para pagamento baseado em ações
				Provisão para contingências
				Patrimônio líquido
				Capital social
				Reservas de lucros
				Prejuízos acumulados
				Ajuste ao valor de mercado dos títulos e valores mobiliários
				Total do passivo e patrimônio líquido

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

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (Em milhares de reais)							
	Reservas de Lucros						
	Capital Social	Legal	Lucros a distribuir	Reserva Estatutária	Ajuste ao valor de Mercado e TVM	Ajuste de Avaliação Patrimonial	Prejuízos acumulados
Exercício findo em 31 de dezembro de 2021							
Saldos em 1º de janeiro de 2021	66.504	2.034	26.760	5.642	(19)	-	46.220
Aumento de capital	400.000	-	-	-	-	-	400.000
Prejuízo do exercício	-	-	-	-	-	-	(20.462)
Absorção de reservas	-	-	(20.462)	-	-	-	20.462
Ajuste de avaliação patrimonial	-	-	-	-	-	2.298	2.298
Ajuste ao valor de mercado dos títulos e valores mobiliários	-	-	-	-	228	-	228
Saldos em 31 de dezembro de 2021	466.504	2.034	6.298	5.642	209	2.298	482.985
Mutações do exercício findo em 31 de dezembro de 2021	400.000	-	(20.462)	-	228	2.298	382.064
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022							
Saldos em 1º de janeiro de 2022	466.504	2.034	6.298	5.642	209	2.298	482.985
Aumento de capital	100.000	-	-	-	-	-	100.000
Prejuízo do exercício	-	-	-	-	-	-	(56.673)
Absorção de reservas	-	(2.034)	(6.298)	(5.642)	-	-	13.974
Ajuste de avaliação patrimonial	-	-	-	-	19	(2.298)	467
Ajuste ao valor de mercado dos títulos e valores mobiliários	-	-	-	-	(329)	-	(329)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	566.504	-	-	-	(101)	-	(42.232)
Mutações do exercício findo em 31 de dezembro de 2022	100.000	(2.034)	(6.298)	(5.642)	(310)	(2.298)	41.186
Semestre findo em 31 de dezembro de 2021							
Saldos em 1º de julho de 2022	566.504	-	-	-	(127)	20	(19.853)
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-
Prejuízo do semestre	-	-	-	-	-	-	(22.379)
Constituição de reservas	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste de avaliação patrimonial	-	-	-	-	19	(20)	(1)
Ajuste ao valor de mercado dos títulos e valores mobiliários	-	-	-	-	7	-	7
Saldos em 31 de dezembro de 2022	566.504	-	-	-	(101)	-	(42.232)
Mutações do semestre findo em 31 de dezembro de 2022	-	-	-	-	26	(20)	(22.379)

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

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional: A Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. ("Modal DTVM"), tem por objeto social, entre outras atividades, comprar e vender títulos e valores mobiliários, por conta própria ou de terceiros, instituir, organizar e administrar fundos e clubes de investimentos e exercer outras atividades expressamente autorizadas pelo Banco Central do Brasil - BACEN e/ou pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). A sede social da Modal DTVM é na Praia de Botafogo, 501 (6º andar) - Bloco 1 - Botafogo - Rio de Janeiro RJ. A Modal DTVM, controlada do Banco Modal S.A. ("controlador"), representa um importante canal de distribuição e de "cross-selling" para os produtos e serviços oferecidos pelo controlador e de outros bancos, através de sua atuação junto a clientes institucionais e por meio de seu portal de investimentos "Modalmal" (modalmal.com.br). No exercício findo em 31/12/2021, a Modal DTVM, por meio de sua controlada Modalmais Treinamento, adquiriu o controle da Proseek Escola de Negócios, Finanças e Consultoria Empresarial Ltda ("Proseek") sendo que, em abril de 2022, a Modalmais Treinamento incorporou a Proseek. Essa aquisição tem como objetivo aumentar a capacitação de funcionários e agentes autônomos de investimento por meio de formação especializada e gestão de desempenho. As demonstrações financeiras foram aprovadas pelo Conselho de Administração do Banco em 27/03/2023. **2. Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras: 2.1. Base de apresentação:** As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil ("BACEN"), associadas às demais normas emitidas pelo BACEN. Na elaboração das demonstrações financeiras foram utilizadas estimativas e premissas na determinação dos montantes de certos ativos, passivos, receitas e despesas de acordo com as práticas contábeis vigentes no Brasil. Essas estimativas e premissas foram consideradas na mensuração de provisões para perdas e outros créditos, provisão para contingências, realização do crédito tributário, sempre que aplicável, impostos diferidos, na determinação do valor de mercado de instrumentos financeiros e na seleção do prazo de vida útil de certos ativos. Os resultados efetivos podem ser diferentes das estimativas e premissas adotadas. **2.2. Alterações nas normas contábeis brasileiras:** Em decorrência do processo de convergência com as normas internacionais de contabilidade, algumas normas e suas interpretações foram emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), as quais serão aplicáveis às instituições financeiras somente quando aprovadas pelo BACEN. Os pronunciamentos já aprovados pelo BACEN são: • Res. 3.566/08 - redução do valor recuperável de ativos - (CPC 01 - R1); • Res. 3.604/08 - demonstração do Fluxo de Caixa - (CPC 03 - R2); • Res. 3.750/09 - divulgação sobre partes relacionadas - (CPC 05 - R1); • Res. 3.823/09 - provisões, passivos contingentes e ativos contingentes - (CPC 25); • Res. 3.973/11 - eventos subsequentes - (CPC 24); • Res. 3.959/19 - resultado por ação - (CPC 41); • Res. 3.989/11 - pagamento baseado em ações - (CPC 10 - R1); • Res. 4.007/11 - políticas contábeis, mudança de estimativa e retificação de erro - (CPC 23); • Res. 4.144/12 - estrutura conceitual para elaboração e divulgação de relatório contábil-financeiro (pronunciamento conceitual básico R1), exceto nas matérias não conflitantes com os dispositivos do BACEN; • Res. 4.524/16 - efeitos das mudanças nas taxas de câmbio e conversão de demonstrações contábeis - (CPC 02 - R2); • Res. 4.534/16 - ativo intangível - (CPC 04 - R1); • Res. 4.535/16 - ativo imobilizado - (CPC 27); • Res. 4.748/19 - mensuração do valor justo - (CPC 46); • Res. 4.877/20 - benefícios a empregados - (CPC 33 - R1); • Res. 4.924/21 - Estrutura Conceitual Básica (CPC 00 (R2)) e Receitas de Contratos com Clientes (CPC 47); e • Res. 4.967/21 - Propriedades para Investimento - (CPC 28). Atualmente não é possível estimar quando o BACEN irá aprovar os demais pronunciamentos contábeis do CPC e, nem tampouco, se a utilização deles será de forma prospectiva ou retrospectiva para a elaboração das demonstrações financeiras. **Normativos emitidos recentemente e aplicáveis ao exercício corrente:** • Res. CMN 4.817/20 e Res. BCB 33: dispõem sobre os critérios de mensuração e reconhecimento de investimentos em coligadas, controladas e controladas em conjunto mantidos por instituições financeiras, e passam a vigorar no exercício social de 2022. Permite a adoção de modelo simplificado para reconhecimento da variação cambial sobre investimento exterior. Além disso, estabelece a divulgação de informações mais detalhadas em notas explicativas. O Modal não detectou efeitos relevantes seja no balanço patrimonial ou no resultado de exercícios seguintes em função da entrada em vigor deste normativo; • Res. CMN 4.818/20: estabelece os critérios para elaboração e divulgação de demonstrações contábeis individuais e consolidadas. A partir do exercício social de 2022, as instituições financeiras registradas com companhia aberta ou líderes de conglomerado prudencial enquadradas no Segmento 1 (s1), no Segmento 2 (s2), ou no Segmento 3 (s3) passarão a adotar obrigatoriamente o consolidado IFRS, ficando facultada a remessa das demonstrações do consolidado prudencial do BACEN (conglomerado prudencial). Adicionalmente, o normativo requer a divulgação em notas explicativas sobre as eventuais diferenças existentes entre os critérios e procedimentos para classificação, reconhecimento e mensuração aplicados nas demonstrações consolidadas em IFRS e os aplicados nas demonstrações individuais (plano Cosif). O Modal elabora trimestralmente demonstrações financeiras consolidadas em IFRS,

disponíveis no endereço eletrônico ri.modal.com.br e, portanto, não identificou efeitos relevantes em função da entrada em vigor deste normativo; • Res. CMN 4.910/21: dispõe sobre a prestação de serviços de auditoria independente para as instituições autorizadas a funcionar pelo BACEN e estabelece os requisitos para a constituição, extinção e adaptação do Comitê de Auditoria e passa a vigorar a partir de exercício social de 2022. O Modal possui Comitê de Auditoria e, portanto, não identificou efeitos relevantes em função da entrada em vigor deste normativo; • Res. CMN 4.924/21: estabelece os princípios gerais para reconhecimento, mensuração, escrituração e evidenciação contábeis, com vigência a partir do exercício social de 2022. Entre seus principais impactos, se destacam: (i) adoção dos pronunciamentos contábeis CPC 00 (R2) - Estrutura Conceitual para Relatório Financeiro e CPC 47 - Receita de Contrato com Cliente; e (ii) facultade da utilização de taxa de câmbio à vista diferente de taxa informada pelo BACEN. Visando eliminar a volatilidade gerada por decasamentos temporais em decorrência das taxas de câmbio praticadas, o Modal adotou a utilização da taxa de câmbio de cupom limpo divulgado pela B3 para conversão de suas operações a partir de janeiro de 2022. Com relação ao impacto decorrente da adoção ao pronunciamento contábil CPC47, a administração não identificou efeitos relevantes em função da entrada em vigor deste normativo; • Res. CMN 4.943/21: altera a Res. CMN 4.557/17 que dispõe sobre a estrutura de gerenciamento de riscos e capital e a política de divulgação de informações para integrar os riscos social, ambiental e climático na estrutura de gerenciamento de riscos das instituições autorizadas a funcionar pelo BACEN e abranger mecanismos de identificação e monitoramento destes riscos em decorrência de seus produtos, serviços e atividades ou processos que sejam desempenhados pela própria instituição, contrapartes, entidades controladas e fornecedores ou prestadores de serviços e passa a vigorar a partir do segundo semestre de 2022; e • Res. CMN 4.967/21: dispõe sobre os critérios que as instituições autorizadas a funcionar pelo BACEN devem observar no reconhecimento, mensuração e evidenciação contábeis de propriedades para investimento conforme pronunciamento técnico CPC 28 - Propriedade para investimento e, adicionalmente, critérios para reconhecimento, mensuração e evidenciação contábil de ativos não financeiros adquiridos com a finalidade de venda futura e a geração de lucros com base nas variações dos seus preços de mercado. Com a adoção deste normativo requerida a partir do exercício social de 2022, o Modal não identificou efeitos relevantes em função da entrada em vigor deste normativo. **Normativos emitidos recentemente e aplicáveis em períodos futuros:** • Res. CMN 4.975/21: dispõe sobre os critérios contábeis aplicáveis às operações de arrendamento mercantil pelas instituições autorizadas a funcionar pelo BACEN, conforme pronunciamento técnico CPC 06 (R2) - Arrendamentos. Essa resolução intenta aproximar as práticas contábeis aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo BACEN às normas internacionais de contabilidade. Com a adoção deste normativo requerida a partir do exercício social de 2025, o Modal está avaliando os impactos desta resolução; e • Res. CMN 4.966/21: dispõe sobre os conceitos e critérios contábeis aplicáveis a instrumentos financeiros, bem como para designação e o reconhecimento das relações de proteção (contabilidade de *hedge*) e reformula os conceitos e critérios para a provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito pelas instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo BACEN. Adicionalmente é requerido às instituições a elaboração de um plano de implementação dos novos requerimentos desta resolução e, um resumo deste plano deve ser divulgado nas notas explicativas às demonstrações financeiras do exercício findo em 31/12/2022. Essa resolução intenta aproximar as práticas contábeis aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo BACEN às normas internacionais de contabilidade. Com a adoção deste normativo requerida a partir do exercício social de 2025. Em paralelo às alterações previstas pela Resolução CMN 4.966, a Lei nº 14.467/2022 alterou o tratamento fiscal para as perdas incorridas em operações com características de crédito relacionadas às atividades das instituições financeiras e demais autorizadas a funcionar pelo BACEN. A principal alteração está na dedução das perdas incorridas na determinação do Lucro Real e da base de cálculo da CSLL. A lei entrará em vigor a partir de 01/01/2025, em sintonia com a nova norma contábil de instrumentos financeiros. O Modal avaliou os impactos desta resolução e apresenta o resumo do plano de ação a seguir. **Resumo do Plano de Ação da Res. CMN 4.966/21: Contexto e escopo:** Em 25/11/2021, o CMN emitiu a resolução 4.966 que estabelece novas regras para contabilização de instrumentos financeiros e das relações de proteção (operações de *hedge*) pelas instituições financeiras e demais instituições autorizadas a funcionar pelo BACEN. A Administração da Modal DTVM em conjunto à Administração do Banco Modal reconhece que essa Resolução representa os esforços empreendidos pelo Banco Central do Brasil (BCB), visando à convergência das normas contábeis aplicáveis ao Sistema Financeiro Nacional com as melhores práticas internacionais, em particular os padrões definidos pelo International Accounting Standards Board (IASB), por meio da incorporação, ao Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (COSIF), dos preceitos constantes das normas internacionais, em particular o pronunciamento IFRS 9 - Financial Instruments. Dessa forma, o Banco já definiu o seu Plano de implementação da regulamentação

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO (Em milhares de reais, exceto lucro por lote de mil cotas)

	2º semestre		
	Notas	de 2022	2022
Receitas da intermediação financeira			
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		22.990	48.530
Resultado com instrumentos financeiros derivativos		3	9
Resultado bruto da intermediação financeira		22.993	48.539
Outras receitas (despesas) operacionais			
Receitas de prestação de serviços	16	124.687	213.124
Despesas de pessoal	17	(51.618)	(116.434)
Outras despesas administrativas	18	(91.886)	(178.349)
Despesas tributárias	20	(12.636)	(21.297)
Resultado de participação em controladas	11.b	(316)	(1.611)
Reversão de provisão para clientes devedores	14.b	42	392
Provisão para pagamento baseado em ações	25	(186)	(1.804)
Provisão para contingências		(794)	(1.002)
Outras despesas operacionais	22	(16.005)	(19.144)
Outras receitas operacionais	23	5.284	7.085
		(43.428)	(119.040)
Resultado operacional		(20.435)	(70.491)
Resultado não operacional			
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações		(20.435)	(70.491)
Imposto de renda e contribuição social			
Provisão para imposto de renda corrente	19	-	-
Provisão para contribuição social corrente	19	-	-
Ativo fiscal diferido	19	14.374	36.932
		14.374	36.932
Participação nos lucros ou resultado	17	(16.319)	(23.114)
Prejuízo do exercício		(22.380)	(56.673)
Lucro líquido por lote de mil quotas - R\$		(40)	(100)
Lucro em R\$		(22.380.000)	(56.673.000)
Quantidade de ações (Unidade)		566.503.500	566.503.500

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

clientes nas bolsas de valores e de mercadorias e futuros, cuja liquidação financeira ocorrerá em um ciclo operacional de D+1 ou D + 2. Compostos da seguinte forma:

	2022		2021	
	Posição ativa	Posição passiva	Posição ativa	Posição passiva
Valores a liquidar - Cliente	36.737	29.689	37.946	41.541
Valores a liquidar - Bolsa	29.690	39.062	41.541	40.422
Total	66.427	68.752	79.487	81.963
10 Outros créditos - diversos			2022	2021
Impostos e contribuições a compensar (a)			9.272	14.808
Adiantamento e antecipações salariais (b)			5.021	10.835
Taxa de administração			4.455	5.329
Incentivos (c)			529	4.940
Valores a receber - Clientes (d)			24.506	862
Valores a receber - Sociedade ligada (Nota 25)			4.892	834
Devedores por depósitos em garantia			626	486
Outros			4.199	2.974
Total geral			53.500	41.068
Curto prazo			53.500	41.068

(a) Refere-se, principalmente a saldo negativo de imposto de renda e contribuição social de anos anteriores; (b) Refere-se aos adiantamentos e antecipações concedidos aos colaboradores; (c) Composto pelo incentivo concedido as corretoras por parte da B3 decorrente do volume de operações de clientes; (d) Refere-se a valores a receber decorrente de prestação de serviços de distribuição no mercado de capitais. **11. Permanente: (a) Investimento:** No final de 2019 foi criada a Modalmais Treinamento e Desenvolvimento Profissional LTDA ("Modalmais Treinamento"), que tem por objetivo oferecer cursos e treinamentos voltados para mercado financeiro, controlada da Modal DTVM. A seguir um quadro com o resumo das informações financeiras e a movimentação deste investimento.

	Modalmais Treinamento	
	2022	2021
Qtde de ações/cotas possuídas	9.997	9.997
Participação do Modal - % (i)	99,97%	99,97%
Capital social	10	10
Patrimônio líquido	2.752	6.175
Lucro (Prejuízo) líquido	(1.611)	888
Valor contábil dos investimentos	2.752	6.175
Resultado de participação em controladas	(1.611)	885

(i) Nos termos da Circular Bacen 1.273, a Modal DTVM não realiza a consolidação operacional da Modalmais Treinamento uma vez que a empresa é uma sociedade não financeira. Em 01/06/2021, por meio de Instrumento Particular de 3ª alteração e consolidação do contrato social da Modalmais Treinamento, foi deliberado a alteração do contrato social da investida, passando a Modal DTVM a deter 9.997 cotas, perfazendo uma participação de 99,97%. (b) **Combinação de negócios:** Em 21/01/2021, a Modal DTVM, por meio de sua controlada Modalmais Treinamento, e os acionistas da Proseek, firmaram o contrato de compra e venda por meio do qual a Modal DTVM adquiriu a totalidade das quotas da Proseek. A Proseek é uma escola especializada na formação e capacitação de profissionais para o mercado financeiro. Essa aquisição tem por objetivo a internalização de uma solução completa e escalável de formação de assessores financeiros (AAIs), internos e externos, permitindo melhor atender nossos clientes, além de apoiar o desenvolvimento dos parceiros do B2B, notadamente agentes autônomos de investimento (AAIs), consultores de investimento e Family Offices. Em 31/12/2021, o resultado consolidado apresentado contempla o resultado da Proseek a partir do mês de abril de 2021 (data do closing da aquisição). O valor justo dos ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos estão representados, conforme abaixo:

	Proseek	
Ativo		
Caixa¹	81	
Receíveis de clientes	1.095	
Outros ativos	1.676	
Intangíveis/Imobilizado	282	
Total	3.134	
Passivo		
Outros passivos	(1.849)	
Total	(1.849)	
Total do patrimônio líquido identificável pelo valor justo	1.285	

O ágio por expectativa de rentabilidade futura (*goodwill*) é um ativo que representa benefícios econômicos futuros resultantes de outros ativos adquiridos em uma combinação de negócios, os quais não são individualmente identificados e separadamente reconhecidos e é amortizado no prazo de 10 anos. 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.

	Proseek	
Preço de aquisição¹	2.398	
Patrimônio líquido da sociedade adquirida	(1.285)	
Preço de aquisição excedente	1.113	
Softwares	-	
Marca	371	
Relacionamento não contratual com clientes	717	
Ativos intangíveis identificados e avaliados	1.088	
Parcela não alocada - ágio (goodwill)	25	
Prazos de amortização		
Marca	5 anos	
Relacionamento não contratual com clientes	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 em uma data-base anterior ao fechamento das operações, os efeitos gerados por esse descausamento não são relevantes no contexto dessas demonstrações financeiras. A Modalmais Treinamento 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, não foram relevantes para a demonstração do resultado e, dessa forma, as informações proforma não foram apresentadas. Em 29/04/2022, a Modalmais Treinamento incorporou a totalidade dos ativos e passivos da Proseek. A tabela abaixo demonstra o valor justo dos ativos e passivos da investida na data-base da incorporação:

Patrimônio na data de incorporação			
Ativos	Passivos	PL	
367	170	197	

(c) **Imobilizado e Intangível:** Os saldos e as movimentações ocorridas nas rubricas de Ativos imobilizados e intangível, podem ser compostos como demonstrado a seguir:

Ativo Imobilizado	2021	Aquisições	Baixas	Transferências	Depreciação	2022
Instalações	1.522	-	-	-	(662)	860
Móveis e Equip. de Uso	895	173	-	9	(134)	943
Sistemas de Comunicação	14	30	-	(2)	(3)	39
Sistema de Proc. de Dados	3.767	1.135	-	9.281	(1.989)	12.194
Sistema de Segurança	64	-	-	2	(9)	57
Imobilizado em curso	3.707	8.773	-	(9.290)	-	3.190
Total	9.969	10.111	-	-	(2.797)	17.283

Ativo Intangível (i)	2021	Aquisições	Baixas (ii)	Transferências	Amortização	2022
Softwares	454	-	-	-	(177)	277
Projetos Concluídos	40.116	-	(20.180)	40.041	(9.877)	50.100
Adiantamento de Intangível	69.473	102.495	(11.447)	(40.041)	-	120.480
Total	110.043	102.495	(31.627)	-	(10.054)	170.857

Ativo Imobilizado	2020	Aquisições	Transferências	Depreciação	2021
Instalações	2.183	-	-	(661)	1.522
Móveis e Equip. de Uso	978	-	35	(118)	895
Sistemas de Comunicação	9	-	6	(1)	14
Sistema de Proc. de Dados	3.381	1.661	-	(1.275)	3.767
Sistema de Segurança	74	-	-	(10)	64
Imobilizado em curso	-	3.748	(41)	-	3.707
Total	6.625	5.409	-	(2.065)	9.969

Ativo Intangível (i)	2020	Aquisições	Transferências	Amortização	2021
Softwares	642	-	-	(188)	454
Projetos Concluídos	28.427	-	20.870	(9.180)	40.116
Adiantamento de Intangível	16.962	73.380	(20.870)	-	69.473
Total	46.031	73.380	-	(9.368)	110.043

(i) Referente a projetos que estão em fase de desenvolvimento e projetos concluídos. A amortização ocorre de acordo com plano de negócio preparado pela administração, após a conclusão da etapa de desenvolvimento, homologação e testes. O prazo médio de amortização do ativo intangível é de cinco anos. (ii) Refere-se a baixa de projetos em desenvolvimento cujo escopo foi descontinuado em função da cessação dos produtos/serviços associados no montante de R\$ 11.447 e de vendas de ativos intangíveis para a controladora no montante de R\$ 20.180. **12. Depósitos:** Em 31/12/2022 as captações de recursos correspondem a recursos de clientes na DTVM que aguardavam ordens para aplicação em títulos no valor de 12.942 (em 31/12/2021 - R\$ 20.030).

	2022	2021
Impostos e contribuições sobre lucros	-	3.987
Impostos e contribuições sobre salários	6.308	6.215
Contribuição para Financiamento da Seguridade Social	600	861
Outras obrigações fiscais (i)	969	572
Imposto sobre serviços prestados	709	585
Impostos e contribuições sobre serviços de terceiros	1.147	398
Imposto de Renda	2.231	78
Passivos fiscais diferidos	348	522
Total	12.312	13.218

(i) A Modal DTVM é a responsável legal por recolher os impostos de renda relacionados aos fundos administrados e da distribuição por conta e ordem.

	2022	2021
Despesa de pessoal a pagar	17.073	14.743
Valores a pagar a sociedade ligada (i)	1.954	8.975
Valores a pagar - Consultoria	-	387
Provisão para despesas administrativas	1.416	1.016
Outras obrigações (ii)	10.170	7.820
Total	30.613	32.941
Curto prazo	30.613	32.941

(i) Refere-se a valores a pagar ao controlador em decorrência de contrato de rateio de custo da estrutura compartilhada pelo grupo (Nota 25(ii)), além da renovação de licenças anuais, cuja liquidação ocorre, em geral, em períodos semestrais; (ii) Refere-se substancialmente à provisão para pagamento de impostos sobre antecipações realizadas a agentes autônomos (nota 8) que serão recolhidos na ocasião da emissão das Notas Fiscais. **b) Provisão para clientes devedores:** Em 31/12/2022 e 31/12/2021, refere-se à provisão para perdas com clientes que mantêm as contas correntes na

Modal DTVM com o saldo negativo e sem movimentação nos últimos 365 dias e sem garantias em custódia. **15. Patrimônio líquido: Capital Social:** Em 31/12/2022, o capital social está representado por 566.503.500 cotas (em 31/12/2021 - 466.503.500 cotas) de valor nominal de R\$1,00, subscritas e integralizadas, totalizando R\$566.504 (em 31/12/2021 - R\$ 466.504). Conforme 30ª alteração e consolidação de contrato social deliberada em reunião realizada em 07/03/2022, os sócios da Modal DTVM aprovaram o aumento do capital social em R\$ 100.000, passando dos atuais R\$ 466.503 para R\$ 566.503. O aumento ocorreu por meio da emissão de 100.000.000 novas cotas totalmente subscritas e integralizadas pelo Banco Modal S.A.. Conforme 29ª alteração do contrato social deliberada em reunião realizada em 07/07/2021, e homologado pelo Banco Central em 01/09/2021, os sócios da Modal DTVM aprovaram o aumento de capital social em R\$ 200.000, passando de R\$ 266.503 para R\$ 466.503. O aumento ocorreu por meio da emissão de 200.000.000 novas cotas totalmente subscritas e integralizadas pelo Banco Modal S.A.. Conforme 28ª alteração do contrato social deliberada em reunião realizada em 21/05/2021 e homologado pelo Banco Central em 24/06/2021, foi realizado o aumento de capital social no valor de R\$ 200.000, em espécie, por meio da emissão de 200.000.000 novas cotas, de mesma classe, com valor nominal de R\$ 1,00. **Distribuição de lucros:** O resultado apurado no final de cada exercício social deverá ter o destino que vier a ser determinado pelos quotistas. A distribuição de lucros, se houver, será feita aos quotistas na proporção de sua participação no capital social, salvo deliberação em contrário tomada pela unanimidade dos quotistas. **Reserva legal:** Essa reserva é constituída por um montante equivalente a 5% do lucro líquido apurado em cada semestre/exercício social, até atingir o limite fixado pela legislação societária e pela autoridade monetária. **Reservas e Lucros a distribuir:** 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 e/ou 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.

	2022	2021
Ajustes de avaliação patrimonial	2022	2021
Saldo em 1º de janeiro	209	(19)
Ajuste de títulos e valores mobiliários	(549)	577
Outros ajustes de avaliação patrimonial	19	(118)
Efeitos tributários	220	(231)
Saldo findo em	(101)	209

	2º semestre de 2022	2022	2021
Corretagem	65.940	132.323	157.363
Taxa de administração de fundos (i)	4.828	8.993	23.432
Utilização de plataforma (ii)	8.815	12.534	8.361
Distribuição/intermediação de fundos e empréstimos de ações	8.083	13.217	1.788
Planos de corretagem (iii)	769	1.625	6.039
Outras receitas prestação de serviço (iv)	36.252	44.432	21.117
Total	124.687	213.124	218.100

(i) Refere-se, substancialmente, a taxa de administração recebida pela Modal DTVM, relativa aos fundos multimercados e fundos estruturados líquidos de clientes institucionais, geridos por gestores externos ou por gestores do grupo Modal; (ii) Referem-se a plataformas de negociação, simuladores e salas ao vivo (influenciadores), contratadas pela Modal DTVM e disponibilizadas aos clientes; (iii) Refere-se à receita com adesão e manutenção dos planos de corretagem e seus benefícios pelos clientes da corretora; (iv) O montante nesta rubrica refere-se substancialmente as comissões recebidas pela DTVM pela distribuição de operações estruturadas feitas no decorrer do exercício e pela prestação de serviço de coordenação de oferta pública de ações.

	2º semestre de 2022	2022	2021
17. Despesa de pessoal:			
a) Salários e encargos			
Despesas de proventos	29.898	72.084	54.016
Despesas de encargos sociais	12.585	23.995	15.751
Despesas com benefícios	8.931	19.759	16.502
Despesas de treinamento	204	596	489
Despesa com Pessoal	51.618	116.434	86.398
Participações nos lucros e resultados (1)	16.319	23.114	33.825
Despesa com pessoal e partic. nos lucros e resultados	67.937	139.548	120.223

(1) A participação nos lucros e resultados é apurada conforme Nota 2(n).

	2º semestre de 2022	2022	2021
18. Outras despesas administrativas			
Despesas de processamento de dados (i)	38.895	75.402	61.329
Despesas de publicidade e representações	5.876	11.089	19.007
Despesas de serviços do sistema financeiro	4.174	6.618	8.437
Despesas de aluguéis e condomínio	4.059	7.400	7.403
Despesa de depreciação e amortização	5.870	12.851	11.433
Despesas de serviços técnico especializados (ii)	25.735	52.178	25.756
Despesas de comunicações	2.177	4.559	4.512
Despesa com serviço de terceiros	3.464	4.977	2.915
Despesa com manutenção e conservação de bens	288	682	-
Outras despesas	1.346	3.013	3.760
Total	91.886	178.349	144.552

(i) As despesas com processamento de dados referem-se substancialmente a softwares que automatizam o operacional da corretora e inclui contratação de plataformas, simuladores e salas ao vivo (influenciadores digitais), que são disponibilizadas aos clientes para aquisição, conforme descrito na Nota 16(ii). (ii) As despesas de serviços técnicos especializados referem-se, substancialmente, a despesas com contratos de consultoria financeira, amortização de contratos para agente autônomo e de prestação de serviços de intermediação de títulos e valores mobiliários, quotas de fundos de investimento e derivativos.

	Imposto de renda	Contribuição social
	2022	2021

Resultado antes da tributação e da participação estatutária sobre o lucro	(93.604)	(34.382)	(93.604)	(34.382)
Ajuste líquido ao valor de mercado (TVM e Derivativos)	(150)	(687)	(150)	(687)
Participação nos lucros	22.983	33.121	22.983	33.121
Equivalência patrimonial	1.611	(885)	1.611	(885)
Provisões para contingências	1.002	6.399	1.002	6.399
Provisões de PLR a pagar	(30.128)	-	(30.128)	-
Contingências Trabalhistas realizadas fiscalmente	(83)	-	(83)	-
Perdas realizadas fiscalmente	(29.263)	(8.766)	(29.263)	(8.766)
Phantom Stock Option	1.804	8.272	1.804	8.271
Outras provisões operacionais	18.812	9.606	18.812	9.606
Demais adições (exclusões) permanentes	633	800	633	800
Resultado com debêntures incentivadas	(1.711)	(492)	457	210
Incentivos fiscais Lei do Bem	-	(1.059)	-	(1.059)

	2022	2021
Base de cálculo antes das compensações de prejuízo fiscal e base negativa (30%)	(108.094)	11.927
(-) Compensação de prejuízos fiscais e base negativa	-	(2.568)
Base de cálculo ajustada	(108.094)	9.359
Aliquotas nominal (15% + 10% de adicional)	25%	25%
Imposto de renda e Contribuição Social	-	(2.316)
Constituição (reversão) de créditos tributários sobre prejuízo fiscal, base negativa e demais diferenças temporárias	-	-
Imposto de renda e Contribuição Social diferido anos anteriores	-	106
Majoração da Contribuição Social Corrente	-	(95)
Incentivo Fiscal	-	(60)
Imposto de renda e Contribuição Social diferidos	23.286	11.344
	(57)	(34)
Total	23.286	11.287

O saldo de impostos e contribuições diferidos e

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Administradores e Cotistas **Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. Opinião:** Examinamos as demonstrações financeiras da Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (“Instituição”), que compreendem o balanço patrimonial em 31/12/2022 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre e exercício findos nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. em 31/12/2022, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre e exercício findos nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (BACEN). **Base para opinião:** Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras”. Somos independentes em relação à Instituição, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião. **Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras e o relatório do auditor:** A administração da Instituição é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração. Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório. Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito. **Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras:** A administração da Instituição é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (BACEN) e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro. Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Instituição continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Instituição ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações. Os responsáveis pela governança da Instituição são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras. **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras:** Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras,

tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras. Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Instituição.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Instituição. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Instituição a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das controladas para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras da Instituição. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria considerando essas investidas e, consequentemente, pela opinião de auditoria da Instituição. Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que, eventualmente, tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

Rio de Janeiro, 27 de março de 2023



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

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