
Reag Investimentos S.A
Demonstrações financeiras
individuais e consolidadas em
31 de dezembro de 2022
e relatório do auditor independente



Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Aos Administradores e Acionistas
Reag Investimentos S.A.

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras individuais da Reag Investimentos S.A. ("Companhia"), 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 exercício findo nessa data, assim como as demonstrações financeiras consolidadas da Reag Investimentos S.A. e suas controladas ("Consolidado"), que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2022 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo 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 Reag Investimentos S.A. e da Reag Investimentos S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2022, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa, bem como o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

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 individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, 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.



Reag Investimentos S.A.

Principais Assuntos de Auditoria

Principais Assuntos de Auditoria (PAA) são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Porque é um PAA

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Receita de prestação de serviços (Notas 1 e 18)

Conforme descrito nas notas explicativas 1 e 18, a Companhia participa como controladora de diversas empresas que possuem suas receitas reconhecidas em decorrência da prestação de serviços relacionados a prestação de serviços de administração, gestão, entre outros.

Essas receitas são apuradas de acordo com as definições previstas nos contratos de prestação de serviços. Dessa forma, a mensuração e reconhecimento dessas receitas foram efetuadas considerando a determinação prevista na documentação de cada operação, de acordo com a avaliação efetuada pela administração quanto ao efetivo cumprimento de performance na prestação dos serviços.

Devido a relevância dos valores de receita de prestação de serviços e uso do julgamento por parte da administração quanto ao cumprimento de performance, consideramos essa uma área de foco em nossa auditoria.

Nossos procedimentos incluíram: (i) o entendimento dos controles internos e procedimentos aplicados a avaliação do cumprimento de performance de cada serviço e na mensuração dos valores de receita a serem reconhecidos; (ii) avaliação sobre o desenho e a implementação dos controles internos considerados relevantes no processo de avaliação do cumprimento de performance e na mensuração das receitas a serem reconhecidas; e (iii) avaliação do desenho e implementação dos controles estabelecidos para a cobrança e controle dos valores a receber de relativos a prestação dos serviços.

Efetuamos, em base amostral, testes de recálculo dos valores apropriados como receitas e a inspeção dos documentos comprobatórios das transações que originaram as receitas reconhecidas no resultado, bem como seus respectivos comprovantes de liquidação.

Consideramos que os critérios adotados pela Administração na mensuração e reconhecimento dessas receitas são razoáveis e consistentes com as informações divulgadas nas demonstrações financeiras.

Reag Investimentos S.A.

Outros assuntos

Demonstrações do Valor Adicionado

As demonstrações individual e consolidada do valor adicionado (DVA) referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IFRS, foram submetidas a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essas demonstrações estão conciliadas com as demonstrações financeiras e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - "Demonstração do Valor Adicionado". Em nossa opinião, essas demonstrações do valor adicionado foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e são consistentes em relação às demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras individuais e consolidadas e o relatório do auditor

A administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas 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 individuais e consolidadas, 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 individuais e consolidadas

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), 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 individuais e consolidadas, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das

Reag Investimentos S.A.

demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia e suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

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 Companhia.
- 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 Companhia. 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 Companhia a não mais se manterem em continuidade operacional.



Reag Investimentos S.A.

- 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 entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

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.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as conseqüências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 19 de maio de 2023

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

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



REAG Investimentos S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

**Demonstrações financeiras individuais e consolidadas em
31 de dezembro de 2022 e 2021**

Com relatório dos auditores independentes



2022

Relatório da Administração

REAG INVESTIMENTOS S.A.

Sobre a REAG Investimentos	03
Panorama Econômico	14
Principais destaques de 2022	18
Desempenho financeiro 2022	19
Ranking Anbima	24
Capital Humano	26
Investimentos e Tecnologia	28

Sobre a REAG Investimentos Quem Somos



A REAG Investimentos (“REAG” ou “Companhia”) se constitui como um grupo financeiro independente com o grande propósito de desenvolver soluções de investimentos personalizados no mercado brasileiro. As empresas do grupo oferecem um amplo portfólio de produtos financeiros e outros serviços integrados que permitem atender, com excelência e proximidade, às singularidades de cada cliente, considerando diferentes metas e perfis de risco.

As soluções financeiras da REAG são estruturadas por meio de suas diversas áreas de atuação, sempre buscando a forma mais completa de chegar aos objetivos e propósitos dos clientes.

O grupo também oferece aos seus clientes suporte personalizado das áreas técnico-administrativas e a expertise de parceiros estratégicos.



Atendimento sob medida

Soluções ágeis e focadas no cliente, com serviços personalizados. Desde a originação do processo, passando pela estruturação até a distribuição de operações customizadas, entendendo as necessidades do cliente e buscando sempre a melhor solução.



Mais de R\$ 80 bilhões de ativos

Sob gestão e/ou administração, divididos entre renda variável, multimercados, renda fixa e fundos estruturados. Contemplamos quatro pilares de negócios de gestão/administração, para cada um, o nosso objetivo é entender a real necessidade de cada cliente.



Somos um grupo de empresas

Somos uma empresa de serviços financeiros, contando com um quadro de aproximadamente 140 colaboradores qualificados e organizados em partnerships.

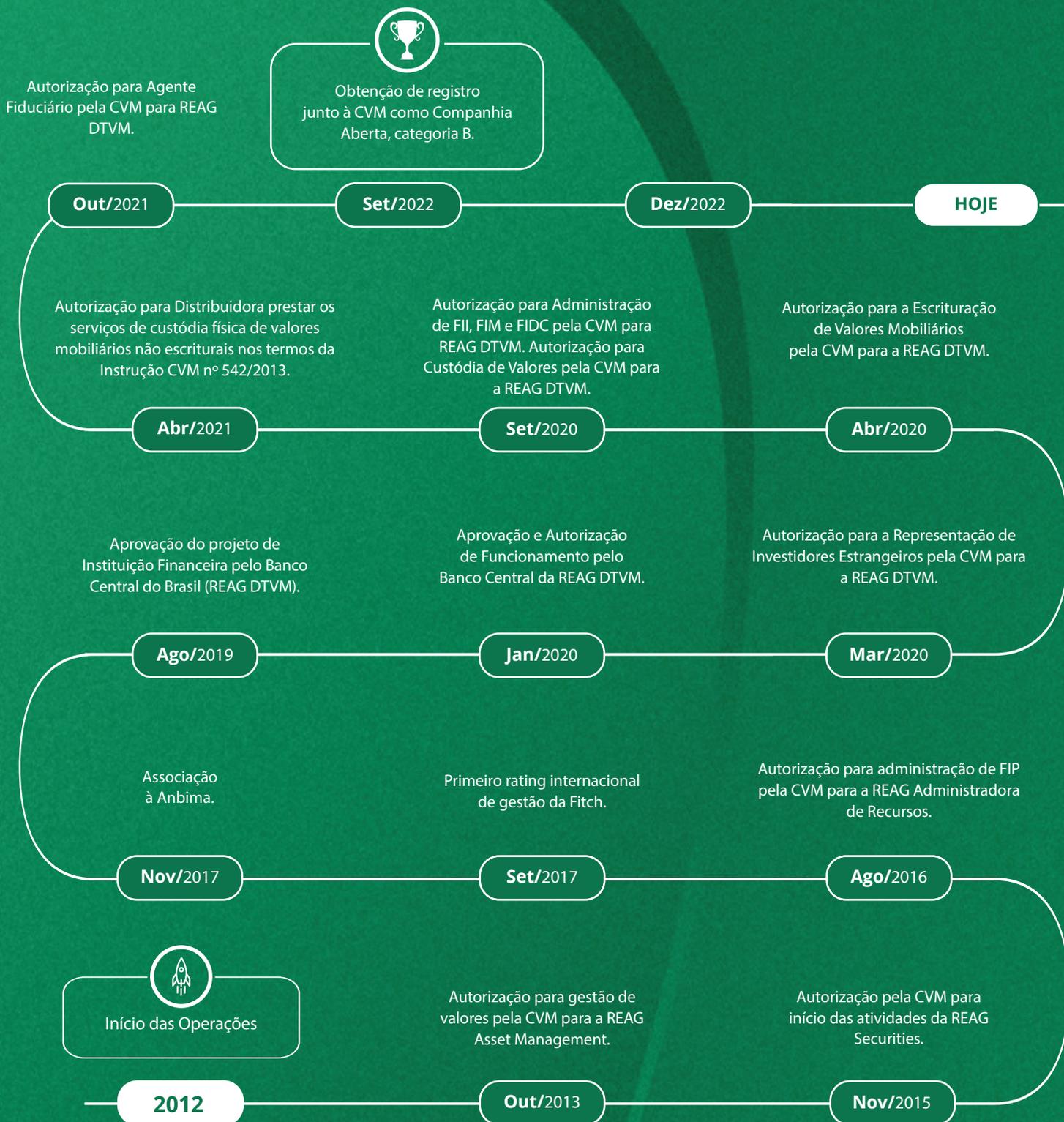


Investimos continuamente em tecnologia

Com ênfase em cibersegurança e proteção de dados sensíveis. Nossos profissionais, especializados no desenvolvimento de projetos de TI, possibilitam o atendimento com rapidez, agilidade e qualidade.

Sobre a REAG Investimentos

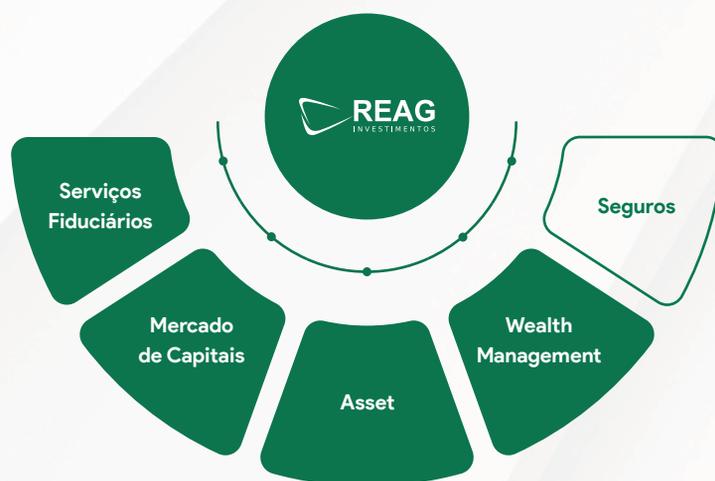
História



Sobre a REAG Investimentos Área de Atuação

A REAG Investimentos, por meio de suas empresas operacionais, provê uma ampla gama de serviços e produtos aos seus clientes e parceiros.

Nossos especialistas atuam com independência estratégica operacional, visando entregar resultados alinhados a cada cliente e maximizando oportunidades.



SERVIÇOS FIDUCIÁRIOS

Estrutura completa dedicada às atividades fiduciárias: administração de fundos, controladoria, custódia, escrituração, representação de INR (Investidores Não Residentes).

MERCADO DE CAPITALIS

Temos experiência na coordenação, estruturação e distribuição de operações tanto de dívida quanto de equity nos mais diversos setores da economia, com conhecimento técnico aprofundado para apresentar soluções inovadoras, com pragmatismo e assertividade.

Nossa equipe é formada por profissionais seniores, com foco em fornecer soluções de captação de recursos de maneira customizada aos nossos clientes, em formatos e estruturas aderentes ao perfil de cada investidor, com alinhamento de interesses.

ASSET

Gestão de Fundos de Investimento, ativos regulados pela Instrução CVM 555: Renda fixa (FIRF), Ações (FIA) e Multimercados (FIM), Fundos Estruturados, como: Imobiliários (FIIs), Direitos Creditórios (FIDC) e em Participações (FIP), além de Teses de Crédito, como: Risco Sacados, Risco Consignado Público e Privado, Risco Cedentes, Risco Multicedentes e Sacados, Risco Imobiliário, Condocash e Sportainment.

WEALTH MANAGEMENT

A área de Wealth Management trabalha no conceito de multi family office, para atender os clientes e grupos familiares em busca de soluções institucionais;

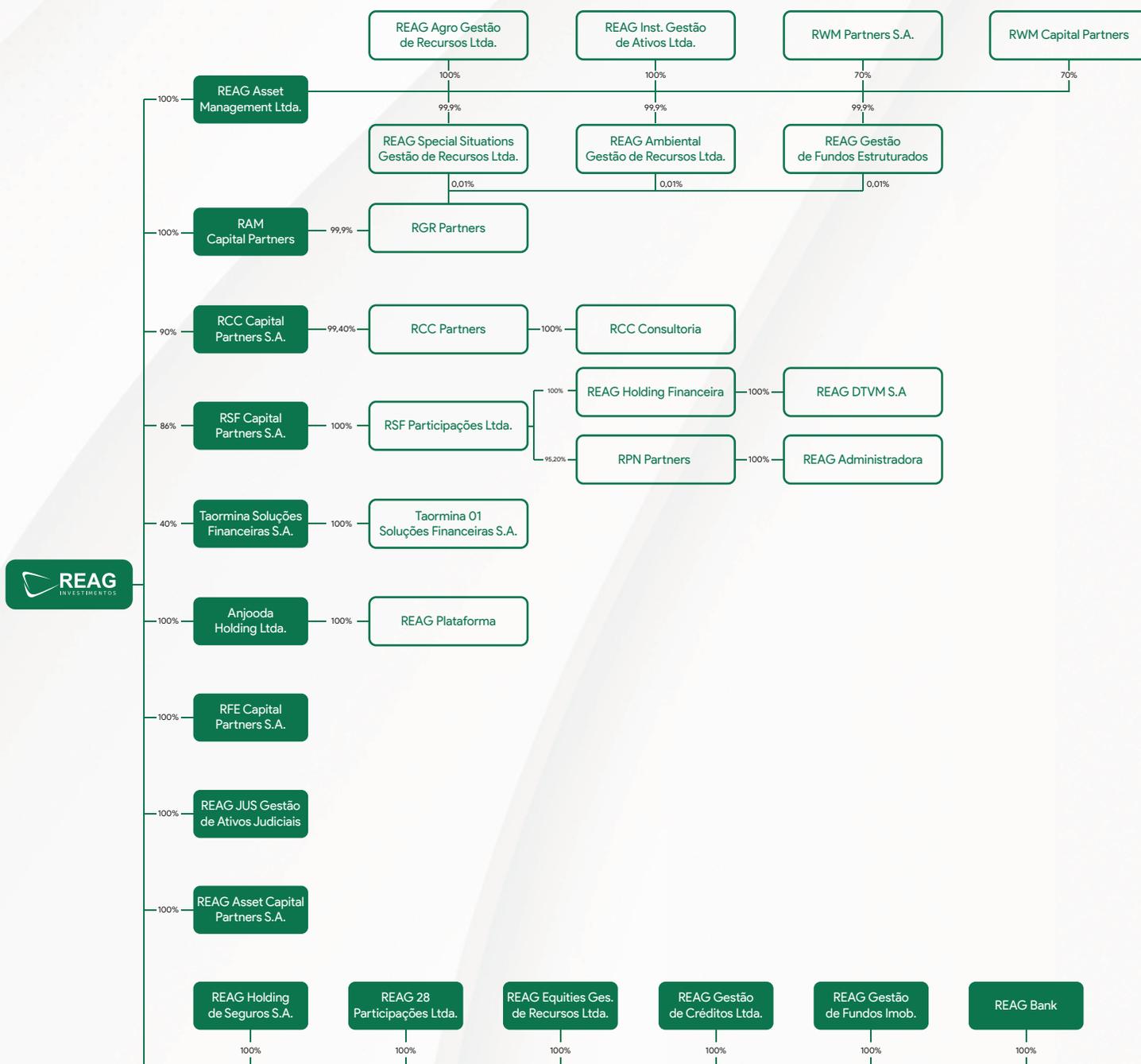
- conduzimos nossas atividades de forma independente e sempre em favor e interesse dos clientes;
- o modelo de suporte aos clientes é claramente client-centric, as soluções propostas buscam sempre se adequar aos clientes utilizando a customização como ferramenta principal para atender as expectativas e demandas.

SEGUROS

A Companhia está ampliando o seu portfólio de negócios e a partir do ano de 2023 contará com uma Seguradora dentro de sua estrutura e área de atuação.

Sobre a REAG Investimentos Estrutura Societária

O Grupo é composto por 33 empresas, sendo holdings, holdings financeiras e empresas operacionais. Todas as empresas do Grupo foram auditadas pela PriceWaterhouseCoopers (PwC) durante o exercício de 2022.



Áreas Compartilhadas

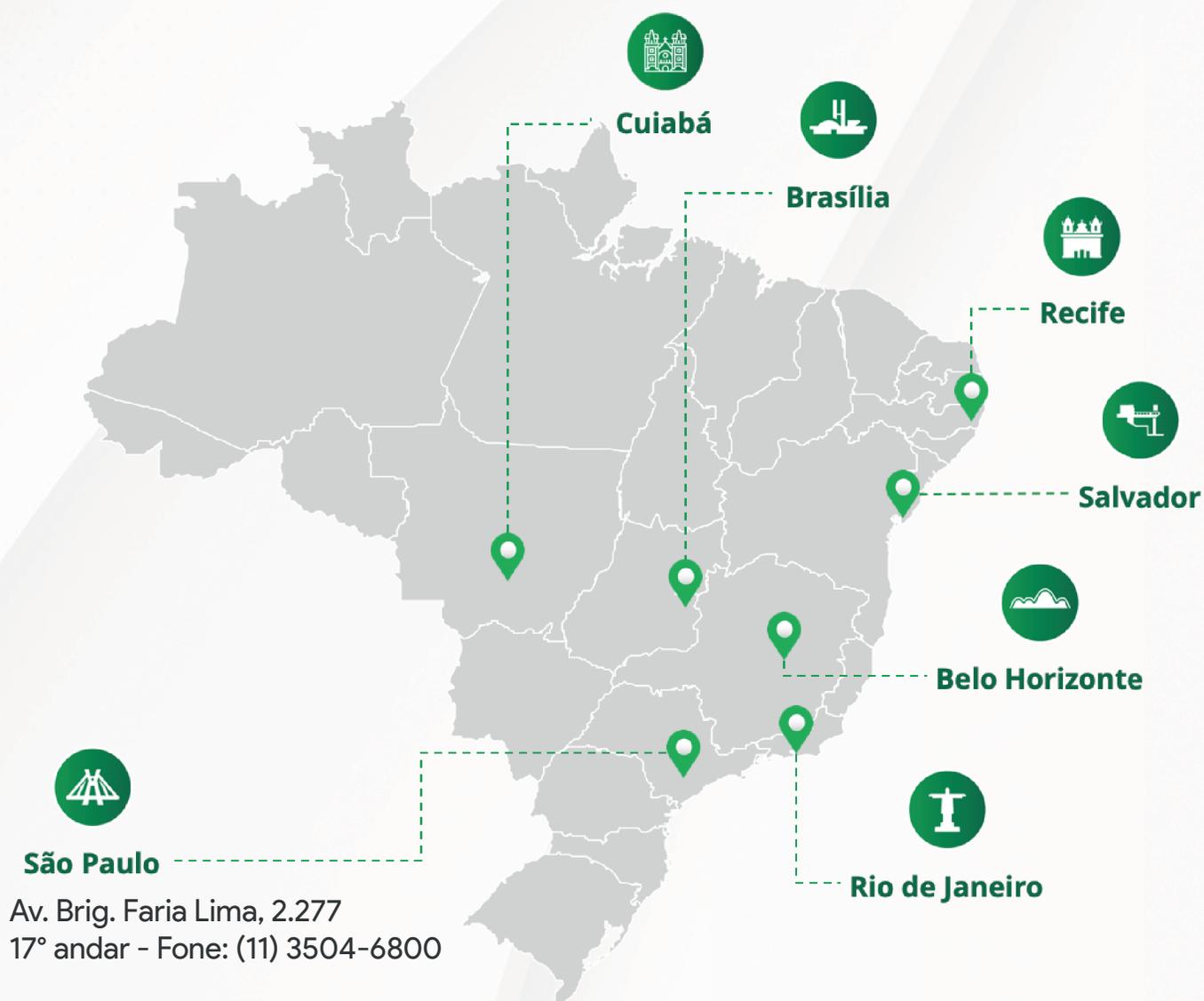


Comitê Gestor



Sobre a REAG Investimentos Escritórios

Atuação no território nacional: 7 escritórios espalhados no território brasileiro.



Sobre a REAG Investimentos Principais números

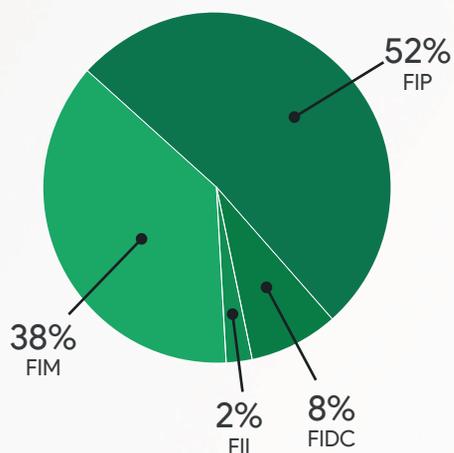
Principais números dos serviços de Gestão e Administração de Fundos de Investimentos:



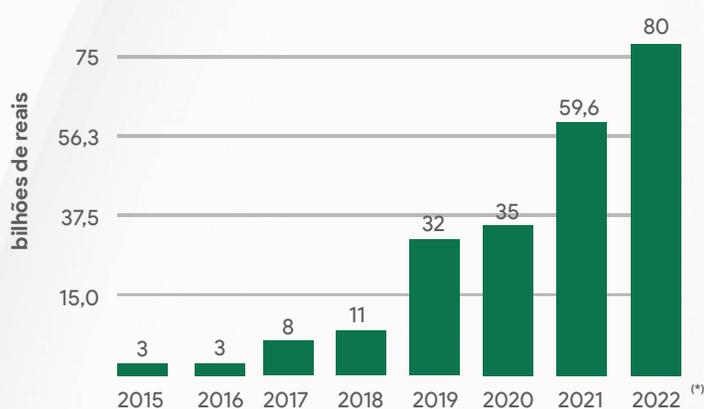
★ 2° ENTRE GESTORAS E ADMINISTRADORAS ★

Evolução dos Ativos sob Administração e composição por tipo de fundo:

Perfil em %



Evolução em R\$ Bilhões



*Números ANBIMA referentes Fev/23



FitchRatings

17 JUN 2022

Fitch Afirma Rating de Qualidade de Gestão de Investimentos "Proficiente" da Reag

Fitch Ratings - São Paulo - 17 Jun 2022: A Fitch Ratings afirmou o Rating de Qualidade de Gestão de Investimentos 'Proficiente' da Reag Asset Management Ltda. (Reag, anteriormente denominada Reag Gestora de Recursos Ltda.). A Perspectiva do rating é Estável.

O rating da Reag considera apenas as atividades da gestora no mercado doméstico de fundos imobiliários (FIIs) e fundos tradicionais, como multimercados e de ações. A classificação não se aplica às outras áreas de negócios, como fundos de investimento em participações (FIPs), de investimento em direitos creditórios (FIDCs) e atividades de administração fiduciária, que têm processos e políticas próprios.

Associações



Auditoria



CERTIFICADO

A filiação da instituição

Reag Gestora de Recursos Ltda.

foi aprovada pela nossa diretoria nesta data,
a partir da qual está sujeita aos direitos e deveres
previstos no nosso estatuto vigente.

8 de novembro de 2017


José Carlos Doherty
Superintendente Geral


Robert van Dijk
Presidente


ANBIMA

Panorama Econômico

Economia brasileira e internacional em 2022 e 2023

A economia brasileira em 2022 foi marcada por dois importantes acontecimentos que moveram os indicadores do país ao longo dos últimos meses: o fim de uma pandemia global e as eleições gerais. A Guerra na Ucrânia foi outro acontecimento que marcou o cenário econômico no mundo, mexendo com o mercado das commodities e as exportações brasileiras.

O ano de 2022 mostrou-se bastante desafiador para os investidores ao redor do globo. A alta da inflação e o forte aperto monetário nas principais economias levaram os investidores a reposicionarem suas carteiras de forma mais cautelosa. A Guerra da Ucrânia além de trazer profundas implicações geopolíticas, produziu também importantes efeitos econômicos, com a forte alta nas commodities energéticas e agrícolas.

Medidas implementadas pelos governos, como o suporte à renda das famílias e subsídios ao setor corporativo, ajudaram a mitigar os impactos da alta dos combustíveis sobre a economia. A reabertura de setores afetados pelas medidas de isolamento social também proporcionou importante impulso à atividade econômica. Como resultado, 2022 terminou com o crescimento surpreendendo significativamente as expectativas pessimistas do início do ano.

No Brasil, o ano de 2022 se iniciou com forte pressão sobre a taxa de câmbio, decorrente do recrudescimento da pandemia com o surgimento da variante Ômicron. O Banco Central manteve o processo de elevação da taxa Selic, motivado pela continuidade da alta da inflação, que atingiu o pico de 12,1% no acumulado em 12 meses em abril. O ajuste da taxa de juros seguiu até o mês de agosto, quando atingiu 13,75% - patamar que se mantém desde então.

O clima econômico local deu sinais positivos em abril quando o dólar atingiu sua menor marca, ao redor de R\$ 4,60 no fechamento do dia 4, e o Ibovespa atingiu a máxima do ano no dia primeiro do mesmo mês, alcançando os 121.570 pontos - acumulando ganhos de 16% até a data. Entretanto, o entusiasmo se encerrou por aí. Após forte reversão, o Ibovespa atingiu a mínima do ano aos 96.120 pontos - queda de 20,9% desde a máxima.

No segundo semestre, as atenções no mercado doméstico se voltaram para a corrida eleitoral. O cenário de elevada incerteza levou os gestores a um posicionamento mais cauteloso nos ativos locais. Dúvidas acerca da orientação da política econômica do novo governo, especialmente no âmbito da política fiscal, produziram um cenário de deterioração dos preços dos ativos domésticos no fechamento do ano.

O cenário de alta volatilidade nas classes de ativos globais e domésticos proporcionou oportunidades para os gestores da classe de fundos multimercados. Já no mercado de ações brasileiro, mesmo em um ano difícil, alguns gestores conseguiram entregar resultados acima do índice Ibovespa, que fechou o ano com retorno positivo de 4,7%.

Inflação

O IPCA fechou o ano de 2022 em 5,8%. Os preços administrados apresentaram deflação de 3,8%, resultado das reduções de impostos implementadas no segundo semestre do ano. A inflação de itens industriais desacelerou no ano para 9,5%, ante alta 11,9% em 2021, em função da normalização do nível de estoques e da acomodação dos preços internacionais das commodities metálicas. Por outro lado, os componentes de alimentação no domicílio e serviços aceleraram na comparação interanual, de 8,2% para 13,2% e de 4,8% para 7,6%, respectivamente.

O preço dos combustíveis sofreram baixas significativas ao longo de 2022, em função das medidas de redução de impostos implementadas pelo governo. A Petrobras mudou os valores da gasolina e do diesel 16 vezes em 2022, e a gasolina termina o ano 0,32% mais barata, enquanto o diesel sofreu um aumento de 34,43% no preço ao longo dos últimos meses.

Para 2023, projetamos uma taxa de inflação relativamente estável, em 5,8%. Já para 2024, prevemos redução para 3,7%.

Avaliamos os riscos para a inflação tanto de 2023 como de 2024 como altistas. Além de possível reversão das medidas de redução de impostos, como o ICMS sobre combustíveis, o quadro fiscal incerto pode levar a aumentos nos prêmios de risco, proporcionando depreciação da taxa de câmbio e deterioração das expectativas.

Taxas de Juros e Política Monetária

Em 2022, a taxa Selic se elevou de 9,25% para 13,75%. Em sua reunião mais recente, o Copom ajustou sua comunicação para refletir o aumento dos riscos fiscais, destacando que a incerteza atual exige uma avaliação serena dos passos futuros da política fiscal – com ênfase nos impactos da incerteza fiscal sobre as expectativas de inflação. Na ocasião, as autoridades colocaram foco importante sobre as expectativas de inflação para 2024, que vem se deteriorando consistentemente ao longo dos últimos meses.

A comunicação do Copom reforça nossa ideia de que os juros deverão permanecer estáveis por um período prolongado. O comitê deverá se manter alerta quanto à dinâmica das expectativas de inflação e à evolução do cenário fiscal.

Seguimos esperando manutenção da taxa Selic até o quarto trimestre de 2023. Projetamos redução para 12,50% a.a. ao final do ano e para 10,00% a.a. ao final de 2024. Ressaltamos que o ritmo e magnitude de redução serão altamente dependentes da evolução da política fiscal, em particular no que diz respeito à aprovação e implementação do novo arcabouço fiscal.

Investimentos

Juros mais altos significam que menos projetos se tornam viáveis. Com a taxa Selic ao redor de 14%, os projetos de ampliação de capacidade produtiva se tornam mais escassos (além do custo do dinheiro, a incerteza com o ambiente econômico também têm peso importante no contexto atual). Entretanto, particularidades setoriais (explicadas abaixo) e o fato de que as taxas longas de juros nunca chegaram a recuar abaixo de 7% ajudam a explicar porque o investimento ainda não foi significativamente afetado até o momento.

Os investimentos seguem firmes nos setores ligados à infraestrutura (onde os horizontes costumam ir muito além dos ciclos econômicos e políticos), com a percepção de que as mudanças regulatórias ocorridas nos últimos anos destravaram alguns desses mercados. Há novos participantes nos leilões e consórcios. Destaca-se aqui o setor de energia, impulsionado pela geração distribuída e pelo uso de placas solares em residências, indústria (com taxas de retorno ainda muito acima dos juros de mercado) e no campo (o setor agropecuário também investe significativamente em geração hidrelétrica com CGHs e PCHs).

Como antecipado em edições anteriores, há retomada forte no investimento na cadeia de óleo e gás, potencializado pelas elevadas cotações internacionais do petróleo e gás. Os compromissos de descarbonização levam os mesmos grupos que investem no combustível fóssil a investirem em fontes renováveis, embora o investimento em petróleo e derivados siga preponderante - inclusive, para financiar a transição para fontes renováveis.

Uma dinâmica ainda incipiente, porém muito promissora, decorre da tendência recente de near e friendshoring. Após décadas fazendo offshoring da produção para locais com menos custo (grosso modo, China), as empresas vem buscando investir mais perto de casa (near) e em mercados menos vulneráveis a riscos geopolíticos, com maior alinhamento (friend). A guerra comercial entre EUA e China, a disrupção das cadeias de suprimentos causada pela pandemia e a guerra entre Rússia e Ucrânia são fatores que explicam essa nova tendência. Nesse contexto, o Brasil é apontado com alguma frequência como uma economia que poderia se beneficiar como um novo hub de produção. Até o momento, no entanto, o que temos observado de forma mais concreta são empresas que já atuam no Brasil buscando verticalizar etapas adicionais do processo, a fim de reduzir dependência de importados e do frete internacional.

Finalmente, falando sobre fusões e aquisições, juros mais altos também potencializam a dinâmica de consolidação entre participantes nos setores. Empresas alavancadas, em situação delicada, tornam-se alvo daquelas com recursos disponíveis para expandir participação de mercado e internalizar sinergias.

Fundos de Investimentos

O ano de 2022 deixou um sabor amargo com a sangria que afetou a indústria de fundos de investimentos no Brasil. A razão é que os resgates líquidos (depósitos menos saques) alcançaram R\$ 162,9 bilhões em 2022, maior montante desde o início da série histórica da Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (Anbima), que data de 2002.

Os saques se seguiram a um ano de recorde positivo: em 2021, as captações líquidas de fundos de investimento chegaram a R\$ 412,5 bilhões. Alguns fatores podem ter ajudado a provocar essa sangria nos fundos. A competição com os títulos de renda fixa isentos, o ambiente de inflação mais alta, a queda da renda disponível.

É difícil precisar quando esse movimento de saída dos fundos deve cessar, dada a necessidade de maior previsibilidade em torno do equilíbrio fiscal para que esse fluxo melhore. Em 2022, o maior volume de saques líquidos ocorreu em fundos multimercados, que fecharam 2022 com uma captação negativa de R\$ 87,6 bilhões, recorde para a categoria.

Nem mesmo retornos elevados conseguiram manter o fluxo positivo para multimercados. Levantamento feito com dados da plataforma Economatica mostra que o ganho máximo alcançado por fundos multimercados chegou a 42,87% em 2022. O levantamento levou em conta veículos não exclusivos, com gestão ativa, patrimônio líquido médio superior a R\$ 100 milhões em 12 meses e mais de 99 cotistas no fim de dezembro. Foram excluídos fundos de crédito privado.

Fundos macro, que alocam em juros, Bolsa e câmbio, e que terminaram o ano com o segundo melhor retorno médio, de 16,99%, também não conseguiram escapar da onda de saques. Em 2022, os resgates líquidos de fundos multimercados do tipo macro somaram R\$ 7,0 bilhões – a terceira maior subcategoria em termos de saída perdendo apenas para multimercados do tipo livre e multimercados estratégia específica. É preciso ponderar, porém, que multimercados macro podem ser cadastrados na base de dados da Anbima como multimercados do tipo livre (que adotam estratégias variadas).

O comportamento de saques dos investidores é reflexo das incertezas em relação a ativos de risco, que foi impulsionada pelo aperto monetário realizado pelo Banco Central. A expectativa de manutenção da taxa de juros de juros em patamar elevado deixa a renda fixa mais atrativa.

Apesar do ano amargo para a indústria de multimercados em termos de captação, acreditamos na gestão ativa para composição de uma carteira eficiente e que tais fundos podem voltar a brilhar em 2023. Nesse sentido, a sugestão tem sido por mesclar estratégias com posições em fundos multimercados dos tipos macro e quantitativos, além de long and short – em que o gestor monta posições comprando um ativo (long) e vendendo outro (short), para lucrar com o desempenho relativo entre eles.

A) CredBrasil – Sociedade de Crédito Ao Microempreendedor Ltda.

Conforme contrato de compra e venda de quotas e outras avenças entre a controlada direta REAG Bank Holding Financeira Ltda. e CredBrasil – Sociedade de Crédito ao Microempreendedor Ltda. em 22 de fevereiro de 2022, a REAG Bank, controlada direta da REAG Investimento S.A., adquiriu 100% das quotas de emissão da CredBrasil, de titularidade dos Vendedores, bem como a condução da gestão dos negócios da CredBrasil.

A CredBrasil tem por objeto social (a) conceder financiamentos e prestar garantias à pessoas físicas, com vistas a viabilizar empreendimentos de natureza profissional, comercial ou industrial, de pequeno porte, e às pessoas jurídicas classificadas como microempresas na forma da legislação e regulamentação em vigor.

A transação será concluída mediante a aprovação pelo Banco Central do Brasil (BACEN).

B) Condocash Assessoria em Crédito Ltda.

Conforme divulgado nas demonstrações financeiras do período findo em 31 de março de 2022, a Companhia celebrou aquisição das empresas Condocash Assessoria em Crédito Ltda. As operações estão em fase final de formalização dos documentos e será incorporada na REAG Investimentos S.A. ao longo do ano de 2023.

C) Quadrante Investimentos Ltda.

Em 23 de dezembro de 2022, a Companhia assinou o contrato de compra e venda de quotas e outras avenças para aquisição da Quadrante, que se refere a uma empresa independente de gestão de investimentos, que atua de forma transparente e isenta, focada nas necessidades do cliente.

Credenciada pela CVM (Comissão de Valores Mobiliários), a Quadrante não possui vínculos societários ou comerciais com bancos, corretoras ou fundos de investimentos.

Desempenho Financeiro Consolidado

Nossos resultados financeiros atingiram recordes em Receita Líquida, EBITDA e Lucro Líquido.

(Em R\$ mil)	2022	2021	Variação (R\$)	Variação (%)
Receita bruta	86.824	43.646	43.178	99%
Impostos sobre receita	(5.421)	(2.639)	(2.782)	105%
Receita líquida	81.403	41.007	40.396	99%
Despesas operacionais (*)	(71.713)	(28.256)	(43.457)	154%
EBITDA	9.690	12.751	(3.061)	-24%
Depreciações e amortizações	(220)	(170)	(50)	29%
EBIT	9.470	12.581	(3.111)	-25%
Resultado financeiro	2.696	(689)	3.385	-491%
Lucro operacional	12.166	11.892	274	2%
IR / CSLL	(7.256)	(3.769)	(3.487)	93%
Lucro líquido	4.910	8.123	(3.213)	-40%

(*) Para esse quadro, em específico, as depreciações e amortizações são expurgadas das despesas operacionais.

A Receita Bruta totalizou R\$ 86 milhões em 2022, apresentando um aumento de 99% em relação a 2021.

As Despesas que se referem a importantes investimentos em pessoas e tecnologia, totalizou R\$ 68 milhões em 2022, apresentando um aumento de 141% em relação a 2021.

O Lucro Líquido foi de R\$ 4,9 milhões no exercício de 2022, uma diminuição de 40% quando comparado com o mesmo período do exercício anterior.

A Companhia encerrou o exercício com um patrimônio líquido de R\$ 184 milhões.

Importante destacar que o resultado positivo apresentado em 2022 reforça o crescimento do Grupo no mercado em que está inserida, o qual foram base de esforços constantes para atingimento deste tamanho.

Desempenho Financeiro Consolidado



Em 31 de dezembro de 2022, o EBITDA foi de R\$ 9,6 milhões, o que representa uma diminuição de 24% em relação ao período de 2021, com destaque para o aumento da receita com destaque para as áreas de Gestão e Serviços Fiduciários.

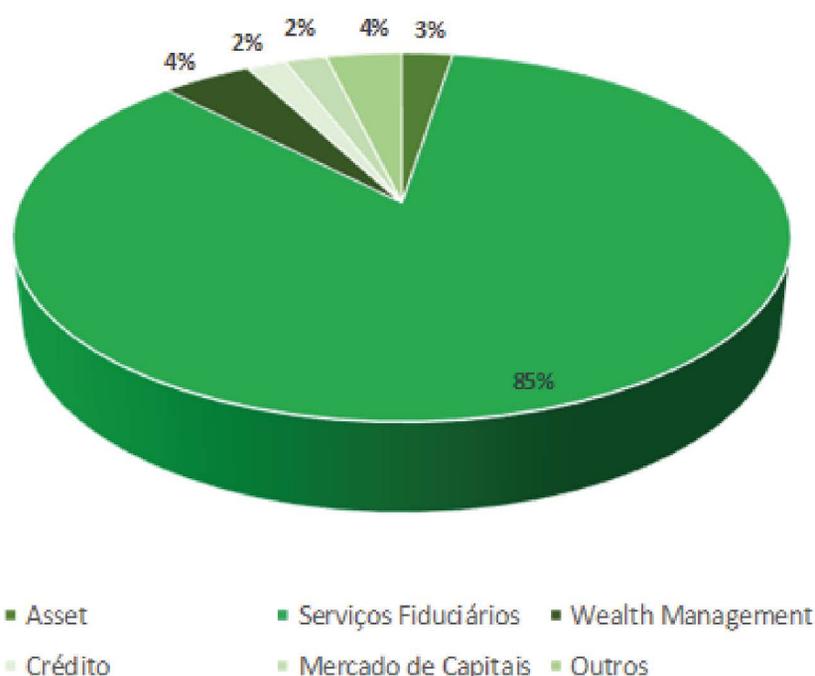
O fluxo de caixa das atividades operacionais foi de R\$ 127 milhões, impactado em função da melhor performance operacional.

O fluxo de caixa das atividades de investimentos foi de R\$ 15 milhões.

O fluxo de caixa das atividades de financiamento gerou um caixa líquido de R\$ 146 milhões, que se refere ao aumento de capital da Companhia e dividendos distribuídos.

As áreas de gestão e serviços fiduciários (administração fiduciária, controladoria, custódia) além de complementares são muitas vezes cobradas de forma centralizada, sendo a separação das receitas feitas de forma gerencial e não replicam exatamente as apropriações contábeis de receitas reconhecidas nas controladas da Companhia.

Receita Líquida por segmento - consolidado 2022



Desempenho financeiro por área de negócio

Gestão

Na área de Gestão foi apresentado um desempenho financeiro similar ao ano anterior, o qual a receita líquida totalizou R\$ 2 milhões em 2022, englobando as taxas de gestão e de performance do período.

Os fundos geridos pela REAG Asset Management estão em processo de distribuição por diversas plataformas de mercado.

Os acordos comerciais vêm sendo estabelecidos e os fundos já estão disponíveis nas plataformas do Banco Original e da CM Capital Markets.

O time comercial formado por profissionais altamente capacitados, vai focar na captação de novos investidores em 2023, perseguindo sempre a otimização da rentabilidade dos fundos e a entrega de melhores resultados aos clientes e investidores.

Serviços Fiduciários

Na área de serviços fiduciários ocorreram mudanças significativas, em especial como reflexo dos eventos iniciados no ano anterior. Apenas para recapitular, nos últimos anos o Banco Central do Brasil e a CVM (Comissão de Valores Mobiliários) aprovaram diversas autorizações na controlada indireta REAG Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários (REAG DTVM), sendo elas:

- 9 de janeiro de 2020 autorização junto ao Banco Central do Brasil para operação como instituição financeira;
- 19 de março de 2020: autorização junto à CVM como representante de investidores não residentes, na forma prevista na Resolução CMN nº 4.373, de 29/9/2014;
- 13 de abril de 2020: registro para exercer a atividade de Escriturador de Valores Mobiliários, nos termos do art. 34, §2º, da Lei 6.404 e da Instrução CVM nº 543, de 20 de dezembro de 2013, conforme Ato Declaratório nº 17.808;
- 2 de setembro de 2020: autorização junto à CVM para prestação de serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários previsto na Instrução CVM nº 558, de 26 de março de 2015, conforme Ato Declaratório nº 18.073;

- 17 de setembro de 2020: autorização junto à CVM para prestação de serviço de Custódia de Valores Mobiliários, nos termos do Artigo 24 da Lei nº 6.385, de 7 de dezembro de 1976, e da Instrução CVM nº 452, de 20 de dezembro de 2013, conforme Ato Declaratório nº 18.093;
- 12 de abril de 2021: autorização para prestar os serviços de custódia física de valores mobiliários não escriturais nos termos da Instrução CVM nº 542/2013;
- Em 18 de outubro de 2021: autorização pela Comissão de Valores Mobiliários a prestar serviços de agente fiduciário;
- Em 25 de outubro de 2022: qualificação pela B3 para atuar na qualificação à guarda física de ativos cartulares.

Com as autorizações mencionadas acima, conseguimos internalizar alguns serviços executados por terceiros e oferecer uma maior gama de serviços aos novos e antigos clientes.

A receita líquida da área foi de aproximadamente R\$ 77,7 milhões, um aumento de 104% quando comparado com o ano anterior. E em relação ao lucro líquido, fechou o ano com R\$ 21 milhões, um aumento de 37% quando comparado com o ano anterior. Atingimos a marca de 292 fundos sob administração, registrando um aumento de 38% se comparado ao exercício social anterior, com um total de 212 fundos sobre administração.

Crédito

A área de Operações de Crédito foi criada em 2021 e vem apresentando um forte crescimento. Em 2022 a área gerou R\$ 1.608 mil em receitas líquidas, um aumento de 404% comparado com o mesmo exercício anterior. Dentro desta área também contamos com Teses de Crédito conforme divisão abaixo:



Wealth Management

A receita líquida totalizou R\$ 3,6 milhões em 2022. Finalizamos a incorporação da Rapier e consolidamos a nossa presença no segmento. Com pouco mais de R\$ 700MM sob gestão, nos possibilitou iniciar conversas com outras casas. Em dezembro firmamos a aquisição da Quadrante Investimentos, com cerca de R\$ 3 bilhões sob gestão para complementar a nossa oferta de serviços para os clientes deste segmento, reforçando a área comercial e trazendo uma oferta mais ampla, principalmente em relação a alocações internacionais.

Mercado de Capitais

A receita líquida totalizou R\$ 3,6 milhões em 2022. Finalizamos a incorporação da Rapier e consolidamos a nossa presença no segmento. Com pouco mais de R\$ 700MM sob gestão, nos possibilitou iniciar conversas com outras casas. Em dezembro firmamos a aquisição da Quadrante Investimentos, com cerca de R\$ 3 bilhões sob gestão para complementar a nossa oferta de serviços para os clientes deste segmento, reforçando a área comercial e trazendo uma oferta mais ampla, principalmente em relação a alocações internacionais.

Outros

Demais segmentos tiveram receita líquida de R\$ 3,1 milhões em 2022. De forma alinhada com o planejamento estratégico de diversificar cada vez mais as receitas, atingir este patamar de outras receitas e uma clara demonstração da capacidade de trazer novas soluções e de transformá-las em resultado para a Companhia.

Ranking ANBIMA

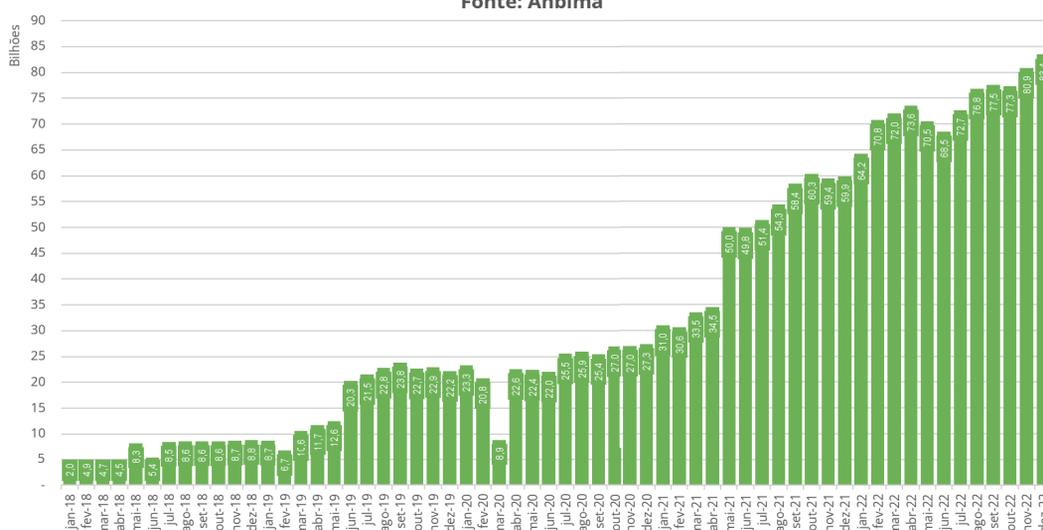
Administração e Gestão de Fundos

O ano de 2022 foi marcado por um ano de muitas conquistas para o GRUPO. Destacamos a seguir o ranking ANBIMA de Administração e Gestão de Fundos de Investimentos que mantivemos a melhor posição nesses quase 10 anos de REAG:

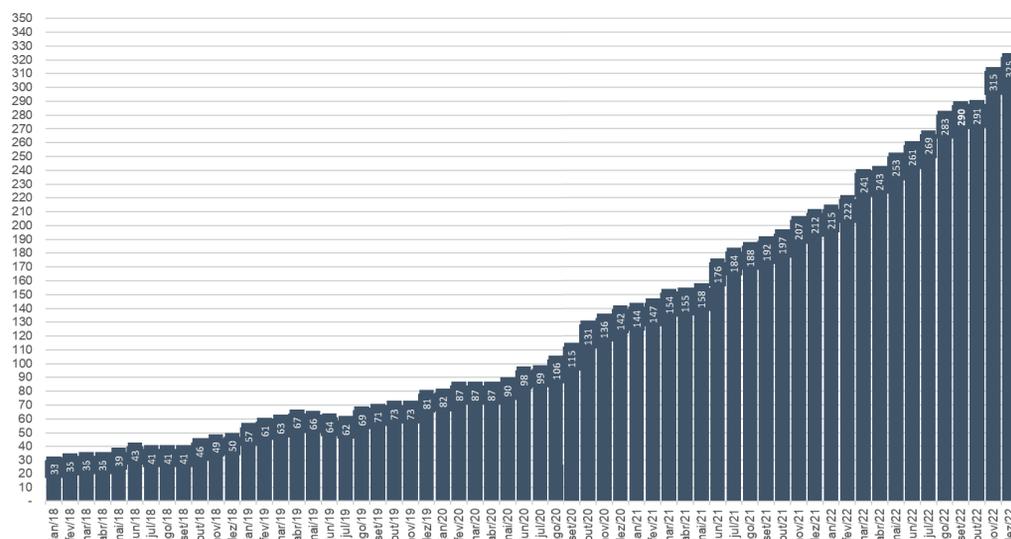
REAG INVESTIMENTOS – ADMINISTRAÇÃO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO dezembro/2022

- 14º LUGAR NO RANKING DA ANBIMA (de um universo de 104 administradoras);
- PL no Ranking ANBIMA: R\$ 83,427 bilhões;
- Total de Fundos: 325;
- TOP # 2 entre os administradores independentes.

REAG INVESTIMENTOS
PL Consolidados sob Administração
em BRL bilhões
Fonte: Anbima



REAG INVESTIMENTOS - # de fundos ativos administrados
Total consolidados carteiras - último dia útil do mês
Fonte: REAG INVESTIMENTOS



Ranking ANBIMA

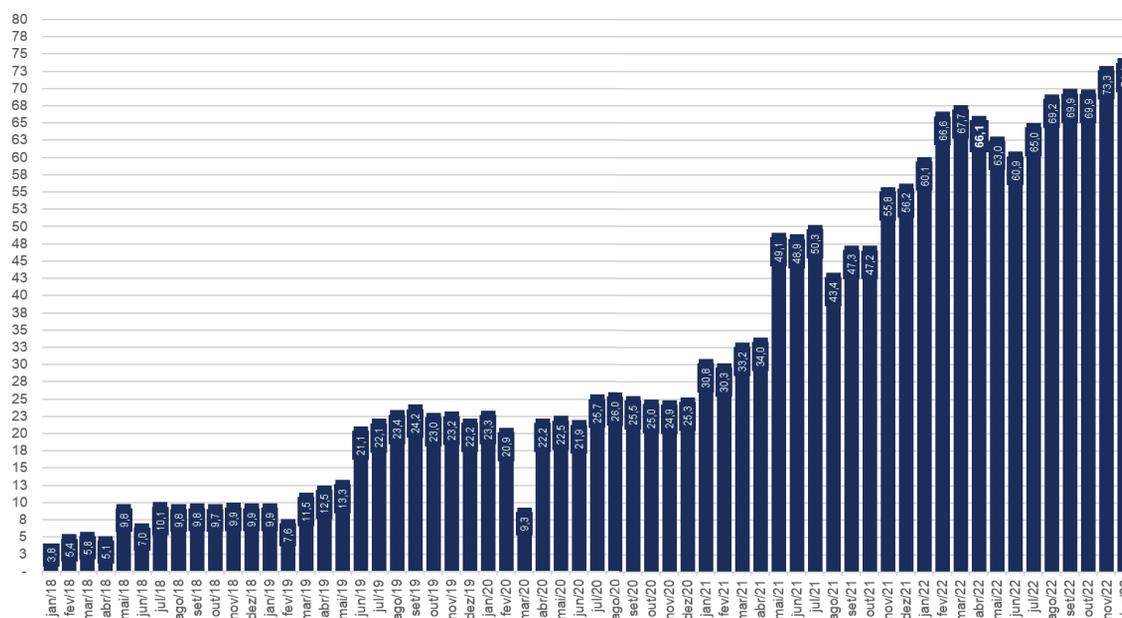
Administração e Gestão de Fundos

REAG INVESTIMENTOS – GESTÃO DE RECURSOS

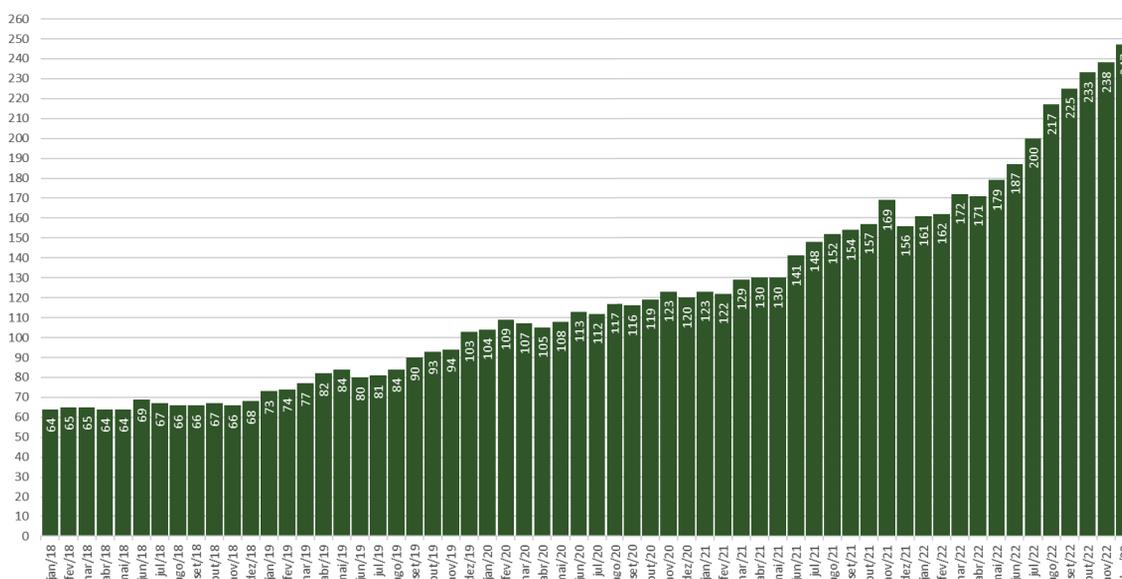
dezembro/2022

- 13º LUGAR NO RANKING DA ANBIMA (de um universo de 900 gestoras);
- 2º LUGAR ENTRE OS INDEPENDENTES NO RANKING DA ANBIMA;
- PL no Ranking ANBIMA: R\$ 74,370 bilhões;
- Total de fundos: 247

PL DOS FUNDOS SOB GESTÃO DA REAG
em BRL bilhões
RANKING ANBIMA

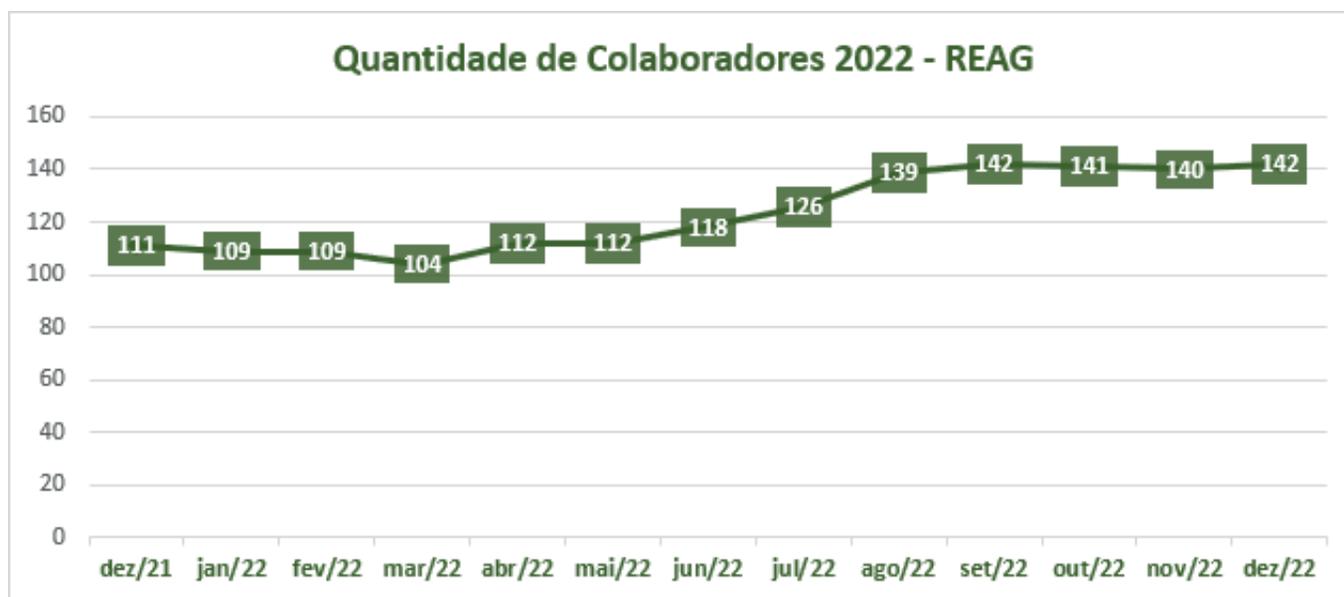


NÚMERO DE FUNDOS SOB GESTÃO DA REAG INVESTIMENTOS
Fonte: REAG INVESTIMENTOS
em número de fundos em funcionamento normal



Capital Humano Pessoas

O maior ativo da REAG são as pessoas. Encerramos 2022 com 142 colaboradores, um aumento de 28% em comparação ao exercício encerrado em 2021. Ao longo do ano, a estratégia da Companhia foi de trazer pessoas com expertise de mercado para agregar valor e contribuir proativamente com o nosso crescimento e de nossos clientes.



A) Certificações

Incentivamos nossos colaboradores a agirem com excelência e a superarem as barreiras do conhecimento. Assim, custeamos todas as inscrições das provas de certificação exigidas pelos Órgãos Reguladores para o exercício das respectivas funções ou melhorias na qualificação individual. A empresa também incentiva financeiramente a busca por capacitação específica relacionada com cada área de atuação, que possa trazer benefícios para nossos clientes e contribuir para a prestação de um serviço de excelência. As equipes de Recursos Humanos e Compliance trabalham conjuntamente no controle e monitoramento do prazo das certificações e atualizações cadastrais.

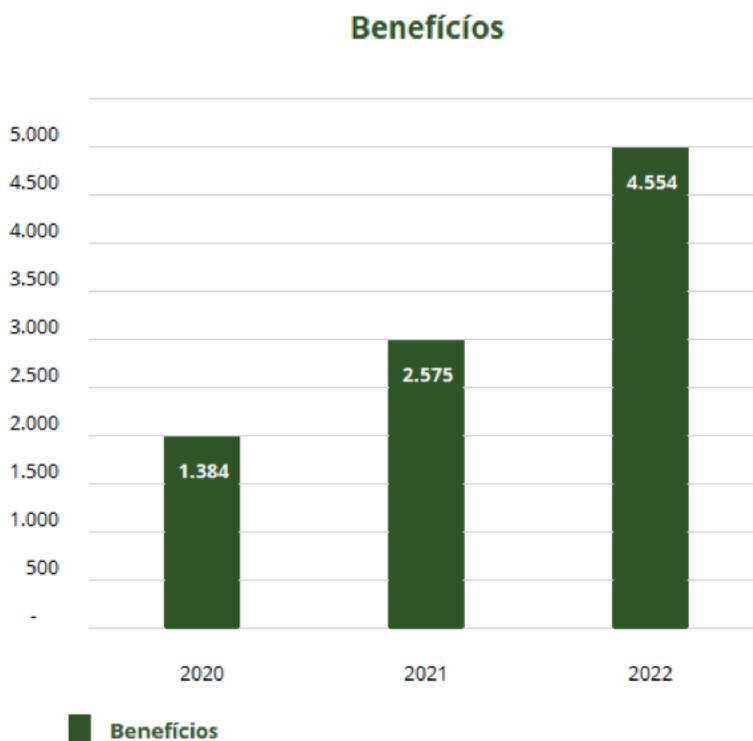
B) Benefícios

Temos uma política de benefícios agressiva que visa atrair, reter e motivar nossos colaboradores. Periodicamente, com o auxílio de uma consultoria especializada, realizamos uma pesquisa de salários e benefícios em que convidamos nossos pares a participarem, tendo assim um retrato fiel das práticas adotadas em nosso mercado de atuação. Com isso, a Companhia adota uma política de remuneração competitiva e fiel à sua cultura corporativa.

Seguem abaixo os principais benefícios ofertados pela Companhia:

- I) Plano de saúde válido em todo o território nacional;
- II) Vale refeição;
- III) Vale Alimentação;
- IV) Seguro de vida;
- V) Auxílio transporte;
- VI) Crédito Educativo.

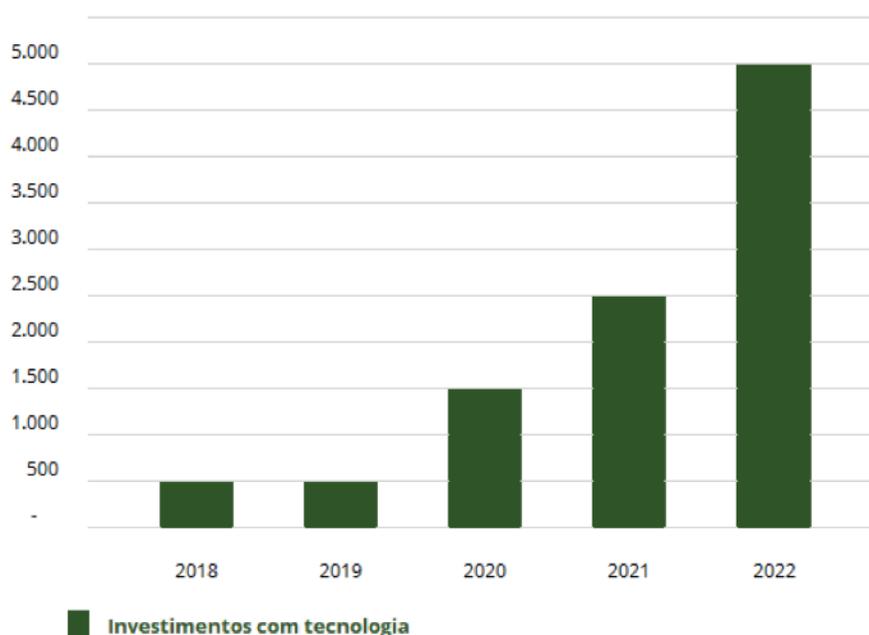
Como reflexo dos itens informados anteriormente, tivemos um aumento de 65% em investimentos realizados ao longo de 2022 quando comparados a 2021.



Investimentos e tecnologia

Para assegurar a integridade, o sigilo e a segurança das informações com os quais a REAG lida diariamente, a empresa investe constantemente em soluções tecnológicas eficazes e inovadoras. Desta forma, quando comparamos anualmente os recursos destinado à área de Tecnologia da Informação, nos deparamos com um significativo crescimento de quase 7 vezes entre os anos de 2018 e 2022. Os recursos são destinados à compra de equipamentos de última geração, softwares adequados aos processos de controle, infraestrutura de rede capaz de assegurar a continuidade dos negócios em cenários adversos e treinamento dos profissionais responsáveis, garantindo assim a conformidade com as exigências de todos os Órgãos Reguladores de nossas atividades.

Investimentos com tecnologia



Lei Geral de Proteção de Dados - LGPD

Diante da Lei Geral de Proteção de Dados (LGPD), vigente a partir de 18 de setembro de 2020, a Companhia tem como o principal foco a segurança dos nossos clientes. Ao longo de 2022, trabalhamos fortemente, sendo nosso dever, fazer com que os clientes reconheçam seus direitos, proporcionando clareza quanto às políticas de uso das informações e de seu respectivo conteúdo. Estamos realizando ações recorrente com clientes e funcionários, com auxílio de parceiros, visando estimular o máximo de conhecimento sobre o tema, a fim de compreender os principais impactos da lei nos negócios e garantir ao cliente toda segurança necessária.

Aceleração digital

Durante o exercício, aceleramos nossos processos de transformação digital, como base para suportar a melhor experiência para nossos clientes.

Dentro dos principais desafios:

A) Parceria com a TEMENOS MULTIFONDS, empresa líder em tecnologia bancária, para alavancar nossos planos de modernização e automação, oferecendo aos nossos clientes e colaboradores uma plataforma e serviços mais ágeis, eficientes e precisos. Abaixo demonstramos a estrutura da plataforma desenvolvida:



B) Sistema de gestão de risco desenvolvida para atendimento das obrigações aos órgãos competentes; e

C) Investimentos em novas tecnologias ao longo dos próximos 5 anos, principalmente na contratação de um ERP de CRM para acompanhamento de processos na área do comercial e suporte ao comercial com o objetivo de:

- Mapeamento e acompanhamento das propostas geradas por leads;
- Mapeamento e acompanhamento das demandas de clientes desde o onboarding até o atendimento do dia a dia;
- Mapeamento de demandas por área de suporte, produtos e serviços;
- Definição de SLA por etapa do processo e identificação de gargalos em caso de aumento de demandas; e
- Funil de vendas por área de serviços e produtos.

Declaração da Administração



A Administração do Grupo declara que revisou, discutiu e concorda com as opiniões expressas no Relatório dos Auditores Independentes sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

Auditoria Independente



Em atendimento as disposições legais, a Administração da Companhia informa que, para a auditoria das demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022, a PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda., não prestou à Companhia qualquer serviço que não o de auditoria externa das demonstrações financeiras findo em 31 de dezembro de 2022.



    /REAGInvestimentos

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Balancos patrimoniais em 31 de dezembro*(Valores expressos em milhares de reais)*

Ativo	NE	Controladora		Consolidado	
		2022	2021	2022	2021
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	5	867	22	7.160	3.885
Títulos e valores mobiliários	6	-	-	9.699	1.441
Contas a receber de clientes	7	-	-	157.439	2.911
Impostos a recuperar		43	15	94	46
Partes relacionadas	26	2.656	-	1.136	1.434
Dividendos a receber		496	-	496	-
Outros créditos	8	4.109	2.319	11.251	7.958
		8.171	2.356	187.275	17.675
Não circulante					
Títulos e valores mobiliários	6	-	-	25.546	24.693
Investimentos	9	179.808	40.798	15.130	9.995
Imobilizado	10	528	23	1.320	707
Direito de uso de aluguel	11.1	-	-	5.725	3.240
		180.336	40.821	47.721	38.635
Total do ativo		188.507	43.177	234.996	56.310

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ): 10.452.416/0001-02)

Balanços patrimoniais em 31 de dezembro*(Valores expressos em milhares de reais)*

	NE	Controladora		Consolidado	
		2022	2021	2022	2021
Passivo e patrimônio líquido					
Circulante					
Fornecedores	13	-	12	5.309	453
Obrigações tributárias	14	7	3	4.818	2.039
Obrigações trabalhistas		-	-	170	500
Partes relacionadas	26	9	1.528	3	2.272
Dividendos a pagar	17	239	-	1.329	684
Provisão de contingência	25	-	-	-	12
Outras obrigações	15	898	171	4.585	727
Cotas FIDC	27	-	-	9.577	-
Passivo de arrendamento	11.2	-	-	1.824	1.134
		1.153	1.714	27.615	7.821
Não circulante					
Obrigações tributárias	14	-	-	799	1.018
Passivo fiscal diferido	16	-	-	-	3.150
Cotas FIDC	27	-	-	18.601	-
Passivo de arrendamento	11.2	-	-	3.898	2.680
Provisão para perda com investimentos	9	2.622	-	-	-
		2.622	-	23.298	6.848
Patrimônio líquido	17				
Capital social	17.a	200.000	31.981	200.000	31.981
Capital a integralizar	17.a	(41.299)	(1.445)	(41.299)	(1.445)
Gastos com subscrição de ações		(42)	42	(42)	42
Reserva legal	17.b	1.150	591	1.150	591
Reserva de Investimentos	17.c	16.401	5.784	16.401	5.784
Ajustes avaliação patrimonial	17.e	8.522	4.511	8.522	4.511
		184.732	41.464	184.732	41.464
Participação de não controladores	17.f			(649)	177
				184.083	41.641
Total do passivo e patrimônio líquido		188.507	43.177	234.996	56.310

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Demonstrações dos resultados dos exercícios findos em 31 de dezembro*(Valores expressos em milhares de reais)*

	NE	Controladora		Consolidado	
		2022	2021	2022	2021
Receita líquida	18	-	-	81.403	41.007
Lucro bruto		-	-	81.403	41.007
Outras receitas (despesas) operacionais					
Gerais e administrativas	19	(3.657)	(106)	(65.387)	(29.468)
Resultado de equivalência patrimonial	9	14.418	8.109	(6.607)	555
Outras receitas (despesas)		4	11	61	487
Lucro operacional		10.765	8.014	9.470	12.581
Resultado financeiro líquido	20				
Receitas financeiras		634	122	21.656	258
Despesas financeiras		(207)	(2)	(18.960)	(947)
Lucro antes dos impostos		11.192	8.134	15.829	11.892
Imposto de renda e contribuição social	21	(16)	(1)	(7.256)	(3.769)
Lucro líquido do período		11.176	8.133	4.910	8.123
Atribuído aos acionistas:					
Controladores				11.176	8.133
Não controladores				(6.266)	(10)
Resultado por ação		0,349457	0,254307	0,153529	0,253995

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Demonstrações dos resultados abrangentes dos exercícios findos em 31 de dezembro*(Valores expressos em milhares de reais)*

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Lucro líquido o período	11.176	8.133	4.910	8.123
Ajustes avaliação patrimonial	4.011	6.201	4.011	6.201
Efeitos tributários - Diferido	-	(3.150)	-	(3.150)
Subtotal	4.011	3.051	4.011	3.051
Total do resultado abrangente do exercício	15.187	11.184	8.921	11.174
Atribuídos aos acionistas:				
Controladores			15.187	11.184
Não controladores			(6.266)	(10)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido para o exercício findo em 31 de dezembro*(Valores expressos em milhares de reais)*

	Reserva de lucros				Outros resultados abrangentes	Lucros Acumulados	Total	Não controladores	Total	
	Capital social	Capital a integralizar	Reserva legal	Reserva de investimentos	Outras					AAP
Saldo em 31 de dezembro de 2020	5.480	(1.445)	184	-	-	1.460	(262)	5.417	34	5.451
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	8.133	8.133	-	8.133
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	-	3.051	-	3.051	-	3.051
Total de resultados abrangentes	-	-	-	-	-	3.051	8.133	11.184	-	11.184
Aumento de capital	26.501	-	-	-	-	-	-	26.501	-	26.501
(-) Gastos com subscrição de ações	-	-	-	-	42	-	-	42	-	42
Aumento da reserva de lucros	-	-	-	6.191	-	-	(6.191)	-	-	-
Transferência para reserva legal	-	-	407	(407)	-	-	-	-	-	-
Dividendos distribuídos	-	-	-	-	-	-	(1.680)	(1.680)	143	(1.537)
Saldo em 31 de dezembro de 2021	31.981	(1.445)	591	5.784	42	4.511	-	41.464	177	41.641
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	11.176	11.176	(6.266)	4.910
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	-	4.011	-	4.011	5.440	9.451
Total de resultados abrangentes	-	-	-	-	-	4.011	11.176	15.187	(826)	14.361
Aumento de capital	168.019	(39.854)	-	-	-	-	-	128.165	-	128.165
(-) Gastos com subscrição de ações	-	-	-	-	(84)	-	-	(84)	-	(84)
Aumento para reserva de lucros	-	-	-	10.617	-	-	(10.617)	-	-	-
Transferência para reserva legal	-	-	559	(559)	-	-	-	-	-	-
Dividendos distribuídos	-	-	-	559	-	-	(559)	-	-	-
Saldo em 31 de dezembro de 2022	200.000	(41.299)	1.150	16.401	(42)	8.522	-	184.732	(649)	184.083

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Demonstrações do fluxo de caixa para o exercício findo em 31 de dezembro*(Valores expressos em milhares de reais)*

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Lucro líquido do período	11.176	8.133	4.910	8.123
Ajustes para:				
Depreciação	17	5	158	170
Provisão para perdas de créditos	(844)	-	3.633	-
Alienação de imobilizado	-	-	314	445
Resultado de equivalência patrimonial	(14.418)	(8.109)	6.607	-
Amortização de direito de uso	-	-	2.526	1.361
Apropriação de encargos financeiros - passivo de arrendamento	-	-	307	343
Juros e encargos	826	-	126	-
Imposto de renda e contribuição social	16	-	7.256	3.150
	(3.227)	29	25.837	13.592
Varição em:				
Contas a receber de clientes	-	-	(158.266)	(6)
Impostos a recuperar	(28)	1	(48)	(12)
Outros créditos	(1.790)	1.411	(3.896)	(3.373)
Fornecedores	(12)	2	4.856	431
Dividendos a pagar	239	-	645	685
Obrigações tributárias	4	2	(100)	1.122
Obrigações trabalhistas	-	-	(330)	270
Adiantamento de clientes	-	-	-	(104)
Outras obrigações	727	(98)	3.858	(48)
Caixa aplicado (gerado) nas atividades operacionais	(4.087)	1.347	(127.444)	12.557
Fluxo de caixa das atividades de investimentos				
Títulos e valores mobiliários	-	-	(9.111)	(25.328)
Dividendos recebidos	16.013	1.816	-	-
(Aquisição) alienação de investimentos	(129.160)	(27.534)	(5.135)	-
Aquisição de ativo imobilizado	(522)	-	(1.084)	(881)
Caixa aplicado nas atividades investimentos	(113.670)	(25.718)	(15.330)	(26.209)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos				
Aumento de capital	123.095	26.501	123.095	26.501
Partes relacionadas	(4.175)	1.528	(1.971)	757
Passivo de arrendamento	-	-	(3.253)	(1.664)
Empréstimos	-	-	-	(2)
Cotas FIDC	-	-	28.178	-
Dividendos distribuídos	(320)	(3.760)	-	(8.286)
Caixa gerado nas atividades financiamentos	118.600	24.269	146.049	17.306
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa	845	(102)	3.275	3.654
Demonstração do saldo de caixa e equivalentes de caixa				
No início do período	22	124	3.885	231
No final do período	867	22	7.160	3.885
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa	845	(102)	3.275	3.654

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Demonstrações do valor adicionado para o exercício findo em 31 de dezembro*(Valores expressos em milhares de reais)*

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Receitas				
Receitas de prestação de serviços	-	-	86.824	41.007
Outras receitas	19	11	124	487
	19	11	86.948	41.494
Insumos adquiridos de terceiros				
PIS e COFINS	(31)	-	(3.554)	-
Despesas Administrativas	(3.624)	(96)	(25.519)	(21.828)
	(3.636)	(85)	57.875	19.666
Retenções				
Depreciação	(17)	(5)	(220)	(170)
	(3.653)	(90)	57.655	19.496
Valor adicionado líquido gerado				
Valor adicionado recebido em transferência				
Resultado de equivalência patrimonial	14.418	8.109	(6.607)	555
Receitas financeiras	621	122	21.593	258
	11.386	8.141	72.641	20.309
Distribuição do valor adicionado				
Impostos taxas e contribuições				
Remuneração direta	-	-	30.130	2.650
Benefícios	17	-	4.149	2.217
FGTS	-	-	293	744
	17	-	34.572	5.611
Impostos taxas e contribuições				
Municipais	3	5	2.027	195
Federais	16	1	8.322	3.769
	19	6	10.349	3.964
Remuneração do capital de terceiros				
Aluguéis e condomínios	-	-	3.887	1.664
Despesas financeiras	174	2	18.923	947
	174	2	22.810	2.611
Remuneração do capital próprio				
Lucro (Prejuízo) líquido do período	11.176	8.133	4.910	8.123
	11.176	8.133	4.910	8.123
Valor adicionado total a distribuir (distribuído)	11.386	8.141	72.641	20.309

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

1. Contexto operacional

A REAG Investimentos S.A. ("Companhia") foi constituída em 28 de outubro de 2008, com sede na cidade de São Paulo. A Companhia tem por objeto a participação no capital de outras sociedades, seja como acionista ou sócia quotista.

A Companhia participa como controladora direta nas seguintes empresas:

(a) RSF CAPITAL PARTNERS S.A.

A Sociedade tem por objeto social (i) investimento e administração (gestão) de participações em quotas ou ações de outras sociedades, sejam elas nacionais ou estrangeiras, como sócia-quotista, acionista ou em conta de participação de diversos ramos de atividade e (ii) administração e gestão de recursos de suas controladas. O capital social da Companhia é de R\$ 1.200.000 (um milhão e duzentos mil reais) mediante a 1.200.000 (um milhão e duzentos mil) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$ 1,00 (um real) cada uma. Em 31 de dezembro de 2022 a REAG Investimentos S.A. possui 86% do capital social da Companhia (86% em 31 de dezembro de 2021).

(b) RAM CAPITAL PARTNERS S.A.

A Sociedade tem por objeto social (i) Investimento e administração (gestão) de participações em quotas ou ações de outras sociedades, sejam elas nacionais ou estrangeiras, como sócio quotista, acionista, ou em conta de participação de diversos ramos de atividade, e (ii) Administração e gestão de suas controladas. O capital social da Companhia é de R\$ 601.995 (seiscentos e um mil, novecentos e noventa e cinco reais), dividido em 601.995 (seiscentos e um mil, novecentas e noventa e cinco) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$ 1,00 (um real) cada uma. Em 31 de dezembro de 2022 a REAG Investimentos S.A. possui 100% do capital social da Companhia (100% em 31 de dezembro de 2021).

(c) REAG BANK HOLDING FINANCEIRA LTDA.

Na qualidade de holding, a Empresa tem como objeto social o controle de instituições financeiras e demais empresas autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil ("BACEN"), mediante a participação direta no seu capital. O capital social da Empresa, totalmente subscrito e totalmente integralizado, em moeda corrente nacional, bens e direitos, é de R\$ 26.000.000 (vinte e seis milhões de reais), dividido em 26.000.000 (vinte e seis milhões) de quotas sociais, no valor nominal de R\$ 1,00 (um real) cada uma. Em 31 de dezembro de 2022 a REAG Investimentos S.A. possui 100% do capital social da Empresa (100% em 31 de dezembro de 2021).

(d) ANJOODA HOLDING LTDA.

A Empresa tem por objeto social (i) investimentos e administração (gestão) de participações em quotas ou ações de outras empresas, sejam elas nacionais ou estrangeiras, como sócia quotista, acionista ou em conta de participação de diversos ramos de atividades e (ii) administração e gestão de recursos de suas controladas. O capital social da Empresa, totalmente subscrito e integralizado, em moeda corrente nacional, bens e direitos, é de R\$ 51.000 (cinquenta e um mil reais), dividido em 51.000 (cinquenta e uma mil) de quotas sociais, no valor nominal de R\$ 1,00 cada uma. Em 31 de dezembro de 2022 a REAG Investimentos S.A. possui 100% do capital social da Empresa (100% em 31 de dezembro de 2021).

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

(e) RFE CAPITAL PARTNERS S.A.

A Companhia tem por objeto social (i) Investimentos e administração (gestão) de participações em quotas ou ações de outras sociedades, sejam elas nacionais ou estrangeiras, como sócia quotista, acionista, ou em conta de participação de diversos ramos de atividade, e (ii) Administração e gestão de suas controladas. O capital social, totalmente subscrito e integralizado em moeda corrente nacional é de R\$ 1.000 (mil reais), dividido em 1.000 (mil) ações ordinárias nominativas e sem valor nominal. Em 31 de dezembro de 2022 a REAG Investimentos S.A. possui 100% do capital social da Companhia (100% em 31 de dezembro de 2021).

(f) REAG EQUITIES GESTÃO DE RECURSOS LTDA.

A Sociedade tem por objeto o exercício profissional da atividade de administração de carteiras de valores mobiliários, notadamente a gestão de recursos de terceiros, incluindo a aplicação de recursos financeiros no mercado de valores mobiliários por conta de fundos de investimentos sob sua gestão, a consultoria de valores mobiliários e a distribuição de cotas de fundos de investimentos de que seja gestora, nos termos da Instrução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") nº 558, de 26 de março de 2015 ("Instrução CVM nº 558"). O capital social da Sociedade, totalmente subscrito é de R\$ 100.000 (cem mil reais), dividido em 100.000 (cem mil) quotas sociais, no valor nominal de R\$ 1,00 (um real) cada uma, que serão integralizadas em moeda corrente nacional, e, ou bens e direitos, até 31 de dezembro de 2022. Em 31 de dezembro de 2022 a REAG Investimentos S.A. possui 100% do capital social da Empresa (100% em 31 de dezembro de 2021).

(g) RCC CAPITAL PARTNERS S.A.

A Companhia tem por objeto social (i) Investimentos e administração (gestão) de participações em quotas ou ações de outras sociedades, sejam elas nacionais ou estrangeiras, como sócio quotista, acionista, ou em conta de participação de diversos ramos de atividade, e (ii) Administração e gestão de suas controladas. O capital social da Companhia é de R\$ 1.200.000 (um milhão e duzentos mil reais), dividido em 1.200.000 (um milhão e duzentas) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, totalmente subscritas e integralizadas em moeda corrente nacional, bens e direitos. Em 31 de dezembro de 2022 a REAG Investimentos S.A. possui 90% do capital social da Companhia (90% em 31 de dezembro de 2021).

(h) REAG GESTÃO DE CRÉDITOS LTDA.

A Sociedade tem por objeto o exercício profissional da atividade de administração de carteiras de valores mobiliários, notadamente a gestão de recursos de terceiros, incluindo a aplicação de recursos financeiros no mercado de valores mobiliários por conta de fundos de investimentos sob sua gestão, a consultoria de valores mobiliários e a distribuição de cotas de fundos de investimentos de que seja gestora, nos termos da Instrução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") nº 558, de 26 de março de 2015 ("Instrução CVM nº 558"). O capital social da Empresa, totalmente subscrito e totalmente integralizado, em moeda corrente nacional, bens e direitos, é de R\$ 1.000 (mil reais), dividido em 1.000 (mil) quotas sociais, no valor nominal de R\$ 1,00 (um real) cada uma. Em 31 de dezembro de 2022 a REAG Investimentos S.A. possui 100% do capital social da Empresa (100% em 31 de dezembro de 2021).

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

(i) REAG GESTÃO DE FUNDOS IMOBILIÁRIOS LTDA.

A Sociedade tem por objeto o exercício profissional da atividade de administração de carteiras de valores mobiliários, notadamente a gestão de recursos de terceiros, incluindo a aplicação de recursos financeiros no mercado de valores mobiliários por conta de fundos de investimentos sob sua gestão, a consultoria de valores mobiliários e a distribuição de cotas de fundos de investimentos de que seja gestora, nos termos da Instrução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") nº 558, 26 de março de 2015 ("Instrução CVM nº 558"). O capital social da Empresa, totalmente subscrito e totalmente integralizado, em moeda corrente nacional, bens e direitos, é de R\$ 1.000 (mil reais), dividido em 1.000 (mil) quotas sociais, no valor nominal de R\$ 1,00 (um real) cada uma. Em 31 de dezembro de 2022 a REAG Investimentos S.A. possui 100% do capital social da Empresa (100% em 31 de dezembro de 2021).

(j) REAG JUS - GESTÃO DE ATIVOS JUDICIAIS LTDA.

A Sociedade tem por objeto o exercício profissional da atividade de administração de carteiras de valores mobiliários, notadamente a gestão de recursos de terceiros, incluindo a aplicação de recursos financeiros no mercado de valores mobiliários por conta de fundos de investimentos sob sua gestão, a consultoria de valores mobiliários e a distribuição de cotas de fundos de investimentos de que seja gestora, nos termos da Instrução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") nº 558, de 26 de março de 2015 ("Instrução CVM nº 558"). O capital social da Empresa, totalmente subscrito e totalmente integralizado, em moeda corrente nacional, bens e direitos, é de R\$ 1.000 (mil reais), dividido em 1.000 (mil) quotas sociais, no valor nominal de R\$ 1,00 (um real) cada uma. Em 31 de dezembro de 2022 a REAG Investimentos S.A. possui 100% do capital social da Empresa (100% em 31 de dezembro de 2021).

(k) REAG ASSET CAPITAL PARTNERS S.A.

A Sociedade tem por objeto o exercício profissional da atividade de administração de carteiras de valores mobiliários, notadamente a gestão de recursos de terceiros, incluindo a aplicação de recursos financeiros no mercado de valores mobiliários por conta de fundos de investimentos sob sua gestão, a consultoria de valores mobiliários e a distribuição de cotas de fundos de investimentos de que seja gestora, nos termos da Instrução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") nº 558, de 26 de março de 2015 ("Instrução CVM nº 558"). O capital social da Companhia, totalmente subscrito e totalmente integralizado, em moeda corrente nacional, bens e direitos, é de R\$ 1.000 (mil reais), dividido em 1.000 (mil) ações ordinárias nominativas e sem valor nominal. Em 31 de dezembro de 2022 a REAG Investimentos S.A. possui 100% do capital social da Empresa (100% em 31 de dezembro de 2021).

(l) REAG 28 PARTICIPAÇÕES LTDA.

A Sociedade tem por objeto social (i) Investimentos e administração (gestão) de participações em quotas ou ações de outras sociedades, sejam elas nacionais ou estrangeiras, como sócia quotista, acionista, ou em conta de participação de diversos ramos de atividade, e (ii) Administração e gestão de suas controladas. Em 30 de outubro de 2022, foi celebrado através da 1ª alteração do contrato social da REAG 28 Participações Ltda. a transferência das cotas que correspondem a 1.000 (mil) cotas, no valor de R\$ 1,00 (um real) cada, para a Companhia como única sócia. E neste mesmo ato societário, a sócia ingressante aumentou o capital social da entidade de R\$ 1.000 (mil reais) para R\$ 103.001.000 (cento e três milhões e mil reais). Em 29 de dezembro de 2022 foi celebrado através da 2ª alteração do contrato social da REAG 28 Participações Ltda. o aumento do capital social de R\$ 103.001.000 (cento e três milhões e mil reais) para R\$ 123.096.000 (cento e vinte e três milhões e noventa e seis mil reais). Em 31 de dezembro de 2022 a REAG Investimentos S.A. possui 100% do capital social da Companhia.

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

(m) REAG ASSET MANAGEMENT LTDA.

A Sociedade tem por objeto social o exercício profissional da atividade de administração de carteiras de valores mobiliários, notadamente a gestão de recursos de terceiros, incluindo a aplicação de recursos financeiros no mercado de valores mobiliários por conta de fundos de investimentos sob sua gestão, a consultoria de valores mobiliários e a distribuição de cotas de fundos de investimentos de que seja gestora, nos termos da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") nº 21, de 25 de fevereiro de 2021). Em 21 de dezembro de 2022, foi celebrado através da 3ª alteração do contrato social da REAG Asset Management Ltda. a transferência das cotas que correspondem a 608.000 (seiscentos e oito mil) cotas, no valor de R\$ 1,00 (um real) cada, para a Companhia como única sócia. Em 31 de dezembro de 2022 a REAG Investimentos S.A. possui 100% do capital social da Companhia.

A Companhia participa como sócia direta nas seguintes empresas:

(a) TAORMINA SOLUÇÕES FINANCEIRAS S.A.

A Sociedade tem por objeto o exercício profissional da atividade de pagamento em nome de terceiros, correspondente bancário, correspondente de instituições financeiras e serviços de recebimento de conta em nome de instituições financeiras, administração de cartões de débito e de crédito, assessoria, consultoria, orientação e assistência operacional para a gestão do negócio prestados a empresas e a outras organizações, cobrança de faturas e de dívidas para clientes e a transferência aos clientes dos pagamentos recebidos, bem como compilação de informações. cobrança de faturas e de dívidas para clientes e a transferência aos clientes dos pagamentos recebidos, bem como compilação de informações, como históricos de crédito, de emprego, para empresas clientes, e fornecimento de informações sobre a capacidade de endividamento de pessoas e de empresas a instituições financeiras, ao comércio e a empresas de outras atividades que necessitam avaliar a capacidade de crédito de pessoas e empresas. Em 31 de dezembro de 2022 a REAG Investimentos S.A. possui 40% do capital social da Companhia.

(b) REAG HOLDING DE SEGUROS S.A.

A Sociedade tem por objeto social (i) Investimentos e administração (gestão) de participações em quotas ou ações de outras sociedades, sejam elas nacionais ou estrangeiras, como sócia quotista, acionista, ou em conta de participação de diversos ramos de atividade, e (ii) Administração e gestão de suas controladas. Conforme Contrato de Compra e Venda de Ações da REAG Holding de Seguros S.A. em 12 de dezembro de 2022, o sócio Weselton Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, decidiu neste ato vender, transferindo as 14.230.000 (catorze milhões e duzentas e trinta mil) de ações de sua titularidade que possuía parte no capital social da Sociedade, pelo valor de R\$ 14.230.000 (catorze milhões e duzentos e trinta mil reais), que corresponde a 13,25% do total de 107.429.350 (cento e sete milhões e quatrocentas e vinte e nove mil e trezentas e cinquenta) de ações do capital da Sociedade, à sócia ingressante REAG Investimentos S.A., que ora é admitida na sociedade. Destacando, que a Companhia não detém o controle nesta investida. Em 31 de dezembro de 2022 a REAG Investimentos S.A. possui 13,25% do capital social da Companhia.

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022*(Valores expressos em milhares de reais)*

Resumo das empresas controladas pela Companhia:

Empresas Controladas	Principais atividades	País	% Participação	
			31.12.2022	31.12.2021
RSF CAPITAL PARTNERS S.A.	Investimentos e administração em empresas	Brasil	86%	86%
RAM CAPITAL PARTNERS S.A.	Investimentos e administração em empresas	Brasil	100%	100%
REAG BANK HOLDING FINANCEIRA LTDA.	Investimentos e administração em instituições financeiras	Brasil	100%	100%
ANJOODA HOLDING LTDA.	Investimentos e administração em empresas	Brasil	100%	100%
RFE CAPITAL PARTNERS S.A.	Investimentos e administração em empresas	Brasil	100%	100%
REAG EQUITIES GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	Administração de carteiras e valores mobiliários	Brasil	100%	100%
REAG GESTÃO DE CRÉDITOS LTDA.	Administração de carteiras e valores mobiliários	Brasil	100%	-
REAG GESTÃO DE FUNDOS IMOBILIÁRIOS LTDA.	Administração de carteiras e valores mobiliários	Brasil	100%	-
REAG JUS – Gestão de Ativos Judiciais Ltda.	Administração de carteiras e valores mobiliários	Brasil	100%	-
RCC CAPITAL PARTNERS S.A.	Investimentos e administração em empresas	Brasil	90%	90%
REAG ASSET CAPITAL PARTNERS S.A.	Investimentos e administração em empresas	Brasil	100%	-
REAG 28 PARTICIPAÇÕES LTDA.	Investimentos e administração em empresas	Brasil	100%	-
REAG ASSET MANAGEMENT LTDA.	Administração de carteiras e valores mobiliários	Brasil	100%	-

Resumo das empresas coligadas da Companhia:

Empresas Coligadas	Principais atividades	País	% Participação	
			31.12.2022	31.12.2021
TAORMINA SOLUÇÕES FINANCEIRAS S.A.	Serviços relacionados a crédito e cobrança e instituição de pagamento	Brasil	40%	-
REAG HOLDING DE SEGUROS S.A.	Investimentos e administração em empresas	Brasil	13,25	-

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

A Companhia participa como controladora indireta nas seguintes empresas, conforme área de negócio:

ASSET MANAGEMENT

RGR PARTNERS PARTICIPAÇÕES LTDA.

A Empresa tem por objeto social a participação no capital social de outras sociedades, podendo, para tanto, realizar todos os atos necessários para o cumprimento de seu objeto social.

REAG GESTÃO DE FUNDOS ESTRUTURADOS LTDA.

A Sociedade tem por objeto o exercício profissional da atividade de Administração de carteiras de valores mobiliários, notadamente a Gestão de recursos de terceiros, incluindo a aplicação de recursos financeiros no mercado de valores mobiliários por conta de fundos de investimentos sob sua Gestão, a consultoria de valores mobiliários e a distribuição de cotas de fundos de Investimentos de que seja gestora, nos termos da Instrução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") nº 558, de 26 de março de 2015 ("Instrução CVM nº 558").

SERVIÇOS FINANCEIROS

REAG ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA.

A Empresa tem por objeto social a prestação de serviço de (a) administração de carteiras de títulos e valores mobiliários, incluindo prestação dos serviços de administração fiduciária e/ou gestão de recursos, e (b) proteção e defesa dos direitos e interesses dos investidores em operações financeiras, na qualidade interveniente fiduciário, gestor, administrador de receitas, agente fiscalizados e demais funções que tenham por objeto o mesmo fim.

REAG DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

A Sociedade tem por objeto social (a) Subscrever isoladamente ou em consórcio com outras empresas autorizadas, emissões de títulos e valores mobiliários para revenda; (b) Intermediar a oferta pública e distribuição de títulos e valores mobiliários no mercado; (c) Comprar e vender títulos e valores mobiliários, por conta própria e de terceiros, observada a regulamentação baixada pelo Banco Central do Brasil e pela Comissão de Valores Mobiliários nas suas respectivas áreas de competência; (d) Encarregar-se da administração de carteiras e de custódia de títulos e valores mobiliários; (e) Incumbir-se da subscrição, da transferência e da autenticação de endossos, de desdobramento de cautelas, de recebimento e de pagamento de resgates, juros e outros proventos de títulos e valores mobiliários; (f) Exercer funções de agentes fiduciário; (g) Instituir, organizar e administrar fundos e clubes de investimentos; (h) Constituir sociedade de investimento – capital estrangeiro e administrar a respectiva carteira de títulos e valores mobiliários; (i) Realizar operação no mercado de câmbio, conforme legislação em vigor; (j) Realizar operações de conta margem, conforme regulamentação baixada pelo Banco Centro do Brasil; (k) Realizar operações compromissadas; (l) Praticar operações de compra e venda de metais preciosos no mercado físico, por conta própria e de terceiros, nos termos da regulamentação baixada pelo Banco Central do Brasil; (m) Operar em bolsas de mercadorias e de futuros, por conta própria e de terceiros, observada a regulamentação baixada pelo Banco Central do Brasil e pela Comissão de Valores Mobiliários e suas respectivas áreas de competências; (n) Prestar serviços de intermediação e de assessoria ou assistência técnica em operações e atividades nos mercados financeiros e de capitais; e (o) Exercer outras atividades expressamente autorizadas, em conjunto pelo Banco Central do Brasil e pela Comissão de Valores Mobiliários.

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

RSF PARTICIPAÇÕES LTDA. (denominada em 31 de dezembro de 2021 como REAG PARTICIPAÇÕES LTDA.)

A Empresa tem como objeto social (a) investimentos e administração (gestão) de participações em quotas ou ações de outras empresas, sejam elas nacionais ou estrangeiras, como sócia quotista, acionista ou em conta de participação de diversos ramos de atividades; e (b) administração e gestão de recursos de suas controladas.

RPN PARTNERS PARTICIPAÇÕES LTDA.

A Sociedade tem por objeto social (a) a participação no capital social de outras sociedades, podendo, para tanto, realizar todos os atos necessários para o cumprimento de seu objeto social, e (b) a sublocação de imóveis residências e comerciais.

REAG HOLDING FINANCEIRA LTDA.

A Empresa possui como objeto social o controle de instituições financeiras e demais empresas autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil ("BACEN"), mediante a participação direta no seu capital.

REAG AGRO GESTÃO DE RECURSOS LTDA.

A Empresa tem por objeto social a prestação de serviço de (a) administração de carteiras de títulos e valores mobiliários, notadamente a gestão de recursos de terceiros, incluindo a aplicação de recursos financeiros no mercado de valores mobiliários por conta de fundos de investimentos sob sua gestão, a consultoria de valores mobiliários e a distribuição de cotas de fundos de investimentos de que seja gestora, nos termos da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") nº 21, de 25 de fevereiro de 2022 ("Resolução CVM nº 21").

REAG INSTITUCIONAL GESTÃO DE ATIVOS LTDA.

A Empresa tem por objeto social a prestação de serviço de (a) administração de carteiras de títulos e valores mobiliários, notadamente a gestão de recursos de terceiros, incluindo a aplicação de recursos financeiros no mercado de valores mobiliários por conta de fundos de investimentos sob sua gestão, a consultoria de valores mobiliários e a distribuição de cotas de fundos de investimentos de que seja gestora, nos termos da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") nº 21, de 25 de fevereiro de 2022 ("Resolução CVM nº 21").

REAG SPECIAL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.

A Empresa tem por objeto social a prestação de serviço de (a) administração de carteiras de títulos e valores mobiliários, notadamente a gestão de recursos de terceiros, incluindo a aplicação de recursos financeiros no mercado de valores mobiliários por conta de fundos de investimentos sob sua gestão, a consultoria de valores mobiliários e a distribuição de cotas de fundos de investimentos de que seja gestora, nos termos da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") nº 21, de 25 de fevereiro de 2022 ("Resolução CVM nº 21").

REAG AMBIENTAL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.

A Empresa tem por objeto social a prestação de serviço de (a) administração de carteiras de títulos e valores mobiliários, notadamente a gestão de recursos de terceiros, incluindo a aplicação de recursos financeiros no mercado de valores mobiliários por conta de fundos de investimentos sob sua gestão, a consultoria de valores mobiliários e a distribuição de cotas de fundos de investimentos de que seja gestora, nos termos da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") nº 21, de 25 de fevereiro de 2022 ("Resolução CVM nº 21").

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

OPERAÇÃO DE CRÉDITO

RCC PARTNERS PARTICIPAÇÕES LTDA.

A Empresa tem como objeto social (a) participação no capital social de outras empresas, podendo, para tanto, realizar todos os atos necessários para o cumprimento de seu objeto social; e (b) sublocação de imóveis residenciais e comerciais.

RCC CONSULTORIA ESPECIALIZADA LTDA.

A Empresa tem como objeto social (a) investimentos e administração (gestão) de participações em quotas ou ações de outras empresas, sejam elas nacionais ou estrangeiras, como sócia quotista, acionista ou em conta de participação de diversos ramos de atividades, (b) administração e gestão de recursos de suas controladas, (c) análise e seleção de títulos de créditos, e, ou direitos creditórios a serem adquiridos por terceiros, sejam sociedades empresárias, e, ou fundos de investimentos, (d) prestação de serviços de cobrança (e) prestação de serviços de gestão de pagamentos, contas a receber e a pagar, (e) serviços de apoio administrativos.

CROWNFUNDING

REAG PLATAFORMA ELETRÔNICA DE INVESTIMENTOS ALTERNATIVOS LTDA.

A Empresa tem como objeto social (a) a operação de portais na internet com publicação e divulgação on-line de conteúdo, ferramentas, aplicativos e publicidade, realizando a atividade de “plataforma eletrônica de investimento participativo” (conforme definido na Instrução da Comissão de Valores Mobiliários – CVM nº 588, de 13 de julho de 2017 e em eventual regulamentação posterior dessa autarquia); (b) realizar serviços de preparo de documentos, preenchimento de formulários e apoio geral com vistas à preparação e aprovação regulamentar dos projetos veiculados no portal; (c) consultoria, assessoria e planejamento para gestão e estratégia de negócios empresariais; (d) aquisição e intermediação de direitos creditórios; (e) recepção e encaminhamento de propostas referentes a operações de crédito e de arrendamento mercantil de concessão da instituição contratante, nos termos da Resolução do Conselho Monetário Nacional – CMN nº 3.954, de 24 de fevereiro de 2011 e eventual regulamentação posterior; e (f) serviços complementares de coleta de informações cadastrais e de documentação, bem como controle e processamento de dados.

WEALTH MANAGEMENT

RWM PARTNERS S.A.

A Sociedade tem como objeto social (a) Investimento e Administração (Gestão) de Participações em quotas ou ações de outras sociedades, sejam elas nacionais ou estrangeiras, como sócia quotista, acionista ou em conta de participação de diversos ramos de atividades, e; (b) Administração e Gestão de recursos de suas controladas.

RWM CAPITAL PARTNERS S.A.

A Sociedade tem como objeto social (a) Investimento e Administração (Gestão) de Participações em quotas ou ações de outras sociedades, sejam elas nacionais ou estrangeiras, como sócia quotista, acionista ou em conta de participação de diversos ramos de atividades, e; (b) Administração e Gestão de recursos de suas controladas.

REAG INVESTIMENTOS S.A.

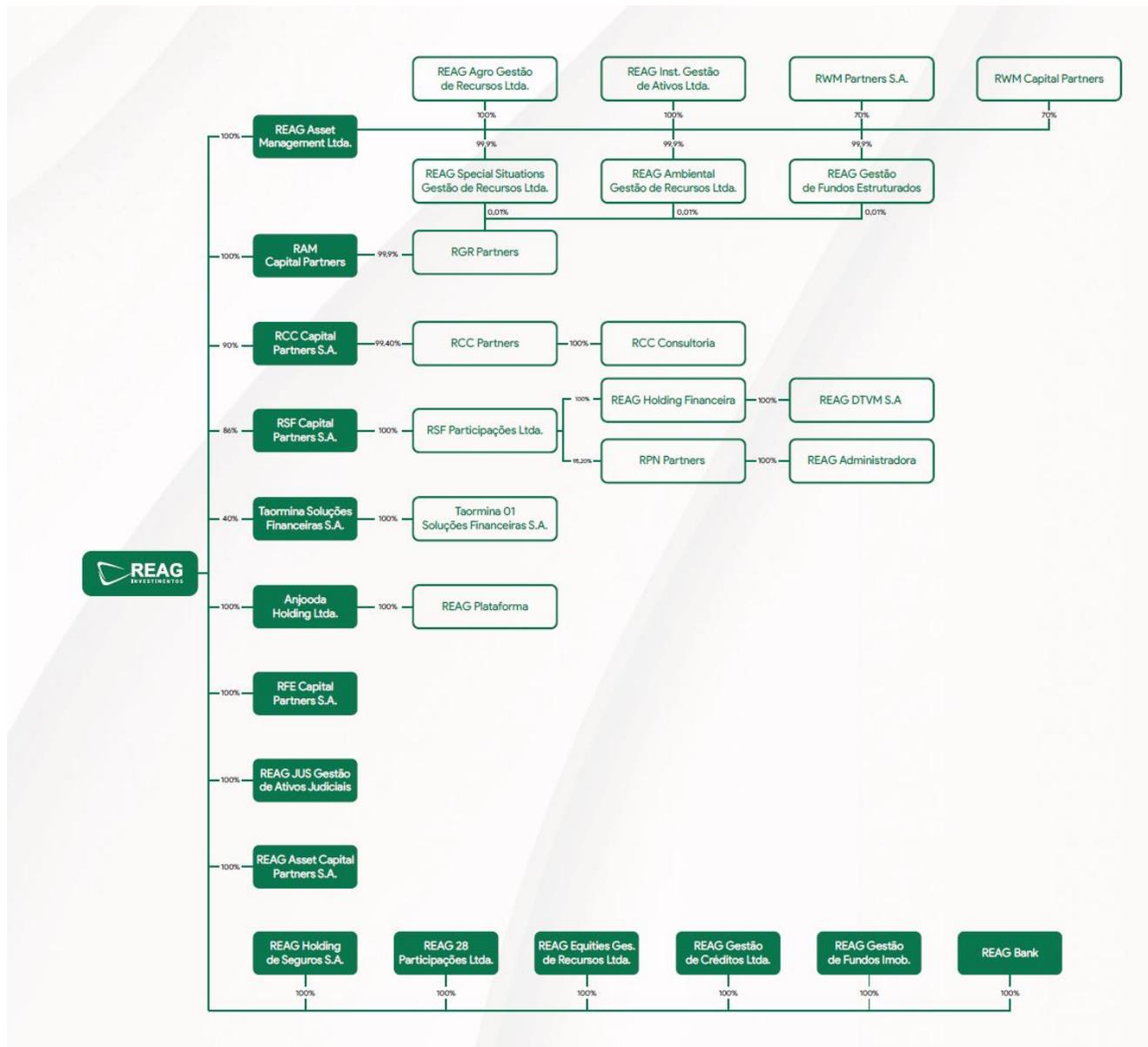
(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

1.1 Organograma societário em 31 de dezembro de 2022

Abaixo apresentamos o organograma findo em 31 de dezembro de 2022:



REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

1.2 Principais mudanças na estrutura societária

(a) REAG ASSET CAPITAL PARTNERS S.A.

Conforme 1º alteração do contrato social da REAG Asset Capital Partners S.A., em 08 de agosto de 2022, a então sócia I9 Serviços Administrativos Ltda., decide retirar-se da Sociedade, neste ato, mediante a cessão e transferência das 1.000 (mil) cotas de sua titularidade que possui no capital social da companhia, com valor nominal de R\$ 1,00 (um real), totalizando R\$ 1.000 (mil reais), que corresponde a 100% do total de cotas da sociedade, à sócia ingressante REAG Investimentos S.A., que ora é admitida na sociedade.

(b) TAORMINA SOLUÇÕES FINANCEIRAS S.A.

Conforme Contrato de Compra e Venda de Ações da Taormina Soluções Financeiras S.A. em 17 de agosto de 2022, o então sócio Tabela Fundo de Investimentos em Participações Multiestratégia, decide vender neste ato, transferindo 111.082 (cento e onze mil e oitenta e duas) ações de sua titularidade que possui no capital social da Sociedade, pelo valor de R\$ 900.000,00 (novecentos mil reais), que corresponde a 40% do total de 277.705 (duzentas e setenta e sete mil e setecentas e cinco) ações que possui no capital da Sociedade, à sócia ingressante REAG Investimentos S.A., que ora é admitida na sociedade. A Reag Investimentos S.A não detém o controle nesta investida.

(c) REAG 28 Participações Ltda.

Conforme alteração do contrato social da REAG 28 Participações Ltda. em 30 de outubro de 2022, a então sócia I9 Serviços Administrativos Ltda., decide retirar-se da Sociedade, neste ato, mediante a cessão e transferência das 1.000 (mil) cotas de sua titularidade que possui no capital social da Sociedade, com valor nominal de R\$ 1,00 (um real), totalizando R\$ 1.000 (mil reais), que corresponde a 100% do total de cotas da sociedade, à sócia ingressante REAG Investimentos S.A., que ora é admitida na sociedade e aumentou o capital social da Sociedade para R\$ 103.001.000 (cento e três milhões e mil reais), mediante a subscrição de 103.000.000 (cento e três milhões) de quotas.

(d) REAG Holding de Seguros S.A.

Conforme Contrato de Compra e Venda de Ações da REAG Holding de Seguros S.A. em 12 de dezembro de 2022, o sócio Weselton Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, decide vender neste ato, transferindo 14.230.000 (catorze milhões e duzentas e trinta mil) de ações de sua titularidade que possui parte no capital social da Sociedade, pelo valor de R\$ 14.230.000 (catorze milhões e duzentas e trinta mil reais), que corresponde a 13,25% do total de 107.429.350 (cento e sete milhões e quatrocentas e vinte e nove mil e trezentas e cinquenta) de ações do capital da Sociedade, à sócia ingressante REAG Investimentos S.A., que ora é admitida na sociedade. A REAG Investimentos S.A. não detém o controle nesta investida.

(e) REAG Asset Management Ltda.

Conforme Contrato de Compra e Venda de Ações da REAG Asset Management Ltda. em 23 de dezembro de 2022, a sócia RGR Partners Participações Ltda. (única sócia da Sociedade) vendeu e transferiu 100% de suas quotas para a REAG Investimentos S.A., ou seja 608.000 (seiscentos e oito mil) quotas sociais, no valor nominal de R\$ 1,00 (um real) cada uma.

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

(f) RWM Capital Partners S.A.

Conforme Contrato de Compra e Venda de Ações da RWM Capital Partners S.A. em 12 de dezembro de 2022, a sócia REAG Investimentos S.A. decide vender neste ato, transferindo 2.000 (duas mil) de ações de sua titularidade que possui no capital social da Sociedade, pelo valor de R\$ 2.000 (dois mil reais), que corresponde a 100% do capital da Sociedade, à sócia ingressante REAG Asset Management Ltda., que ora é admitida na sociedade.

2. Apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

2.1. Declaração de conformidade com relação às práticas contábeis

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BRGAAP) incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e as normas internacionais de relatórios financeiro (*International Financial Reporting Standards* (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB) e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão.

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado (DVA), individual e consolidada, é requerida pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a companhias abertas. A DVA foi preparada de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 – “Demonstração do Valor Adicionado”. As IFRS não requerem a apresentação dessa demonstração. Como consequência, pelas IFRS, essa demonstração está apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

As presentes demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram autorizadas e aprovadas para emissão pela Administração da Companhia em 19 de maio de 2023.

2.2. Base de mensuração

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor, ajustadas para refletir os ativos financeiros mensurados ao valor justo, entre outros.

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram elaboradas no curso normal dos negócios. A Administração avalia a capacidade da Companhia e suas controladas manter a continuidade às suas atividades durante a elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas. A Companhia e suas controladas estão adimplentes em relação às cláusulas de dívidas e compromissos financeiros na data da emissão dessas demonstrações financeiras individuais e consolidadas e a Administração não identificou nenhuma incerteza relevante sobre a capacidade da Companhia e suas controladas de manter a continuidade as suas atividades nos próximos 12 meses.

2.3 Consolidação

(a) Controladas

As demonstrações financeiras de controladas são incluídas nas demonstrações financeiras consolidadas a partir da data em que o controle se inicia até a data em que o controle deixa de existir. As políticas contábeis das controladas estão alinhadas com as políticas adotadas pela Companhia.

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

A variação na participação societária da controlada, sem perda de exercício de controle, é contabilizada como transação patrimonial. Nas demonstrações financeiras individuais da controladora, as informações financeiras de controladas são reconhecidas por meio do método de equivalência patrimonial.

As empresas controladas incluídas na consolidação estão descritas na nota explicativa 1.

Adicionalmente, a Companhia também consolida as demonstrações financeiras de Fundos de Investimentos que possuem cotas em fundos diversos e FIDCs, uma vez que representa uma entidade de propósito específico onde as atividades são conduzidas substancialmente em função das necessidades operacionais e financeiras da Companhia, a qual está exposta à maioria dos riscos e benefícios relacionados ao fundo, através da titularidade de todas as quotas subordinadas. No processo de consolidação foram feitas eliminações de ativos e passivos, ganhos e perdas das operações entre a sua investida REAG 28 Participações Ltda., os fundos de investimentos e os FIDCs referenciados abaixo:

- REAG MULTI ESTRATÉGIA FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO
- MABRUK CASH FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO
- YELENA FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO
- REAG MASTER FEEDER FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS PADRONIZADO
- REAG RECEBIVEIS FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIO
- REAG HIGH YIELD FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS ABERTO
- CONDOCASH II - FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS NÃO PADRONIZADOS
- REAG CEDENTES FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS PADRON
- CARSTEN LOGÍSTICA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS

(b) Transações eliminadas na consolidação

Saldos e transações intra-grupo e quaisquer receitas ou despesas derivadas de transações intra-grupo, são eliminados na preparação das demonstrações financeiras consolidadas. Ganhos não realizados oriundos de transações com empresas investidas, registrados por equivalência patrimonial são eliminados contra o investimento na proporção da participação da controladora na empresa investida. Prejuízos não realizados são eliminados da mesma maneira como são eliminados os ganhos não realizados, mas somente até o ponto em que não haja evidência de perda por redução ao valor recuperável.

(c) Transações com participações de não controladores

O Grupo trata as transações com participações de não controladores como transações com proprietários de ativos do Grupo. Para as compras de participações de não controladores, a diferença entre qualquer contraprestação paga e a parcela adquirida do valor contábil dos ativos líquidos da controlada é registrada no patrimônio líquido. Os ganhos ou perdas sobre alienações para participações de não controladores também são registrados diretamente no patrimônio líquido, na conta "Ajustes de avaliação patrimonial".

(d) Perda de controle em controladas

Quando da perda de controle, a Companhia desreconhece os ativos e passivos da controlada, qualquer participação de não-controladores e outros componentes registrados no patrimônio líquido referentes a essa controlada. Qualquer ganho ou perda originado pela perda de controle é reconhecido no resultado.

2.4 Estimativa e julgamentos contábeis críticos

A preparação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas requer que a Administração faça julgamentos e estimativas e adote premissas que afetam os valores apresentados de receitas, despesas, ativos e passivos, bem como as divulgações de passivos contingentes, na data base das demonstrações financeiras. Contudo, a incerteza relativa a essas premissas e estimativas poderia levar a resultados que requeiram um ajuste significativo ao valor contábil do ativo ou passivo afetado em exercícios futuros. As estimativas e premissas são revisadas de forma contínua e reconhecidas prospectivamente.

2.4.1 Estimativas e premissas contábeis críticas

Com base em premissas, o Grupo faz estimativas com relação ao futuro. Por definição, as estimativas contábeis resultantes raramente serão iguais aos respectivos resultados reais. As estimativas e premissas que apresentem um risco significativo, com probabilidade de causar um ajuste relevante nos valores contábeis de ativos e passivos para o próximo exercício social, estão contemplados a seguir.

(a) Reconhecimento de receita de performance (desempenho)

As taxas de administração são baseadas no desempenho (taxas de desempenho), reconhecidas pela prestação de serviços de gestão de ativos e calculadas com base na valorização do valor patrimonial líquido dos fundos, sujeitas a certos limites, como taxas internas de retorno ou taxas de saída, de acordo com os termos da constituição do fundo. As taxas de desempenho, que incluem contraprestação variável, são reconhecidas somente após uma avaliação dos fatos e circunstâncias e quando é altamente provável que a reversão significativa do valor da receita acumulada reconhecida não ocorra quando a incerteza for resolvida.

(b) Arrendamentos

O Grupo aluga alguns andares de prédios comerciais para sua área administrativa. Em geral, os contratos de aluguel são realizados por períodos fixos de 5 anos, porém eles podem incluir opções de prorrogação.

Os contratos podem conter componentes de arrendamento e outros não relacionados a arrendamentos. O Grupo aloca a contraprestação no contrato aos componentes de arrendamentos e de outros não relacionados a arrendamentos com base nos preços isolados relativos.

Os prazos dos arrendamentos são negociados individualmente e contêm uma ampla gama de termos e condições diferenciadas. Os contratos de arrendamento não contêm cláusulas restritivas, porém os ativos arrendados não podem ser utilizados como garantia de empréstimos.

Os ativos e passivos provenientes de um arrendamento são inicialmente mensurados ao valor presente.

Os passivos de arrendamento incluem o valor presente líquido dos pagamentos de arrendamentos a seguir:

- pagamentos fixos (incluindo pagamentos fixos na essência, menos quaisquer incentivos de arrendamentos a receber;
- pagamentos variáveis de arrendamentos variáveis que dependem de índice ou de taxa;
- valores que se espera que sejam pagos pelo arrendatário, de acordo com as garantias de valor residual;
- o preço de exercício de uma opção de compra se o arrendatário estiver razoavelmente certo de que irá exercer essa opção;
- pagamentos de multas por rescisão do arrendamento se o prazo do arrendamento refletir o arrendatário exercendo a opção de rescindir o arrendamento.

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

Os pagamentos de arrendamentos são descontados utilizando a taxa de juros implícita no arrendamento. Caso essa taxa não possa ser prontamente determinada, a taxa incremental de empréstimo do arrendatário é utilizada, sendo está a taxa que o arrendatário teria que pagar em um empréstimo para obter os fundos necessários para adquirir um ativo de valor semelhante, em um ambiente econômico similar, com termos e condições equivalentes.

Para determinar a taxa incremental de empréstimo, o Grupo:

- sempre que possível, utiliza como ponto de partida taxas de financiamentos recentes contratados com terceiros, ajustadas para refletir as mudanças nas condições de financiamento desde que tal financiamento de terceiro fora recebido;
- usa uma abordagem progressiva que parte de uma taxa de juros livre de risco ajustada para o risco de crédito para arrendamentos mantidos pelo Grupo, sem financiamento recente com terceiros; e
- faz ajustes específicos à taxa, como no prazo, país, moeda e garantia, por exemplo.

O Grupo está exposto a potenciais aumentos futuros nos pagamentos de arrendamentos variáveis com base em um índice ou taxa, os quais não são incluídos no passivo de arrendamento até serem concretizados. Quando os ajustes em pagamentos de arrendamentos baseados em um índice ou taxa são concretizados, o passivo de arrendamento é reavaliado e ajustado em contrapartida ao ativo de direito de uso.

Os pagamentos de arrendamentos são alocados entre o principal e as despesas financeiras. As despesas financeiras são reconhecidas no resultado durante o período do arrendamento para produzir uma taxa periódica constante de juros sobre o saldo remanescente do passivo para cada período.

Os ativos de direito de uso são mensurados ao custo, de acordo com os itens a seguir:

- o valor da mensuração inicial do passivo de arrendamento;
- quaisquer pagamentos de arrendamentos feitos na data inicial, ou antes dela, menos quaisquer incentivos de arrendamento recebidos;
- quaisquer custos diretos iniciais; e
- custos de restauração.

Os ativos de direito de uso geralmente são depreciados ao longo da vida útil do ativo ou do prazo do arrendamento pelo método linear, dos dois o menor. Se o Grupo estiver razoavelmente certo de que irá exercer uma opção de compra, o ativo do direito de uso é depreciado ao longo da vida útil do ativo subjacente.

Os pagamentos associados a arrendamentos de curto prazo de ativos de baixo valor são reconhecidos pelo método linear como uma despesa no resultado. Arrendamentos de curto prazo são aqueles com um prazo de 12 meses ou menos.

(c) Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas

O Grupo reconhece provisão para todas as causas cuja probabilidade de perda seja estimada como provável. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores significativamente divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras devido às imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. O Grupo revisa suas estimativas e premissas pelo menos a cada trimestre.

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

(d) Estimativa de vida útil de ativos imobilizados e intangíveis

A capacidade de recuperação dos ativos que são utilizados nas atividades do Grupo é avaliada sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil de um ativo ou grupo de ativos pode não ser recuperável com base em fluxos de caixa futuros. Se o valor contábil destes ativos for superior ao seu valor recuperável, o valor líquido é ajustado e sua vida útil readequada para novos patamares

(e) Impairment de ativos não financeiros

Os ativos que têm uma vida útil indefinida, como o ágio, não estão sujeitos à amortização e são testados anualmente para identificar eventual necessidade de redução ao valor recuperável (*impairment*). As revisões de *impairment* do ágio são realizadas anualmente ou com maior frequência se eventos ou alterações nas circunstâncias indicarem um possível *impairment*.

Os ativos que estão sujeitos à amortização são revisados para a verificação de *impairment* sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Uma perda por *impairment* é reconhecida quando o valor contábil do ativo excede seu valor recuperável, o qual representa o maior valor entre o valor justo de um ativo menos seus custos de alienação e o seu valor em uso.

Para fins de avaliação do *impairment*, os ativos são agrupados nos níveis mais baixos para os quais existam fluxos de caixa identificáveis separadamente (Unidades Geradoras de Caixa (UGCs)). Para fins desse teste, o ágio é alocado para as Unidades Geradoras de Caixa ou para os Grupos de Unidades Geradoras de Caixa que devem se beneficiar da combinação de negócios da qual o ágio se originou, e são identificadas de acordo com o segmento operacional.

Os ativos não financeiros, exceto o ágio, que tenham sido ajustados por *impairment*, são revisados subsequentemente para a análise de uma possível reversão do *impairment* na data do balanço. *Impairment* de ágio reconhecido no resultado do exercício não é revertido.

(f) Imposto de renda e contribuição social diferidos

De acordo com o princípio contábil da competência, se a contabilidade já reconheceu uma receita ou lucro, que ocorrerá futuramente, a despesa de imposto de renda deverá ser reconhecida nesse mesmo exercício, ou seja, o imposto incidente sobre elas que será pago em exercícios futuros. Da mesma maneira, se as despesas reconhecidas atualmente não puderem ser consideradas dedutíveis fiscalmente, mas sim no futuro, o Grupo reconhece os tributos diferidos, desde que, também, reúna todas as condições para reconhecimento de tributos diferidos ativos.

(g) Provisão para perdas esperadas de crédito

A determinação do nível de provisão para perdas esperadas de crédito exige estimativas e uso de julgamentos.

Para as estimativas de mensuração da perda ao valor recuperável para os ativos financeiros mensurados ao custo amortizado requer avaliações quantitativas complexas e suposições sobre condições econômicas futuras e comportamento de cliente.

Os julgamentos necessários para aplicar os requisitos contábeis para a mensuração da perda ao valor recuperável, são:

– Estabelecimento de critérios para determinar o aumento significativo de risco de crédito, realizando avaliação de rating inicial e monitoramento periódico do rating atualizado;

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

– Avaliação do perfil de risco de cada cliente levando em consideração, entre outros aspectos: i) perfil da empresa; ii) setor de atuação; iii) desempenho macroeconômico; e iv) estrutura da operação e suas garantias; e

– Análise de cenários prospectivos, aplicando inputs do modelo de acordo com as projeções de PIB, taxas de mercado e principais indicadores econômicos (“Focus”).

Durante os exercícios findo em 31 de dezembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021 a Companhia identificou fundos encerrados e inadimplentes e desta forma constituiu a provisão para perdas esperadas de crédito, conforme descrito na nota explicativa nº 7.

(h) Provisão para perdas por redução no valor de recuperação de Direitos Creditórios e Cessão de Recebíveis

Para os valores de Direitos Creditórios e Cessão de Recebíveis, é constituída provisão para perdas com base nas orientações emanadas pela Instrução CVM nº 489/11, sempre que houver evidência de redução no valor recuperável dos ativos do Fundo, avaliados pelo custo ou custo amortizado. A perda por redução no valor recuperável deve ser mensurada e registrada pela diferença entre o valor contábil do ativo antes da mudança de estimativa e o valor presente do novo fluxo de caixa esperado calculado após a mudança de estimativa, desde que a mudança seja relacionada a uma deterioração da estimativa anterior de perdas de créditos esperadas.

Provisão para perdas por redução ao valor recuperável dos direitos creditórios são avaliadas e calculadas coletivamente e são registradas através de uma conta de provisão na rubrica “Direitos creditórios com aquisição substancial dos riscos e benefícios - Provisão para perdas por redução ao valor recuperável”, sendo sua contrapartida no resultado do período.

A provisão para redução no valor recuperável em base coletiva é determinada levando em consideração:

(i) a experiência de perdas nas carteiras com características similares de risco de crédito;

(ii) o período estimado entre a ocorrência das evidências objetivas de redução ao valor recuperável e a identificação efetiva de perdas; e

(iii) o julgamento baseado na experiência da Administradora quanto a situação e condições econômicas e de crédito é de tal ordem que o nível atual de perdas é provavelmente maior ou menor do que o sugerido pela experiência histórica.

Demonstramos abaixo o percentual de participação da REAG 28 em cada fundo de investimento:

Fundos consolidados na REAG 28 Participações Ltda.	% participação
REAG MULTI ESTRATÉGIA FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	100,00%
MABRUK CASH FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	100,00%
YELENA FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	99,29%
REAG MASTER FEEDER FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS PADRONIZADO	96,88%
REAG RECEBIVEIS FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIO	100,00%
REAG HIGH YIELD FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS ABERTO	89,84%
CONDOCASH II - FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS NÃO PADRONIZADOS	81,95%
REAG CEDENTES FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS PADRON	100,00%
CARSTEN LOGÍSTICA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS	100,00%

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

(h) Taxa incremental sobre o empréstimo do arrendamento

O Grupo não tem condições de determinar a taxa implícita de desconto a ser aplicada a seus contratos de arrendamento. Portanto, a taxa incremental sobre o empréstimo do arrendatário é utilizada para o cálculo do valor presente dos passivos de arrendamento no registro inicial do contrato.

A taxa incremental sobre empréstimo do arrendatário é a taxa de juros que o arrendatário teria que pagar ao tomar recursos emprestados para a aquisição de ativo semelhante ao ativo objeto do contrato de arrendamento, por prazo semelhante e com garantia semelhante, os recursos necessários para obter o ativo om valor similar ao ativo de direito de uso em ambiente econômico similar.

A obtenção desta taxa desta taxa envolve um elevado grau de julgamento, e deve ser função do risco de crédito do arrendatário, do prazo do contrato de arrendamento, da natureza e qualidade das garantias oferecidas e do ambiente econômico em que a transação ocorre. O processo de apuração da taxa utiliza preferencialmente informações prontamente observáveis, a partir das quais deve proceder aos ajustes necessários para chegar à sua taxa incremental de empréstimo.

(m) Plano de incentivo - Partnership

A estimativa do valor justo para transações de pagamento baseadas em ações requer a determinação do modelo de avaliação mais adequado e premissas subjacentes definidas conforme acordo de acionistas. Essa estimativa também requer a determinação dos insumos mais adequados ao modelo de avaliação, incluindo a vida útil esperada da opção de ação ou direito de valorização.

2.5. Moeda funcional e moeda de apresentação

A Companhia e suas controladas não realizam operações em moeda estrangeira e atua em um único ambiente econômico, usando o Real como "moeda funcional", a qual é também a moeda de apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Adicionalmente as demonstrações financeiras individuais e consolidadas estão apresentadas em milhares de Reais, exceto quando indicado outra forma.

3. Resumo das principais práticas contábeis

As principais práticas contábeis aplicadas na preparação destas demonstrações financeiras intermediária individuais e consolidadas estão descritas abaixo. Essas políticas vêm sendo aplicadas de modo consistente no exercício apresentado, salvo disposição em contrário.

(a) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são ativos mantidos para o propósito de pagamento de obrigações de curto prazo e não para fins de investimento ou outros propósitos.

Para que um investimento seja qualificado como equivalentes de caixa, ele deve ser prontamente conversível em um valor conhecido de caixa, ou seja, ser de alta liquidez, e sujeito a um baixo risco (que seja insignificante) de variação no valor justo de mercado.

Caixa e equivalentes de caixa incluem dinheiro em espécie, contas bancárias, depósitos à vista e outros ativos de curto prazo como títulos e valores mobiliários com vencimento original de 90 dias da data de contratação ou período menor e as aplicações financeiras compromissadas estão incluídas em equivalentes de caixa.

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

Considerando a natureza dos instrumentos mantidos pela Companhia e suas controladas não existem diferenças significativas entre o seu valor contábil e o valor de mercado, calculado com base na taxa de juros até a data do balanço.

(b) Instrumentos financeiros

Classificação e mensuração de Ativos e Passivos Financeiros

Conforme o IFRS 9 / NBC TG 48, no reconhecimento inicial, um ativo financeiro é classificado em: a custo amortizado; valor justo por meio dos outros resultados abrangentes ("VJORA"); e valor justo por meio de resultado ("VJR"). A classificação dos ativos financeiros é substancialmente estabelecida conforme o modelo de negócios no qual um ativo financeiro é gerenciado e em suas características de fluxos de caixa contratuais. As novas políticas contábeis significativas estão descritas a seguir:

Ativos financeiros a custo amortizado – Estes ativos são mensurados de forma subsequente ao custo amortizado utilizando o método dos juros efetivos. O custo amortizado é reduzido por perdas por redução ao valor recuperável. A receita de juros, ganhos e perdas cambiais e perdas são reconhecidos no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento é reconhecido no resultado.

Um ativo financeiro é mensurado ao custo amortizado se atender ambas as condições a seguir e não for designado como mensurado a VJR:

- é mantido dentro de um modelo de negócio cujo objetivo seja manter ativos financeiros para receber fluxos de caixa contratuais; e
- seus termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que são relativos ao pagamento de principal e juros sobre o valor principal em aberto.

Um instrumento de dívida é mensurado a VJORA se atender ambas as condições a seguir e não for designado como mensurado a VJR:

- é mantido dentro de um modelo de negócio cujo objetivo é atingido tanto pelo recebimento de fluxos de caixa contratuais quanto pela venda de ativos financeiros; e
- seus termos contratuais geram em datas específicas, fluxos de caixa que são apenas pagamentos de principal e juros sobre o valor principal em aberto.

Os ativos financeiros da Companhia e de suas controladas são substancialmente representados por caixa e equivalentes (nota explicativa nº 5) e títulos e valores mobiliários (nota explicativa nº 6), classificados a valor justo por meio do resultado e contas a receber de clientes (nota explicativa nº 7) e outros créditos (nota explicativa nº 8), classificados como mensurados subsequentemente ao custo amortizado.

Os passivos financeiros foram classificados como mensurados ao custo amortizado ou ao VJR. Um passivo financeiro é classificado como mensurado ao valor justo por meio do resultado caso for classificado como mantido para negociação, for um derivativo ou for designado como tal no reconhecimento inicial. Passivos financeiros mensurados ao VJR são mensurados ao valor justo e o resultado líquido, incluindo juros, é reconhecido no resultado. Outros passivos financeiros são subsequentemente mensurados pelo custo amortizado utilizando o método de juros efetivos. A despesa de juros, ganhos e perdas cambiais são reconhecidos no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento também é reconhecido no resultado.

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

Os passivos financeiros da Companhia e de suas controladas estão substancialmente representados por fornecedores (nota explicativa nº 13), partes relacionadas (nota explicativa nº 26) e outras obrigações (nota explicativa nº 15), os quais estão classificados como mensurados subseqüentemente ao custo amortizado.

(c) Títulos e valores mobiliários

Os títulos e valores mobiliários são adquiridos para formação de carteira própria e são registrados pelo valor efetivamente pago, inclusive corretagens e emolumentos, e se classificam em função da intenção da Administração, na categoria abaixo:

Títulos para negociação: títulos e valores mobiliários adquiridos com o propósito de serem negociados ativa e frequentemente, ajustados mensalmente pelo valor de mercado. Suas valorizações e desvalorizações são registradas, respectivamente, em contas de receitas e despesas do período;

Títulos mantidos até o vencimento: incluem os títulos e valores mobiliários, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja a intenção e a capacidade financeira de mantê-los até o vencimento, sendo contabilizados pelo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos intrínsecos, desde que observadas as seguintes condições:

- Que o fundo seja destinado exclusivamente a um único investidor, a investidores pertencentes ao mesmo conglomerado ou grupo econômico-financeiro ou a investidores qualificados, estes últimos definidos como tais pela regulamentação editada pela CVM relativa aos fundos de investimento; e
- Que os cotistas declarem formalmente, por meio de um termo de adesão ao Regulamento do fundo, a sua capacidade financeira e anuência à classificação de títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do fundo como mantidos até o vencimento.

A metodologia de ajuste a valor de mercado dos títulos e valores mobiliários foi estabelecida com observância a critérios consistentes e verificáveis, que levam em consideração o preço médio de negociação na data da apuração ou, na falta desse, a divulgação de preço indicativo pela "ANBIMA", ou a relação entre o PU e o valor de negócio mais recente nos últimos 30 dias, ou ainda o valor líquido provável de realização obtido por meio de modelos de precificação, utilizando curvas de risco de crédito, valores futuros de taxas de juros, taxas de câmbio, índice de preços e moedas e instrumentos financeiros semelhantes.

Os rendimentos obtidos pelos títulos e valores mobiliários, independentemente de como estão classificados, são apropriados "pro rata die", observando o regime de competência até a data do vencimento ou da venda definitiva, pelo método exponencial, com base nas suas cláusulas de remuneração e na taxa de aquisição distribuída no prazo de fluência, reconhecidos diretamente no resultado do período.

As perdas com títulos classificados como mantidos para negociação, que não tenham caráter de perdas temporárias, são reconhecidas diretamente no resultado do período e passam a compor a nova base de custo do ativo.

Quando da alienação, a diferença apurada entre o valor da venda e o custo de aquisição atualizado pelos rendimentos é considerada como resultado da transação, sendo contabilizada na data da operação como lucro ou prejuízo com títulos e valores mobiliários.

(d) Cotas de fundos de investimento

Os investimentos em cotas de fundos de investimento são registrados pelo custo de aquisição e atualizados, diariamente, pelo valor da cota divulgada pelos Administradores dos fundos investidos.

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

O resultado dos investimentos em cotas de fundos de Investimento está apresentado na demonstração da evolução do patrimônio líquido em Cotas de fundos de investimento – Valorização/desvalorização com aplicação em cotas de fundos de investimento.

(e) Direitos Creditórios

Os Direitos de Crédito a serem adquiridos pelo Fundo são aqueles de titularidade de cada Cedente, sem limitação, performados e/ou a performar, expressos em moeda corrente nacional, que sejam originários de operações realizadas nos segmentos financeiro, bancário, comercial, industrial, imobiliário, de hipotecas, de arrendamento mercantil e de prestação de serviços, e os warrants, contratos mercantis de compra e venda de produtos, mercadorias e/ou serviços para entrega ou prestação futura, títulos ou certificados representativos desses contratos, bem como qualquer outro direito de crédito admitido pela regulamentação em vigor.

Os direitos creditórios são classificados nos seguintes grupos:

- I) Operações com aquisição substancial de riscos e benefícios: quando o Fundo adquire substancialmente todos os riscos e benefícios de propriedade do direito creditório objeto da operação, ensejando na baixa do direito creditório no registro contábil do cedente; e
- II) Operações sem aquisição substancial de riscos e benefícios: quando o Fundo não adquire substancialmente todos os riscos e benefícios de propriedade do direito creditório objeto da operação, não ensejando na baixa do direito creditório no registro contábil do cedente.

A metodologia utilizada para a classificação dos direitos creditórios leva em consideração o nível de exposição do Fundo à variação do fluxo de caixa esperado associado ao direito creditório objeto da operação. Quando a exposição à variação do fluxo de caixa esperado associado ao direito creditório objeto da operação for relevante, presume-se que o Fundo adquire substancialmente todos os riscos e benefícios de propriedade do direito creditório. O Fundo não está substancialmente exposto à variação do fluxo de caixa esperado associado ao direito creditório quando o cedente ou parte relacionadas, em relação à operação de cessão, assumir obrigação não formalizadas ou quando garantir, por qualquer outra forma, compensar as perdas de crédito associadas ao direito creditório objeto da operação, inclusive com aquisição de cotas subordinadas do Fundo em montante igual ou superior às perdas esperadas associadas ao direito creditório.

A apropriação dos rendimentos deve ser efetuada considerados os dias úteis entre a data da aquisição do Direito Creditório até a data do seu vencimento, excluído o dia da aquisição e incluído o dia do vencimento, e, o rendimento do Direito Creditório é a diferença entre o valor de aquisição e o valor do Direito Creditório apurado na data de seu vencimento.

- Direitos creditórios a vencer - Os direitos creditórios são inicialmente contabilizados por seu valor de aquisição e posteriormente remarcados a valor justo por meio do resultado, com base no valor atribuído na decisão final transitada em julgado na Ação Judicial ou considerando o valor esperado no Parecer Legal elaborado pelo assessor legal e modelo de precificação interno.
- Direitos creditórios vencidos - Os direitos creditórios vencidos e não recebidos estão registrados pelo valor contratado, acrescido de rendimentos até a data do seu vencimento. Rendimentos adicionais relativos aos direitos creditórios vencidos, que venham a ser auferidos pelo Fundo após a data de vencimento, somente são reconhecidos por ocasião da efetiva realização (recebimento).

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

(f) Contas a receber de clientes

As contas a receber de clientes correspondem aos valores a receber pela prestação de serviços no curso normal das atividades do Grupo. O Grupo mantém as contas a receber de clientes com o objetivo de arrecadar fluxos de caixa contratuais e, portanto, essas contas são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método da taxa efetiva de juros, deduzidas das provisões para perdas. Se o prazo de recebimento é equivalente a um ano ou menos, as contas a receber são classificadas no ativo circulante. Caso contrário, estão apresentadas no ativo não circulante.

(g) Investimentos em entidades contabilizados pelo método da equivalência patrimonial

Nas demonstrações financeiras da controladora (individuais), os investimentos da Companhia em entidades contabilizadas pelo método da equivalência patrimonial compreendem sua participação em empresas controladas direta ou indiretamente que fazem parte do Grupo.

Tais investimentos são reconhecidos inicialmente pelo custo, o qual inclui os gastos com a transação. Após o reconhecimento inicial, as demonstrações financeiras incluem a participação da Companhia no lucro ou prejuízo líquido do exercício e outros resultados abrangentes da investida até a data em que a influência significativa ou controle deixa de existir.

(h) Imobilizado

- (i) Reconhecimento e mensuração: itens do imobilizado são mensurados pelo custo histórico de aquisição, deduzido de depreciação acumulada e quaisquer perdas acumuladas por redução ao valor recuperável (*impairment*)

Quaisquer ganhos e perdas na alienação de um item do imobilizado são reconhecidos no resultado.

- (ii) Custos subsequentes: custos subsequentes são capitalizados apenas quando é provável que benefícios econômicos futuros associados com os gastos serão auferidos pela Companhia e suas controladas.
- (iii) Depreciação: a depreciação é calculada para amortizar o custo de itens do ativo imobilizado, líquido de seus valores residuais estimados, utilizando o método linear baseado na vida útil estimada dos itens. A depreciação é reconhecida no resultado.

(i) Obrigações tributárias

As obrigações tributárias são montantes de tributos retidos de terceiros e devidos por conta de pagamentos a fornecedores e diretores e/ou empregados da Companhia e de suas controladas, sendo classificados como passivo circulante se o pagamento for devido no período de até um ano.

(j) Obrigações trabalhistas e encargos sociais

Obrigações com pessoas são valores devidos por conta de serviços prestados por pessoal interno, inclusive diretores e/ou administradores, sendo classificados como passivo circulante se o pagamento for devido no período de até um ano.

Os encargos trabalhistas são montantes devidos por conta de pagamentos a prestadores e/ou a pessoal interno, inclusive diretores e/ou administradores, sendo classificados como passivo circulante se o pagamento for devido no período de até um ano.

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

(k) Fornecedores

As contas a pagar aos fornecedores são obrigações a pagar por bens e serviços que foram adquiridos no curso normal dos negócios, sendo classificados como passivo circulante se o pagamento for devido no período de até um ano. Caso contrário, as contas a pagar são apresentadas como passivo não circulante.

(l) Outros ativos e passivos (circulantes e não circulantes)

Um ativo é reconhecido no balanço patrimonial quando for provável que seus benefícios econômico-futuros serão gerados em favor da Companhia e seu custo ou valor puder ser mensurado com segurança.

Um passivo é reconhecido no balanço patrimonial quando a Companhia e suas controladas possuem uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, sendo provável que um recurso econômico seja requerido para liquidá-lo. São acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e das variações monetárias ou cambiais incorridas. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido.

Os ativos e passivos são classificados como circulante quando sua realização ou liquidação é provável que ocorra nos próximos 12 meses. Caso contrário, são demonstrados como não circulante.

(m) Provisão para contingências

Uma provisão é reconhecida no balanço patrimonial quando a Companhia e suas controladas possuem uma obrigação real legal ou constituída como resultado de um evento passado e é provável que um recurso econômico seja requerido para saldar a obrigação. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido.

(n) Imposto de renda e contribuição social

Os impostos sobre a renda são reconhecidos na demonstração do resultado, exceto na proporção em que estiverem relacionados com itens reconhecidos diretamente no patrimônio líquido ou no resultado abrangente. Nesse caso, o imposto também é reconhecido no patrimônio líquido ou no resultado abrangente

O encargo de imposto de renda e contribuição social corrente é calculado com base nas leis tributárias promulgadas, ou substancialmente promulgadas, na data do balanço. A administração avalia, periodicamente, as posições assumidas pela Companhia e suas controladas nas obrigações acessórias com relação às situações em que a regulamentação fiscal aplicável dá margem a interpretações. Estabelece provisões, quando apropriado, com base nos valores estimados de pagamento às autoridades fiscais.

O imposto de renda e a contribuição social do exercício corrente das controladas diretas da Companhia são calculados sobre a base de presunção de 32%, com base nas alíquotas de 15% acrescida do adicional de 10% sobre as receitas excedentes de R\$ 240 para o imposto de renda e 9% para contribuição social, sobre o lucro presumido.

O imposto de renda e contribuição social do exercício corrente da Companhia e de sua controlada indireta REAG DTVM são calculados com base nas alíquotas de 15% acrescida do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$ 240 para imposto de renda e 20% sobre o lucro tributável para contribuição social, sobre o lucro real.

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

Despesas de imposto de renda e contribuição corrente

A despesa de imposto corrente é o imposto a pagar ou a receber estimado sobre o lucro ou prejuízo tributável do exercício e qualquer ajuste aos impostos a pagar com relação aos exercícios anteriores. O montante dos impostos correntes a pagar ou a receber é reconhecido no balanço patrimonial como ativo ou passivo fiscal pela melhor estimativa do valor esperado dos impostos a serem pagos ou recebidos que reflete as incertezas relacionadas a sua apuração, se houver. Ele é mensurado com base nas taxas de impostos decretadas na data do balanço.

Os ativos e passivos fiscais correntes são compensados somente se certos critérios forem atendidos.

Despesas de imposto de renda e contribuição social diferido

Ativos e passivos fiscais diferidos são reconhecidos com relação às diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos para fins de demonstrações financeiras e os usados para fins de tributação. As mudanças de ativos e passivos fiscais diferidos no exercício são reconhecidas como despesas de imposto de renda e contribuição social diferida. O imposto diferido não é reconhecido para:

- Diferenças temporárias sobre o reconhecimento inicial de ativos e passivos em uma transação que não seja uma combinação de negócios e que não afete nem o lucro ou prejuízo tributável nem o resultado contábil;
- Diferenças temporárias relacionadas a investimentos em controladas, coligadas e empreendimentos sob controle conjunto, na extensão que o Grupo seja capaz de controlar o momento da reversão da diferença temporária e seja provável que a diferença temporária não será revertida em futuro previsível; e
- Diferenças temporárias tributáveis decorrentes do reconhecimento inicial de ágio.

Para um arrendamento específico, as diferenças temporárias de um ativo de direito de uso e de um passivo de arrendamento são consideradas pela base líquida (o arrendamento) para fins de reconhecimento do imposto diferido.

Um ativo fiscal diferido é reconhecido em relação aos prejuízos fiscais e diferenças temporárias dedutíveis não utilizados, na extensão em que seja provável que lucros tributáveis futuros estarão disponíveis, contra os quais serão utilizados. Os lucros tributáveis futuros são determinados com base na reversão de diferenças temporárias tributáveis relevantes. Se o montante das diferenças temporárias tributáveis for insuficiente para reconhecer integralmente um ativo fiscal diferido, serão considerados os lucros tributáveis futuros, ajustados para as reversões das diferenças temporárias existentes, com base nos planos de negócios da controladora e de suas controladas individualmente.

A mensuração dos ativos e passivos fiscais diferidos reflete as consequências tributárias decorrentes da maneira sob a qual o Grupo espera recuperar ou liquidar seus ativos e passivos.

Ativos e passivos fiscais diferidos são compensados somente se certos critérios forem atendidos.

(o) Reconhecimento de receita

A receita é reconhecida quando o cliente obtém o controle dos serviços, bem como, o atingimento das obrigações por desempenho estabelecidos em contrato. Determinar o momento da transferência de controle – em um momento específico no tempo ou ao longo do tempo, conforme demonstrado nas políticas de reconhecimento demonstrado abaixo:

- **Obrigações de desempenho e políticas de reconhecimento de receita**

A receita é mensurada com base na contraprestação especificada no contrato com o cliente. O Grupo reconhece a receita quando transfere o controle sobre o produto ou serviço ao cliente.

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022*(Valores expressos em milhares de reais)*

A seguir apresentamos a natureza e a época do cumprimento relacionadas as obrigações de desempenho em contratos com clientes:

Tipo de serviço	Natureza e época do cumprimento das obrigações de desempenho	Política de reconhecimento da receita
Comissão e estruturação	Comissão sobre colocação e intermediação de títulos no mercado e por diversos tipos de serviços financeiros. Atua na estruturação de produtos financeiros desenvolvimentos especificamente de acordo com as necessidades de cada cliente.	A receita é reconhecida em um momento específico do tempo, no momento da colocação do título, por meio de taxas e percentuais de comissão contratuais, sendo também estipulado em contrato a data de pagamento
Administração e gestão dos ativos	O Grupo assessoria seus clientes em todo os processos de gestão de ativos e administração de carteiras de fundos de investimentos.	O reconhecimento da receita se dá ao longo do tempo, pelo recebimento mensal de taxas de gestão e administração cobradas pelos serviços prestados.
Assessoria e consultoria financeira	Oferecemos serviços de consultoria financeira e estratégica relacionada a fusões e aquisições, captação de recursos, parcerias estratégicas, joint ventures e reestruturação societária.	A receita é reconhecida em um momento específico do tempo, quando há o atingimento das obrigações por desempenho estabelecidos em contrato.

(p) Apuração do resultado

As receitas (quando ocorrem) e despesas são reconhecidas com base no regime de competência.

(q) Capital Social

É constituído por ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal.

(i) Ações ordinárias

Custos adicionais diretamente atribuíveis à emissão de ações e opções de ações, quando aplicável, são reconhecidos como redutores do patrimônio líquido.

(ii) Recompra e reemissão de ações (ações em tesouraria)

Quando ações são recompradas, o valor da contraprestação paga, o qual inclui quaisquer custos diretamente atribuíveis é reconhecido como uma dedução do patrimônio líquido. As ações recompradas são classificadas como ações em tesouraria e são apresentadas como dedução do patrimônio líquido. Quando as ações em tesouraria são vendidas ou reemitidas subsequentemente, o valor recebido é reconhecido como um aumento no patrimônio líquido, e o ganho ou perda resultantes da transação é apresentado como reserva de capital.

(iii) Distribuição de dividendos

A distribuição de dividendos para os acionistas da Companhia é reconhecida como passivo nas demonstrações financeiras. Qualquer valor acima do mínimo obrigatório, somente é provisionado na data em que são aprovados pelos acionistas em Assembleia Geral.

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

(r) Informações por segmento

Um segmento operacional (vide nota explicativa 23) é um componente da Companhia e de suas controladas que desenvolvem atividades de negócio das quais podem obter receitas e incorrer em despesas, incluindo receitas e despesas relacionadas com transações com outros componentes. Todos os resultados operacionais dos segmentos operacionais são revisados frequentemente pela Diretoria, da qual é responsável para decisões sobre os recursos a serem alocados ao segmento e para avaliação de seu desempenho, para o qual informações financeiras individualizadas estão disponíveis.

Os resultados de segmentos incluem itens diretamente atribuíveis ao segmento, tais como receita líquida de prestação de serviços, resultado bruto, resultado antes das despesas financeiras, bem como aqueles que podem ser alocados em bases razoáveis.

(s) Resultado por ação

O resultado por ação básico é calculado por meio do resultado do período atribuível aos acionistas controladores da Companhia e a média ponderada das ações ordinárias e preferenciais em circulação no respectivo período.

O resultado por ação diluído é calculado por meio da referida média das ações em circulação, ajustada pelos instrumentos potencialmente conversíveis em ações, com efeito dilutivos, nos períodos apresentados.

(t) Estimativa de valor justo

Pressupõe-se que os saldos das contas a receber de clientes e contas a pagar aos fornecedores pelo valor contábil, menos a perda (*impairment*) no caso de contas a receber, estejam próximos de seus valores juros.

A Companhia classifica os ativos e passivos contabilizados ao valor justo de acordo com o método de avaliação. Os diferentes níveis foram definidos conforme segue:

- Nível 1 – preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos.
- Nível 2 – informações, além dos preços cotados incluídas no Nível 1, que são observáveis pelo mercado para o ativo ou passivo, seja diretamente (preços) ou indiretamente (derivados dos preços).
- Nível 3 – informações para os ativos ou passivos que não são baseadas em dados observáveis pelo mercado (ou seja, premissas não observáveis).

As técnicas de avaliação específicas utilizadas para valorizar os ativos e passivos ao valor justo incluem:

- preços de mercado cotados ou cotações de instituições financeiras ou corretoras para instrumentos similares;
- outras técnicas, como a análise de fluxos de caixa descontados, são utilizadas para determinar o valor justo para os ativos ou passivos remanescentes.
- o valor justo de contratos futuros de taxas de inflação (como arrendamentos) com base nas taxas de inflações futuras na data do balanço, com o valor resultante descontado ao valor presente.

A tabela a seguir apresenta os ativos e passivos consolidados mensurados ao valor justo em 31 de dezembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021.

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022*(Valores expressos em milhares de reais)*

	31 de dezembro 2022			
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
Mensurações ao valor justo				
Ativos				
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado				
Títulos e valores mobiliários	-	35.245	-	35.245
Total do ativo	-	35.245	-	35.245

	31 de dezembro 2021			
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
Mensurações ao valor justo				
Ativos				
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado				
Títulos e valores mobiliários	-	26.134	-	26.134
Total do ativo	-	26.134	-	26.134

(u) Novos pronunciamentos técnicos, revisões e interpretações**Alterações de normas à serem adotadas pela primeira vez para o exercício iniciado em 1º de janeiro de 2022:**

A Companhia avaliou os novos pronunciamentos técnicos, revisões e interpretações, as quais tem sua adoção para o exercício de 2022 ou após, e não identificou impactos significativos nas referidas demonstrações financeiras individuais e consolidadas no Grupo:

- (a) Alteração ao IAS 16/CPC 27 "Ativo Imobilizado": a alteração proíbe uma entidade de deduzir do custo do imobilizado os valores recebidos da venda de itens produzidos enquanto o ativo estiver sendo preparado para seu uso pretendido. Tais receitas e custos relacionados devem ser reconhecidos no resultado do exercício.
- (b) Alteração ao IAS 37/CPC 25 "Provisão, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes": esclarece que, para fins de avaliar se um contrato é oneroso, o custo de cumprimento do contrato inclui os custos incrementais de cumprimento desses contratos e uma alocação de outros custos que se relacionam diretamente ao cumprimento dele.
- (c) Alteração ao IFRS 3/CPC 15 "Combinação de Negócios": substitui as referências da versão antiga da estrutura conceitual pela mais recente emitida em 2018.
- (d) Aprimoramentos anuais - ciclo 2018-2020:
 - a. IFRS 9/CPC 48 "Instrumentos Financeiros": esclarece quais taxas devem ser incluídas no teste de 10% para análise de baixa de passivos financeiros.
 - b. IFRS 16/CPC 06 "Arrendamentos": alteração do exemplo 13 a fim de excluir o exemplo de pagamentos do arrendador relacionados a melhorias no imóvel arrendado.
 - c. IFRS 1/CPC 37 "Adoção Inicial das Normas Internacionais de Relatórios Financeiros": simplifica a aplicação da referida norma por uma subsidiária que adote o IFRS pela primeira vez após a sua controladora, em relação à mensuração do montante acumulado de variações cambiais.

4. Gestão de riscos

Alguns riscos, inerentes às atividades da Companhia e de suas controladas não são identificados nas suas operações, e outros são minimizados pela adoção de mecanismos de proteção e controle, conforme exposto a seguir:

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022*(Valores expressos em milhares de reais)***a) Risco de mercado**

Risco de mercado é o risco de que alterações nos preços de mercado, tais como taxas de câmbio, taxas de juros e preços de ações, que podem afetar os ganhos da Companhia ou o valor de seus instrumentos financeiros. O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é gerenciar e controlar as exposições a riscos de mercado, dentro de parâmetros aceitáveis, e ao mesmo tempo otimizar o retorno. As aplicações financeiras substancialmente estão concentradas em fundos de investimentos que possuem em sua carteira ativos indexados ao CDI que minimiza riscos de oscilação nos preços e impacto na cota do fundo.

(i) Risco de taxa de juros

As flutuações das taxas de juros, como, por exemplo, o CDI, podem afetar positiva ou adversamente as demonstrações financeiras da Companhia em decorrência de aumento ou redução nos saldos dos instrumentos financeiros. A Companhia preparou uma sensibilidade para demonstrar o impacto das variações nas taxas de juros das aplicações financeiras e títulos e valores mobiliários.

A Administração efetuou análise de sensibilidade para um cenário de 12 meses. Foram considerados acréscimos e decréscimos de 25% e 50%. A análise assume que todas as outras variáveis permaneceriam constantes.

			11,74%	8,80%	5,87%	14,67%	17,61%
		Saldo líquido em 31/12/2022	Cenário provável	Redução de índice em 25%	Redução de índice em 50%	Elevação de índice em 25%	Elevação de índice em 50%
Aplicações financeiras (NE.5)	CDI	3.195	375	281	188	469	563
Títulos e valores mobiliários (NE.6)	CDI	35.245	4.138	3.103	2.069	5.172	6.206
			4,42%	3,32%	2,21%	5,53%	6,63%
		Saldo líquido em 31/12/2021	Cenário provável	Redução de índice em 25%	Redução de índice em 50%	Elevação de índice em 25%	Elevação de índice em 50%
Aplicações financeiras (NE.5)	CDI	3.885	172	129	86	215	258
Títulos e valores mobiliários (NE.6)	CDI	26.134	1.155	866	578	1.444	1.733

b) Risco de crédito

Considerado como a possibilidade de a Companhia e suas controladas incorrerem em perdas resultantes de problemas financeiros com seus devedores, que os levem a não honrar os compromissos assumidos com a Companhia e suas controladas. Para minimizar esse risco, já na fase de aquisição dos recebíveis, todos os créditos ofertados são submetidos à rigorosa análise qualitativa. Adicionalmente, quando aplicável, os créditos adquiridos estão garantidos por retenções, coobrigação dos cedentes, ou garantia real, assegurando a integridade do fluxo de caixa, prevista mesmo na hipótese de inadimplência dos devedores.

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022*(Valores expressos em milhares de reais)*

O valor contábil dos ativos financeiros representa a exposição máxima do crédito.

	Consolidado						
	2022	2021	A vencer	Até 30 dias	Entre 181 e 360 dias	Vencido acima de 361 dias	Total
Caixa e equivalentes de caixa	7.160	3.885	7.160	-	-	-	7.160
Títulos e valores mobiliários	35.245	26.134	35.245	-	-	-	35.245
Contas a receber de clientes	157.439	2.911	158.844	1.505	920	717	161.986
Partes relacionadas	1.136	1.434	1.136	-	-	-	1.136
Outras contas a receber	11.251	7.958	12.776	-	-	-	12.776
	212.231	42.322	215.161	1.505	920	717	218.303
Em 31 de dezembro de 2022							
Caixa e equivalentes de caixa	3.885	-	3.885	-	-	-	3.885
Títulos e valores mobiliários	26.134	-	26.134	-	-	-	26.134
Contas a Receber de Clientes (*)	2.878	33	2.878	33	175	634	3.720
Partes relacionadas	1.434	-	1.434	-	-	-	1.434
Outras contas a receber (*)	7.958	-	7.958	-	-	-	7.958
	42.289	33	42.289	33	175	634	43.131
Saldo em 31 de dezembro de 2021							

(*) Os saldos apresentados nas referidas rubricas não estão apresentados com a provisão de perdas esperadas de crédito para fins demonstrativos desta nota explicativa apenas, destacando que a perdas estão totalmente provisionadas para perdas esperadas.

c) Risco de liquidez

Considerado pela eventual incapacidade de a Companhia e suas controladas gerenciarem os prazos de recebimento dos seus ativos em relação aos pagamentos derivados das obrigações assumidas. Esse risco é eliminado pela compatibilidade de prazos e fluxos de amortização entre os títulos a serem emitidos e os lastros adquiridos, além da manutenção obrigatória de uma reserva mínima de liquidez.

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022*(Valores expressos em milhares de reais)*

	Menos de um ano	Entre um e dois anos	Entre dois e cinco anos	Total
Em 31 de dezembro de 2022				
Fornecedores	5.309	-	-	5.309
Obrigações tributárias	4.818	799	-	5.617
Obrigações trabalhistas	170	-	-	170
Partes relacionadas - passivo	3	-	-	3
Outras obrigações	4.585	-	-	4.585
Cotas FIDC	9.577	102	18.499	28.178
Passivo de arrendamento	1.824	3.898	-	5.722
Saldo em 31 de dezembro de 2022	26.286	4.799	18.499	49.584
Em 31 de dezembro de 2021				
Fornecedores	453	-	-	453
Obrigações tributárias	2.039	524	494	3.057
Obrigações trabalhistas	500	-	-	500
Partes relacionadas - passivo	2.272	-	-	2.272
Outras obrigações	727	-	-	727
Passivo de arrendamento	1.134	2.680	-	3.814
Saldo em 31 de dezembro de 2021	7.125	3.204	494	10.823

d) Risco operacional

Entendido como relacionado à possibilidade de perdas não previstas decorrentes da inadequação dos sistemas, das práticas e medidas de controle em resistir e preservar a situação esperada por ocasião da ocorrência de falhas na modelagem de operações e na infraestrutura de apoio, de erros humanos, de variações no ambiente empresarial e de mercado e/ou das outras situações adversas que atentem contra o fluxo normal das operações. Com o objetivo de minimizar esses efeitos, a Companhia e suas controladas estabeleceram rotinas de verificação, realizada por profissionais diferentes e/ou de área diversa daquela em que o procedimento se originou.

5. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Caixa	-	-	8	6
Bancos conta movimento (a)	9	-	3.957	71
Aplicações financeiras automáticas	8	3	146	6
Aplicações financeiras em fundos de investimentos (b)	850	19	3.049	3.802
	867	22	7.160	3.885

(a) Os valores demonstrados nesta rubrica, encontram-se aplicados no Banco Money Plus, este saldo provém do consolidado da controlada indireta REAG DTVM e de seu fundo exclusivo FIM REAG CASH, bem como das disponibilidades dos fundos que estão consolidados na REAG 28 Participações Ltda.

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022*(Valores expressos em milhares de reais)*

(b) Refere-se a cotas de fundos de investimentos em multimercado, de liquidez imediata. O detalhe do saldo está apresentado a seguir:

	Consolidado			Consolidado		
	2022			2021		
	FIM - REAG MASTER (¹)	FIM - REAG Absoluto (²)	Total	FIM - REAG MASTER (¹)	FIM - REAG Absoluto (²)	Total
Saldo inicial em 01 de janeiro	3.489	313	3.802	-	-	-
Qtde. de cotas	2.426	30	2.456	3.190	134	3.324
Valor unitário das cotas	1,22	2,62	3,84	1,09	2,34	3,43
Saldo final em 31 de dezembro	2.970	79	3.049	3.489	313	3.802

(¹) REAG MASTER FUNDO DE INVESTIMENTOS MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO - O fundo se classifica como um Fundo Multimercado, estando sujeito a vários fatores de risco sem o compromisso de concentração em nenhum fator em especial. A alocação do fundo deverá obedecer às limitações previstas neste Regulamento e na regulamentação em vigor, principalmente no que tange a categoria a que o fundo pertence. Para os fins deste Regulamento, consideram-se ativos financeiros aqueles elencados no §5º do artigo 2º da Instrução CVM nº 555/14. A aplicação é utilizada para capital de giro e possui resgate em D+1.

(²) REAG ABSOLUTO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO - O fundo se classifica como um fundo Multimercado, estando sujeito a vários fatores de risco sem o compromisso de concentração em nenhum fator em especial. A alocação do FUNDO deverá obedecer às limitações previstas neste Regulamento e na regulamentação em vigor, principalmente no que tange a categoria a que o FUNDO pertence. Para os fins deste Regulamento, consideram-se ativos financeiros aqueles elencados no §5º do artigo 2º da Instrução CVM nº 555/14. A aplicação é utilizada para capital de giro e possui resgate em D+1.

6. Títulos e valores mobiliários

Em 31 de dezembro de 2022, a Companhia e suas controladas possuíam aplicações em cotas em Fundos de Investimentos Multimercado (FIM), conforme movimentação a seguir:

	Consolidado			
	2022			
	FIM(¹)	FIM (²)	Outros (³)	Total (*)
Saldo anterior	24.693	-	1.240	25.933
Qtde. de cotas	13	5.370	3.304	8.687
Valor unitário das cotas	2.025,78	1,05	1,22	4,06
	25.546	5.653	4.045	35.245

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022*(Valores expressos em milhares de reais)*

	Consolidado			
	2021			
	FIM (¹)	FIP (²)	Outros (³)	Total (*)
Saldo anterior	-	-	-	-
Qtde. de cotas	13	0,214	1.211	1.224
Valor unitário das cotas	1.958,00	939,00	1,02	21,35
	24.693	201	1.240	26.133

(*) O valor unitário total das cotas pode variar quando somadas todas as cotas e multiplicado pelas quantidades de cotas, desta forma demonstramos na coluna total a média do valor unitário das cotas.

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Circulante	-	-	9.699	1.441
Não circulante	-	-	25.546	24.693
	-	-	35.245	26.133

(¹) Fundo de Investimento Multimercado – SBC Oportunidade FIM CP - O objetivo precípua do FUNDO é atuar no sentido de proporcionar a seus cotistas a valorização de suas cotas mediante aplicações de recursos financeiros em carteira diversificada de ativos financeiros, possuindo como meta de rentabilidade alvo 7,0% a.a. (sete por cento ao ano), acrescido do IPCA/IBGE. A alocação do FUNDO deverá obedecer às limitações previstas neste Regulamento e na regulamentação em vigor, principalmente no que tange a categoria a que o FUNDO pertence. Para os fins deste Regulamento, consideram-se ativos financeiros aqueles elencados no §5º do artigo 2º da Instrução CVM nº 555/14. A Companhia reconhece no ativo não circulante, pois não há intenção de utilizar os recursos nos próximos 12 meses.

(²) REAG Multi Estratégia Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado - O fundo se classifica como um fundo Multimercado, estando sujeito a vários fatores de risco sem o compromisso de concentração em nenhum fator em especial. A alocação do FUNDO deverá obedecer às limitações previstas neste Regulamento e na regulamentação em vigor, principalmente no que tange a categoria a que o FUNDO pertence. Para os fins deste Regulamento, consideram-se ativos financeiros aqueles elencados no §5º do artigo 2º da Instrução CVM nº 555/14. A aplicação é utilizada para capital de giro e possui resgate em D+1.

(³) Outros: Refere-se à consolidação do fundo exclusivo da controlada indireta REAG DTVM. O **REAG CASH FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO** - O objetivo precípua do FUNDO é atuar no sentido de proporcionar a seus cotistas a valorização de suas cotas mediante aplicações de recursos financeiros em carteira diversificada de ativos financeiros. A alocação do FUNDO deverá obedecer às limitações previstas neste Regulamento e na regulamentação em vigor, principalmente no que tange a categoria a que o FUNDO pertence. Para os fins deste Regulamento, consideram-se ativos financeiros aqueles elencados no §5º do artigo 2º da Instrução CVM nº 555/14. A aplicação é utilizada para capital de giro e possui resgate e D+1.

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022*(Valores expressos em milhares de reais)***7. Contas a receber de clientes**

	Consolidado	
	2022	2021
Contas a receber de Fundos	2.695	-
Direitos creditórios (c)	70.610	-
Cessão de recebíveis (d)	75.793	-
Taxa de administração faturadas (a)	9.115	842
Taxa de administração a faturar (b)	3.773	2.878
Perdas esperadas de créditos	(717)	(809)
Provisão para perdas por redução no valor de recuperação de Direitos Creditórios	(3.830)	-
	157.239	2.911

(a) Refere-se a taxas de gestão de fundos de investimentos que ainda possuem vínculo, e que estão sendo negociado com expectativa de realização.

(b) Refere-se a serviços prestados dentro do exercício, porém faturados no primeiro mês do exercício subsequente.

(c) Refere-se aos direitos creditórios adquiridos e registrado na carteira do Fundo, e são compostos por Cédulas de Créditos Bancários ("CCB"), Contrato de Mútuo, Confissão de dívida e Nota Promissória.

As garantias reais ou fidejussórias estão definidas nos respectivos contratos de cessão de crédito realizado pelo Fundo.

(d) Refere-se a direitos creditórios adquiridos junto aos cedentes pelo Fundo e registrados na carteira e são representados por duplicatas, contratos, notas promissórias e Cédula de Crédito Bancário (CCB).

Os créditos são garantidos pelos ativos e/ou instrumentos descritos acima, os quais o cedente cede e transfere o percentual definido ao Fundo, mediante o recebimento do preço de cessão e a celebração do Termo de Cessão de Crédito.

7.1. Análise dos vencimentos da carteira

Demonstramos abaixo a abertura dos saldos do contas a receber de clientes, direitos creditórios e cessão de recebíveis para cada faixa de vencimento:

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022*(Valores expressos em milhares de reais)*

	Consolidado					
	Contas a receber		Direitos creditórios		Cessão de recebíveis	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
A vencer	14.846	2.878	69.705	-	74.293	-
Vencidos até 30 dias	20	33	38	-	1.447	-
Vencidos entre 120 e 180 dias	-	29	867	-	53	-
Vencidos de 181 até 360 dias	-	146	-	-	-	-
Vencido acima de 361 dias	717	634	-	-	-	-
Perdas esperadas de créditos (a)	(717)	(809)	-	-	-	-
Provisão para perdas por redução no valor de recuperação (b)	-	-	(3.795)	-	(35)	-
	14.866	2.911	66.815	-	75.758	-

(a) A Companhia e suas controladas identificam os títulos vencidos e realizam uma análise individual de cada cliente com base no histórico de relacionamento com a Companhia e suas controladas e a situação atual do cliente no mercado. De posse dessa análise a administração da Companhia e de suas controladas julga o risco de perda na liquidação do título.

(b) Para os valores de Direitos Creditórios e Cessão de Recebíveis, a Companhia mensura e constitui uma provisão para perdas sempre que houver evidência de redução no valor recuperável dos ativos do Fundo, avaliados pelo custo ou custo amortizado. A perda por redução no valor recuperável deve ser mensurada e registrada pela diferença entre o valor contábil do ativo antes da mudança de estimativa e o valor presente do novo fluxo de caixa esperado calculado após a mudança de estimativa, desde que a mudança seja relacionada a uma deterioração da estimativa anterior de perdas de créditos esperadas.

7.2. Classificação por estágios e análise da perda esperada

A avaliação da perda esperada por estágios (1, 2 e 3) foi efetuada para os recebíveis de direitos creditórios e cessão de recebíveis pela Administração, devido a existência de características de financiamento. A Companhia classifica os valores de Direitos Creditórios e Cessão de Recebíveis em três estágios:

- Estágio 1: quando um ativo financeiro é reconhecido pela primeira vez, é atribuído para o Estágio 1. Se não houver aumento significativo do risco de crédito a partir do reconhecimento inicial, o ativo financeiro permanece no Estágio 1. O Estágio 1 também inclui ativos financeiros em que o crédito o risco melhorou e o ativo financeiro foi reclassificado de volta do Estágio 2.
- Estágio 2: quando um ativo financeiro apresenta um aumento significativo em risco de crédito do reconhecimento inicial, ele é classificado para o Estágio 2. O Estágio 2 também inclui ativos em que o risco de crédito melhorou e o ativo financeiro foi reclassificado de volta do Estágio 3.
- Estágio 3: quando há evidência objetiva de comprometimento e o ativo financeiro é considerado com prejuízo de crédito, é classificado para o Estágio 3.

Demonstramos abaixo a segregação dos valores de Direitos Creditórios e Cessão de Recebíveis nos três estágios e a provisão mensurada para cada um dos estágios:

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022*(Valores expressos em milhares de reais)*

	Consolidado					
	Direitos creditórios		Cessão de recebíveis		Provisão para perdas por redução no valor de recuperação	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Estágio 1	47.864	-	75.793	-	(625)	-
Estágio 2	18.546	-	-	-	(1.932)	-
Estágio 3	4.200	-	-	-	(1.273)	-
	70.610	-	75.793	-	(3.830)	-

Para a constituição da provisão para perdas por redução no valor de recuperação, a Companhia constituiu como provisão em torno de 0,5% sobre o montante classificado no Estágio 1, 10% sobre o montante classificado no Estágio 2, e 30% sobre o montante classificado no Estágio 3. A estimativa de perdas esperadas de créditos e a provisão para perdas por redução no valor de recuperação, são registradas como redutora das contas a receber de clientes, direitos creditórios e cessão de recebíveis em contrapartida ao resultado, e em 31 de dezembro de 2022, a Companhia e suas controladas entendem suficientes o valor das provisões constituídas durante o exercício.

8. Outros créditos

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Mútuos com terceiros (a)	-	1.313	-	1.906
Adiantamento a fornecedor	-	-	4.580	-
Adiantamentos diversos (b)	1.016	214	3.316	4.910
Adiantamento de dividendos (c)	-	-	2.518	224
Despesas com seguros antecipadas	-	-	169	62
Outros créditos (d)	3.793	792	2.193	1.778
Perdas esperadas de créditos	(700)	-	(1.525)	(922)
	4.109	2.319	11.251	7.958

(a) Refere-se a mútuos efetuado a terceiros, com remuneração devidamente atualizada e corrigida pelo IPCA, com incidência de juros remuneratórios de 0,50% ao mês.

(b) Refere-se a valores pagos de despesas de clientes (Fundos) das controladas indiretas REAG Administradora de Recursos Ltda., REAG DTVM e REAG Asset Management, que serão reembolsadas oportunamente. A Companhia junto aos assessores jurídicos avalia periodicamente eventuais valores sem expectativa de recebimento para a constituição de provisão de perdas esperadas de crédito.

(c) Refere-se a valores de adiantamento de dividendos no valor de R\$ 223 da controlada RCC Capital Partners, R\$ 2.277 da REAG Asset Management, R\$ 18 da Anjooda.

(d) Refere-se a valores a receber pela venda da BLUM Participações Ltda, REAG Asset Management Ltda. e cotas para os sócios da RSF Capital Partners e RCC Capital Partners, o qual são atualizados pela taxa Selic desde a data inicial até o efetivo pagamento. O prazo de vencimento é de 12 meses, podendo ser prorrogado por mais 12 meses, bem como de valores a receber dos fundos consolidados na REAG 28 Participações Ltda.

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022*(Valores expressos em milhares de reais)*

Abaixo demonstramos o aging de adiantamentos diversos:

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
A vencer	-	-	-	-
Vencidos até 30 dias	-	-	193	574
Vencidos entre 30 e 120 dias	-	-	545	1.462
Vencidos entre 120 e 180 dias	264	-	436	877
Vencidos de 181 até 360 dias	348	-	1.013	1.228
Vencido acima de 361 dias	404	214	1.129	769
Perdas esperadas de créditos	(700)	-	(1.525)	(922)
	316	214	1.791	3.988

9. Investimentos

Os saldos das controladas são apresentados a seguir:

31 de dezembro de 2022	Participação	Total de ativos	Capital social	Patrimônio líquido	Lucro líquido (prejuízo) do período
RSF Capital Partners S.A.	86%	24.480	1.200	13.897	21.720
RAM Capital Partners S.A.	100%	708	602	(1.886)	(2.481)
REAG Bank Holding Financeira LTDA.	100%	25.647	16.000	22.257	(48)
Anjooda Holding Ltda.	100%	124	51	(146)	(87)
RFE Capital Partners S.A.	100%	-	1	-	(1)
REAG Equities Gestão de Recursos Ltda.	100%	-	-	-	-
RCC Capital Partners S.A.	90%	1.396	968	393	(565)
REAG Gestão de Créditos Ltda.	100%	1	1	(4)	(5)
REAG JUS Gestão de Ativos Judiciais Ltda.	100%	0	1	(4)	(5)
REAG Gestão de Fundos Imobiliários Ltda.	100%	1	1	(4)	(5)
REAG Asset Capital Partners S.A.	100%	-	1	(1)	(2)
REAG 28 Participações Ltda. (ii)	100%	126.737	123.096	126.737	-
REAG Asset Management Ltda.	100%	6.556	608	(580)	(1.625)
Taormina Soluções Financeiras S.A. (iv)	40%	612	504	491	(90)
REAG Holding de Seguros S.A. (iii)	13,25%	107.429	107.429	107.429	-

31 de dezembro de 2021	Participação	Total de ativos	Capital social	Patrimônio líquido	Lucro líquido (prejuízo) do período
RSF Capital Partners S.A.	86%	16.732	1.104	8.536	7.507
RAM Capital Partners S.A.	100%	1.455	602	587	673
REAG Bank Holding Financeira LTDA.	100%	34.702	25.804	31.548	8
Anjooda Holding Ltda.	100%	49	49	(61)	(110)
RFE Capital Partners S.A.	100%	-	1	-	(1)
RWM Capital Partners S.A.	100%	-	1	-	(1)
REAG Equities Gestão de Recursos Ltda.	100%	-	-	-	-
RCC Capital Partners S.A.	90%	1.282	938	788	151

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

As movimentações dos investimentos são demonstradas a seguir:

	RGR Partners	BLUM Participações	RGF Capital	REAG Partic.	REAG Holding (II)	RAM Capital	REAG Bank	Anjo de Holding	RWM Capital	RFE Capital	REAG Equities	RCC Capital Partners	REAG Gestão de Créditos	REAG JUS	REAG Gestão de Rendos Imobiliários	REAG Asset Capital	Taormina (IV)	REAG 28 (I)	REAG Asset Management	Total		
Percentual de participação	99,99%	100,00%	86,00%	100,00%	13,25%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	90,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	40,00%	100,00%	100,00%			
Saldo em 31 de dezembro de 2020	-	-	107	1.691	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.799		
Aquisição de investimento	632	501	1.045	-	-	602	26.000	48	-	-	-	937	-	-	-	-	-	-	-	29.765		
Alienação de investimento	(632)	(501)	-	(802)	-	-	-	-	-	-	-	(120)	-	-	-	-	-	-	-	(2.231)		
Equivalência patrimonial (I)	(125)	496	7.779	(9)	-	66	8	(110)	-	(1)	-	1	-	-	-	-	-	-	-	8.109		
Distribuição de dividendos	-	-	(1.321)	(495)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.816)		
Dividendos a pagar a min. outânicos	-	-	(683)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(683)		
Ganho da aquisição de investimentos	999	-	1.153	-	-	628	5.540	1	-	1	-	1	-	-	-	-	-	-	-	8.263		
Perda na aquisição de investimento	-	-	-	-	-	(709)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(709)		
Perda na alienação de investimento	(814)	(496)	-	(383)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.693)		
Saldo em 31 de dezembro de 2021	-	-	7.904	-	-	587	31.548	(61)	-	-	-	819	-	-	-	-	-	-	-	40.798		
Aquisição de investimento	-	-	-	-	14.230	-	-	1	-	-	-	-	1	1	1	1	900	123.096	608	138.839		
Alienação de investimento	-	-	-	-	-	-	(10.000)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.001)		
Equivalência patrimonial (I)	-	-	18.000	-	-	(2.473)	(48)	(82)	(10)	(1)	-	(518)	(9)	(5)	(5)	(2)	-	-	(434)	14.418		
Aumento de investimentos	-	-	96	-	-	-	196	-	-	-	-	30	-	-	-	-	-	-	-	322		
Ajustes de avaliação patrimonial	-	-	1.878	-	-	-	4.025	-	-	-	-	23	-	-	-	-	-	-	-	9.567		
Distribuição de dividendos	-	-	(15.927)	-	-	-	(85)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.641	-	(16.013)		
Ganho da aquisição de investimentos	-	-	-	-	-	-	-	-	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10		
Perda na aquisição de investimento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(754)		
Saldo em 31 de dezembro de 2022	-	-	11.951	-	14.230	(1.886)	25.635	(143)	-	(1)	-	354	(4)	(4)	(4)	(1)	900	126.737	(580)	177.186		
																					Total Ativo	
																						179.808
																						Total Passivo
																						2.622
																						Total geral
																						177.186

(i) O resultado de equivalência patrimonial levou em consideração as variações nas participações ocorridas ao longo do exercício.

(ii) Em 30 de outubro de 2022 foi celebrado através da 1ª alteração do contrato social da REAG 28 Participações Ltda. Houve a transferência das cotas que correspondem a 1.000 (mil) cotas, no valor de R\$ 1,00 (um real) cada, para a Companhia como única sócia, sem auferir ganho e/ou perda nesta aquisição. E neste mesmo ato societário, a sócia ingressante aumentou o capital social da entidade de R\$ 1.000 (mil reais) para R\$ 103.001.000 (cento e três milhões e mil reais).

Em 29 de dezembro de 2022 foi celebrado através da 2ª alteração do contrato social da REAG 28 Participações Ltda. o aumento do capital social de R\$ 103.001.000 (cento e três milhões e mil reais) para R\$ 123.096.000 (cento e vinte e três milhões e noventa e seis mil reais).

A REAG 28 Participações Ltda. se refere a uma empresa constituída em setembro de 2022 e encontra-se ainda em fase pré-operacional, desta forma não apresentou receitas e despesas durante o exercício de 2022.

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022*(Valores expressos em milhares de reais)*

(iii) Conforme Contrato de Compra e Venda de Ações da REAG Holding de Seguros S.A. em 12 de dezembro de 2022, o sócio Weselton Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, decidiu neste ato vender, transferindo as 14.230.000 (catorze milhões e duzentas e trinta mil) de ações de sua titularidade que possuía parte no capital social da Sociedade, pelo valor de R\$ 14.230.000 (catorze milhões e duzentos e trinta mil reais), que corresponde a 13,25% do total de 107.429.350 (cento e sete milhões e quatrocentas e vinte e nove mil e trezentas e cinquenta) de ações do capital da Sociedade, à sócia ingressante REAG Investimentos S.A., que ora é admitida na sociedade. Destacando, que a Companhia não detém o controle nesta investida.

A REAG Holding de Seguros S.A. se refere a uma empresa constituída em setembro de 2022 e encontra-se ainda em fase pré-operacional, desta forma não apresentou receitas e despesas durante o exercício de 2022.

(iv) Conforme mencionado na nota explicativa 12, em 17 de agosto de 2022, foi assinado o Contrato de Compra e Venda de Quotas entre a REAG Investimentos S.A. e o Tabela - FIP, referente à aquisição de 40% de participação societária da investida Taormina Soluções Financeiras S.A. pelo valor de aquisição de R\$ 900.000 (novecentos mil reais), destacando que a Companhia não detém o controle nesta investida.

10. Imobilizado

O saldo da controladora é composto como segue:

Controladora

	<u>2021</u>	<u>Adição</u>	<u>Baixa</u>	<u>2022</u>
Custo				
Instalações	31	271	-	302
Computadores e periféricos	15	-	-	15
Móveis e utensílios	8	251	-	259
Software	6	-	-	6
	<u>60</u>	<u>522</u>	<u>-</u>	<u>582</u>
Depreciação acumulada	(37)	(17)	-	(54)
Total Imobilizado Líquido	23	505	-	528

	<u>2020</u>	<u>Adição</u>	<u>Baixa</u>	<u>2021</u>
Custo				
Instalações	31	-	-	31
Computadores e periféricos	15	-	-	15
Móveis e utensílios	8	-	-	8
Software	6	-	-	6
	<u>60</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>60</u>
Depreciação acumulada	(32)	(5)	-	(37)
Total Imobilizado Líquido	28	(5)	-	23

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022*(Valores expressos em milhares de reais)*

O saldo do consolidado é composto como segue:

Consolidado

	2021	Adição	Baixa	2022
Custo				
Instalações	167	271	(136)	302
Computadores e periféricos	576	562	-	1.138
Móveis e utensílios	294	251	(285)	260
Veículos	100	-	-	100
Software	105	-	-	105
	1.242	1.084	(421)	1.905
Depreciação acumulada	(535)	(158)	107	(586)
Total Imobilizado líquido	707	926	(314)	1.320
	2020	Adição	Baixa	2.021
Custo				
Instalações	86	136	(55)	167
Computadores e periféricos	267	391	(82)	576
Móveis e utensílios	293	285	(284)	294
Veículos	100	-	-	100
Software	60	69	(24)	105
	806	881	(445)	1.242
Depreciação acumulada	(365)	(244)	74	(535)
Total Imobilizado líquido	441	637	(371)	707

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022*(Valores expressos em milhares de reais)***11. Arrendamentos****11.1 Direito de uso de aluguel**

A controlada indireta REAG Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários não adotou a NBC TG 06 (R3) – IFRS 16 e não aplicou a norma de forma retrospectiva na data da adoção inicial, pois o Banco Central do Brasil não aderiu a referida norma.

Entretanto para efeito do consolidado nas demonstrações financeiras da REAG Investimentos S.A. e para atender a norma acima mencionada, a Companhia adotou e aplicou a norma de forma retrospectiva na data da ação inicial. Foram contabilizados os valores correspondentes ao direito de uso do contrato de locação, pelo prazo de 5 anos, da sede administrava da Sociedade, localizada no conjunto nº. 1701 e 1702, no 17º andar do Edifício Plaza Iguatemi, situado na Avenida Brigadeiro Faria Lima nº. 2.277, na cidade de São Paulo - SP, objeto da matrícula nº. 83.334, registrada no 13º Registro de Imóveis da Comarca de São Paulo e o direito de uso do contrato de locação da sede administrativa da Sociedade, localizada no conjunto nº 1.106 a nº 1.115 do Edifício Barão de Iguatemi, situado na Avenida Brigadeiro Faria Lima nº 2.355, na cidade de São Paulo – SP, objeto das matrículas de nº 75.131, 75.132, 75.133, 75.134 e 75.135 do 13º Oficial de Registro de Imóveis de São Paulo - SP, em montantes equivalentes ao valor presente das obrigações assumidas junto às contrapartes. A amortização desses saldos se dará conforme os prazos definidos para os arrendamentos.

A Sociedade não possui registrados contratos de arrendamento com cláusulas de (i) pagamentos variáveis que sejam baseados na performance dos ativos arrendados; (ii) garantia de valor residual; e (iii) restrições, como por exemplo, obrigação de manter coeficientes financeiros.

A movimentação desde a adoção inicial está apresentada abaixo:

Ativo

	Consolidado
	Contrato de aluguel
Saldo em 31 de dezembro de 2020	4.118
Amortizações	(1.361)
Adições	318
Remensuração	165
Saldo em 31 de dezembro de 2021	3.240
Amortizações	(2.526)
Adições	5.011
Saldo em 31 de dezembro de 2022	5.725

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

11.2 Passivo de arrendamento

Na adoção inicial da NBC TG 06 (R3) – IFRS 16, a Sociedade reconheceu passivos de arrendamento para os contratos vigentes e que anteriormente estavam classificados como arrendamento operacional segundo os princípios da NBC TG 06 / IAS 17- Operações de Arrendamento Mercantil.

Os passivos reconhecidos na adoção inicial correspondem aos saldos a pagar remanescentes dos contratos de arrendamento, mensurados à valor presente pelas taxas de desconto. A movimentação desde a adoção inicial está apresentada abaixo:

Passivo

	Consolidado
	Contrato de aluguel
Saldo em 31 de dezembro de 2020	4.497
Amortizações	(1.664)
Adições	318
Remensuração	320
Apropriação de encargos financeiros	343
Saldo em 31 de dezembro de 2021	3.814
Pagamentos	(3.253)
Adições	5.011
Remensuração	(157)
Apropriação de encargos financeiros	307
Saldo em 31 de dezembro de 2022	5.722

11.3 Taxa de desconto

Os montantes de desembolsos de arrendamento mercantil são apresentados na Demonstração dos Fluxos de Caixa.

Os passivos apresentados no Balanço Patrimonial estão ajustados a valor presente, com base nas taxas de juros livres de risco observadas, ajustadas pelo spread de crédito da Companhia, onde em 31 de dezembro 2022 a taxa de desconto era de 10,43%.

12. Ágio em base provisória

Aquisição da Taormina Soluções Financeiras S.A.

Em 17 de agosto de 2022, foi assinado o contrato de compra e venda de quotas entre a REAG Investimentos S.A. e o Tabela - FIP, referente à aquisição de 40% de participação societária da investida Taormina Soluções Financeiras S.A.

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022*(Valores expressos em milhares de reais)*

(a) Contraprestação transferida

Parcela até 30 dias	R\$ 290.000
Parcela até 180 dias	R\$ 610.000
Total da contraprestação	R\$ 900.000

O valor da aquisição foi de R\$ 900.000,00 (novecentos mil reais), sendo uma parcela paga em até 30 dias corridos no valor de R\$ 290.000 (duzentos e noventa mil reais) e o restante deverá ser pago em até 180 dias da data de fechamento do negócio.

(b) Ágio

Durante a análise preliminar do valor justo da entidade adquirida, foi mensurado um ágio no valor de R\$ 600 conforme demonstrado abaixo:

Valor do capital social	750.000
Participação de 40%	300.000
Valor pago na aquisição	900.000
Ágio apurado na aquisição	600.000

Em nova análise referente ao valor justo da entidade adquirida, foi verificado que o valor da entidade é de R\$ 900 mil, não existindo ágio na transação realizada anteriormente.

(c) Mensuração do valor justo

A mensuração do valor justo dos ativos adquiridos e passivos assumidos foram realizados em bases provisórias e sua conclusão deve ocorrer dentro de um período de até um ano após a data de aquisição.

As informações obtidas sobre os fatos e circunstâncias existentes na data de aquisição podem resultar em ajustes na alocação de ativos identificáveis, passivos assumidos e ágio e é a melhor estimativa possível. Esta análise será concluída no prazo máximo de 12 meses a partir da data da aquisição.

(d) Mensuração efetuada

A tabela a seguir demonstra os ativos e passivos da investida na data de aquisição em 17 de agosto de 2022, utilizando informações na data base de 31 de julho de 2022:

	Acervo líquido adquirido ao valor justo
Ativos adquiridos a valor justo	
Caixa e equivalentes de caixa	10
Empréstimos a receber	133
Créditos tributários	6
Outros ativos	5

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022*(Valores expressos em milhares de reais)*

	Acervo líquido adquirido ao valor justo
Imobilizado	22
Total dos ativos adquiridos a valor justo	176
Passivos assumidos a valor justo	
Fornecedores	39
Salários a pagar	21
Tributos e encargos sociais a recolher	17
Empréstimos e financiamentos a pagar	195
Total dos passivos assumidos a valor justo	276

13. Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Fornecedores	-	12	2.582	453
Contas a pagar de Fundos	-	-	2.727	-
	-	12	5.309	453

Os valores reconhecidos no consolidado se referem substancialmente a valores a pagar dos fundos que estão consolidados na REAG 28 Participações Ltda. com serviços de terceiros, entre outros advogados e auditoria externa.

14. Obrigações tributárias

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Provisão para IRPJ e CSLL	1	3	3.165	1.136
COFINS	2	-	762	323
PIS	-	-	150	69
IRRF	1	-	82	36
ISS a recolher	-	-	525	238
PIS/COFINS/CSLL a recolher de terceiros	3	-	55	51
Parcelamento (*)	-	-	878	1.204
	7	3	5.617	3.057
Circulante	7	3	4.818	2.039
Não circulante	-	-	799	1.018

(*) Em dezembro de 2020 a REAG Administradora de Recursos Ltda e REAG Asset Management Ltda. realizaram o pedido de parcelamento dos tributos federais (PIS, COFINS, IRPJ e CSLL) perante a Receita Federal. Os impostos foram parcelados em 60 vezes, sendo o primeiro pagamento no ato do parcelamento. Desta forma, a Empresa classificou no passivo circulante as parcelas cuja liquidação é provável que ocorra nos próximos 12 meses, e demais parcelas no passivo não circulante.

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022*(Valores expressos em milhares de reais)***15. Outras obrigações**

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Adiantamentos diversos (a)	37	10	2.669	190
Outras contas a pagar (b)	861	161	1.916	537
	898	171	4.585	727

(a) Refere-se adiantamento de clientes para futuros pagamento das despesas inerente as operações de fundos de investimentos.

(b) Os valores apresentados em outras contas a pagar se referem a R\$ 244 da compra da Taormina Soluções Financeiras S.A., R\$ 608 da compra de parte dos ativos imobilizados da controlada direta REAG Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., R\$ 427 de aluguel, condomínio, energia, água e IPTU, e R\$ 636 de despesas antecipadas dos fundos.

16. Passivo fiscal diferido

Os impostos diferidos são constituídos sobre diferenças temporárias ativas e passivas sobre a base fiscal versus contábil.

Os impostos diferidos somente serão reconhecidos caso seja provável que futuramente exista base tributável positiva para a qual as diferenças temporárias possam ser utilizadas.

Durante o exercício de 2022, em decorrência da redução do capital social da REAG Bank, foi realizado a baixa do imposto diferido no valor de R\$ 3.150, o qual esses valores eram oriundos da valorização das cotas das aplicações financeiras, classificadas e avaliadas ao valor justos através de outros resultados abrangentes em controlada, sem expectativa de resgate nos próximos 12 meses. As valorizações das cotas estavam classificadas no patrimônio líquido, deduzidos dos efeitos tributáveis, como ajustes de avaliação patrimonial.

17. Patrimônio líquido**a) Capital social**

O capital social da Companhia. Representado por ações ordinárias e sem valor nominal, em 31 de dezembro de 2022 e 2021 está demonstrado abaixo:

	2022		2021	
	Ações	Total R\$	Ações	Total R\$
Capital integralizado	200.000	200.000	31.981	31.981
Capital a integralizar	(41.299)	(41.299)	(1.445)	(1.445)
Capital social	158.701	158.701	30.536	30.536

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

Alterações em 31 de dezembro de 2022

Em 03 de outubro de 2022, através da Ata de Assembleia Geral Extraordinária, foi deliberado o aumento de capital social da Companhia, com a emissão de 168.019.000 (cento e sessenta e oito milhões, e dezenove mil) novas ações ordinárias e sem valor nominal, conforme abaixo:

- a) 1.375.000 (um milhão, trezentas e setenta e cinco mil) ações ordinárias, sem valor nominal, e com valor de emissão de um real cada, que foram integralizadas mediante incorporação de parte dos lucros e dividendos.
- b) 3.625.000 (três milhões, seiscentas e vinte e cinco mil) novas ações ordinárias e sem valor nominal, com valor de emissão de um real cada, são subscritas e integralizadas neste ato, mediante incorporação do saldo dos lucros e dividendos.
- c) 70.000 (setenta mil) novas ações ordinárias e sem valor nominal, com valor de emissão de um real cada, integralizadas pela sócia LUMABE Participações Ltda.
- d) 163.019.000 (cento e sessenta e três milhões, dezenove mil) novas ações ordinárias, sem valor nominal, e com preço de emissão de um real cada, são subscritas neste ato e serão integralizadas em dinheiro, bens ou direitos até 31 de dezembro de 2024.

Em 28 de outubro de 2022, através do Instrumento Particular de Compra e Venda de Ações e Outras Avenças, a LUMABE Participações Ltda. realizou a venda de 103.000.000 (cento e três milhões) de ações ordinárias, sem valor nominal e integralizadas no mesmo ato, de emissão da Companhia, para a Lumabe Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia.

Em 31 de outubro de 2022, através da Ordem de Transferência de Cotas assinado entre a Companhia (adquirente) e a Lumabe Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, foram integralizados o total de R\$ 103.000.000 (cento e três milhões de reais) através de cotas do Fundo REAG Multi Estratégia Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado.

Em 29 de dezembro de 2022, foi realizada a integralização de R\$ 20.095.000 (vinte milhões, noventa e cinco mil de reais) através de cotas do Fundo REAG Multi Estratégia Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado.

Alterações em 31 de dezembro de 2021

Em 23 de fevereiro de 2021, através da Ata de Assembleia Geral Extraordinária, os acionistas aprovaram o aumento do capital social no valor de R\$ 26.000, passando de R\$ 5.480 para R\$ 31.480.

Em 05 de outubro de 2021, através da Ata de Assembleia Geral Extraordinária, os acionistas aprovaram o aumento do capital social no valor de R\$ 501, passando de R\$ 31.480 para R\$ 31.981.

Em 05 de novembro de 2021, através do Instrumento Particular de Compra e Venda de Ações e Outras Avenças, a LUMABE Participações Ltda. cedeu e transferiu 10% das ações que possuía da Companhia aos acionistas minoritários, em parcela única com vencimento até 31 de dezembro de 2021. Desta forma, a LUMABE Participações Ltda. detém 90% das ações da Companhia em 31 de dezembro de 2021.

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

b) Reservas de legal

A Reserva Legal é constituída a partir do lucro líquido apurado em cada exercício nos termos do art. 193 da Lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social. Em 31 de dezembro de 2022, o saldo da reserva legal era de R\$ 1.150 (R\$ 591 em 31 de dezembro de 2021).

c) Reservas de investimentos

Conforme estatuto social, o saldo remanescente após a constituição da reserva legal e dividendos mínimos obrigatórios ficará à disposição da Assembleia que decidirá sua destinação, podendo, inclusive, mantê-lo em uma das contas de reserva prevista nos artigos 194 a 196 da Lei 6.404/76. Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022, o saldo da reserva de investimentos era de R\$ 16.401 (R\$ 5.784 em 31 de dezembro de 2021).

d) Distribuição de dividendos

Conforme estatuto social, ao final de cada exercício serão levantado o balanço patrimonial e as demonstrações financeiras, prevista no artigo 176 da Lei 6.404/76, sendo que, dos resultados apurados, serão inicialmente deduzidos os prejuízos acumulados e a provisão para o imposto de renda e para a contribuição social sobre o lucro, e o saldo remanescente após a destinação das reservas, terá a destinação de 5% do lucro líquido, ajustado nos termos do art. 202 da Lei nº 6.404/76, aos Acionistas a títulos de dividendos obrigatórios.

Demonstramos abaixo o cálculo dos dividendos obrigatórios distribuídos no exercício:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Resultado do exercício	11.176	8.133
Percentual da distribuição de dividendos	5%	21%
Total dos dividendos obrigatórios distribuídos no exercício	<u>559</u>	<u>1.680</u>

e) Ajustes de avaliação patrimonial

Ajustes de perdas ou ganhos de investimentos são reconhecidas em outros resultados abrangentes e acumuladas em ajustes de avaliação patrimonial no Patrimônio Líquido.

Se a controladora não for uma controlada integral, a parcela correspondente da diferença é atribuída aos acionistas não controladores, bem como os impostos diferidos sobre o lucro dessas empresas.

f) Participação de não controladores

O Grupo elegeu mensurar qualquer participação de não-controladores inicialmente pela participação proporcional nos ativos líquidos identificáveis da adquirida na data de aquisição.

Mudanças na participação do Grupo em uma subsidiária que não resultem em perda de controle são contabilizadas como transações de Patrimônio Líquido.

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022*(Valores expressos em milhares de reais)***18. Receita líquida**

	Consolidado	
	2022	2021
Taxa de administração	86.824	40.482
Taxa de gestão	-	2.826
Outras receitas de prestação de serviços	-	338
	86.824	43.646
Impostos sobre receitas		
PIS	(566)	(284)
COFINS	(2.959)	(1.457)
ISS	(1.896)	(898)
	(5.421)	(2.639)
	81.403	41.007

A receita de contratos com clientes decorre principalmente da prestação de serviços e tarifas cobradas nas transações diárias dos clientes, portanto, na sua maioria reconhecidas quando é transferido o controle sobre o serviço ao cliente.

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022*(Valores expressos em milhares de reais)***19. Despesas gerais e administrativas**

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Despesas gerais				
Amortização de direito de uso	-	-	(2.526)	(1.361)
Viagens e estadia	-	-	(855)	(141)
Serviços prestados - Pessoa jurídica	(2.450)	(58)	(8.042)	(3.107)
Despesas com informática	-	-	(4.733)	(837)
Depreciação	(17)	(5)	(220)	(170)
Propaganda e publicidade	(312)	-	(512)	(73)
Cursos e treinamentos	-	-	(25)	-
Contingências	-	-	-	(12)
Água e energia e telefone	-	-	(397)	(185)
Condomínio	-	-	(674)	(394)
Manutenção e conservação	-	-	(2.029)	(970)
Impostos e taxas	(14)	(5)	(2.443)	(195)
Licenças	-	(7)	(1.029)	(1.711)
Assinaturas e publicações	-	-	(2)	-
Eventos	(44)	-	(310)	-
Perdas esperadas de créditos	(713)	(9)	(4.399)	(3.629)
IPTU	-	-	(128)	(116)
Outros	(90)	(22)	(1.406)	(533)
	(3.640)	(106)	(29.740)	(13.434)
Despesas administrativas				
Convênio médico e odontológico	-	-	(1.616)	(1.114)
Salários e ordenados	-	-	(2.663)	(2.300)
Remuneração	-	-	(26.966)	(10.423)
Férias	-	-	(269)	(199)
13º salário	-	-	(247)	(151)
INSS e FGTS	-	-	(1.357)	(744)
Vale transporte	-	-	(279)	(32)
Vale refeição	(17)	-	(1.958)	(934)
Bolsa estágio	-	-	(292)	(137)
	(17)	-	(35.647)	(16.034)
Total despesas gerais e administrativas	(3.657)	(106)	(65.387)	(29.468)

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022*(Valores expressos em milhares de reais)***20. Resultado financeiro líquido**

	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Receitas financeiras				
Receitas de aplicações financeiras (*)	135	5	20.538	256
Outras receitas (**)	499	117	1.118	2
	634	122	21.656	258
Despesas financeiras				
Despesas de aplicações financeiras (*)	(5)	-	(17.652)	(371)
Ajustes a valor presente – direito de uso	-	-	(307)	(343)
Juros passivos	(166)	-	(810)	(64)
IOF	-	-	-	(3)
Despesas bancárias	(29)	(2)	(35)	(32)
Multas	(7)	-	(156)	(134)
	(207)	(2)	(18.960)	(947)
Resultado financeiro líquido	427	120	2.696	(689)

(*) Os valores apresentados em receitas e despesas de aplicações financeiras se referem substancialmente a rentabilidade de aplicações financeiras das cotas FIDC e carteiras de recebíveis dos Fundos de Investimentos que estão consolidados na REAG 28 Participações Ltda.

(**) Os valores apresentados em outras receitas se referem a juros ativos e descontos obtidos.

21. Imposto de renda e contribuição social

A Companhia optou pelo regime tributário calculado com base no Lucro Real durante o período findo em 31 de dezembro de 2022. Em 31 de dezembro de 2021, a Companhia era optante pelo regime tributário calculado com base no Lucro Presumido.

Em relação as controladas indiretas e diretas, com exceção da controlada indireta REAG Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., as demais controladas diretas e indiretas, conforme descrito na nota explicativa nº 1, optaram pelo regime tributário calculado com base no Lucro Presumido.

Os cálculos das empresas que geraram despesa com IRPJ e CSLL em 2022 e 2021 estão apresentados a seguir:

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022*(Valores expressos em milhares de reais)***Lucro presumido**

	Consolidado	
	2022	2021
Receita operacional	51.576	26.893
Base de cálculo presunção (32%)	16.504	8.606
Receitas financeiras	536	315
Outras receitas	-	-
Base de cálculo	17.040	8.921
Imposto de renda (15%)	(2.556)	(1.338)
Impostos de renda (10%)	(1.626)	(842)
Contribuição Social (9%)	(1.534)	(806)
Total	(5.716)	(2.986)

Lucro Real

	Consolidado	
	2022	2021
Lucro real antes da compensação	3.840	1.794
Devido IRPJ - (15%)	(576)	(269)
Adicional - (10%)	(356)	(155)
Total de IRPJ	(932)	(424)
Lucro real antes da compensação	3.840	1.794
Devido CSLL (9%) e (15% - 16%) (a)	(608)	(359)
Total de CSLL	(608)	(359)
Total de IRPJ e CSLL	(1.540)	(783)
Total de IRPJ e CSLL	(7.256)	(3.769)

(a) Em 14 e abril de 2022, foi publicada a medida provisória nº1.115/2022 que alterou a alíquota de tributação da CSLL de 15% para 16% para as instituições financeiras, isso afetou a tributação na investida indireta REAG Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022*(Valores expressos em milhares de reais)*

22. Lucro básico por ação (básico e diluído)**Lucro básico e diluído por ação**

O lucro básico por ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuível aos acionistas da sociedade, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias durante o exercício. O lucro diluído por ação é calculado baseado no lucro atribuível aos acionistas ordinárias e o número médio ponderado de ações em circularização após ajuste para os efeitos de todas as ações ordinárias potenciais diluidoras. As ações estão sujeitas aos efeitos de potencial diluição em função do plano de pagamento baseado em ações.

O quadro abaixo apresenta os dados de resultado e ações utilizadas no cálculo dos lucros básico e diluído por ação:

	Controladora	
	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2021
Básico e diluído		
Lucro atribuível aos acionistas da controladora	11.176	8.133
Denominador		
Quantidade de ações ordinárias	200.000	27.314
Lucro por ação – básico e diluído	0,05588	0,29776

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022*(Valores expressos em milhares de reais)***22. Instrumentos financeiros por categoria**

	Categoria de instrumento financeiro	Controladora		Consolidado	
		2022	2021	2022	2021
Ativo					
Caixa e equivalentes de caixa	Valor justo por meio de resultado	867	22	7.160	3.885
Títulos e valores mobiliários	Valor justo por meio de resultado	-	-	35.245	26.134
Contas a receber de clientes	Custo amortizado	-	-	157.439	2.911
Partes relacionadas	Custo amortizado	2.656	-	1.136	1.434
Outros ativos financeiros	Custo amortizado	4.109	2.319	11.251	7.958
		7.632	2.341	212.231	42.322
Passivo					
Fornecedores	Custo amortizado	-	12	5.309	453
Partes relacionadas	Custo amortizado	9	1.528	3	2.272
Outros passivos financeiros	Custo amortizado	898	171	4.585	727
		907	1.711	9.897	3.452

O valor justo dos instrumentos financeiros mensurados pelo seu custo amortizado, representam uma aproximação de seu valor justo.

23. Informações por segmento

A Companhia possui cinco segmentos operacionais no exercício findo em 31 de dezembro de 2022, sendo eles:

(i) Asset Management

Fundos de investimentos: A Companhia tem a própria gestora de recursos, de forma independente e voltada para a administração de fundos de investimento. Essa área conta com uma equipe de gestores com ampla experiência pautada por uma filosofia de investimentos com processos muito bem definidos e um rígido controle de risco das posições dos fundos.

A Companhia busca, por meio de estratégias diversificadas e descorrelacionadas, trazer aos clientes um retorno consistente de longo prazo acima dos benchmarks de cada estratégia e objetivo descritos nas atividades do fundo.

Desenvolvimento & Representação Imobiliária e Patrimonial: A Companhia oferece uma combinação de operações imobiliárias e soluções financeiras para atender com assertividade as estratégias patrimoniais de nossos clientes.

Nossos especialistas participam ativamente no dia a dia do empreendimento, seja em aquisições, desenvolvimento, leasing ou gestão de propriedades. Praticamos a cultura de "*ownership*", sempre entendendo as dores e tratando os investimentos dos clientes como se fossem da própria Companhia. Na nossa visão, essa conduta garante maior eficiência nos serviços prestados e proporciona mais confiança, conforto e segurança para os clientes.

Atuamos também como interlocutores de investidores junto aos players do mercado e órgãos reguladores (CVM, Anbima, Banco Central), além de representá-los na aquisição de ativos para desenvolvimento. Dispomos, ainda, de serviços de assessoria na representação em Conselhos de Administração de acordo com as melhores práticas do Instituto Brasileiro de Governança Corporativa (IBGC).

Transformamos oportunidades em valor com o auxílio de ferramentas de inteligência de mercado, que permitem diversificar as operações financeiras e aproveitar momentos mais oportunos para investir, mitigando riscos e provendo maior potencial de rentabilidade patrimonial.

(ii) Serviços Financeiros

Administração Fiduciária:

- i) Como gestora dos fundos de investimento de nossos clientes, a Companhia é a responsável pelos ativos e por suas informações, tanto em relação aos próprios cotistas quanto à Comissão de Valores Mobiliários (CVM). À Companhia compete a realização de uma série de atividades gerenciais e operacionais, dentre as quais se destacam:
- Praticar todos os atos necessários à administração da carteira do Fundo, bem como exercer todos os direitos inerentes aos ativos que a integrem, dentro dos limites legais e das regras estabelecidas pela CVM;
 - Contratar obrigatoriamente um auditor independente, que deverá ser registrado na CVM para auditar as demonstrações contábeis do Fundo;
 - Contratar para gerenciar a carteira do Fundo, caso necessário, outra pessoa física ou jurídica, devidamente credenciada pela CVM;
 - Contratar terceiros legalmente habilitados para a prestação dos seguintes serviços relativos às atividades do Fundo: atividades de tesouraria e de controle e processamento dos títulos e valores mobiliários, escrituração da emissão e resgate de cotas, custódia, consultoria de investimentos, distribuição de cotas e classificação de risco por agência especializada.

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

Além disso, a Companhia, como administradora de fundos, oferece serviços de atendimento ao cotista, encarregando-se de prestar quaisquer esclarecimentos e responder a eventuais questionamentos.

Controladoria: Os serviços de Controladoria de Fundos de Investimento da Companhia se resumem à execução dos processos ligados ao controle dos ativos e passivos, bem como os procedimentos contábeis, conforme legislação em vigor e as normas estabelecidas pelos órgãos reguladores.

Custódia: Os serviços de custódia da Companhia compreendem, além da guarda (custódia) dos ativos dos investidores (pessoa física, jurídica e institucionais) em fundos de investimento, a liquidação física e financeira dos ativos, seu registro, bem como a administração das atividades corporativas realizadas na conta do investidor e o controle de eventos associados a esses ativos. Isto é, fazemos a interface com as centrais depositárias do mercado: Cetip, Selic e B3.

Escrituração de fundos de investimentos: A Companhia, na figura de gestora diante dos cotistas de um fundo de investimento, é responsável pela geração e divulgação de uma série de informações relacionadas às atividades gerenciais e operacionais que exerce. Dentre essas atividades, pode-se incluir, mediante a autorização da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), o serviço de escrituração. A instrução CVM 543 dispõe sobre os requisitos para registro e a prestação de serviços de escrituração de valores mobiliários.

Tais serviços compreendem:

- a) A abertura e manutenção, sem sistemas informatizados, de livros de registros;
- b) O registro das informações relativas à titularidade dos valores mobiliários;
- c) o tratamento das instruções de movimentação recebidas do titular do valor mobiliário
- d) a realização dos procedimentos e registros necessários à efetivação e à aplicação aos valores mobiliários
- e) o tratamento de eventos incidentes sobre os valores mobiliários.

Representação jurídica, fiscal e custódia para investidores não residentes (INR): A Companhia oferece os serviços de representação legal para Investidores Não Residentes (INR) que têm intenção de operar no mercado brasileiro.

No âmbito da Resolução CMN nº 4.373/14 (antiga 2689/2000), a Companhia, como instituição financeira autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil, atua como representante legal de INR, segundo seu registro junto à Comissão de Valores Mobiliários (CVM). Nosso objetivo é ajudar o INR a acessar o mercado financeiro e o de capitais com eficiência, segurança e a adequada governança.

(iii) Wealth Management

REAG Wealth Management: A REAG Wealth Management (RWM) é uma área responsável pelas atividades relacionadas à gestão patrimonial, bem como apoio aos clientes, trabalhando em coordenação com os demais times e estruturas da empresa.

A RWM trabalha no conceito de “*multi family office*” (MFO) para atender grupos familiares em busca de soluções institucionais.

Assim como os demais times da Companhia, esse departamento conduz suas atividades de forma independente e sempre de acordo com os interesses dos clientes.

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

(iv) Operações de Crédito

Recebíveis: Os fundos de crédito privado da Companhia estão estruturados para originar oportunidades de Middle-Market em setores da economia que irão rapidamente se beneficiar da recuperação econômica no pós-pandemia, período em que provavelmente será possível capturar rentabilidades atrativas.

(v) Crowdfunding

Conforme Instrução CVM Nº 588, a Companhia oferece captação de recursos por meio de oferta pública de distribuição de valores mobiliários dispensada de registro, realizada por emissores considerados sociedades empresárias de pequeno porte nos termos da instrução mencionada e distribuída exclusivamente por meio de plataforma eletrônica de investimentos participativo, sendo destinado da oferta uma pluralidade de investidores que fornecem financiamento nos limites previstos.

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022*(Valores expressos em milhares de reais)***Conciliação das informações por segmento com os valores apresentados nas demonstrações financeiras consolidadas**

31 de dezembro de 2022	Holding não operacional	Asset Management (i)	Serviços financeiros (ii)	Operações de crédito (iv)	Crowdfundings (v)	(+/-) Eliminações	Total
Receita Líquida	-	2.048	77.748	1.608	-	-	81.403
Lucro bruto	-	2.048	77.480	1.608	-	-	81.403
Gerais e administrativas	(9.456)	(4.798)	(49.215)	(1.924)	(58)	65	(65.386)
Resultado de equivalência patrimonial	13.761	(710)	-	(-)	-	(19.657)	(6.607)
Outras receitas (despesas)	6	-	55	-	-	-	61
Lucro (prejuízo) operacional antes do resultado financeiro	4.311	(3.460)	28.588	(316)	(58)	(19.592)	9.472
Resultado financeiro	3.155	(60)	(281)	(87)	(29)	(2)	2.695
Lucro (prejuízo) antes dos impostos	7.465	(3.521)	28.307	(404)	(87)	(19.594)	12.167
Imposto de renda e contribuição social	(17)	(245)	(6.833)	(161)	-	-	(7.256)
Lucro líquido (prejuízo) do período	7.449	(3.766)	21.474	(565)	(87)	(19.595)	4.910
Total dos Ativos	366.974	7.263	24.480	1.396	124	(165.240)	234.996
Total dos Passivos	36.922	9.731	10.583	1.003	270	(7.596)	50.913

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022*(Valores expressos em milhares de reais)*

31 de dezembro de 2021	Holding não operacional	Asset Management	Serviços financeiros	Operações de crédito	Crowdfunding	(+/-) Eliminações	Total
Receita Líquida	-	2.659	38.029	319	-	-	41.007
Lucro bruto	-	2.659	38.029	319	-	-	41.007
Gerais e administrativas	(116)	(1.811)	(27.184)	(246)	(111)	-	(29.468)
Resultado de equivalência patrimonial	8.109	(8)	-	98	-	(7.644)	555
Outras receitas (despesas)	11	119	357	-	-	-	487
Lucro (prejuízo) operacional antes do resultado financeiro	8.004	959	11.202	171	(111)	(7.644)	12.581
Resultado financeiro	120	54	(863)	-	-	-	(689)
Lucro (prejuízo) antes dos impostos	8.124	1.013	10.339	171	(111)	(7.644)	11.892
Imposto de renda e contribuição social	(12)	(334)	(3.403)	(20)	-	-	(3.769)
Lucro líquido (prejuízo) do período	8.112	679	6.936	151	(111)	(7.644)	8.123
Total dos Ativos	46.326	1.455	16.731	1.281	49	(9.532)	56.310
Total dos Passivos	4.862	868	8.195	343	111	291	14.670

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022*(Valores expressos em milhares de reais)***25. Provisão para contingências**

A Companhia e suas controladas são parte em processos administrativos e judiciais, oriundos do curso normal de suas operações. Esses processos envolvem assuntos de natureza cível, tributária e trabalhista. Com base nas informações e avaliações de seus assessores jurídicos, internos e externos, a Companhia mensurou e reconheceu provisões para contingências em montante estimado do valor da obrigação e que refletem a saída de recursos esperada.

(a) Contingências prováveis reconhecidas no exercício:

	Consolidado	
	31.12.2022	31.12.2021
Trabalhistas	-	12
Total	-	12

A reclamação trabalhista das quais o Grupo é parte diz respeito da prestação de serviço que a RPN Partners Ltda., controlada indireta da REAG Investimentos, junto ao Carletti Distribuidora de Produtos Automotivos e Industriais Ltda. Na ocasião a RPN Partners Ltda. prestou serviços de consultoria, porém não foram recebidos, e desta forma a Companhia realizou protestos para o recebimento. Entretanto a contraparte não reconheceu os serviços prestados e entrou com ação pedindo o cancelamento do protesto e danos morais. Em 31 de dezembro de 2022 o referido processo foi integralmente liquidado.

(b) Contingências possíveis não reconhecidas no exercício:

Com base na avaliação de seus assessores jurídicos, internos e externos, julgou que a Companhia não possui outros processos em que é parte com o risco de perda como possível.

26. Partes Relacionadas**(i) Transações com partes relacionadas**

Ativo	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Mútuos com partes relacionadas	2.656	-	1.136	1.434
	2.656	-	1.136	1.434
Passivo	Controladora		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021
Mútuos com partes relacionadas	9	1.528	3	2.272
	9	1.528	3	2.272

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

Os saldos com partes relacionadas se referem a contrato de conta corrente entre empresas do mesmo conglomerado, com formalização de contratos e juros remuneratórios, com base na SELIC do período. Os juros são contabilizados pelo regime de competência, classificados na rubrica de receitas financeiras, quando conta corrente ativo, e despesas financeiras quando corrente passivo.

Conforme mencionado nas notas explicativas 1 de contexto operacional e 9 de investimentos, ao longo do exercício de 31 de dezembro de 2022, houve transações relacionadas a compra e venda de empresas dentro do mesmo grupo econômico sem auferir ganho e/ou perda e efeitos fiscais na aquisição e baixas destas empresas. Tais transações foram realizadas com base na aplicação do princípio Arm's Length, o qual foi aplicado o método do preço independente comparável, ou seja, comparando o valor da contraprestação da transação realizada com partes não relacionadas e concluindo que não foi necessário auferir ganho e/ou perda e efeitos fiscais na aquisição e baixas destas transações.

Demonstramos abaixo as principais transações realizadas ao longo do exercício de 31 de dezembro de 2022:

(a) REAG 28 PARTICIPAÇÕES LTDA.

Em 30 de outubro de 2022, foi celebrado através da 1ª alteração do contrato social da REAG 28 Participações Ltda. a transferência das cotas que correspondem a 1.000 (mil) cotas, no valor de R\$ 1,00 (um real) cada, para a Companhia como única sócia. E neste mesmo ato societário, a sócia ingressante aumentou o capital social da entidade de R\$ 1.000 (mil reais) para R\$ 103.001.000 (cento e três milhões e mil reais). Em 29 de dezembro de 2022 foi celebrado através da 2ª alteração do contrato social da REAG 28 Participações Ltda. o aumento do capital social de R\$ 103.001.000 (cento e três milhões e mil reais) para R\$ 123.096.000 (cento e vinte e três milhões e noventa e seis mil reais). Em 31 de dezembro de 2022 a REAG Investimentos S.A. possui 100% do capital social da Companhia.

Destacamos que a REAG 28 Participações Ltda. possui aplicações em cotas de fundo de investimento multimercado conforme abertura abaixo e informações consolidadas nestas demonstrações financeiras:

Ativo	Posição Final em 31/12/2022			
	Quant.	Valor un.	Valor total	% Patr. Líq.
Cotas de Fundos				
REAG Multi Estratégia Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado	120.391	1,05	126.736	100%

O REAG Multi Estratégia Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado - O fundo se classifica como um fundo Multimercado, estando sujeito a vários fatores de risco sem o compromisso de concentração em nenhum fator em especial. A alocação do FUNDO deverá obedecer às limitações previstas neste Regulamento e na regulamentação em vigor, principalmente no que tange a categoria a que o FUNDO pertence. Para os fins deste Regulamento, consideram-se ativos financeiros aqueles elencados no §5º do artigo 2º da Instrução CVM nº 555/14. A aplicação é utilizada para capital de giro e possui resgate em D+1.

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022*(Valores expressos em milhares de reais)*

O fundo destacado acima possui aplicações em cotas de outros fundos multimercado conforme abertura abaixo:

Ativo	Posição Final em 31/12/2022			% Patr. Líq.
	Quant.	Valor un.	Valor total	
Cotas de Fundos				
FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO MABRUK CASH	75.236	1,19	89.869	100%
Cotas de Fundos				
YELENA FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO	33.752	1,11	37.471	99%

E os dois fundos sinalizados acima, possuem aplicações no FIDC FEEDER conforme abertura abaixo:

Ativo FIC FIDC FEEDER - REAG MASTER FEEDER FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO	Posição Final em 31/12/2022			% Patr. Líq.
	Quant.	Valor un.	Valor total	
Cotas de Fundos				
Mezanino	9	1.227,83	11.506	9%
Senior	3	1.105,51	3.317	3%
Outros fundos: REAG CEDENTES FUNDO DE INVESTIMENTO	5	1.005,20	5.076	4%
Outros fundos: Reag High Yield Fundo de Investimento	48	990,81	47.766	36%
Fundos de Renda Fixa: FIDC CONDOCASH2	1	9.936,29	10.581	8%
Fundos de Renda Fixa: FIDC RECEBIVEIS FUNDO DE INVESTIMENTO	57.102	1,39	79.195	60%
Fundos de Renda Fixa: FIDC SOS BOLSO	0	1.231,04	355	0%
Fundos de Renda Fixa: FIM MONEY	854	1,14	969	1%

(b) REAG ASSET MANAGEMENT LTDA.

Em 21 de dezembro de 2022, foi celebrado através da 3ª alteração do contrato social da REAG Asset Management Ltda. a transferência das cotas que correspondem a 608.000 (seiscentos e oito mil) cotas, no valor de R\$ 1,00 (um real) cada, para a Companhia como única sócia. Em 31 de dezembro de 2022 a REAG Investimentos S.A. possui 100% do capital social da Companhia.

(c) REAG HOLDING DE SEGUROS S.A.

Em 12 de dezembro de 2022, o sócio Weselton Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, decidiu neste ato vender, transferindo as 14.230.000 (catorze milhões e duzentas e trinta mil) de ações de sua titularidade que possuía parte no capital social da Sociedade, pelo valor de R\$ 14.230.000 (catorze milhões e duzentas e trinta mil reais), que corresponde a 13,25% do total de 107.429.350 (cento e sete milhões e quatrocentas e vinte e nove mil e trezentas e cinquenta) de ações do capital da Sociedade, à sócia ingressante REAG Investimentos S.A., que ora é admitida na sociedade. Destacando, que a Companhia não detém o controle nesta investida. Em 31 de dezembro de 2022 a REAG Investimentos S.A. possui 13,25% do capital social da Companhia.

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022*(Valores expressos em milhares de reais)*

(ii) Remuneração do pessoal-chave da Administração

A remuneração de pessoal-chave da Administração compreende:

Em milhares de Reais	2022	2021
Remuneração fixa anual:		
Salário ou pró-labore:	5.119	1.451
Benefícios diretos e indiretos:	270	155
Outras remunerações fixas:	-	-
Remuneração variável:		
Bônus:	92	15
Participação de resultados:	29	2.578
	5.510	4.199

27. Fundo de investimento em direitos creditórios

Durante o exercício de 31 de dezembro de 2022, foram realizadas operações de financiamento, cujo objeto definido no regulamento dos Fundos é o investimento em direitos creditórios, cessão de recebíveis e cotas em fundos de investimentos.

As Cotas do Fundo são transferíveis e escriturais, mantidas em conta de depósito em nome dos seus titulares, e são de Classe Sênior ou Classe Subordinada Júnior e Classe Subordinada Mezanino, sendo as duas últimas definidas em conjunto "Cotas Subordinadas".

As Cotas Seniores terão uma única classe (não se admitindo subclasses). As Cotas Subordinadas poderão ter subclasses para efeito de resgate.

As Cotas Subordinadas poderão ter subclasses para efeito de amortização e resgate.

As Cotas Seniores poderão ser divididas em séries com valores e prazos diferenciados para amortização, resgate e remuneração, incluindo CDI.

É vedada a afetação ou a vinculação, a qualquer título, de parcela do patrimônio do Fundo a qualquer classe ou série de Cotas.

A integralização, a amortização e o resgate de Cotas do Fundo podem ser efetuados por TED, DOC, débito e crédito em conta corrente ou outro mecanismo de transferência de recursos autorizado pelo Banco Central do Brasil – BACEN.

Em se tratando de Cotas Subordinadas, a integralização, a amortização e o resgate podem ser efetuados em Direitos Creditórios elegíveis.

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022*(Valores expressos em milhares de reais)*

Para as Cotas Seniores, não é admissível a integralização ou amortização em Direitos Creditórios, mas o resgate pode ser feito em Direitos Creditórios na hipótese de liquidação antecipada do Fundo.

Ocorrendo feriado de âmbito estadual ou municipal ou ainda caso não haja expediente bancário na praça sede da Administradora ou do Custodiante, a aplicação, efetivação de amortização ou de resgate será realizada no primeiro dia útil subsequente com base no valor da Cota deste dia para aplicação e no valor da Cota no dia útil imediatamente anterior para amortização e resgate. Da mesma forma, considerar-se-á feito o pedido de aplicação, amortização ou resgate no primeiro dia útil subsequente.

Demonstramos abaixo a posição das cotas por Fundo em de 31 de dezembro de 2022:

	Carsten	Condocash II	Feeder	Total em 31/12/2022
Quant.	-	-	9	9
Valor un.	-	-	1.228	1.228
Cotas Mezanino	-	-	11.145	11.145
Quant.	9	3	3	16
Valor un.	1.006	1.169	1.106	1.059
Cotas Seniores	9.741	4.079	3.212	17.032
	9.741	4.079	14.357	28.178

As parcelas do passivo circulante e não circulante vencem como segue:

	Carsten	Condocash II	Feeder	Total em 31/12/2022
2023	-	-	9.577	9.577
2024	-	-	102	102
2029	9.741	-	-	9.741
2032	-	-	3.213	3.213
2050	-	4.079	1.466	5.545
	9.741	4.079	14.357	28.178

As operações de financiamento foram realizadas no final do exercício de 2022, e desta forma não é aplicável a abertura da movimentação dos saldos.

28. Cobertura de seguros

A Companhia e suas controladas adotam a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade. As premissas de riscos adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo de uma auditoria de demonstrações financeiras, conseqüentemente não foram examinadas pelos nossos auditores independentes.

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022*(Valores expressos em milhares de reais)*

As apólices vigentes são as apresentadas abaixo:

Seguradora	Cobertura	Vigência	Limite de responsabilidade (R\$ Mil)
Pottencial Seguradora	Seguro Fiança	01/01/2022 à 31/01/2023	236
Pottencial Seguradora	Seguro Fiança	01/01/2022 à 31/01/2023	248
Pottencial Seguradora	Seguro Fiança	28/10/2021 à 01/08/2026	411
Porto Seguro	Seguro Imóvel	11/03/2022 à 11/03/2023	1.830
Pottencial Seguradora	Seguro Fiança	10/04/2022 à 09/04/2027	173
Allianz Seguros	Seguro Imóvel	13/08/2022 à 13/08/2023	1.465
Allianz Seguros	Seguro Imóvel	10/08/2022 à 10/09/2023	1.183
Junto Seguros	Seguro Fiança	01/09/2022 à 31/08/2027	1.746
Junto Seguros	Seguro Fiança	01/11/2022 à 31/10/2025	927
Pottencial Seguradora	Seguro Judicial	19/10/2022 à 19/10/2025	185

29. Partnership**a) Acordo de acionistas**

O plano "Partnership" foi aprovado conforme acordo de acionistas entre a controlada indireta RSF Capital Partners e REAG Investimentos S.A. e pela RCC Capital Partners S.A. e REAG Investimentos S.A. e ambos os integrantes conforme definidos pela administração da Companhia em 23 de dezembro de 2021. No plano as ações são concedidas pelo valor do capital social ao participante na data de concessão. As ações são concedidas conforme acordo de acionistas e suas condições de aquisição estão relacionadas a prestação de serviço, e tais condições são atingidas a uma razão determinada em cada período de emissão. O limite de aquisição é determinado na data de cada nova emissão. Após os períodos de aquisição, as ações ordinárias serão emitidas aos participantes.

As ações são concedidas aos participantes elegíveis e suas condições de aquisição são baseadas em métricas definidas conforme acordo de acionistas, incluindo o aumento do preço das ações, dividendos e retornos de capital.

Se um colaborador elegível deixar de ser empregado da entidade dentro do período de aquisição, os direitos serão perdidos, exceto em circunstâncias limitadas, que devem ser aprovadas pela Administração em cada caso.

O valor das ações a serem pagos pelos primeiros integrantes do acordo de acionista a REAG Investimentos é de R\$ 168 mil – integrantes na RSF Capital Partners S.A. e R\$ 120 mil – integrantes na RCC Capital Partners., conforme descrito na nota explicativa nº 8.

a) Valor justo das ações outorgadas

A estimativa do valor justo para transações de pagamento baseado em ações requer a determinação do modelo de avaliação mais adequado e premissas subjacentes, que depende dos termos e condições da outorga e das informações disponíveis na data da outorga. A Companhia utiliza certas metodologias para estimar o valor justo que incluem o seguinte:

- Estimativa do valor justo com base em transações patrimoniais com terceiros próximas à data da outorga; e

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

• Outras técnicas de avaliação, incluindo modelos de precificação de ações, que a Administração julga como adequado no momento da aquisição.

Essas estimativas também exigem a determinação das entradas mais apropriadas para os modelos de avaliação, incluindo premissas sobre a vida esperada de um pagamento baseado em ações ou direito de valorização, volatilidade esperada do preço das ações do Grupo e rendimento de dividendos esperado.

No exercício de 31 de dezembro de 2022 não houve novas outorgas.

b) Ações concedidas e precificação

O número máximo de ações disponíveis para emissão no plano com base em ações não deve exceder 25% das ações emitidas.

Em 31 de dezembro de 2021, o montante reservado nos planos da RSF Capital Partners e RCC Capital Partners S.A. era de 168.000,00 e 120.000,00 ações.

Em 31 de dezembro de 2022, foram entregues as ações reservadas no exercício anterior e as despesas totais com remuneração de ambos os planos foram de R\$ 828 (R\$ 1.531 em 31 de dezembro de 2021), considerando o valor justo contabilizado em cada controlada.

Em 31 de dezembro de 2022, não houve novas ações.

c) Pagamento

Conforme determinado em ambos os acordos, o valor a ser pago pelos novos integrantes possuem prazo de vencimento de até 10 anos, podendo ser diluído, conforme opção de cada integrante, no momento do direito de dividendos conforme data de pagamento previsto no acordo.

30.Eventos Subsequentes

Integralização de ações

Em 10 de janeiro de 2023, foi realizada a integralização de 41.299.000 (quarenta e um milhões, duzentas e noventa e nove mil) ações ordinárias, sem valor nominal, e com valor de emissão de um real cada, pelo valor de R\$ 41.299.000 (quarenta e um milhões, duzentas e noventa e nove mil reais) mediante ações ordinárias de 41.299.000 (quarenta e um milhões, duzentas e noventa e nove mil) da REAG Holding de Seguros S.A. pelo Fundo Lumabe Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia.

FINVEST Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Em 25 de janeiro de 2023, a Companhia assinou o contrato de compra e venda de quotas e outras avenças para aquisição da FINVEST DTVM, que se refere a uma empresa de administração fiduciária focada no segmento de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios (FIDCs). Os tramites formais da operação estão em fase de conclusão mediante a aprovação pelo Banco Central do Brasil (BACEN).

REAG INVESTIMENTOS S.A.

(CNPJ: 10.452.416/0001-02)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

Condocash Assessoria em Crédito Ltda.

Conforme divulgado nas demonstrações financeiras do período findo em 31 de março de 2022, a Companhia celebrou aquisição da empresa Condocash Assessoria em Crédito Ltda., que se refere a uma empresa especializada em condomínios residenciais e comerciais. A finalização da operação ocorreu em 25 de abril de 2023.

CredBrasil – Sociedade de Crédito Ao Microempreendedor Ltda.

Em 11 de maio de 2023, a Companhia comunicou aos seus acionistas e ao mercado em geral, a não conclusão da aquisição da CredBrasil – Sociedade de Crédito ao Microempreendedor Ltda. conforme contrato de compra e venda de quotas e outras avenças entre a sua controlada direta REAG Bank Holding Financeira Ltda. e CredBrasil.

A transação estava em fase de ser concluída mediante a aprovação pelo Banco Central do Brasil (BACEN).

A REAG informa, ainda, que a não conclusão foi motivada por questões estritamente negociais, onde, infelizmente, as partes não chegaram a um consenso quanto ao aditivo do contrato de compra e venda, sendo, portanto, mais justo o desfazimento do contrato inicial de compra e venda datado em 22 de fevereiro de 2022.

PP Promotora de Vendas S.A.

Em 13 de maio de 2023, a Companhia assinou o contrato de compra e venda de ações e outras avenças para aquisição de 100% (cem por cento) das ações de emissão da PP Promotora de Vendas S.A., que se refere a uma empresa responsável pela operação da plataforma BOM PRA CRÉDITO.

Rapier Investimentos e Gestão Patrimonial Ltda e Anjooda Plataforma Eletrônica de Investimentos S.A.

Conforme divulgado nas demonstrações financeiras do período findo em 31 de dezembro de 2021, a Companhia celebrou aquisição da Rapier Investimentos e Gestão Patrimonial Ltda. e Anjooda Plataforma Eletrônica de Investimentos S.A. Ambas as operações foram concluídas no início de 2023 e incorporadas na estrutura organizacional da Companhia.

Ampliação de segmentos operacionais

A Companhia está ampliando o seu portfólio de negócios e a partir do ano de 2023 contará com uma seguradora dentro de sua estrutura e segmento operacional.

31. Riscos Socioambiental e Risco Climático

Risco Socioambiental é a possibilidade de ocorrência de perdas em função da exposição a eventos de origem social e/ou ambiental relacionados às atividades desenvolvidas pela Companhia.

Os fatores socioambientais são considerados relevantes para os negócios a Companhia, uma vez que podem afetar a criação de valor compartilhado no curto, médio e longo prazo.

Para mitigação do Risco Socioambiental são efetuadas ações de mapeamentos de processos, riscos e controles, acompanhamento de novas normas relacionadas ao tema e registro das ocorrências em sistemas internos. Além da identificação, as etapas de priorização, resposta ao risco, mitigação, monitoramento e reporte dos riscos avaliados complementam o gerenciamento deste risco na Companhia.

* * *