
***Ativa Investimentos S.A.
Corretora de Títulos,
Câmbio e Valores***

***Demonstrações contábeis em
31 de dezembro de 2022
e relatório do auditor independente***

Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores

Demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2022

Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis	2
Balanço patrimonial	5
Demonstração do resultado.....	7
Demonstração do resultado abrangente.....	8
Demonstração das mutações do patrimônio líquido.....	9
Demonstração do fluxo de caixa.....	11
Notas explicativas às demonstrações contábeis	12



Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Aos Administradores e Acionistas
Ativa Investimentos S.A. Corretora de
Títulos, Câmbio e Valores

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores ("Corretora"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 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 contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores em 31 de dezembro de 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 contábeis". Somos independentes em relação à Corretora, 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.

Outros assuntos

Auditoria dos valores correspondentes ao semestre e exercício anterior

Os exames das demonstrações contábeis do semestre findo em 30 de junho de 2021 e do exercício findo em 31 de dezembro de 2021 foram conduzidos sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatórios de auditoria em 31 de agosto de 2021 e 6 de abril de 2022, respectivamente, sem ressalvas e com ênfase referente a reapresentação dos saldos comparativos.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis

A administração da Corretora é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis 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 contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.



Ativa Investimentos S.A. Corretora de
Títulos, Câmbio e Valores

Na elaboração das demonstrações contábeis, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Corretora continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a administração pretenda liquidar a Corretora ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Corretora são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, 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 contábeis.

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 contábeis, 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 Corretora.
- 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 Corretora. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis 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 Corretora a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se essas demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.



Ativa Investimentos S.A. Corretora de
Títulos, Câmbio e Valores

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, 21 de março de 2023

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

DocuSigned by:
Hugo Lisboa Ferreira
Signed By: HUGO LISBOA FERREIRA:10048469750
CPF: 10048469750
Signing Time: 21 March 2023 | 14:14 BRT

ICP
Brasil
F9E9F354FFDA9626AF0DDFDEBC11899B
Hugo Lisboa Ferreira
Contador CRC 1RJ116875/O-0

Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores

Balanço patrimonial
Em 31 de dezembro de 2021 e 2022
(Em milhares de reais)

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Ativo		
Circulante	<u>298.134</u>	<u>457.765</u>
Disponibilidades (Nota 4)	2.034	7.499
Aplicações interfinanceira de liquidez (Nota 5)	134.981	136.000
Instrumentos financeiros	<u>54.752</u>	<u>56.141</u>
Títulos e valores mobiliários (Nota 6)	54.752	55.929
Operações de crédito	0	212
Outros créditos	<u>103.788</u>	<u>255.227</u>
Rendas a receber	4.697	4.279
Negociação e intermediação de valores (Nota 8)	86.382	226.206
Diversos (Nota 7)	12.709	24.742
Outros valores e bens	<u>2.579</u>	<u>2.898</u>
Despesas antecipadas	2.579	2.898
Não circulante	<u>52.744</u>	<u>65.676</u>
Instrumentos financeiros	<u>-</u>	<u>21.379</u>
Títulos e valores mobiliários (Nota 6)	-	21.379
Outros créditos	<u>40.558</u>	<u>30.323</u>
Créditos tributários (Nota 13)	9.143	9.411
Diversos (Nota 7)	31.415	20.912
Imobilizado de uso (Nota 9)	<u>6.692</u>	<u>13.276</u>
Intangível (Nota 10)	<u>5.494</u>	<u>698</u>
Total do ativo	<u><u>350.878</u></u>	<u><u>523.441</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores

Balanço patrimonial
Em 31 de dezembro de 2021 e 2022
(Em milhares de reais)

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Passivo		
Circulante	<u>267.234</u>	<u>449.440</u>
Depósitos	<u>136.256</u>	<u>162.600</u>
Outros depósitos (Nota 11)	136.256	162.600
Outras obrigações	<u>130.978</u>	<u>286.840</u>
Sociais e Estatutárias	23.974	41.553
Fiscais e previdenciárias (Nota 12.a)	9.483	2.831
Negociação e intermediação de valores (Nota 8)	91.581	234.068
Diversas (Nota 12.b)	5.940	8.388
Não circulante	<u>17.447</u>	<u>14.306</u>
Outras obrigações	<u>17.447</u>	<u>14.306</u>
Diversas (Nota 12.b)	15.509	14.306
Fiscais e previdenciárias (Nota 12.a)	1.938	-
Patrimônio líquido (Nota 15)	<u>66.197</u>	<u>59.695</u>
Capital social	43.187	39.578
Reserva de lucros	23.010	20.117
Total do passivo e patrimônio líquido	<u><u>350.878</u></u>	<u><u>523.441</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores

Demonstração do resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021 e semestre findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

	2º Semestre	Exercício	Exercício
	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Receitas da intermediação financeira	45.797	84.353	80.211
Resultado de operações de crédito	10	102	602
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	45.958	84.301	80.703
Resultado com instrumentos financeiros e derivativos	(171)	(50)	(1.094)
Resultado bruto da intermediação financeira	<u>45.797</u>	<u>84.353</u>	<u>80.211</u>
Outras receitas (despesas) operacionais	(19.147)	(23.178)	(50.084)
Receitas de prestações de serviços (Nota 17)	39.670	87.678	100.015
Despesas de pessoal	(24.312)	(46.746)	(84.224)
Outras despesas administrativas (Nota 16)	(30.553)	(58.258)	(55.896)
Despesas tributárias	(5.224)	(10.857)	(11.525)
Outras receitas operacionais	2.514	6.708	6.441
Outras despesas operacionais	(1.242)	(1.703)	(4.895)
Resultado operacional	26.650	61.175	30.127
Resultado não operacional	(10)	504	0
Resultado antes da tributação sobre o lucro e das participações sobre o lucro	<u>26.640</u>	<u>61.679</u>	<u>30.127</u>
Imposto de renda e contribuição social (Nota 13)	(4.337)	(8.302)	4.720
Provisão para imposto de renda	(2.575)	(4.104)	(865)
Provisão para contribuição social	(1.089)	(1.993)	0
Ativo fiscal diferido	(673)	(2.205)	5.585
Participações nos lucros	<u>(16.757)</u>	<u>(44.039)</u>	<u>(34.400)</u>
Participações nos lucros	<u>(16.757)</u>	<u>(44.039)</u>	<u>(34.400)</u>
Lucro líquido do semestre/exercício	<u>5.546</u>	<u>9.338</u>	<u>447</u>
Lucro por ação - R\$	<u>30,90</u>	<u>54,30</u>	<u>2,72</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores

Demonstração do resultado abrangente

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021 e semestre findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

	2º Semestre	Exercício	Exercício
	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Lucro líquido do semestre/exercício	5.546	9.338	447
Marcação a mercado de Títulos e Valores Mobiliário - Disponíveis para venda - Líquido dos efeitos fiscais	-	-	5
Resultado abrangente do semestre/exercício	<u>5.546</u>	<u>9.338</u>	<u>452</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021 e semestre findo em 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de reais)

	<u>Capital Social</u>		<u>Reserva de lucro</u>		<u>Ajuste de avaliação patrimonial</u>	<u>Lucros/prejuízos acumulados</u>	<u>Total</u>
	<u>Integralizado</u>	<u>A integralizar</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Especial</u>			
Saldos em 1º de janeiro de 2021	24.578	-	2.791	34.087	(5)	-	61.451
Ajuste de exercícios anteriores	-	-	-	(208)	-	-	(208)
Aumento de capital (Nota 15.a)	15.000	-	-	(15.000)	-	-	-
Atualização do investimento	-	-	-	-	5	-	5
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	447	447
Dividendos pagos (Nota15.b)	-	-	-	(2.000)	-	-	(2.000)
Reserva de lucros (Nota 15.c)	-	-	22	425	-	(447)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2021	39.578	-	2.813	17.304	-	-	59.695
	<u>Capital Social</u>		<u>Reserva de lucro</u>		<u>Ajuste de avaliação patrimonial</u>	<u>Lucros/prejuízos acumulados</u>	<u>Total</u>
	<u>Integralizado</u>	<u>A integralizar</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Especial</u>			
Saldos em 1º de janeiro de 2022	39.578	-	2.813	17.304	-	-	59.695
Aumento de capital (Nota 15.a)	3.609	-	-	-	-	-	3.609
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	9.338	9.338
Dividendos pagos (Nota15.b)	-	-	-	(2.843)	-	(3.602)	(6.445)
Reserva de lucros (Nota 15.c)	-	-	467	5.269	-	(5.736)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2022	43.187	-	3.280	19.730	-	-	66.197

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021 e semestre findo em 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de reais)

	<u>Integralizado</u>	<u>A integralizar</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Especial</u>	<u>Ajuste de avaliação patrimonial</u>	<u>Lucros/ prejuízos acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos em 1º de julho de 2022	39.578	3.609	3.003	14.461	-	-	60.651
Aumento de capital (Nota 15.a)	3.609	(3.609)	-	-	-	-	-
Lucro líquido do semestre	-	-	-	-	-	5.546	5.546
Dividendos pagos (Nota 15.b)	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de lucros (Nota 15.c)	-	-	277	5.269	-	(5.546)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2022	43.187	-	3.280	19.730	-	-	66.197

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores

Demonstração dos fluxos de caixa

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021 e semestre findo em 31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais)

	2º Semestre <u>31/12/2022</u>	Exercício <u>31/12/2022</u>	Exercício <u>31/12/2021</u>
Atividades operacionais			
Lucro do semestre/exercício	5.546	9.338	447
Ajustes ao lucro:			
Depreciação e amortização (Notas 9 e 16)	1.637	3.287	1.941
Ajuste a valor de mercado (MTM)	1	(1)	-
Provisão para contingências (Nota 14)	602	1.204	(5.595)
Provisão para tributos correntes e diferidos	4.337	8.302	(4.720)
Lucro/(prejuízo) ajustado do semestre/exercício	12.123	22.130	(7.927)
Aumento/redução de atividades operacionais			
Títulos e valores mobiliários	27.602	22.557	7.536
Operações de crédito	189	212	1.474
Outros créditos	(3.613)	141.204	6.107
Outros valores e bens	1.297	319	(18.038)
Depósitos	(9.461)	(26.344)	117.380
Outras obrigações	6.566	(162.227)	(168.230)
Caixa líquido gerado (aplicado) pelas atividades operacionais	34.703	(2.149)	(61.698)
Atividades investimento			
Aquisição de imobilizado e intangível	(419)	(1.499)	(8.050)
Ajuste de avaliação patrimonial	-	-	5
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(419)	(1.499)	(8.045)
Atividades de financiamento			
Aumento de capital	-	3.609	-
Dividendos pagos	-	(6.445)	(2.000)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	-	(2.836)	(2.000)
Aumento/(Redução) de caixa e equivalentes de caixa	34.284	(6.484)	(71.743)
Aumento/(Redução) de caixa e equivalentes de caixa			
No início do semestre/exercício	102.731	143.499	215.242
No fim do semestre/exercício (Nota 4)	137.015	137.015	143.499
Aumento/(Redução) de caixa e equivalentes de caixa	34.284	(6.484)	(71.743)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores

Notas explicativas às demonstrações contábeis
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais exceto quando indicado)

1. Contexto operacional

A Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores (“Corretora” ou “Ativa Investimentos”), com sede na Avenida das Américas, número 3.500, salas 311 a 318, Barra da Tijuca, Rio de Janeiro, CEP 22.640-102, tem como objeto a realização de operações de compra e venda de títulos e valores mobiliários junto às bolsas de valores, por conta própria e de clientes, além de prestar serviços de administração de clubes e fundos de investimento, tendo como sua controladora a Avita Participações Ltda.

2. Apresentação das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicadas às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (“BACEN”), associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (“CMN”), do BACEN, e estão apresentadas em conformidade com o Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (“COSIF”), e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações contábeis, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão.

A elaboração das demonstrações contábeis requer que a Administração use julgamento na determinação e registro de estimativas contábeis. Os ativos e passivos sujeitos a essas estimativas e premissas referem-se, basicamente, a valores de mercado dos títulos e valores mobiliários, provisão para tributos e contribuições com exigibilidade suspensa, à provisão para passivos contingentes e às provisões para perdas. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A Corretora revisa as estimativas e premissas periodicamente.

A Resolução BCB nº 2 de 2 de agosto de 2020, estabeleceu critérios gerais e procedimentos para divulgação das demonstrações contábeis, com vigência a partir de janeiro de 2021, incluindo: a apresentação da Demonstração do Resultado Abrangente e do Lucro por Ação, bem como as alterações efetuadas na apresentação do balanço patrimonial.

As demonstrações contábeis foram aprovadas pela administração em 21 de março de 2023, e contemplam uma visão verdadeira e apropriada da evolução e resultados da Corretora. A administração avaliou a habilidade da Corretora continuar operando normalmente e está convencida de que a Corretora possui recursos para dar continuidade a seus negócios no futuro. Adicionalmente, a Administração não tem o conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significativas sobre a sua capacidade de continuar operando. Portanto, as demonstrações contábeis foram preparadas com base nesse princípio.

Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores

Notas explicativas às demonstrações contábeis
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais exceto quando indicado)

Plano de ação | Resolução CMN N° 4.966

Em conformidade com o exposto na Resolução CMN N° 4.966 a Ativa Investimentos estabeleceu um plano de ação para adequação aos conceitos e critérios contábeis. Nosso plano de implementação é composto pela revisão das atividades impactadas, desenho do modelo ideal, implementação dos requerimentos exigidos pela norma, ambiente de testes e ajustes necessários para a entrada em produção.

O encerramento dos trabalhos de implementação está previsto para 2024. O plano inicial poderá ser impactado ao longo do processo considerando a emissão e/ou atualizações das normas pelo Bacen.

A Administração da Corretora entende que não teremos impactos significativos com as mudanças impostas pela Resolução CMN N° 4.966.

3. Principais políticas contábeis

As políticas contábeis mais relevantes adotadas pela Corretora são as seguintes:

a) Caixa e equivalente de caixa

Para fins da demonstração do fluxo de caixa, inclui, conforme Resolução CMN nº 4.818/20, dinheiro em caixa, depósito bancários, investimentos de curto prazo de alta liquidez, com risco insignificante de mudança de valor, com prazo de vencimento, na data de aquisição, igual ou inferior a 90 dias.

b) Aplicação interfinanceira de liquidez

As aplicações interfinanceiras de liquidez estão registradas a valor presente, líquidas dos custos de transação incorridos, calculadas "pro-rata dia" com base na taxa efetiva das operações.

c) Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos

Os títulos e valores mobiliários estão classificados nos termos da Circular BACEN nº3.068/01, nas seguintes categorias:

- (I) Títulos para negociação.
- (II) Títulos disponíveis para venda.
- (III) Títulos mantidos até o vencimento.

Os títulos e valores mobiliários classificados na categoria I são ajustados pelo valor de mercado, sendo estes ajustes com contrapartida em conta de resultado; os títulos classificados na categoria II são registrados pelo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos, em contrapartida do resultado e avaliados ao valor de mercado em contrapartida de conta específica do patrimônio líquido, líquidos dos efeitos tributários. Os títulos e valores mobiliários classificados na categoria III são avaliados pelo respectivo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos intrínsecos auferidos, reconhecidos em conta de resultado.

Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores

Notas explicativas às demonstrações contábeis
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais exceto quando indicado)

Os instrumentos financeiros derivativos, de acordo com a Circular BACEN nº 3.082 de 30 de janeiro de 2020, são ajustados ao valor de mercado.

d) Imobilizado de uso e intangível

Registrado ao custo de aquisição, líquido das respectivas depreciações acumuladas, calculadas pelo método linear de acordo com a vida útil-econômica estimada dos bens.

e) Intangível

Corresponde aos direitos adquiridos que tenham por objetivo bens incorpóreos destinados à manutenção da entidade ou exercidos com essa finalidade, de acordo com a Resolução CMN nº 3.642, de 26 de novembro de 2008. A amortização é calculada pelo método linear com base no período em que os direitos geram benefícios.

f) Imposto de renda e contribuição social

As provisões para imposto de renda e contribuição social, quando devidas, são constituídas com base no lucro contábil, ajustado pelas adições e exclusões previstas na legislação fiscal. O imposto de renda e a contribuição social diferidas são calculadas sobre o valor das diferenças temporárias, sempre que a realização desses montantes for julgada provável. Para o imposto de renda à alíquota base utilizada é de 15%, acrescida de adicional de 10%, quando devido, sobre bases tributáveis, e de 20% para a contribuição social.

A administração da Corretora, conforme disposto na Resolução CMN nº 4.842 de 30 de julho de 2020, constituiu créditos tributários no exercício de 2021 sobre adições temporárias, prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social sobre o lucro líquido. (Nota 13).

g) Demais ativos e passivos

São apresentados pelos seus valores de realização ou liquidação na data do balanço.

h) Lucro por ação

É calculado com base na média ponderada de ações durante os períodos.

i) Reconhecimento de receita/despesa

O resultado das operações é apurado pelo regime de competência.

4. Disponibilidades

O saldo desta rubrica refere-se basicamente a depósitos em bancos de primeira linha.

Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores

Notas explicativas às demonstrações contábeis
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais exceto quando indicado)

5. Aplicação interfinanceira de liquidez

Em 31 de dezembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021, os saldos da rubrica referem-se à posição bancada de operações compromissadas lastreadas em Letras Financeiras do Tesouro, Letras do Tesouro Nacional e Notas do Tesouro Nacional, que caracterizam ativos de alta liquidez e risco insignificante de mudança de valor justo, com vencimentos em até 90 dias.

6. Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos

Em 31 de dezembro de 2022 todos os títulos e valores mobiliários estão classificados para negociação (31 de dezembro de 2021 - Disponíveis para a venda).

Título	31/12/2022					31/12/2021
	Valor de custo	Valor de mercado/ contábil	Até 365 dias	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Valor de mercado/ contábil
Livre Negociação - Carteira Própria						
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	1.287	1.287	1.262	25	-	539
Debêntures	-	-	-	-	-	10
Certificado de Recebíveis Imobiliários - CRI	439	439	439	-	-	417
Cotas de Fundos de Investimento	16.538	16.538	16.538	-	-	102
Total	18.264	18.264	18.239	25	-	1.068
Vinculados à prestação de garantias						
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	13.530	13.531	8.974	4.456	101	49.309
Fundo de Investimento liquidez - FILCB	22.957	22.957	22.957	-	-	26.916
Outros	-	-	-	-	-	18
Total	36.487	36.488	31.931	4.456	101	76.243
Total	54.751	54.752	50.170	4.481	101	77.311

7. Outros créditos

	31/12/2022	31/12/2021
Depósitos judiciais (i)	31.415	20.913
Impostos a compensar	12.083	24.247
Adiantamentos salariais	97	97
Adiantamentos a fornecedores	529	336
Pagamentos a ressarcir	-	62
	<u>44.124</u>	<u>45.655</u>
Circulante	12.709	24.742
Não circulante	31.415	20.913

- (a) O incremento do saldo de depósitos judiciais ao comparar o exercício de 2021 com 2022, se deu pelo fato da Ativa estar realizando mensalmente um depósito referente ao processo de PIS e COFINS citado na Nota Explicativa 14, esse depósito é realizado com base no percentual de 5% do faturamento da Ativa, que antes estava coberto por uma carta fiança.

Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores

Notas explicativas às demonstrações contábeis
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais exceto quando indicado)

8. Negociação e intermediação de valores

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Ativo		
Caixa de registro e liquidação	68.729	216.801
Devedores - conta liquidação pendentes	14.253	8.793
Operações sobre ativos financeiros e mercados a liquidar	3.350	571
Operações de <i>swap</i> - intermediação	50	40
Total	<u>86.382</u>	<u>226.205</u>
Passivo		
Caixa de registro e liquidação	53.774	209.945
Credores - conta liquidação pendentes	22.073	16.848
Operações sobre ativos financeiros e mercados a liquidar	712	5.717
Outras obrigações por negociação e intermediação de valores	15.022	1.558
Total	<u>91.581</u>	<u>234.068</u>

As rubricas “Caixa de registro e liquidação” registram os valores a crédito e débito referentes a operações realizadas na B3 S.A., por conta própria e de clientes, bem como as correspondentes liquidações.

As rubricas “Devedores - conta liquidação pendentes” e “Credores - conta liquidação pendentes” representam, basicamente, valores pendentes de liquidação dentro dos prazos regulamentares, relativos a operações de compra e venda de títulos e contratos de ativos financeiros realizadas na B3 S.A.

9. Imobilizado

Descrição	Taxa	31/12/2022				Saldo Final
		Saldo Inicial	Aquisições	Baixas (a)	Depreciação	
Imobilizações em curso		6.360	1.093	(6.306)	-	1.147
Instalações	10%	28	-	-	(6)	22
Móveis e utensílios	10%	739	235	(34)	(101)	839
Equipamentos de informática	20%	3.796	332	(89)	(1.047)	2.992
Equipamentos de comunicação	10%	477	7	-	(87)	397
Benfeitorias imóveis de terceiros	20%	1.876	-	-	(581)	1.295
Total		<u>13.276</u>	<u>1.667</u>	<u>(6.429)</u>	<u>(1.822)</u>	<u>6.692</u>

(b) O montante de R\$6.261 estava registrado na rubrica de imobilizado em curso e após a sua conclusão foi transferido para a rubrica de intangível em janeiro de 2022. Esta transferência não teve impacto no resultado e no patrimônio líquido da Ativa.

Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores

Notas explicativas às demonstrações contábeis
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais exceto quando indicado)

		31/12/2021				
Descrição	Taxa	Saldo Inicial	Aquisições	Baixas	Depreciação/ Amortização	Saldo Final
Imobilizações em curso		2.090	4.270	-	-	6.360
Instalações	10%	36	-	-	(8)	28
Móveis e utensílios	10%	589	284	-	(134)	739
Equipamentos de informática	20%	1.787	2.781	-	(772)	3.796
Equipamentos de comunicação	10%	569	37	-	(129)	477
Benfeitorias imóveis de terceiros	20%	1.956	596	-	(676)	1.876
Total		7.027	7.968	-	(1.719)	13.276

10. Intangível

		31/12/2022				
Descrição	Taxa	Saldo Inicial	Aquisições	Baixas	Amortização	Saldo Final
Software	20%	698	6.261	-	(1.465)	5.494
Total		698	6.261	-	(1.465)	5.494

		31/12/2021				
Descrição	Taxa	Saldo Inicial	Aquisições	Baixas	Amortização	Saldo Final
Software	20%	838	82	-	(222)	698
Total		838	82	-	(222)	698

11. Depósitos

Conforme Instrução Normativa nº 66 do BACEN de dezembro de 2020, os depósitos referem-se a recursos de clientes disponíveis para negociação futura. Em 31 de dezembro de 2022 o saldo é de R\$136.256 (31 de dezembro de 2021 - R\$162.600).

Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores

Notas explicativas às demonstrações contábeis
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais exceto quando indicado)

12. Outras obrigações

a) Fiscais e previdenciárias

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Provisão para impostos diferidos	1.938	-
Impostos e contribuições a recolher	<u>9.483</u>	<u>2.831</u>
	<u>11.421</u>	<u>2.831</u>
Circulante	9.483	2.831
Não circulante	1.938	-

Diversas

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Provisões trabalhistas (Nota 14.c)	3.481	2.955
Contingências fiscais (i) (ii) (Nota 14.c)	12.028	11.351
Fornecedores	5.734	7.666
Outras obrigações	<u>206</u>	<u>722</u>
	<u>21.449</u>	<u>22.694</u>
Circulante	5.940	8.388
Não circulante	15.509	14.306

- (i) A Corretora questiona judicialmente ação de cobrança de IRPJ e CSLL decorrentes de divergência de critério de atualização monetária das demonstrações contábeis adotado em janeiro de 1989. A administração registrou provisão referente ao montante depositado judicialmente no exercício de 2010. O montante vem sendo atualizado à taxa SELIC.
- (ii) Em janeiro de 2008, a Corretora impetrou questionamento judicial requerendo suspensão da exigibilidade do PIS e da COFINS sobre as receitas de intermediação financeira a partir de fevereiro de 2008. Em fevereiro de 2008, foi emitido Mandato de Segurança dando à Corretora o direito de depositar judicialmente os valores que seriam devidos. Dessa forma, a Corretora depositou judicialmente os valores de PIS e COFINS sobre receitas contábeis com competência de fevereiro de 2008 a dezembro de 2013, constituindo provisão em igual valor. O saldo da posição é atualizado, mensalmente, pela taxa Selic.

Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores

Notas explicativas às demonstrações contábeis
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais exceto quando indicado)

13. Imposto de renda e contribuição social

Demonstração da conciliação entre o imposto de renda e a contribuição social à taxa efetiva e nominal

	31/12/2022		31/12/2021	
	IR	CS	IR	CS
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	17.640	17.640	(4.276)	(4.276)
Alíquota média do exercício - alíquota vigente %	25%	15%	25%	20%
Adições	7.365	2.069	13.060	985
Exclusões	(725)	(725)	(3.354)	(3.354)
Base de cálculo de IRPJ e CSLL antes da compensação	24.281	18.985	5.430	6.646
(-) Compensação prejuízos anteriores	(5.353)	(5.696)	(1.629)	-
Base de IRPJ e CSLL após compensação	18.928	13.289	3.801	(6.646)
IRPJ no resultado	(4.218)	-	(926)	-
CSLL no resultado	-	(1.993)	-	-
(-) PAT	114	-	61	-
Total IRPJ e CSLL efeito no resultado	(4.104)	(1.993)	(865)	-
IRPJ diferido no resultado	(1.259)	-	2.556	-
CSLL diferido no resultado	-	(946)	-	3.029
Total IRPJ e CSLL efeito diferido	(1.259)	(946)	2.556	3.029
Total IRPJ e CSLL efeito no resultado	(5.363)	(2.939)	1.691	3.029

Créditos tributários

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021 as bases de créditos tributários eram as seguintes:

Movimentação das bases de créditos tributários						
Discriminação	Prejuízo fiscal	Base negativa da CSLL	Outras despesas	Provisão para contingências	Depósitos Judiciais	Totais
Saldo em 31 de dezembro de 2021	4.426	16.046	438	14.306	-	35.216
Prejuízo Fiscal/Base Negativo no exercício	926	-	-	-	-	926
Realização/Reversão	(5.352)	(5.696)	3.029	1.204	4.845	(1.970)
Saldo em 31 de dezembro de 2022	-	10.350	3.467	15.510	4.845	34.172

Com base na Resolução CMN no. 4.842 de 30 de julho de 2020 e Resolução BCB no. 15 de 17 de setembro de 2020, em 31 de dezembro de 2020 a Corretora constituiu crédito tributário sobre prejuízo fiscal, base negativa da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido e diferenças temporárias.

Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores

Notas explicativas às demonstrações contábeis
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais exceto quando indicado)

Em 31 de dezembro de 2022 o crédito tributário apresentou a seguinte movimentação:

Movimentação das bases de créditos tributários

Discriminação	Prejuízo fiscal	Base negativa da CSLL	Outras despesas	Provisão para contingências	CM Depósitos Judiciais	Totais
Saldo em 31 de dezembro de 2021	1.106	2.407	176	5.722	-	9.411
Constituição	232	-	1.212	481	(1.938)	(13)
Realização/Reversão	(1.338)	(854)	-	-	-	(2.192)
Saldo em 31 de dezembro de 2022	-	1.553	1.388	6.203	(1.938)	7.206

Com base nas projeções de resultados, a Administração considera que deverá auferir resultados tributáveis, dentro do prazo regulamentar, para absorver os créditos tributários registrados nas demonstrações financeiras. Essa estimativa é periodicamente revisada, de modo que eventuais alterações na perspectiva de recuperação desses créditos sejam tempestivamente consideradas nas demonstrações financeiras.

As estratégias de planejamento tributário adotadas para a determinação do valor de realização dos impostos diferidos são prudentes e realistas e a Administração entende que os créditos serão realizados dentro do prazo estipulado na legislação vigente. Perante a um cenário conservador, a Administração projeta a realização da seguinte forma:

Discriminação	Prejuízo fiscal	Base negativa da CSLL	Outras despesas	Provisão para contingências	Depósitos Judiciais	Totais	Valor presente
2023	-	-	-	-	-	-	-
2024	-	42	-	-	-	42	35
2025	-	259	-	-	-	259	205
2026	-	557	-	-	-	557	409
2027	-	695	-	-	-	695	473
Acima de 5 anos	-	-	1.387	6.203	(1.938)	5.652	3.053
Total	-	1.553	1.387	6.203	(1.938)	7.205	4.175

O valor presente do crédito tributário é estimado em R\$4.175 utilizada a taxa Selic estipulada para os respectivos períodos (taxas Selic extraídas do boletim Focus do Bacen datado de 31.12.2022).

Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores

Notas explicativas às demonstrações contábeis
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais exceto quando indicado)

14. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais, fiscais e previdenciárias

a) Ativos contingentes

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação das contingências ativas e passivas e obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios definidos no CPC 25 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes. Em 31 de dezembro de 2022, a Corretora não tem contabilizados ativos contingentes.

b) Passivos contingentes e obrigações legais

Provisões trabalhistas

São compostas por demandas movidas por ex-colaboradores principalmente com pedidos de horas extras, equiparação salarial e vínculo empregatício. Os valores das contingências são provisionados de acordo com análise do valor potencial de perda, considerando o estágio atual do processo e o parecer de consultores jurídicos externos e internos.

Provisões cíveis

Nas ações cíveis com potencial de perda (danos morais e patrimoniais e outros processos com pedidos condenatórios) os valores das contingências são provisionados com base no parecer de consultores jurídicos externos e internos.

Provisões fiscais e previdenciárias

As provisões para processos fiscais e previdenciários são representadas por processos judiciais e administrativos de tributos federais, municipais e estaduais e são compostas por obrigações legais e passivos contingentes. Sua constituição é baseada na opinião de consultores jurídicos externos e internos e na instância em que se encontra cada um dos processos.

c) Composição e movimentação das provisões no exercício

A administração da Corretora está questionando a constitucionalidade de alguns procedimentos fiscais relacionados aos tributos federais, bem como participa em outros processos judiciais, fiscais e cíveis. A administração da Corretora, com base na opinião dos consultores jurídicos, considera, para os processos judiciais em andamento, que as provisões para esses riscos em 31 de dezembro de 2022 são adequadas para cobrir eventuais perdas decorrentes desses processos.

Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores

Notas explicativas às demonstrações contábeis
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais exceto quando indicado)

As provisões constituídas e as respectivas movimentações podem ser assim demonstradas nos exercícios findos em dezembro:

	31/12/2022		31/12/2021	
	Fiscais	Trabalhistas	Fiscais	Trabalhistas
Saldo no início do exercício	11.354	2.951	11.102	8.798
(+) Constituições	-	605	-	126
(-) Baixas e reversões	-	(75)	(14)	(5.973)
(+) Atualização monetária	674	-	266	-
Saldo no final do exercício	12.028	3.481	11.354	2.951

d) Passivos contingentes classificados como perdas possíveis

Em 31 de dezembro de 2022 a Corretora figurava como parte em processos judiciais e administrativos que, com base na opinião dos consultores jurídicos e da administração, são classificados com probabilidade de êxito possíveis, e não estão provisionados.

- Corretora é ré em processos por danos materiais e morais referentes a operações realizadas por investidores. A administração da Corretora discorda das exigências formuladas pelo autor apresentado contestações.
- Processos trabalhistas em que se discute a inexistência de relação de emprego, e, conseqüentemente, as verbas correlatas, tais como horas extras e equiparação salarial.
- Os processos administrativos, cíveis e trabalhistas que, com base na opinião dos assessores jurídicos e da administração, são classificados como perdas possíveis no montante de R\$45.121 (R\$31.614 em 31 de dezembro de 2021), não são reconhecidos contabilmente.
- Em 2011, a Corretora recebeu autos de infração da Receita Federal para exigência de valores relativos a:
 - (a) IRPJ e CSLL em função (i) do pagamento de dividendos aos acionistas mediante a entrega de ações avaliadas a valores de livro; e (ii) do processo de desmutualização da BOVESPA e da BM&F; e
 - (b) Contribuição para o PIS e COFINS em função (i) do processo de desmutualização da BOVESPA e da BM&F; e (ii) da importação de serviços de assessoria financeira.

Em relação aos questionamentos sobre IRPJ e CSLL em função do pagamento de dividendos aos acionistas mediante a entrega de ações avaliadas a valores de livro e contribuição de PIS e COFINS em função do processo de desmutualização da BOVESPA e da BM&F.

Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores

Notas explicativas às demonstrações contábeis
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais exceto quando indicado)

A cobrança pela União Federal a título de IRPJ e de CSLL decorrente do pagamento de dividendos aos acionistas mediante a entrega de ações avaliadas a valores de livro encontra-se encerrada no processo administrativo. A validade do débito é objeto de ação judicial, estando a sua exigibilidade suspensa por força de decisão liminar proferida em primeira instância pela Justiça Federal e confirmada pelo Tribunal Regional Federal da 1ª Região, sendo a sua perda classificada como possível pelos assessores jurídicos da Corretora.

A Corretora questiona judicialmente o auto de infração lavrado pela Receita Federal para cobrança de IRPJ e de CSLL por suposta distribuição disfarçada de lucros quando da transformação societária das bolsas (Bovespa e BM&F) em sociedades anônimas (“desmutualização”). A Corretora alega que a operação de distribuição de dividendos “in natura” poderia ser realizada com base no valor de livro das ações. Dessa forma, com base na opinião dos assessores jurídicos, o valor em risco é de R\$129.375 em 31 de dezembro de 2022 (R\$122.902 em 31 de dezembro de 2021).

A Corretora questiona judicialmente o auto de infração lavrado pela Receita Federal para cobrança de cobrança de PIS e COFINS sobre a venda das ações que substituíram os títulos da Bovespa e da BM&F, sob a alegação de que as ações deveriam ser classificadas como integrantes do ativo circulante. A Corretora alega que as ações estariam corretamente classificadas como integrantes do ativo permanente, sendo que a venda das mesmas foi excluída da base de cálculo de PIS e COFINS conforme determina o art. 3, § 2, inciso IV da Lei 9.718/1998. Dessa forma, com base na opinião de seus assessores jurídicos, o valor da exposição tributária é de R\$28.696 em 31 de dezembro de 2022 (R\$26.931 em 31 de dezembro de 2021).

15. Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 31 de dezembro de 2022 o capital social é representado por 179.485 ações ordinárias (31 de dezembro de 2021 - 164.485).

Em AGE datada de 30 de junho de 2022, os acionistas aprovaram o aumento de capital no montante de R\$3.609 com emissão de 15.000 novas ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal. O aumento de capital foi homologado pelo BACEN em 13 de dezembro de 2022.

b) Dividendos

O estatuto prevê a destinação de dividendos mínimos de 25% sobre o lucro líquido conforme legislação societária.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2022, foram distribuídos R\$6.445, sendo R\$3.602 referente ao lucro do exercício e R\$2.843 referente a reserva especial (31 de dezembro de 2021 – R\$2.000).

Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores

Notas explicativas às demonstrações contábeis
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais exceto quando indicado)

No exercício findo em 31 de dezembro de 2022, o valor do dividendo por ação foi de R\$ 39,18 (31 de dezembro de 2021 – R\$ 2,72).

c) Reserva legal

Constituída à alíquota de 5% do lucro líquido, antes de qualquer outra destinação, limitada a 20% do capital social e aprovada em assembleia de acionistas. No exercício findo em 31 de dezembro de 2022, foi constituído R\$467 (31 de dezembro de 2021 – R\$22).

d) Reserva de lucros especial

Constituída pelo lucro líquido do exercício não distribuído.

16. Outras despesas administrativas

	2º Semestre <u>31/12/2022</u>	Exercício <u>31/12/2022</u>	Exercício <u>31/12/2021</u>
Aluguéis	1.619	3.274	2.719
Comunicações	1.167	2.319	2.499
Depreciação e amortização	1.637	3.287	1.941
Processamento de dados	12.050	24.317	23.108
Propaganda e publicidade	2.406	5.338	6.340
Seguros	202	355	130
Serviços do sistema financeiro	4.103	6.446	4.063
Serviços técnicos especializados	4.970	7.923	11.123
Outros	2.399	4.999	3.973
	<u>30.553</u>	<u>58.258</u>	<u>55.896</u>

17. Receita com prestação de serviços

	2º Semestre <u>31/12/2022</u>	Exercício <u>31/12/2022</u>	Exercício <u>31/12/2021</u>
Taxa de administração de fundos e sociedades de investimento	1.809	4.233	7.241
Comissões	11.109	22.537	18.826
Rendas de corretagem de operações de bolsa	26.748	60.856	66.992
Outros	4	52	6.956
Totais	<u>39.670</u>	<u>87.678</u>	<u>100.015</u>

Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores

Notas explicativas às demonstrações contábeis
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais exceto quando indicado)

18. Transações com partes relacionadas

- (a) A remuneração total dos Diretores durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2022, foi de R\$7.754 (Em 31 de dezembro de 2021 - R\$14.055), a qual é considerada benefício de curto prazo. De acordo com a administração não existem outros benefícios de curto e longo prazo.
- (b) Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2022, foi pago, a título de aluguel de sala comercial, o montante de R\$675 (Em 31 de dezembro de 2021 - R\$674) à empresa JRS Empreendimentos, cujo acionista também é acionista da Ativa Investimentos.
- (c) Os acionistas da Corretora mantêm saldo de depósitos para investimentos e credores - conta de liquidação pendente junto à Corretora em 31 de dezembro de 2022, no montante de R\$47 (Em 31 de dezembro de 2021 - R\$335).

19. Gerenciamento de risco

A gestão de risco das operações é efetuada por meio de políticas internas e equipes independentes das áreas de negócio da Corretora, que monitoram os diversos riscos inerentes às operações e/ou processos, incluindo os riscos de mercado, liquidez, crédito e operacional. Essas estruturas de gerenciamento e podem ser assim resumidas:

a) Risco de mercado

A administração de riscos nas operações é efetuada através do monitoramento de limites e exposições aos riscos pela área de risco, que atua de forma independente das áreas de negócio. Os limites e posições são discutidos em Comitê de Risco & Compliance. Como rotina diária, a área de risco controla as alavancagens dos clientes da Corretora como forma de limitar a exposição ao risco de mercado, realiza a marcação a mercado de sua carteira própria, além de pré-avaliar as chamadas de margem que ocorrerão no dia seguinte de forma a agir proativamente para evitar saldos negativos de seus clientes. Outra medida adotada pela área de risco em momentos de maior volatilidade no mercado é o estabelecimento de percentuais de sobre-garantias mais elevados comparativamente a momentos de normalidade.

b) Riscos de liquidez

Controla-se o fluxo de caixa futuro, de forma a identificar possíveis descasamentos entre ativos e passivos. Além do fluxo de caixa contratado, verifica-se o comportamento do fluxo de caixa em cenários de stress, considerando renovações, resgates antecipados, diminuição de novas captações para a parte passiva da carteira da Corretora; renovações, defaults e atrasos para a carteira de crédito; e situações de stress de mercado sobre a carteira de ativos negociado sem bolsa. A Corretora também realiza testes de sensibilidade para impactos no valor de sua carteira própria de acordo com metodologia adotada pelo BACEN.

Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores

Notas explicativas às demonstrações contábeis
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais exceto quando indicado)

c) Risco de crédito

A Corretora avalia continuamente o valor das aplicações de toda a sua base de clientes e as compara com os valores declarados pelos mesmo sem seu cadastro, mantendo as exposições dos clientes compatíveis com seu patrimônio declarado. Também são avaliadas continuamente a qualidade das garantias depositadas pelos clientes na Corretora, assim como os saldos em conta e os valores de patrimônio líquido de cada um dos clientes.

d) Risco operacional

A gestão de risco é efetuada através da análise dos principais processos e identificação dos riscos e respectivos controles mitigadores. Anualmente, a Corretora realiza ciclo de autoavaliação para identificação e correção das deficiências de controles e emite relatório que consolida as deficiências identificadas e descreve a estrutura do gerenciamento do risco operacional adotado pela corretora. O risco operacional é subordinado à diretoria independente que mantém estreita interação com a área de Compliance, visando a segurança de todos os procedimentos. Os relatórios de gestão de riscos são de acesso público e encontram-se disponíveis na sede da Corretora: Av. das Américas, 3.500, Condomínio Le Monde, Ed. Londres, Sls 314 a 318, Barra da Tijuca, RJ, CEP 22640-102. Tel.: (21) 3515-0200.

20. Acordo Basileia

Em outubro de 2013, entraram em vigor as novas regras de mensuração do capital regulamentar. As instituições contábeis e entidades equiparadas têm que manter patrimônio de referência mínimo de 10,5% (10,5% em 2018) dos seus ativos ponderados por graus de risco às exposições em ouro, moedas estrangeiras e operações sujeitas ao risco operacional e às variações: cambial; de taxa de juros; de preço de commodities; e de preço de ações classificadas na carteira de negociação, conforme normas e instruções do BACEN. Em 31 de dezembro de 2022 e 2021, os limites operacionais estão devidamente atendidos.

A situação da Corretora, em relação ao risco de exposição das operações contábeis, está assim representada:

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Patrimônio de Referência Exigido - PRE	31.776	25.828
Ativos ponderados por risco (RWA)	397.202	322.858
Risco de mercado	16.188	9.692
Risco de crédito	120.319	111.420
Risco operacional	260.695	201.745
Valor da margem ou insuficiência (PR - PRE)	27.793	29.656
Patrimônio de referência - PR	59.569	55.485
Índice de Basileia	15,00%	17,19%
Índice de Imobilização	11,23%	23,93%
Valor da margem ou insuficiência de imobilização	23.093	14.466

Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores

Notas explicativas às demonstrações contábeis
31 de dezembro de 2022
(Em milhares de reais exceto quando indicado)

21. Eventos subsequentes

Em 8 de fevereiro de 2023, o STF decidiu sobre coisa julgada em matéria tributária (Temas 881 e 885), considerando que uma decisão definitiva sobre tributos recolhidos de forma continuada perde seus efeitos caso a Corte se pronuncie em sentido contrário. A administração da Ativa avaliou e não identificou nenhum impacto material em função dessa decisão.

Certificate Of Completion

Envelope Id: 98E8A0C4B3E64108B06684E92D6C1346

Status: Completed

Subject: Complete with DocuSign: ATIVAINVESTIMENTOS22.DEZ.pdf

LoS / Área: Assurance (Audit, CMAAS)

Tipo de Documento: Relatórios ou Deliverables

Source Envelope:

Document Pages: 28

Signatures: 1

Envelope Originator:

Certificate Pages: 2

Initials: 0

Luiza Macedo

AutoNav: Enabled

Av. Francisco Matarazzo, 1400, Torre Torino, Água Branca

Enveloped Stamping: Enabled

São Paulo, SP 05001-100

Time Zone: (UTC-03:00) Brasilia

luiza.macedo@pwc.com

IP Address: 134.238.160.171

Record Tracking

Status: Original

21 March 2023 | 12:01

Holder: Luiza Macedo

luiza.macedo@pwc.com

Location: DocuSign

Status: Original

21 March 2023 | 14:14

Holder: CEDOC Brasil

BR_Sao-Paulo-Arquivo-Atendimento-Team

Location: DocuSign

@pwc.com

Signer Events

Hugo Lisboa Ferreira

hugo.lisboa@pwc.com

PwC BR

Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

Signature Provider Details:

Signature Type: ICP Smart Card

Signature Issuer: AC SERASA RFB v5

Electronic Record and Signature Disclosure:

Not Offered via DocuSign

Signature

DocuSigned by:



F9E9F354FFDA462...

Signature Adoption: Pre-selected Style

Using IP Address: 134.238.159.50

Timestamp

Sent: 21 March 2023 | 12:02

Viewed: 21 March 2023 | 14:10

Signed: 21 March 2023 | 14:14

In Person Signer Events**Signature****Timestamp****Editor Delivery Events****Status****Timestamp****Agent Delivery Events****Status****Timestamp****Intermediary Delivery Events****Status****Timestamp****Certified Delivery Events****Status****Timestamp****Carbon Copy Events****Status****Timestamp**

Luiza Macedo

luiza.macedo@pwc.com

PwC BR

Security Level: Email, Account Authentication (None)

Electronic Record and Signature Disclosure:

Not Offered via DocuSign

COPIED

Sent: 21 March 2023 | 14:14

Viewed: 21 March 2023 | 14:14

Signed: 21 March 2023 | 14:14

Witness Events**Signature****Timestamp****Notary Events****Signature****Timestamp**

Envelope Summary Events	Status	Timestamps
Envelope Sent	Hashed/Encrypted	21 March 2023 12:02
Certified Delivered	Security Checked	21 March 2023 14:10
Signing Complete	Security Checked	21 March 2023 14:14
Completed	Security Checked	21 March 2023 14:14

Payment Events	Status	Timestamps
-----------------------	---------------	-------------------