



**Icatu Consultoria de Investimentos S.A.**

**Demonstrações financeiras**

31 de dezembro de 2021

**Icatu Consultoria de Investimentos S.A.**

## **Demonstrações financeiras**

**31 de dezembro de 2021**

### **Índice**

Relatório da Administração.....	02
Relatório dos auditores Independentes sobre as demonstrações financeiras.....	04
Balancos patrimoniais.....	08
Demonstrações de resultados .....	10
Demonstrações de resultados abrangentes.....	11
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido .....	12
Demonstrações dos fluxos de caixa .....	13
Notas explicativas às demonstrações financeiras .....	14

## Icatu Consultoria de Investimentos S.A.

### Relatório da Administração

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

#### 1. Contexto Geral

Submetemos à apreciação de V.Sas. as Demonstrações Financeiras individuais (Demonstrações) da **Icatu Consultoria de Investimentos S.A.** (Companhia), relativas aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e de 2020, elaboradas conforme os dispositivos da Lei das Sociedades por Ações - Lei nº 6.404/76, e as alterações introduzidas pela Lei nº 11.638/07 e as interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC).

Nessas Demonstrações, a Icatu Consultoria de Investimentos S.A. é tratada pelo termo “Companhia” e o termo “Grupo Icatu” é usado para tratar o conjunto formado pela Icatu Seguros S.A. e suas controladas.

#### 2. Pandemia de COVID-19

A pandemia da COVID-19, no Brasil, teve o quadro agravado no primeiro semestre de 2021. Conforme relatado nas notas explicativas, a Companhia vem tomando todas as medidas necessárias no monitoramento do negócio, como um todo, de forma a garantir que a operação siga sem ser afetada de forma relevante pela pandemia.

#### 3. Desempenho

A Icatu Consultoria de Investimentos S.A. é uma Companhia do Grupo Icatu, com sede no Rio de Janeiro, especializada em consultoria nas áreas de seguros, previdência complementar aberta e fechada, capitalização, mercado financeiro e de capitais, inclusive de valores imobiliários, podendo, ainda, participar do capital de outras sociedades, empreendimentos e consórcios no Brasil ou no exterior, como socia, acionista, quotista ou consorciada.

Em 2021, o faturamento da Companhia foi de R\$ 270.263 (R\$ 266.787, em 2020), representando um aumento de 1% no ano de 2021.

A Companhia apresentou o lucro líquido em 2021 de R\$ 157.080 (149.515, em 2020) O patrimônio líquido atingiu em 2021 R\$ 11.398 (R\$ 30.216 em 2020).

O sustentável resultado da Companhia é reflexo do esforço constante na melhoria dos processos operacionais, a atenção da administração no desenvolvimento de controles e às melhores práticas de governança corporativa. O Grupo Icatu possui uma estrutura de governança corporativa e operacional, que permite aos acionistas administrarem o negócio de maneira eficiente, com o acompanhamento adequado dos resultados gerados, a garantia de conformidade legal e estatutária e o direcionamento de valores, objetivos e estratégias.

#### 4. Emissão de Debêntures

A Companhia emitiu em setembro de 2021, debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, com garantia fidejussória adicional, em série única, da Emissora, para distribuição pública, com esforços restritos de distribuição, nos termos da Instrução CVM 476, no valor de R\$ 270.000. A emissão dessas debêntures tem como principal objetivo a aquisição da

## **Icatu Consultoria de Investimentos S.A.**

participação na Banrisul Icatu Participações S.A. e do intangível referente a exclusividade de vendas de seguros de vida, previdência e capitalização no canal bancário do Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A.

### **5. Investimentos**

A Companhia adquiriu em 22 de setembro de 2021, por R\$124.355, 50,01% das ações da Banrisul Icatu Participações S.A. (BIPAR), que por sua vez possui a totalidade do controle das empresas Rio Grande Seguros e Previdência S.A. e Rio Grande Capitalização S.A. O restante das ações da BIPAR, 49,99%, é de propriedade do Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. (BANRISUL).

Nesta mesma data, a Companhia adquiriu, por R\$150.860, a exclusividade de vendas dos seguros de vida, previdência e capitalização no canal bancário do BANRISUL. Essa exclusividade foi adquirida pelo Grupo Icatu em 2015 e 2016 e tem a vigência de 5 a 20 anos.

### **6. Regime societário**

A partir de setembro de 2021, a Companhia alterou o seu regime societário para sociedade anônima, regido pela Lei nº 6.404 de 1976.

Em 2019, a Companhia passou a recolher os tributos com base no regime de tributação pelo lucro real, por ter excedido os limites legais permitidos para o regime de lucro presumido, conforme a Lei nº 12.941 de 2014.

### **7. Auditores Independentes**

A KPMG Auditores Independentes presta serviços de auditoria externa à Companhia, relacionados aos exames de suas demonstrações financeiras individuais.

### **8. Agradecimentos**

A Companhia aproveita a oportunidade para agradecer à sua equipe de funcionários, parceiros e pelo atingimento dos resultados, aos nossos clientes pela preferência e aos acionistas pela confiança.

**Rio de Janeiro, 24 de fevereiro de 2022.**

**A Administração**



KPMG Auditores Independentes Ltda.  
Rua do Passeio, 38 - Setor 2 - 17º andar - Centro  
20021-290 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil  
Caixa Postal 2888 - CEP 20001-970 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil  
Telefone +55 (21) 2207-9400  
kpmg.com.br

# Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos Administradores e Acionistas da  
Icatu Consultoria de Investimentos S.A.  
Rio de Janeiro – RJ

## Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Icatu Consultoria de Investimentos S.A. (“Companhia”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2021 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, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo 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 Icatu Consultoria de Investimentos S.A. em 31 de dezembro de 2021, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

## 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 dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras”. Somos independentes em relação à Companhia, 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 de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

## Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria 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.

Debêntures a pagar	
Principal assunto de auditoria	Como a auditoria endereçou esse assunto
<p>Conforme apresentado na nota explicativa nº 9.1 às demonstrações financeiras, a Companhia teve em março de 2021 a primeira emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, com garantia fidejussória adicional, em série única, para distribuição pública, com esforços restritos de distribuição, no montante total de R\$ 270.000.000,00 e com a duração de cinco anos, a partir da data de emissão.</p> <p>Devido à importância das debêntures a pagar para o entendimento das demonstrações financeiras por parte dos usuários e a relevância quantitativa da rubrica, que representa 87% do total dos passivos da Companhia em 31 de dezembro de 2021, consideramos esse assunto significativo em nossa auditoria.</p>	<p>Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- obtenção e leitura do contrato de coordenação e distribuição pública da emissão de debêntures.</li><li>- entendimento dos critérios adotados para a apuração dos custos da transação e recálculo dos juros envolvidos na transação.</li><li>- conciliação dos registros analíticos suporte as debêntures a pagar com os respectivos saldos contábeis.</li><li>- obtenção de confirmação diretamente com o agente fiduciário contratado pela Companhia com as informações contidas no contrato de coordenação e distribuição e confirmação sobre o pagamento de juros efetuado no período.</li><li>- teste da liquidação financeira dos juros pagos no exercício, por meio do confronto dos dados contidos nos registros analíticos com os extratos bancários.</li><li>- análise da movimentação das debêntures a pagar e confronto dos saldos de captação, despesas de juros e custo de transação com o contrato de coordenação e distribuição mencionado anteriormente e respectivos saldos contábeis.</li></ul> <p>Os nossos procedimentos de auditoria incluíram também a avaliação se as divulgações nas demonstrações financeiras consideraram as informações relevantes.</p> <p>Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, não identificamos ajustes que pudessem afetar a mensuração e divulgação das debêntures a pagar no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.</p>

#### Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras e o relatório dos auditores

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

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

## Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

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

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

## Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras

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

Como parte da 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 a 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 manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as 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. 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 planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

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.

Rio de Janeiro, 24 de fevereiro de 2022.

KPMG Auditores Independentes  
CRC SP-014428/O-6 F-RJ

Marcelo Nogueira de Andrade  
Contador CRC RJ-086312/O-6



Icatu Consultoria de Investimentos S.A.

**Balancos patrimoniais**

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais)

		31/12/2021	31/12/2020
<b>ATIVO</b>			
<b>CIRCULANTE</b>		<b>76.302</b>	<b>40.552</b>
<b>Disponível</b>		<b>291</b>	<b>95</b>
Caixa e bancos		291	95
<b>Aplicações financeiras</b>	Nota 5	<b>33.681</b>	<b>8.471</b>
Quotas de fundos de investimentos		33.681	8.471
<b>Outros créditos operacionais</b>		<b>27.549</b>	<b>31.304</b>
<b>Clientes a receber</b>	Nota 6	<b>27.459</b>	<b>31.304</b>
<b>Títulos e créditos a receber</b>		<b>14.781</b>	<b>682</b>
Títulos e créditos a receber		14.426	383
Créditos tributários e previdenciários	Nota 7	350	290
Outros créditos		5	9
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>		<b>273.094</b>	<b>438</b>
<b>Realizável a longo prazo</b>		<b>2.801</b>	<b>438</b>
<b>Títulos e créditos a receber</b>		<b>2.801</b>	<b>438</b>
<b>Clientes a receber</b>	Nota 6	<b>1.922</b>	<b>-</b>
<b>Créditos tributários e previdenciários</b>	Nota 7	<b>879</b>	<b>438</b>
<b>Investimentos</b>		<b>122.987</b>	<b>-</b>
<b>Participações societárias</b>	Nota 8	<b>122.987</b>	<b>-</b>
<b>Intangível</b>		<b>147.306</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL DO ATIVO</b>		<b>349.396</b>	<b>40.990</b>

**Icatu Consultoria de Investimentos S.A.**

**Balancos patrimoniais**

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais)

		31/12/2021	31/12/2020
<b>PASSIVO</b>			
<b>CIRCULANTE</b>			
<b>Contas a pagar</b>		<b>62.361</b>	<b>10.128</b>
Obrigações a pagar	Nota 10	55.695	584
Impostos e encargos sociais a recolher		1.283	1.444
Encargos trabalhistas		258	166
Impostos e contribuições	Nota 11	5.125	7.934
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>		<b>275.637</b>	<b>646</b>
<b>Contas a pagar</b>		<b>275.637</b>	<b>646</b>
Empréstimos e financiamentos	Nota 10.1	273.676	-
Outras contas a pagar	Nota 10	1.961	646
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>11.398</b>	<b>30.216</b>
Capital social		301	301
Ajustes de avaliação patrimonial		102	-
Reservas de lucros		10.995	29.915
<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMONIO LÍQUIDO</b>		<b>349.396</b>	<b>40.990</b>

**Icatu Consultoria de Investimentos S.A.**

**Demonstrações dos resultados**

Para os exercícios de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais, exceto o lucro líquido por ação)

		31/12/2021	31/12/2020
<b>Receitas operacionais</b>	<b>Nota 14.1)</b>	<b>270.263</b>	<b>266.787</b>
Receita operacional de serviços		270.263	266.787
<b>Deduções sobre a receita</b>		<b>(37.595)</b>	<b>(37.418)</b>
Impostos incidentes sobre serviços		(37.595)	(37.418)
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>Nota 14.1)</b>	<b>232.668</b>	<b>229.368</b>
<b>Lucro operacional bruto</b>		<b>232.668</b>	<b>229.368</b>
Despesas com prestação de serviços		(264)	-
Despesas administrativas	<b>Nota 14.2)</b>	(9.068)	(5.690)
Despesas com tributos	<b>Nota 14.3)</b>	(1.275)	(640)
Resultado financeiro	<b>Nota 14.4)</b>	(5.941)	712
Resultado patrimonial		12.956	-
<b>Resultado operacional</b>		<b>229.076</b>	<b>223.750</b>
<b>Resultado antes dos impostos e participações</b>		<b>229.076</b>	<b>223.750</b>
Imposto de renda	<b>Nota 15</b>	(52.087)	(53.885)
Contribuição social	<b>Nota 15</b>	(19.626)	(20.308)
Participações sobre o lucro		(283)	(42)
<b>Lucro líquido do exercício</b>		<b>157.080</b>	<b>149.515</b>
<b>Quantidade de ações</b>		<b>301.200</b>	<b>301.200</b>
<b>Lucro líquido por ações (R\$)</b>		<b>521,51</b>	<b>496,40</b>

**Icatu Consultoria de Investimentos S.A.**

**Demonstrações dos resultados abrangentes**

Para os exercícios de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais)

---

---

	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>157.080</b>	<b>149.515</b>
<b>Resultado abrangente do exercício</b>	<b>157.080</b>	<b>149.515</b>

### Icatu Consultoria de Investimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Para os exercícios de 2021 e 2020

(Em milhares de reais)

	Capital Social	Reserva de Lucros			Ajuste de Avaliação Patrimonial	Lucros Acumulados	Total
		Reserva Legal	Reserva Estatutária	Dividendo Adicional Proposto			
<b>Saldos em 01 de janeiro de 2020</b>	<b>301</b>	-	<b>35.900</b>	-	-	-	<b>36.201</b>
Dividendo Adicional Proposto pago declarados e pagos - AGE 03/2020	-	-	(35.900)	-	-	-	(35.900)
Dividendos Intermediários declarados e pagos	-	-	(119.600)	-	-	-	(119.600)
Lucro Líquido do Exercício	-	-	-	-	-	149.515	149.515
<b>Destinação do Lucro Líquido</b>							
Reserva Estatutária	-	-	149.515	-	-	(149.515)	-
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2020</b>	<b>301</b>	-	<b>29.915</b>	-	-	-	<b>30.216</b>
Ajustes com Títulos e Valores Mobiliários - Próprios	-	-	-	-	102	-	102
Lucro Líquido do Exercício	-	-	-	-	-	157.080	157.080
<b>Destinação do Lucro Líquido</b>							
Reserva Legal	-	60	-	-	-	(60)	-
Dividendo Adicional Proposto	-	-	-	10.935	-	(10.935)	-
Reserva Estatutária	-	-	25.085	-	-	(25.085)	-
Dividendos Intermediários declarados e pagos - AGE 03/2021	-	-	-	-	-	(37.000)	(37.000)
Dividendos Intermediários declarados e pagos - AGE 05/2021	-	-	(20.000)	-	-	-	(20.000)
Dividendos Intermediários declarados e pagos - AGE 07/2021	-	-	(35.000)	-	-	-	(35.000)
Dividendos Intermediários declarados e pagos - AGE 08/2021	-	-	-	-	-	(17.000)	(17.000)
Dividendos Intermediários declarados e pagos - AGE 10/2021	-	-	-	-	-	(12.000)	(12.000)
Dividendos Intermediários declarados - AGE 12/2021	-	-	-	-	-	(55.000)	(55.000)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>301</b>	<b>60</b>	-	<b>10.935</b>	<b>102</b>	-	<b>11.398</b>

**Icatu Consultoria de Investimentos S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

**Demonstrações dos fluxos de caixa**

Para os exercícios de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais)

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Atividades operacionais</b>		
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>157.080</b>	<b>149.515</b>
<b>Ajustes para:</b>		
Depreciação e amortizações	3.554	-
Juros e correção monetária de debêntures	6.236	-
Custos de transação de títulos emitidos	(2.560)	-
Variação dos Impostos Sobre o Lucro	71.525	74.336
<b>Variação nas contas patrimoniais:</b>		
Aplicações financeiras	(25.210)	10.422
Outros créditos operacionais	3.755	(5.240)
Depósitos judiciais e fiscais	(2.363)	(191)
Títulos e créditos a receber	(14.099)	(547)
Outros ativos	1.470	-
Outras contas a pagar	56.357	775
<b>Caixa gerado pelas operações</b>	<b>255.745</b>	<b>229.070</b>
Impostos pagos	(74.334)	(73.604)
<b>Caixa líquido gerado nas atividades operacionais</b>	<b>181.411</b>	<b>155.466</b>
<b>Atividades de investimentos</b>		
Intangível	(150.860)	-
Recebimento de dividendos	(124.355)	-
<b>Caixa líquido consumido nas atividades de investimento</b>	<b>(275.215)</b>	<b>-</b>
<b>Atividades de financiamento</b>		
Variação de reservas de lucros	(55.000)	-
Empréstimos e financiamentos	270.000	-
Custos de transação de empréstimos	(2.694)	-
Pagamento de dividendos	(121.000)	(155.500)
<b>Caixa líquido gerado (consumido) nas atividades de financiamento</b>	<b>91.306</b>	<b>(155.500)</b>
<b>Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>196</b>	<b>(34)</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício</b>	<b>95</b>	<b>129</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício</b>	<b>291</b>	<b>95</b>

## Icatu Consultoria de Investimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 1. Contexto operacional

A Icatu Consultoria de Investimentos S.A. (Companhia) é uma sociedade anônima com capital fechado, com sede na capital do Estado do Rio de Janeiro, no *Aqwa Corporate* à Avenida Oscar Niemeyer, 2000, Bloco 1, sala 1801, Santo Cristo. A Companhia é especializada em assessoria e consultoria nas áreas de seguros, previdência complementar aberta e fechada, capitalização, mercado financeiro e de capitais, inclusive de valores imobiliários, podendo, ainda, participar do capital de outras sociedades, empreendimentos e consórcios, como acionista, socia, quotista ou consorciada.

A Administração da Companhia optou por não apresentar as demonstrações financeiras consolidadas, tendo em vista que sua controladora elabora suas demonstrações financeiras consolidadas de com as normas internacionais de relatórios financeiros (IFRS).

Nessas demonstrações financeiras (Demonstrações), a Icatu Consultoria de Investimentos S.A., é tratada pelo termo (Companhia) e o termo (Grupo Icatu) é usado para tratar o conjunto formado pela Icatu Seguros S.A. (Icatu Seguros) e suas controladas, a qual a Companhia faz parte.

O principal acionista da Companhia é a Icatu Seguros S.A.

Valor do capital social:	Quantidade de ações:	Valor nominal:
R\$ 301.200	301.200	R\$ 1,00

Acionista:	Quantidade de ações:	Percentual:
Icatu Seguros S.A.	301.200	100%
<b>Total</b>	<b>301.200</b>	<b>100%</b>

#### 1.1. Impactos da pandemia de COVID-19

A pandemia da COVID, no Brasil, teve o quadro agravado no primeiro semestre de 2021, com o pico de óbitos diários confirmados, em 08 de abril de 2021, atingindo 4.249 mortes. No segundo semestre, apesar do número de casos de contágios confirmados ter aumentado, com o pico em 18 de setembro de 2021 de 150.106 casos confirmados, o número de óbitos confirmados reduziu consideravelmente.

As autoridades governamentais adotaram medidas mais rígidas relacionadas às restrições de circulação nos estados e municípios frente ao agravamento da pandemia, que vêm sendo relaxadas no Brasil, dada a queda brusca de mortes. Dada a reação em alguns países ao redor do mundo, na adoção de medidas mais restritivas como aumento de casos confirmados trazidos por novas cepas do vírus, como a delta e a ômicron, ainda há dúvidas sobre a adoção de medidas mais restritivas por parte do governo federal do Brasil.

Em relação a seus funcionários, o Grupo Icatu, o qual a Companhia faz parte, vem tomando decisões firmadas sobre os melhores protocolos, para garantir a saúde física e mental de seu quadro. Desde o início da pandemia, o Grupo Icatu já fez movimentos de retomadas, cumprindo todos os protocolos recomendados pelo Ministério da Saúde.

## **Icatu Consultoria de Investimentos S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

A Companhia vem monitorando atentamente o comportamento da pandemia nos cenários nacional e internacional, na certeza de que seu modelo de negócios e a solidez de seus processos reforçam o adequado monitoramento e aderência necessária as adaptações que o momento incomum requer.

## **2. Base de preparação e divulgação**

As demonstrações financeiras (“Demonstrações”) foram elaboradas conforme os dispositivos da Lei das Sociedades por Ações - Lei nº 6.404/76, e as alterações introduzidas pela Lei nº 11.638/07 e os pronunciamentos, as interpretações e orientações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”), doravante denominadas, em seu conjunto, “práticas contábeis adotadas no Brasil”.

A administração considera que a Companhia possui recursos para dar continuidade a seus negócios no futuro. Adicionalmente, a administração não tem o conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significativas sobre a capacidade de continuar operando, portanto, as Demonstrações foram preparadas com base nesse princípio.

A administração declara que as divulgações realizadas nas Demonstrações evidenciam todas as informações relevantes, utilizadas na sua gestão e que as práticas contábeis foram aplicadas de maneira consistente entre os exercícios apresentados.

As Demonstrações foram autorizadas para emissão pela diretoria em 24 de fevereiro de 2022.

### **2.1. Base de Mensuração**

As Demonstrações foram preparadas com base no custo histórico, exceto quanto aos seguintes itens, reconhecidos à valor justo:

- Caixa e Equivalente de Caixa (nota 3.3).
- Instrumentos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado (nota 3.4).

### **2.2. Moeda Funcional e de Apresentação**

As atividades da Companhia são desenvolvidas em um ambiente que adota o Real (R\$) como moeda funcional e de apresentação e, portanto, essas demonstrações financeiras são expressas nessa mesma moeda, arredondados em milhares (R\$000), exceto quando indicado de outra forma.

## **3. Principais práticas contábeis**

As práticas contábeis apresentadas na sequência, foram aplicadas de maneira consistente para todos os períodos apresentados nessas demonstrações financeiras.

### **3.1. Apuração do resultado**

O resultado é apurado pelo regime contábil de competência e as principais explicações sobre a sua constituição estão apresentadas a seguir.



**Icatu Consultoria de Investimentos S.A.**

**Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021 e 2020**

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

- As receitas são recebíveis relativas à remuneração pela prestação de serviços de consultoria nas áreas de seguros e previdência complementar aberta.

**3.2. Balanço patrimonial**

- A Companhia efetua a revisão dos valores registrados no ativo e no passivo circulante, a cada data de elaboração das demonstrações financeiras, com o objetivo de classificar como ativo não circulante o montante que ultrapassar o prazo de 12 meses subsequentes à respectiva data-base.
- Os títulos e valores mobiliários a “valor justo por meio do resultado” estão apresentados no ativo circulante, independentemente dos prazos de vencimento.
- Os ativos e passivos sujeitos à atualização monetária são atualizados com base nos índices que constam em seus respectivos contratos ou àqueles definidos em leis específicas.
- Os ativos e passivos sem vencimento definido tiveram seus valores registrados como circulante.
- Tributos diferidos são classificados no ativo ou passivo não circulante e não são ajustados à valor presente.

**3.3. Caixa e equivalentes de caixa**

São representados por depósitos bancários sem vencimento e instrumentos financeiros não utilizados na garantia das provisões técnicas, contidos em fundos exclusivos, com vencimento original de três meses ou menos a partir da data de contratação e que são sujeitos a um risco insignificante de alteração no valor.

**3.4. Instrumentos financeiros**

**3.4.1. Valor justo por meio do resultado - (VJR)**

Os instrumentos financeiros classificados nessa categoria são aqueles cujo propósito da Companhia é negociá-los ativa e frequentemente e, portanto, são sempre classificados no ativo circulante e mensurados a valor justo. Os rendimentos e oscilações no valor justo são registrados contabilmente no resultado. No entanto, há exceções para alguns instrumentos financeiros que não são ativa e frequentemente negociados, mas são classificados nessa categoria, de acordo com a estratégia de investimentos da Companhia.

**3.4.2. Valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA)**

Os instrumentos financeiros “disponíveis para a venda” são contabilizados a valor de custo, acrescidos dos rendimentos auferidos no período e reconhecidos no resultado. As oscilações no valor de mercado dos instrumentos financeiros, ainda em poder da Companhia, são registradas contabilmente em conta própria do Patrimônio Líquido, líquidas dos respectivos efeitos tributários, e as contrapartidas são refletidas em Resultados Abrangentes. Quando os instrumentos financeiros são realizados ou seus valores recuperáveis apresentam redução, a apropriação é feita diretamente no resultado, em contrapartida a conta específica do Patrimônio Líquido.

## **Icatu Consultoria de Investimentos S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

### **3.4.3. Custo amortizado**

Os instrumentos financeiros classificados nessa categoria possuem pagamentos fixos ou determináveis, com vencimentos definidos e são contabilizados pelo custo amortizado deduzido de qualquer perda. São aqueles que a Companhia tem a intenção e a capacidade de manter até o vencimento.

### **3.4.4. Empréstimos e recebíveis**

Os empréstimos e recebíveis são ativos financeiros registrados nas rubricas “Crédito das operações”, “Títulos e créditos a receber” e “Outros créditos a receber”, com recebimento fixo ou determináveis e não cotados em mercado ativo. Inicialmente são mensurados pelo valor justo, acrescidos dos custos de transação. Posteriormente esse valor se torna o custo amortizado e são ajustados, quando aplicável, por reduções ao valor recuperável.

### **3.4.5. Redução ao valor recuperável**

#### **3.4.5.1. Ativos financeiros**

Os instrumentos financeiros têm perda no seu valor recuperável se uma evidência objetiva indica que um evento de perda ocorreu após o reconhecimento inicial do ativo financeiro. A evidência objetiva de que os ativos financeiros (incluindo títulos patrimoniais) perderam valor, pode incluir o não pagamento ou atraso no pagamento por parte do devedor, indicações de que o devedor ou emissor entrará em processo de falência, ou o desaparecimento de um mercado ativo para o título.

### **3.5. Depósitos judiciais e fiscais**

Estão contabilizados na rubrica “Depósitos Judiciais e Fiscais”, no ativo não circulante e os rendimentos e atualizações monetárias sobre esses depósitos são reconhecidos no resultado, na rubrica “Resultado financeiro”. Os depósitos judiciais fiscais são atualizados monetariamente pela SELIC, enquanto os depósitos judiciais trabalhistas e cíveis são atualizados monetariamente pela Taxa Referencial (TR) + 0,5% (mensal).

### **3.6. Benefícios a Empregados**

Plano de contribuição variável sob o qual a Companhia paga contribuição fixa para uma entidade ligada, no caso a Icatu FMP – Icatu Fundo Multipatrocinado. As contribuições são reconhecidas como despesas de benefícios a empregados no resultado.

A Companhia adota o programa de Participação nos Lucros e Resultados (“PLR”) tendo como base a contribuição das equipes e desempenho da Companhia. A metodologia utilizada leva em consideração o resultado do Lucro Líquido antes do Imposto (“LAIR”) e os medidores de eficiência do negócio estabelecidos para o exercício. A Companhia efetua a provisão baseada na medição periódica do cumprimento das metas estabelecidas e revista a cada exercício social, respeitando o regime de competência.

Outros benefícios de curto prazo tais como seguro saúde, assistência odontológica, seguro de vida e de acidentes pessoais, vale-transporte, vale-refeição e alimentação e treinamento profissional são oferecidos aos funcionários e administradores e reconhecidos no resultado do exercício à medida que são incorridos.

### **3.7. Estimativas contábeis**

A preparação das demonstrações financeiras de acordo com as normas contábeis adotadas no Brasil exige que a Administração faça uso de julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação das políticas contábeis e

**Icatu Consultoria de Investimentos S.A.**

**Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021 e 2020**

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

As estimativas e premissas são revisadas de forma contínua. As revisões das estimativas são reconhecidas prospectivamente no resultado do exercício. Os ativos e passivos suscetíveis a essas estimativas e premissas são: (i) valor justo de ativos e passivos financeiros; e (ii) créditos tributários e previdenciários.

**3.8. IRPJ e CSLL Diferidos**

Ativos e passivos tributários correntes dos exercícios de 2021 e 2020 foram mensurados ao valor recuperável esperado ou a pagar. O imposto de renda foi calculado com base no resultado do período, pela alíquota de 25%.

A Contribuição Social sobre o Lucro Líquido – CSLL foi calculada com base no resultado do período, pela alíquota de 9%, ajustado por adições e exclusões previstas na legislação fiscal em vigor.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos refletem os efeitos das diferenças temporárias na data do balanço entre as bases fiscais de ativos e passivos e seus valores contábeis.

Impostos diferidos ativos são reconhecidos para todas as diferenças temporárias dedutíveis, créditos e perdas tributários não utilizados, na extensão em que seja provável que o lucro tributável esteja disponível para que as diferenças temporárias dedutíveis possam ser realizadas, e créditos e perdas tributários não utilizados possam ser utilizados.

O reconhecimento de imposto de renda e de contribuição social diferidos no ativo é feito com base nas expectativas da Administração sobre a realização dos resultados fiscais tributáveis futuros e sobre certas diferenças temporárias, cujas expectativas estão baseadas em projeções elaboradas e aprovadas para períodos de até dez anos.

Para efeito de apresentação nas demonstrações financeiras, os ativos e passivos fiscais correntes e diferidos são compensados quando há o direito legalmente executável para compensar os valores reconhecidos e estão relacionados com tributos sobre o lucro lançados pela mesma autoridade tributária.

**3.8. Outras provisões, ativos e passivos contingentes**

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos objetos de discussão judicial são realizados de acordo com os conceitos estabelecidos pelo “CPC 25 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes”. Os processos judiciais são classificados utilizando os prognósticos de perda em Provável, Possível e Remoto. A análise desses prognósticos é realizada com base na experiência dos escritórios de advocacia externos em conjunto com o departamento jurídico interno da Companhia, levando-se em consideração o risco efetivo de perda, podendo ser revisto de acordo com a fase processual e as decisões dos Tribunais. O valor das provisões é atualizado de acordo com a tabela aplicada pelo respectivo Tribunal cuja ação encontra-se tramitando.

A Companhia adotou o critério de provisionar a totalidade das ações judiciais cuja probabilidade de perda é considerada provável exceto para os questionamentos oriundos de obrigações legais, que são provisionados independentes da probabilidade de perda.

## **Icatu Consultoria de Investimentos S.A.**

### **Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021 e 2020**

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

As obrigações fiscais e previdenciárias em discussão judicial estão contabilizadas na rubrica “Outras Contas a Pagar”, no passivo não circulante, atualizadas monetariamente pela SELIC.

Os honorários de sucumbência são registrados e provisionados na medida das sentenças condenatórias proferidas. Legalmente será arbitrado após toda instrução processual e com a procedência dos pedidos homologados em sentença e/ou acórdão.

Os valores estimados de perdas prováveis das provisões cíveis e trabalhistas são corrigidos conforme critérios de atualização monetária e juros que historicamente são imputados às causas, considerando-se sua natureza, Tribunal e Região nos quais a causa está sendo avaliada.

Eventuais contingências ativas não são reconhecidas até que as ações sejam julgadas favoravelmente à Companhia em caráter definitivo e quando a probabilidade de realização do ativo seja provável.

## **4. Gestão de riscos**

### **4.1. Estrutura de Gestão de Riscos**

A Companhia constituiu a sua Estrutura de Gestão de Risco (EGR) com o objetivo de apoiá-la no atingimento de seus objetivos estratégicos atuando de forma estruturada desde a avaliação até o tratamento das principais ameaças identificadas.

Para cumprir essa finalidade, a Companhia baseia-se no desempenho das atribuições de controles internos.

#### **4.1.1. Risco de Crédito**

Consiste na possibilidade de ocorrência de perdas associadas ao não cumprimento pelas contrapartes de suas obrigações financeiras nos termos pactuados.

Os limites à exposição ao risco de crédito relativo às aplicações financeiras são estabelecidos por meio da Política de Investimentos da Companhia. Em relação a emissões de Companhias financeiras, não financeiras ou quotas de fundos de investimento é adotada metodologia baseada na análise de aspectos quantitativos e qualitativos dos emissores.

#### **4.1.2. Risco de Mercado**

Os riscos de mercado são decorrentes da possibilidade de materialização de perdas resultantes de oscilações nos preços, cotações de mercado, bem como das taxas de juros ou outros fatores de risco.

O controle do risco de mercado é baseado no modelo *Value at Risk* - VaR, que demonstra a maior perda esperada de um ativo ou carteira, para um determinado horizonte de tempo e dada uma probabilidade de ocorrência.

A principal metodologia empregada pela Companhia para o gerenciamento do risco de mercado é o cálculo do VaR (*Value at Risk*) paramétrico. Além do cálculo do VaR, são realizados testes de *stress* para verificar a perda potencial em cenários extremos. O risco de mercado é acompanhado por meio de relatórios de periodicidade mínima mensal e análises quando o cenário de mercado é alterado, com informações sobre o VaR e nível de *stress* da carteira. A análise de sensibilidade das aplicações financeiras foi elaborada levando em consideração:

## Icatu Consultoria de Investimentos S.A.

### Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

- (I) O *VaR* paramétrico: perda máxima esperada da carteira, a dado nível de confiança em horizonte de tempo determinado. O horizonte do *VaR* é de 1 mês, estimado utilizando dados históricos desde dezembro/2010, com nível de confiança de 95%, e metodologia *EWMA* (médias móveis exponencialmente ponderadas) para o cálculo da volatilidade, com *Lambda* variando conforme fator de risco.
- (II) *DV01* (*dollar-value for one basis-point*): medida de sensibilidade do preço de um título de renda fixa em relação à variação de 1 (um) *basis-point* (0,01%) na taxa de juros a qual sua remuneração está associada.

No quadro a seguir são apresentadas:

- A perda máxima esperada em um mês com 95% de confiança, por meio da metodologia *VaR* paramétrico;
- A perda com a oscilação de 1 (um) *basis-point* (0,01%) na taxa de juros pela metodologia *DV01*.
- O fator de decaimento *Lambda* da metodologia *EWMA*.

Fatores de Risco	31/12/2021				31/12/2020			
	DIV-01	EWMA	VAR	Exposição	DIV-01	EWMA	VAR	Exposição
Pré-fixado - DI	-	0,88	1,00	59	-	0,93	0,31	8.429
IPCA	-	0,99	9,00	467	0,01	0,99	1,03	43

#### 4.1.3. Risco de Liquidez

O risco de liquidez consiste na possibilidade de a Companhia não ser capaz de responder aos seus compromissos de pagamentos em função do descasamento de prazo entre seus ativos e passivos, ou da queda do valor dos ativos em função da falta de liquidez destes no mercado. A Companhia entende que, para o pagamento dos juros e da amortização da dívida, a Companhia conta com estimativas de fluxos de recebimentos em função de sua própria operação, bem como dos dividendos a serem recebidos em função dos investimentos realizados com os recursos captados pelas debêntures. As premissas que respaldam esses fluxos são periodicamente discutidas e definidas em comitê de investimentos.

#### 4.2. Gestão de Capital

Gestão de Capital é um processo contínuo que visa garantir que a Companhia mantenha uma base de capital sólida e assim venha fazer frente aos riscos relevantes que possam afetar significativamente o seu negócio. Para tanto esse processo é estabelecido num planejamento atrelado aos objetivos estratégicos do Grupo Icatu e mantido com base em cenários de normalidade e *stress*.

#### 5. Aplicações financeiras

A Companhia possui um total de aplicações no valor de R\$ 33.681 em 31 de dezembro de 2021 (R\$ 8.471 em 31/12/2020), classificadas na categoria mensuração ao valor justo, nível 2, apresentando valores de mercado iguais aos valores contábeis.

**Icatu Consultoria de Investimentos S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Nível 2	Valor justo por meio do resultado
<b>Saldo em 01 de janeiro de 2020</b>	<b>18.893</b>
(+) Aplicação	246.711
(+) Rendimentos	778
(-) Resgate	(257.911)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2020</b>	<b>8.471</b>
(+) Aplicação	257.920
(+) Rendimentos	1.494
(-) Resgate	(234.204)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>33.681</b>

As aplicações são alocadas em fundos não exclusivos no valor de R\$ 31.558 em 31 de dezembro de 2021 (R\$ 7.443 em 31/12/2020) e em Recibos de Depósito Cooperativo no valor de R\$ 2.123 em 31 de dezembro de 2021 (R\$ 1.028 em 31/12/2020) com remuneração de 110,25% do CDI e liquidez diária.

**6. Clientes a receber**

Os créditos operacionais a receber da Companhia estão classificados no ativo circulante e não circulante e são originados exclusivamente da receita com prestação de serviços de consultoria de administração e performance de fundos:

Descrição	31/12/2021	31/12/2020
<b>Circulante</b>	<b>27.549</b>	<b>31.304</b>
Taxa de Administração e Performance - Fundos	27.549	31.304
<b>Não Circulante</b>	<b>1.922</b>	<b>-</b>
Taxa de Administração e Performance - Fundos	1.922	-
<b>Total</b>	<b>29.471</b>	<b>31.304</b>

A composição de clientes a receber está distribuída da seguinte forma:

Aging	31/12/2021
0 a 30	21.985
31 a 90	1.190
91 a 180	2.703
181 em diante	3.593
<b>Total</b>	<b>29.471</b>

**7. Créditos tributários e previdenciários**

Os créditos tributários e previdenciários são compostos da seguinte forma:

## Icatu Consultoria de Investimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 7.1. Impostos a recuperar

Os tributos a recuperar, registrados no ativo circulante, são compostos por tributos para apurados e lançados no sistema da Receita Federal do Brasil (RFB), que podem ser recuperados integral e imediatamente, dependendo da necessidade da Companhia, e são apresentados a seguir:

<b>Impostos a Recuperar</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Imposto de Renda	123	118
PIS	1	-
Outros	226	172
<b>Total de Créditos Fiscais</b>	<b>350</b>	<b>290</b>

### 7.2. Tributos diferidos

Os ativos e passivos fiscais diferidos da Companhia são compensados de acordo com o pronunciamento CPC 32 – Tributos Sobre o Lucro.

Apresentamos, a seguir, o quadro com os débitos e créditos tributários pelos montantes líquidos, quando de mesma natureza e jurisdição, sendo divulgados na rubrica Créditos Tributários e Previdenciários:

<b>Ativo - Não Circulante</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>Constituição</b>	<b>Realização/ Reversão</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>Imposto de Renda Diferido</b>	<b>322</b>	<b>663</b>	<b>(339)</b>	<b>646</b>
Diferenças Temporárias	322	663	(339)	646
<b>Contribuição Social Diferida</b>	<b>116</b>	<b>239</b>	<b>(122)</b>	<b>233</b>
Diferenças Temporárias	116	239	(122)	233
<b>Total de Créditos Fiscais Diferidos</b>	<b>438</b>	<b>902</b>	<b>(461)</b>	<b>879</b>

Os créditos tributários diferidos da Companhia estão classificados no ativo não circulante, sendo originados exclusivamente de adições temporárias, compostos em sua maioria, de provisões judiciais cíveis e fiscais. Os créditos tributários diferidos estão classificados no ativo não circulante.

A seguir, a composição dos créditos tributários diferidos decorrentes de diferenças temporárias:

**Icatu Consultoria de Investimentos S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

<b>Diferenças Temporárias</b>		
	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>Imposto de Renda/Contribuição Social</b>		
Outras Provisões	2	-
Participação nos Lucros e Resultados	622	641
COFINS Exigibilidade Suspensa	1.611	531
PIS Exigibilidade Suspensa	350	115
<b>Total das Provisões temporárias</b>	<b>2.585</b>	<b>1.287</b>
<b>Alíquota aplicada - IRPJ - 25%</b>	<b>646</b>	<b>322</b>
<b>Alíquota aplicada - CSLL - 15% e 20%</b>	<b>233</b>	<b>116</b>
<b>Total</b>	<b>879</b>	<b>438</b>



## Icatu Consultoria de Investimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 8. Investimentos

Investimentos	Quantidade de ações ON	% de participação	Ativo	Passivo líquido de provisões judiciais	Capital social	Patrimônio líquido	Receitas	Despesas	Lucro líquido (prejuízo) do exercício	Investimento	Resultado Patrimonial
										31/12/2021	31/12/2021
Banrisul Icatu Participações S.A.(a)	44.448	50,01%	274.969	29.044	91.024	245.925	73.122	(15.429)	57.693	122.987	12.956
<b>Total de Investimentos</b>										<b>122.987</b>	<b>12.956</b>

(a) Em 2021 a Companhia celebrou a aquisição de 44.447.774 ações ordinárias, nominativas, sem valor nominal, representativas de 50,01% do capital social da Banrisul Icatu Participações S/A; do direito de exploração do balcão do Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. na comercialização de produtos de Vida, Previdência e Capitalização, pelo período de 20 (vinte) anos.

## Icatu Consultoria de Investimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 9. Intangível

Em setembro de 2021 a companhia adquiriu da Icatu Seguros, os balcões de vendas das parcerias com o Banrisul e Banrisul capitalização totalizando R\$150.860. Os balcões de vendas adquiridos têm amortização linear de acordo com a vigência dos contratos que variam de 5 a 20 anos.

	Adições	Amortização	31/12/2021
<b>Adquiridos de Terceiros</b>	<b>150.860</b>	<b>(3.554)</b>	<b>147.306</b>
Balcão de Vendas	150.860	(3.554)	147.306
<b>Total</b>	<b>150.860</b>	<b>(3.554)</b>	<b>147.306</b>

### 10. Obrigações a pagar

Descrição	31/12/2021	31/12/2020
<b>Circulante</b>	<b>55.695</b>	<b>584</b>
Fornecedores	-	18
Participação nos lucros a pagar	467	486
Dividendos e Bonificações a Pagar	55.000	-
Outras obrigações - FMP	-	11
Rateio de despesas administrativas a pagar	226	41
Demais obrigações	2	28
<b>Não Circulante</b>	<b>275.637</b>	<b>646</b>
Empréstimos e Financiamentos(a)	273.676	-
PIS Exigibilidade Suspensa	350	115
COFINS Exigibilidade Suspensa	1.611	531

- (a) A Companhia teve a primeira emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, com garantia fidejussória adicional, em série única, para distribuição pública, com esforços restritos de distribuição, no montante total de R\$ 270.000.000,00 e com a duração de cinco anos, a partir da data de emissão. Os recursos líquidos obtidos pela Companhia, com a emissão serão destinados à aquisição (i) da participação acionária da Icatu Seguros S.A. na Banrisul Icatu Participações S.A. e (ii) do direito de exploração exclusiva no balcão de vendas do Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. – Banrisul na comercialização de produtos de vida, previdência e capitalização.

#### 10.1. Empréstimos e financiamentos – Debêntures a pagar

Em 31 de dezembro de 2021, os empréstimos e financiamentos estão representados exclusivamente por debêntures, conforme identificadas no quadro a seguir, no montante de R\$ 273.676, sendo integralmente alocado no passivo não circulante.

O valor justo das debêntures em 31 de dezembro de 2021, identificadas no quadro anterior, de acordo com o preço unitário (PU) no mercado secundário disponibilizado pela ANBIMA era de R\$ 276.235.

**Icatu Consultoria de Investimentos S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

<b>Características</b>	<b>1º emissão Série única</b>
Conversibilidade	Debêntures simples, não conversíveis em ações
Espécie	Quirografária, com garantia fidejussória adicional
Tipo e forma	Nominativas e escriturais, sem emissão de cautelas ou certificados
Quantidade de títulos	270.000 debêntures simples
Valor nominal	R\$ 1.000,00
<b>Data de emissão</b>	24 de setembro de 2021
Vencimento inicial	24 de setembro de 2024
Vencimento final	24 de setembro de 2026
Atualização monetária	Sem atualização
Remuneração	DI + 1,85%
Exigibilidade de juros	Semestral
Amortizações	Em três parcelas anuais
Data das amortizações	2024, 2025 e 2026
Repactuação	Não haverá
Resgates antecipados	A Companhia poderá realizar a partir de 24 de março de 2023
Oferta facultativa de resgate antecipado	Não haverá

A movimentação das debêntures, anteriormente identificada, é a seguinte:

<b>Emissão</b>	<b>Série</b>	<b>Captação</b>	<b>Despesas de juros</b>	<b>Custo de Transação</b>	<b>Saldo em 31/12/2021</b>
1ª emissão	Série única	267.305	6.236	135	273.676
<b>Total</b>		<b>267.305</b>	<b>6.236</b>	<b>135</b>	<b>273.676</b>

O custo de transação, contabilizado reduzindo o custo total das debêntures, no passivo, foi de R\$ 2.695.

A escritura de emissão das debêntures possui cláusulas de vencimento antecipado e o controle é feito através de determinados índices financeiros previamente estabelecidos (*covenants* financeiros). Os *covenants* financeiros são apresentados a seguir:

<b>Descrição dos <i>covenants</i></b>	<b>Índice requerido</b>
Índice Financeiro I – Novos endividamentos da Emissora	Igual ou inferior a R\$ 30.000.000,00
Índice Financeiro II – Venda ou promessa de venda de participações societárias dos Fiadores na Icatu Seguros S.A. sem a anuência dos Debenturistas em Assembleia Geral	Igual ou inferior a 5%

**Icatu Consultoria de Investimentos S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Todos os índices financeiros exigidos nas cláusulas de vencimento antecipado estavam dentro dos limites determinados em 31 de dezembro de 2021, sem que qualquer descumprimento fosse identificado.

**11. Impostos e contribuições**

Os impostos e contribuições a pagar são compostos da seguinte forma:

<b>Descrição</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
IR - ano corrente	1.678	3.438
Contribuição social - ano corrente	1.384	2.051
Outros impostos e contribuições	2.063	2.445
<b>Total</b>	<b>5.125</b>	<b>7.934</b>

## Icatu Consultoria de Investimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 12. Partes relacionadas

Os principais saldos de ativos e passivos referentes às operações com partes relacionadas, bem como as transações que influenciaram o resultado, são relativos a transações da Companhia com as Companhias ligadas e profissionais-chave da administração.

Partes relacionadas	Ativo		Passivo		Receitas		Despesas		Dividendos e JSCP	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Icatu Seguros S.A. (Controladora) <b>(a)</b> e <b>(c)</b>	-	-	(262)	(41)	-	-	(741)	(335)	(55.000)	-
Icatu Capitalização S.A. (Ligada) <b>(a)</b>	-	-	-	-	7	27	-	-	-	-
Icatu Assessoria S.A. (Ligada) <b>(a)</b>	-	-	-	-	1.132	14	-	-	-	-
Icatu Serviços de Adm. Previdenciária Ltda. (Controlada) <b>(a)</b>	-	-	-	-	72	2	-	-	-	-
Icatu Vanguarda Gestão de Recursos Ltda. (Ligada) <b>(a)</b>	-	-	-	-	22	1	-	-	-	-
Icatu Fundo Multipatrocinado - FMP (Ligada) <b>(b)</b>	-	-	-	-	-	-	(41)	(41)	-	-
Vanguarda Companhia de Seguros Gerais (Controlada) <b>(a)</b>	-	-	-	-	-	-	(1)	-	14	-
Itumbiara Participações Ltda. (Controlada) <b>(a)</b>	-	-	(1)	-	-	-	(12)	(3)	-	-
<b>Total</b>	-	-	<b>(263)</b>	<b>(41)</b>	<b>1.234</b>	<b>44</b>	<b>(795)</b>	<b>(379)</b>	<b>(54.986)</b>	-

A natureza das principais transações com partes relacionadas é descrita a seguir:

- Reembolsos de custos administrativos - referem-se a rateio de despesas comuns entre as sociedades do grupo Icatu Seguros e são liquidados mensalmente, conforme estabelecido em instrumento particular de convênio assinado entre as partes;
- Contribuições ao Icatu FMP, entidade de previdência complementar fechada, relativas ao plano de aposentadoria de contribuição variável, parcialmente patrocinado pela Companhia, destinado a proporcionar complementação previdenciária aos seus funcionários;
- Dividendos e Juros sobre Capital Próprio a pagar referem-se às movimentações oriundas da distribuição de resultados para Acionistas e recebimento de participação de empresas coligadas e controladas.

## Icatu Consultoria de Investimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 13. Patrimônio líquido

#### 13.1. Capital social

Em 31 de dezembro de 2021, o capital subscrito e integralizado é de R\$ 301 (R\$ 301 em 31/12/2020), sendo representado por 301.200 ações no valor de R\$ 1,00 (um real) cada.

#### 13.2. Ajustes de avaliação patrimonial

Em 31 de dezembro de 2021, os ajustes de avaliação patrimonial são de R\$ 102 (R\$ 0 em 31/12/2020).

#### 13.3. Reserva legal

A Reserva Legal foi constituída em 31 de dezembro de 2021 no montante de R\$60 e atingiu 20% do capital social em conformidade com o art. 193 da Lei 6.404/76.

#### 13.4. Dividendos adicionais propostos

Os dividendos adicionais propostos foram constituídos em 31 de dezembro de 2021 no montante de R\$10.935

### 14. Detalhamento de contas da demonstração do resultado

#### 14.1. Receita operacional líquida

Descrição	31/12/2021	31/12/2020
Receita de prestação de serviços	270.263	266.787
(-) Deduções sobre a receita	(37.595)	(37.419)
ISS Faturado	(13.612)	(13.340)
PIS S/ Receita	(4.275)	(4.294)
COFINS S/ Receita	(19.708)	(19.785)
<b>Total</b>	<b>232.668</b>	<b>229.368</b>

#### 14.2. Despesas administrativas

As despesas administrativas estão compostas conforme apresentado abaixo:

Descrição	31/12/2021	31/12/2020
Despesas com pessoal	(2.623)	(1.832)
Despesas com serviços de terceiros	(39)	(23)
Despesas com localização e funcionamento	(3.575)	(18)
Donativos e Contribuições	(2.860)	(3.411)
Outras despesas	(29)	(406)
<b>Total</b>	<b>(9.068)</b>	<b>(5.690)</b>

**Icatu Consultoria de Investimentos S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

**14.3. Despesas com tributos**

As despesas de tributos são compostas como segue:

Descrição	31/12/2021	31/12/2020
PIS	(225)	(114)
COFINS	(1.035)	(526)
Outros Tributos Federais	(14)	-
<b>Total</b>	<b>(1.275)</b>	<b>(640)</b>

**14.4. Resultado financeiro**

O Resultado Financeiro está composto conforme apresentado abaixo:

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Categoria - valor justo por meio do resultado</b>	<b>1.494</b>	<b>898</b>
Quotas de fundos de investimento – não exclusivos	1.399	876
Outras receitas financeiras	95	22
<b>Total – receitas financeiras</b>	<b>1.494</b>	<b>898</b>

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Categoria - valor justo por meio do resultado</b>	<b>(7.435)</b>	<b>(186)</b>
Quotas de fundos de investimento – não exclusivos	-	(137)
Outras despesas financeiras	(7.435)	(49)
<b>Total – despesas financeiras</b>	<b>(7.435)</b>	<b>(186)</b>
<b>Total</b>	<b>(5.941)</b>	<b>712</b>

**Icatu Consultoria de Investimentos S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

**15. Conciliação do imposto de renda e da contribuição social**

	31/12/2021		31/12/2020	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Resultado antes dos Impostos e Participações	229.076	229.076	223.750	223.750
Participação nos Lucros	(283)	(283)	(42)	(42)
<b>Resultado antes dos Impostos</b>	<b>228.793</b>	<b>228.793</b>	<b>223.708</b>	<b>223.708</b>
<b>Adições</b>	<b>3.532</b>	<b>3.532</b>	<b>2.579</b>	<b>2.579</b>
Doações e Patrocínios Indedutíveis	2.200	2.200	1.933	1.933
Outras Provisões	2	2	-	-
Participações nos Lucros	15	15	-	-
Tributos e Contribuições com Exigibilidade Suspensa	1.315	1.315	646	646
<b>Exclusões</b>	<b>(12.956)</b>	<b>(12.956)</b>	<b>(84)</b>	<b>(84)</b>
Resultado da Equivalência Patrimonial	(12.956)	(12.956)	-	-
Outras Provisões	-	-	(1)	(1)
Participações nos Lucros	-	-	(83)	(83)
<b>Resultado Ajustado</b>	<b>219.369</b>	<b>219.369</b>	<b>226.203</b>	<b>226.203</b>
<b>Lucro Antes dos Impostos</b>	<b>219.369</b>	<b>219.369</b>	<b>226.203</b>	<b>226.203</b>
<b>Alíquotas Oficiais</b>	<b>15% + 10%</b>	<b>9%</b>	<b>15% + 10%</b>	<b>9%</b>
<b>Despesas com IRPJ/CSLL</b>	<b>(53.228)</b>	<b>(19.743)</b>	<b>(55.357)</b>	<b>(20.358)</b>
Incentivos Fiscais	816	-	1.331	-
Constituição/(Reversão) de Créditos Tributários	325	117	141	50
<b>Despesas com IRPJ/CSLL</b>	<b>(52.087)</b>	<b>(19.626)</b>	<b>(53.885)</b>	<b>(20.308)</b>
<b>Alíquota Efetiva - Resultado Antes dos Impostos</b>	<b>22,8%</b>	<b>8,6%</b>	<b>24,1%</b>	<b>9,1%</b>



**Icatu Consultoria de Investimentos S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

**DIRETORIA**

**Diretores**

Luciano Snel Corrêa

Marcio de Moraes Palmeira

Greicilane Ruas Martins de Queiroz

Marcelo Estácio Silvestre Gonçalves

**Contador**

Ivandro de Almeida Oliveira

CRC RJ 076168/O-7