



RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO 2022

SENHORES AÇIONISTAS, CLIENTES E PARCEIROS,

Sumário da Diretoria

Apresentamos o Relatório da Administração às Demonstrações Financeiras Consolidadas da Credz Administradora de Cartões S.A. (Credz ou Administradora) relativo ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022, elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, estabelecidas pela Lei das Sociedades por Ações, em conjunto com os Pronunciamentos Técnicos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC).

Missão

A Credz possui em seu DNA uma atuação pautada na criação de valor, evolução tecnológica, atendimento humanizado e melhoria contínua de seus serviços a segmentos da sociedade até então desassistidos pelo mercado. A Credz busca por meio dos serviços vinculados ao seu cartão de crédito, que é completo e internacional, ofertar produtos com o objetivo de proporcionar uma melhor experiência a seus clientes, bem como proporcionar uma melhoria contínua de seus serviços atuais, junto aos seus clientes e parceiros, com um olhar tecnológico, suportado por um time determinado e protagonista. A soma dessa identidade, com um modelo de gestão e negócios eficiente, proporcionou à Credz alta resiliência, mesmo com todos os desafios impostos pelas diversas crises vivenciadas ao longo desta década. Durante o ano de 2022, a Credz manteve excelentes níveis de crescimento da carteira de crédito, faturamento, manutenção e conquista de novos parceiros, incremento na ativação de novos cartões e controle dos índices de inadimplência, permitindo que a empresa continue com crescimento sólido e ao mesmo tempo prudente, atingindo R\$ 15,0 milhões de lucro líquido.

CONJUNTURA ECONÔMICA

Mercado Brasileiro

O cenário econômico brasileiro, ao longo do ano de 2022, foi bastante desafiador, dado os panoramas econômicos e político instáveis, não somente no Brasil, mas também no mundo. O mercado de meios de pagamentos eletrônicos no Brasil também tem sido bastante impactado pela taxa de juros elevada e pela alta da inflação, que atinge diretamente a capacidade de pagamento dos consumidores brasileiros, aumentando níveis de inadimplência, principalmente, do público de menor renda. Tanto que, para o mercado de crédito ao consumo, o ano de 2022 foi marcado por forte inadimplência das carteiras em geral. Ao longo de 2022 a Credz adotou todas as medidas necessárias visando mitigar os impactos na operação, com constantes revisões nos modelos de concessão de crédito (riscos) e na busca constante dos ganhos de eficiência operacional. Diante dos resultados alcançados, a Administração da Credz está otimista, para 2023, pois o modelo de negócios da empresa vem demonstrando alta resiliência frente a esse cenário adverso. A Credz continua vivendo um excelente momento, com elevados índices de crescimento no faturamento, ativação de cartões e estabilidade nos indicadores de inadimplência, o que tem permitido que os impactos negativos sejam mitigados, mantendo a empresa em um ritmo de crescimento sustentável e preparada para os desafios que virão no ano de 2023.

Mercado de meios de pagamentos eletrônicos

Segundo a Associação Brasileira das Empresas de Cartões de Crédito (Abecs), dados atualizados até o quarto trimestre de 2022, os pagamentos por cartões chegaram a R\$ 3,31 trilhões, crescimento de 24,6%, comparado ao mesmo período do ano anterior, com destaque para o cartão de crédito, com crescimento de 29,4%. O setor de meio de pagamentos eletrônicos continua demonstrando desempenho consistente. Os principais destaques do ano para o mercado de cartão de crédito foram: I) Valores transacionados: o volume de compras com cartão de crédito atingiu R\$ 2,1 trilhões, com crescimento de 29,4% em comparação ao mesmo período do ano anterior; II) Quantidade de operações: as transações totais atingiram 18,2 bilhões, com alta de 24,2% quando comparado ao mesmo período do ano anterior; III) Compras remotas sobem 23,5% no exercício, totalizando R\$ 679,5 bilhões; IV) Pagamento por aproximação (Contactless) cresce 184,5% e soma mais de R\$316,2 bilhões no exercício, com ticket médio de R\$ 71 reais. A inadimplência do cartão de crédito vem crescendo nos últimos meses atingindo 7,7%, em dezembro/22, principalmente, em função do aumento da inflação, que reduz o poder de compra do trabalhador. Apesar do cenário desafiador, o setor continua com o devido rigor nas novas concessões, a fim de manter a inadimplência sob controle.

Tendências para o mercado de meios de pagamentos eletrônicos no Brasil e no Mundo

O comportamento dos consumidores teve grandes mudanças impulsionadas, principalmente, pela recente pandemia, no que diz respeito ao uso de meios eletrônicos de pagamento. Abaixo elencamos as principais tendências do mercado: - E-commerce: a popularização do comércio integrado e formas de entrega e avanços tecnológicos para quem compra via App; - Pagamentos digitais: em especial pagamentos por aproximação (Contactless), com a ampliação para pagamento no transporte público e pequenos estabelecimentos; - Tap to Phone: solução que transforma a geração atual de smartphones ou tablets Android em terminais POS baseados em software (softPOS); - Marketplaces digitais são as novas "Ruas do Comércio" para as MPE; - Soluções de tokenização para segurança nas transações; - Benefícios do pagamento eletrônico com o objetivo de atrair clientes; - Pagamento Instantâneo (PIX); - QR Code; - Open banking.

Ações realizadas pela Credz

O modelo de negócios da Credz vem sendo testado pelos cenários de mercado desde os primeiros anos de sua fundação. Vivemos fortes pressões com a crise econômica brasileira que se iniciou em 2014 e em paralelo todas as mudanças ocorridas nos últimos anos no mercado de meios de pagamentos eletrônicos. Com a chegada da pandemia, no primeiro trimestre de 2020 e com o prolongamento da crise no ano de 2022, nosso modelo de negócios foi submetido a um "stress test", o que permitiu constatar mais uma vez a sua solidez e resiliência, bem como de governança e estratégia adotadas. Ao longo do ano de 2022 o país enfrentou um ambiente turbulento, com forte alta da inflação e com a taxa básica de juros (Selic) atingindo 13,75% ao final do ano de 2022, sendo o maior patamar em 5 anos. A soma destes fatores reduziu o poder aquisitivo da população. Considerando esse cenário, a Credz implementou diversas ações para mitigar seus riscos e potencializar seus diferenciais. Abaixo destacamos as principais ações tomadas no ano longo do ano de 2022. Estas ações possibilitaram a manutenção do processo de crescimento da Credz, mesmo diante das fortes pressões do mercado.

**Parcela que cabe no bolso** - Nossos especialistas aprimoraram nossas ofertas de produtos, com o objetivo de atender as necessidades de nossos clientes, por meio limites que são revisados periodicamente, considerando seu poder de compra, com forte preocupação na manutenção positiva de sua situação creditícia e com ações assertivas na busca de recuperar aqueles que já se encontram em situação de inadimplência;

**Programa de Vantagens** - Realizamos campanhas com o objetivo de demonstrar os diferenciais do nosso cartão, que oferece uma quantidade relevante de ofertas, além do acúmulo de pontos por meio das compras que podem ser trocados por milhares de produtos;

**Gestão de Riscos** - Nossas faturas possuem 100% de sua cobrança no sistema bancário, não possui nenhuma concentração de carteira varejista, segmento ou região, não possui nenhum risco junto às Redes de Varejo. Somente possui carteira de crédito de portadores de cartões, multiplurimizadas. Digitalização - Por meio do nosso contato no dia a dia junto ao cliente, potencializamos nossa conta digital, nosso App é moderno e gratuito, o cartão da Credz é internacional e 100% Contactless. Possuimos camadas de segurança de nossos dados com tecnologia de última geração, com destaque para biometria e com o conhecimento dos principais hábitos de consumo de nossos clientes, conseguimos identificar e cobrir com rapidez uma parcela relevante de fraudes;

**Sustentabilidade** - Nossa base de clientes vem aderindo gradativamente a fatura digital, com adesão superior a 90%, o que nos permite reduzir significativamente a quantidade de papel e o impacto ambiental; **Equipe** - O sistema híbrido de trabalho foi institucionalizado na Credz, onde nosso time de RH e Facilities, com todo o cuidado e responsabilidade, vêm trabalhando com cada gestor para equilibrar o trabalho no escritório e home office;

**Reconhecimento** - Pelo segundo ano seguido somos uma das melhores empresas para se trabalhar, de acordo com a Great Place to Work (GPTW). Esse reconhecimento é motivo de orgulho e satisfação, pois indica que continuamos no caminho certo, na busca incessante do equilíbrio profissional e pessoal, de uma gestão humanizada e de uma equipe de alta performance.

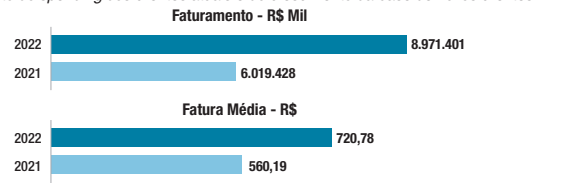
DESEMPENHO CONSOLIDADO DA CREDZ

Principais destaques do ano de 2022



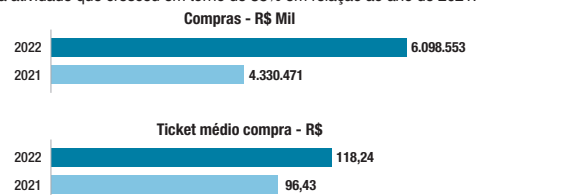
Faturamento

No ano de 2022, o volume de faturamento da empresa apresentou excelente desempenho, com um incremento de 49% quando comparado ao ano de 2021, atingindo cerca de R\$ 9,6 bilhões. Este crescimento é reflexo do aumento do spending dos clientes atuais e do crescimento da base de novos clientes.



Compras

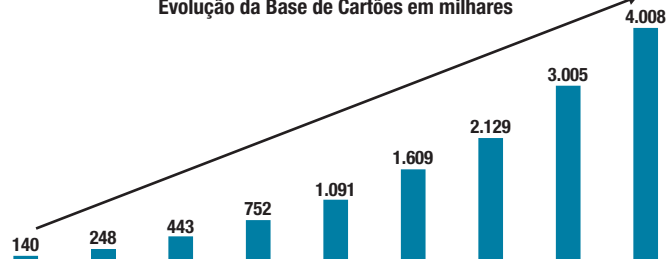
Ao longo do ano, a Credz superou as compras efetuadas em 41%, quando comparado a 2021, atingindo um volume de R\$ 6,1 bilhões. Esse incremento foi possível em função da captação de novos clientes e pela gestão dos limites de crédito dos portadores antigos, com bom histórico de pagamentos na Credz e no mercado. Esses indicadores foram fundamentais na geração de receitas da Credz e, consequentemente, para o resultado bruto da atividade que cresceu em torno de 38% em relação ao ano de 2021.



Novos cartões

Em 2022, a Credz atingiu o patamar de 4 milhões de cartões emitidos desde a sua fundação, sendo que somente em 2022 foram emitidos um milhão de cartões, provenientes das parcerias firmadas desde a sua constituição, somada às novas, que foram conquistadas ao longo de 2022 refletindo em uma origem de novos clientes 15% acima do produzido em 2021, mesmo com os impactos do cenário econômico e restrição na política de crédito. Abaixo apresentamos a evolução da base de cartões:

Evolução da Base de Cartões em milhares



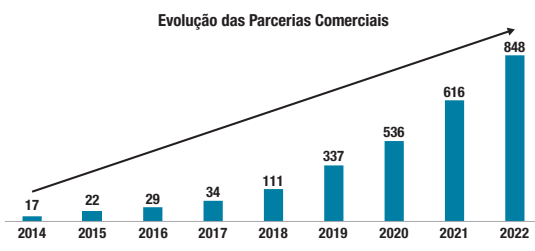
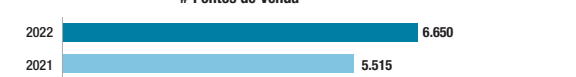
Carteira de crédito

A carteira de crédito atingiu R\$ 3,1 bilhões, com crescimento em torno de 57%, quando comparado a 2021. Esse crescimento está alinhado ao plano de expansão da Credz e relacionado à entrada de novos parceiros, campanhas de incentivo à utilização do produto e com o aumento no volume de novas operações. O crescimento recorrente e sustentável na carteira da Credz evidencia a qualidade e manutenção de políticas consistentes de vendas e crédito, que proporcionam informações seguras e tempestivas para a Administração.

Novas Parcerias

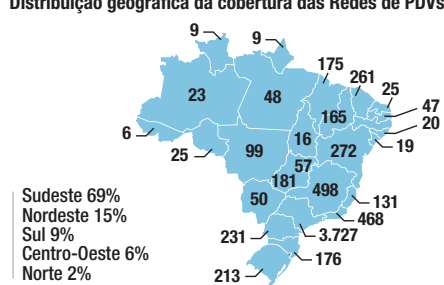
Ao longo do ano de 2022, a Credz fechou 8 novas parcerias: Olhar Certo, Casa São Pedro, Sumiê, Bruno Eletromóveis, Sorridin, Tok&Stok, Outlet das Marcas e Venon, bem como as redes de varejo credenciadas para a Credz Total (White Label), inclusive com a expansão para novos segmentos (Petshops, óticas e auto-peças). Observamos um crescimento de 38% na quantidade de parcerias que distribuem os cartões da Credz. Essas novas implantações contribuíram para a manutenção do ritmo de crescimento do volume de faturamento nesse semestre. Atualmente a Credz possui mais de 800 redes varejistas parceiras e mais de 6.500 pontos de vendas, incluindo o Credz Total.

# Pontos de Venda



A Credz está presente em todos os estados do País, em decorrência de seu processo de expansão.

Distribuição geográfica da cobertura das Redes de PDVs



A seguir, destacamos os principais pontos das demonstrações financeiras da Administradora, cujos detalhes encontram-se na segunda parte desse Relatório (Notas Explicativas).

1. ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Demonstração de Resultado do Exercício

(Em milhares de Reais)

	Consolidado	
	31.12.22	31.12.21
<b>Receitas operacionais</b>	<b>375.657</b>	<b>256.721</b>
Rendas de Serviços e Taxa de Administração	375.657	256.721
<b>Receitas (Despesas) financeiras</b>	<b>577.649</b>	<b>433.962</b>
Receitas financeiras	924.611	582.968
Despesas financeiras	(346.962)	(149.006)
<b>Resultado bruto da atividade antes das perdas com créditos (+/-) Variação do valor justo por meio do resultado</b>	<b>953.306</b>	<b>690.683</b>
(595.190)	(349.964)	
<b>Resultado líquido da atividade depois das perdas com créditos</b>	<b>358.116</b>	<b>340.719</b>
<b>Despesas Operacionais</b>	<b>(332.607)</b>	<b>(290.957)</b>
Despesas com Pessoal e Honorários	(78.850)	(70.224)
Despesas Administrativas	(16.578)	(12.256)
Despesas Vinculadas a Operação	(226.268)	(198.120)
Despesas Tributárias	(476)	(379)
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(10.435)	(9.978)
<b>Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações</b>	<b>25.509</b>	<b>49.762</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	<b>(10.469)</b>	<b>(19.433)</b>
<b>Resultado do exercício</b>	<b>15.040</b>	<b>30.329</b>
<b>Prestação de Serviços (Receitas de Serviços e Taxa de Administração)</b>		

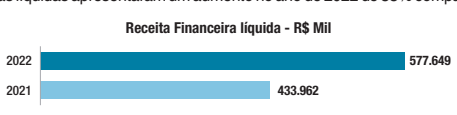
A maior utilização do cartão reflete em aumento nas receitas de prestação de serviços, por meio, principalmente, da anuidade e do intercâmbio recebido proveniente das compras. No ano de 2022, as rendas de serviços aumentaram 46% em relação ao ano de 2021, atingindo R\$ 375,7 milhões no ano.

Receita Operacional Líquida - R\$ Mil



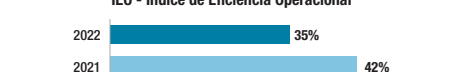
Receita Financeira Líquida (Receita, líquidas das despesas financeiras)

As receitas financeiras líquidas apresentaram um aumento no ano de 2022 de 33% comparado ao ano de 2021.



Mesmo num cenário desafiador, a Credz obteve resultado positivo e melhoria dos seus principais indicadores, em especial o índice de eficiência operacional (despesas/receitas líquidas) que reduziu de 42% no ano de 2021 para 35% quando comparado ao ano de 2022.

IEO - Índice de Eficiência Operacional



Despesas Operacionais

A Credz possui uma eficiente estrutura de gestão de seus custos, que busca continuamente aperfeiçoar seus processos, gerar economia de escala e aumentar constantemente sua produtividade. Atualmente a Credz possui seu negócio de cartões dividido em 5 macroprocessos:

- Originação** - Consiste em todos os processos de prospecção, vendas, análise de crédito e entrega do cartão ao cliente;
- Atendimento** - Consiste em todos os processos relacionados ao atendimento e gestão dos clientes na base;
- Overhead** - Consiste em todos os custos indiretos do produto;
- Tributos e Juros bancários** - Refere-se a todos os custos com tributos sobre as receitas financeiras e juros bancários pagos na obtenção de recursos para financiamento da operação e;
- Tecnologia** - Composto pelos custos de telecomunicações, processamento e amortização de sistemas para a operação e gestão dos cartões. Todos os custos e despesas da Administradora são registrados na demonstração de resultados no item de Despesas Operacionais, onde comparando o ano de 2022 e 2021, observa-se um aumento de 14%, índice inferior ao crescimento das receitas (58%) e faturamento (49%), fato que demonstra que a administradora manteve o ganho de escala e eficiência operacional. Em 2022, pela primeira vez em sua história, as receitas operacionais da Credz foram suficientes para cobrir 100% de suas despesas operacionais, atingindo uma relação de 1.13. Este comportamento favorável das despesas ocorre, principalmente, pelo ganho de escala, pelo bom direcionamento e controle dos gastos, inobstante ao cenário adverso.

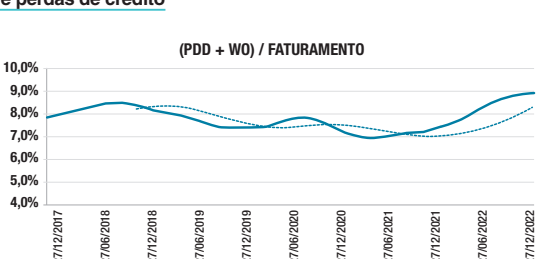
Despesas Operacionais - R\$ Mil



Despesas com Perdas Efetivas de Crédito e Fair Value

Uma das principais características da Credz é o controle da qualidade das originações de crédito, bem como no ganho de eficiência na recuperação de crédito. Ao longo do ano de 2022, houve aumento da inadimplência, principalmente, em função do ambiente macroeconômico, contudo conseguimos manter os índices de perdas em patamares aceitáveis e dentro das margens suportadas pela operação.

Indicador de perdas de crédito



Ao longo do ano de 2022, baseado no seu modelo de perda esperada ajustado ao cenário macroeconômico e às perspectivas financeiras de seus clientes, a Credz registrou na linha de ajuste ao valor justo por meio do resultado, montante suficiente para fazer frente a possíveis aumentos de inadimplência de seus clientes. Durante o ano de 2022, fizemos diversas revisões nos modelos de crédito das parcerias, bem como revisões dos limites dos clientes mediante seu comportamento de uso, com o objetivo de mitigar os efeitos da inadimplência na carteira face ao cenário econômico. Embora tenha havido leve crescimento nos índices de perdas, observamos que esses índices se mantiveram dentro das margens aceitáveis pelo modelo de negócios. Conforme demonstramos nos quadros de Inadimplência e FPD, por meio de uma gestão de crédito adequada, a Credz tomou decisões que com certeza atenuaram o efeito da inadimplência e os potenciais efeitos para os próximos meses. Considerando todo o cenário do mercado e seus impactos já mencionados, entendemos que o resultado positivo e a melhoria dos principais indicadores, foram conquistas importantes para o processo de crescimento da Administradora, comprovando a sustentabilidade do modelo de negócios da Credz. Ao final do ano de 2022, a relação entre a receita total, que inclui a soma das receitas operacionais e receitas financeiras líquidas, versus o ajuste ao valor justo por meio de resultado, dos últimos 12 meses, atingiu 1,60.

Balanco Patrimonial Consolidado

(Em milhares de Reais)

	31.12.22	31.12.21
<b>Ativo</b>	<b>31.12.22</b>	<b>31.12.21</b>
<b>Ativo Circulante e não Circulante</b>		
Caixa e equivalentes de caixa	114.742	64.232
Ativos financeiros	1.102	1.337
Carteira de crédito a receber de titulares de cartões	3.122.168	1.987.940
Ativos fiscais	148.284	90.865
Outros	12.409	9.011
Imobilizado	6.055	6.857
Intangível	59.318	40.653
<b>Total do Ativo</b>	<b>3.464.078</b>	<b>2.200.895</b>
<b>Passivo</b>	<b>31.12.22</b>	<b>31.12.21</b>
<b>Passivo Circulante e não Circulante</b>		
Obrigações por captações de recursos	2.059.166	1.224.855
Vinculados a usuários de cartões	36.913	9.732
Obrigações com quotistas FIDC	1.146.821	853.527
Financiamento da carteira	217.433	197.022
Nota Comercial	372.275	-
Debêntures	285.724	164.574
Outras obrigações	1.249.399	835.567
Obrigações por operações com cartões	1.110.015	762.313
Passivos fiscais diferidas	86.741	25.027
Outros	52.643	48.227
<b>Total do Passivo</b>	<b>3.208.565</b>	<b>2.060.422</b>
<b>Total do Patrimônio Líquido</b>	<b>155.513</b>	<b>140.473</b>
<b>Total do Passivo e Patrimônio Líquido</b>	<b>3.464.078</b>	<b>2.200.895</b>

Analisando o Balanço Patrimonial, podemos destacar que a Administradora ultrapassou a marca de R\$ 3,5 bilhões de ativos totais, com um crescimento de 57,39% em relação a dezembro de 2021. O índice de liquidez corrente atingiu 1,65. Esse índice permite que a Credz tenha equilíbrio sustentável para continuar crescendo com solidez e prudência. A estratégia de estruturação de captações de longo prazo permitiu maior eficiência nos fluxos de captação e alongamento do passivo. As principais captações realizadas no ano de 2022 foram:

Operação	Emissão	Vencimento	Valor	Prazo	Carência
Série VII FIDC	31/05/2022	15/05/2026	R\$ 400MM	48	36
Notas Comerciais Escriturais (NC II)	12/05/2022	12/05/2027	R\$ 350MM	60	23
Debênture IV	14/03/2022	14/03/2026	R\$ 200MM	48	21

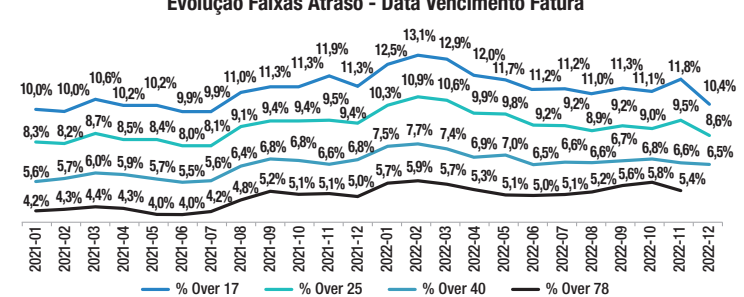
Carteira

No ano de 2022, a carteira total alcançou o montante de R\$ 3,1 bilhões, sendo composta por R\$ 3,0 bilhões de carteira cedida ao FIDC Credz e R\$ 49 milhões de carteira própria (não cedida). O crescimento da carteira total foi de 57,06% em comparação a dezembro de 2021. A arrecadação mensal é proveniente do recebimento das faturas emitidas para os clientes, por meio de boletins registrados em Banco. No ano de 2022 foram arrecadados mais de R\$ 5,5 bilhões, montante 44% superior ao ano de 2021. Em 31 de dezembro de 2022, a relação entre carteira total versus as obrigações por captações atingiu 1,52.

Inadimplência

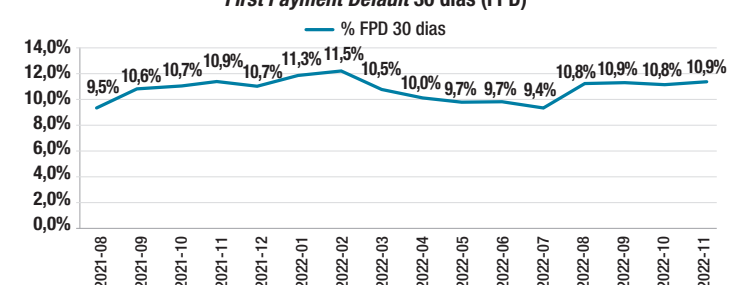
No ano de 2022, os índices que mensuram as curvas de recebimento e a abertura de faixas de atraso apresentaram crescimento em comparação a 2021. Contudo quando comparado ao período pré pandemia, este índice praticamente ficou estável. O aumento anual ocorreu, principalmente, em função do ambiente macroeconômico, sendo que a Credz com a sua gestão preventiva de riscos e de políticas eficazes de vendas e crédito, conseguiu manter estes índices dentro de patamares aceitáveis.

Evolução Faixas Atraso - Data Vencimento Fatura



Apesar do cenário econômico instável, as curvas de FPD (First Payment Default) permaneceram dentro dos patamares aceitáveis para o modelo de negócios. As curvas têm se mantido em patamares históricos, refletindo a evolução, maturidade e assertividade dos modelos e processos de crédito, possibilitando a empresa a continuar crescendo com qualidade nesse ambiente adverso. É possível perceber um movimento de melhora já a partir de dezembro/22.

First Payment Default 30 dias (FPD)



O FPD ao longo do ano de 2022 foi impactado, principalmente no primeiro semestre de 2022, período no qual, conforme mencionado anteriormente, a Credz prudentemente ajustou seus limites de crédito e novas originações, tendo atingido um patamar de aprovação das propostas submetidas à avaliação de crédito de apenas 14%. Esse patamar foi elevado ao longo do segundo semestre, contudo de forma prudente, ainda permanecendo abaixo da média histórica de aprovações da Credz.

Principais captações realizadas no ano de 2022

Em 24 de janeiro de 2022, a Credz emitiu uma Nota Comercial II, no montante de R\$ 85 milhões. A liquidação do principal foi realizada antecipadamente em maio de 2022, com vencimento original em julho de 2022. Em 14 de março de 2022 a Credz estruturou a Debênture IV, com uma captação de R\$ 200 milhões, com prazo de 48 meses, sendo 21 meses de carência e mais 27 meses de amortização em parcelas mensais. Em 12 de maio de 2022, a Credz emitiu a sua NC II, no montante de R\$ 350 milhões. Este instrumento foi integralizado pelos Bancos Credit Suisse e Modal, na proporção de 60% e 40%, respectivamente. No contexto dessa operação, os Bancos receberam bônus de subscrição referenciados a uma participação equivalente a 17,5% do capital total da Credz, cujo exercício está condicionado a ocorrência de determinados eventos e ao cumprimento de certas condições. A emissão do bônus de subscrição ocorreu concomitantemente à emissão da NC II. Os pagamentos dos instrumentos poderão ocorrer em dinheiro ou por meio de entrega de ações ordinárias da Credz. Essa captação possui garantias e covenants relacionados, principalmente, a situação creditícia e patrimonial da Credz, incluindo seus acionistas. De acordo com o CPC 39 - Instrumentos Financeiros - Pronunciamento a Administração da Credz entendeu que este bônus de subscrição representa um instrumento de passivo para a Credz, uma vez que a conversão do Bônus de subscrição depende da valuation da entidade na data do evento de liquidez e, portanto, a quantidade de conversão é variável. Assim, entende-se que o bônus de subscrição representaria um instrumento mensurado ao valor justo por meio do resultado no passivo, enquanto a NC II está mensurada pelo custo amortizado e, como a existência dele é condicionada ao evento de liquidez que representa uma probabilidade de ocorrência remota, o seu valor justo seria zero. Em consonância com o CPC 41 - Resultado por Ação, a Administração da Credz entende que está NC II e seus respectivos bônus de subscrição, em 31 de dezembro de 2022, não possuem efeito dilutivo pelo potencial aumento das ações ordinárias diluídas. Em 31 de maio de 2022 a Credz estruturou a sétima série do FIDC Credz com a captação de R\$ 300 milhões em cotas sêniores e R\$ 100 milhões em cotas mezanino, totalizando R\$ 400 milhões com prazo de 48 meses, sendo 36 meses de carência e mais 12 meses de amortização em parcelas mensais.

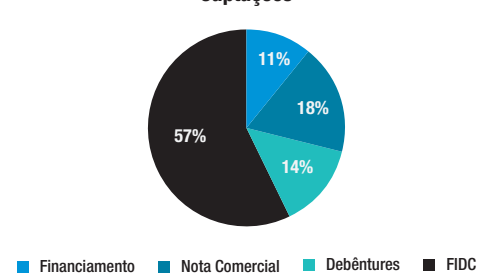
Estratégia de captações

Com essas novas captações houve um alongamento ainda maior de nossos passivos, dentro de uma política conservadora de financiamento do crescimento da empresa e pulverização das nossas fontes de captação. Em 31 de dezembro de 2022, a carteira possui prazo médio de aproximadamente 3 meses, enquanto as obrigações de longo prazo possuem prazo médio de aproximadamente 36 meses. Essas novas captações permitiram que a Credz mantivesse um fluxo financeiro confortável no ano de 2022 e garantem recursos suficientes para manutenção do crescimento da empresa, pela adequada estrutura de capitais. A Credz desce a sua fundação, sempre teve sua atuação pautada no seu crescimento sustentável, recorrente e prudente. Considerando seu planejamento estratégico de crescimento ao longo de 2022, a Credz optou por anteciper para o primeiro semestre de 2022 toda a sua necessidade de captações, esta foi uma decisão tomada pela Administração para evitar possíveis turbulências ao longo do segundo semestre de 2022. Os recursos captados são utilizados predominantemente no capital de giro da Credz, com foco no crescimento e expansão nacional das suas operações, bem como na busca de novos parceiros varejistas e na manutenção dos investimentos de tecnologia, inovação em soluções financeiras e marketing.

Fontes de Captação

- A Credz possui quatro fontes de captações para sustentar sua operação: **Curto Prazo** i) Processo de bancarização por meio de Conta Corrente Garantida em nome dos portadores de cartões de crédito, por intermédio de cláusula mandato. Este lastro permite a captação com juros inferiores àqueles praticados pelo mercado financeiro; **Longo Prazo** ii) Programa FIDC - Sete séries emitidas pelo FIDC Credz, sendo 3 liquidadas integralmente; iii) Quatro debêntures, sendo 1 liquidada e; iv) Duas Notas Comerciais Escriturais, sendo 1 liquidada.

Captações



Cardz

A Cardz foi criada em 7 de maio de 2012, com o objetivo de (i) desenvolver novas soluções tecnológicas para aplicação nos negócios da Credz, e (ii) administrar todos os projetos de novas tecnologias voltadas ao negócio de cartões, concentrando os principais investimentos em desenvolvimento da plataforma de crédito e atendimento aos lojistas e clientes. A Cardz é a sua controladora e detém a participação de 99,94% das cotas dessa entidade. Em reunião realizada em 17 de dezembro de 2021, foi aprovado pelos acionistas o aumento de capital da Cardz no valor de 41,5 milhões, totalizando o montante de 58,5 milhões, que



# Credz Administradora de Cartões S/A

CNPJ: 12.109.247/0001-20

2022

## DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS (Em milhares de Reais)

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO												DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA						
Saldos em 31/12/2020	Nota	Patrimônio líquido atribuível à Controladora										Participações controladoras	Total do patrimônio líquido	Individual				
		Capital social		Reservas de Lucros		Lucros acumulados		Reservas de Lucros		Lucros acumulados				Individual		Consolidado		
		subscrito	integralizar	legal	Reserva especial de lucros	(Prejuízo)	Total	legal	Reserva especial de lucros	(Prejuízo)	Total			31.12.22	31.12.21	31.12.22	31.12.21	
Saldos em 31/12/2020		124.795	(49.795)	-	(24.589)	50.411	-	-	-	-	50.411	6	30.329	15.033	30.320	15.040	30.329	
Capital social - subscrito em 10/02/2021	13.a	-	49.795	-	-	49.795	-	-	-	-	49.795	-	-	-	-	-	-	
Capital social - subscrito em 31/05/2021	13.a	12.675	-	-	-	12.675	-	-	-	-	12.675	-	12	-	-	-	-	
Mudança participação de não controladores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12	30.329	-	-	-	-	
Lucro líquido	-	-	-	-	30.320	30.320	-	-	-	-	30.320	9	-	-	-	-	-	
<b>Destinação do lucro do exercício:</b>																		
Reserva Legal	-	-	-	287	-	(287)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reserva Especial de Lucros	-	-	-	-	473	(473)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Juros sobre o Capital Próprio	13.c	-	-	-	(4.971)	(4.971)	-	-	-	-	(4.971)	-	-	-	-	-	-	
Efeito tributário dos juros sobre capital	-	-	-	-	2.216	(2.216)	-	-	-	-	2.216	-	-	-	-	-	-	
Saldos em 31/12/2021		137.470	-	287	2.689	140.446	-	-	-	-	140.473	27	140.473	15.033	140.473	15.033	140.473	
Saldos em 31/12/2021		137.470	-	287	2.689	140.446	-	-	-	-	140.473	27	140.473	15.033	140.473	15.033	140.473	
Mudança participação de não controladores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Lucro líquido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7	15.040	-	-	-	-	
<b>Destinação do lucro do exercício:</b>																		
Reserva Legal	-	-	-	752	-	(752)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reserva Especial de Lucros	-	-	-	-	14.281	(14.281)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldos em 31/12/2022	13	137.470	-	1.039	16.970	155.479	-	-	-	-	155.513	34	155.513	15.033	155.513	15.033	155.513	

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

#### 1. Contexto operacional

A Credz Administradora de Cartões S.A. (Credz ou Administradora), CNPJ 12.109.247/0001-20, foi constituída em 8/12/10, tendo seu endereço de registro e funcionamento da sede na Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 1.309, 7º, 9º e 11º andares, no bairro Jardim Paulistano, na capital do Estado de São Paulo. A Administradora tem como objetivo principal a emissão, administração e processamento de cartões de crédito e de outras modalidades, próprios ou de terceiros, para sua utilização em sistema de compras e de pagamentos em lojas, bem como em outros meios de pagamento ou meios eletrônicos necessários para registro e aprovação de transações não financeiras, podendo realizar saques e consultas em terminais eletrônicos. Os acionistas autorizaram a emissão das Demonstrações Financeiras para o exercício findo em 31/12/22 na Assembleia Geral Extraordinária (AGE) realizada em 8/02/23.

#### 2. Base de preparação

**a. Declaração de conformidade:** As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, estabelecidas pela Lei das Sociedades por Ações, em conjunto com os Pronunciamentos Técnicos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), b. **Moeda funcional e de apresentação:** As demonstrações financeiras individuais e consolidadas estão apresentadas em milhares de Reais (mil), sendo o Real a moeda funcional da Administradora. c. **Adoção de novas normas e interpretações aplicáveis à Credz para o exercício findo em 31/12/22:** (i) Normas e interpretações com vigência a partir de 1/01/22: Não houve novos pronunciamentos contábeis aplicáveis para período atual. (ii) Normas e interpretações que entrarão em vigor após 31/12/22: As seguintes normas que possuem data de adoção efetiva após 1/01/23, que poderão impactar e ainda não foram adotadas pelo Credz são: CPC 23 - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro: As entidades deverão esclarecer as diferenças entre as mudanças das políticas contábeis e as mudanças das estimativas contábeis. Essas alterações tem vigência a partir de 1/01/23. CPC 26 - Apresentação das Demonstrações Contábeis: Derivadas Contábeis: As alterações tem como objetivo aprimorar as divulgações de políticas contábeis, eliminando as divulgações de informações duplicadas. Adicionalmente, inclui orientações sobre como aplicar o conceito de materialidade às divulgações de política contábil. Essas alterações tem vigência a partir de 1/01/23. Dividas não correntes com covenants: Detalha quando considerar condições contratuais (Covenants) que possam impactar o direito incondicional de deferir a liquidação do passivo por, no mínimo, 12 meses após o período de relatório e inclui requisitos de divulgação para os passivos com Covenants classificados como não circulantes. Essas alterações tem vigência a partir de 1/01/24. A Administração da Credz entende que a adoção das modificações descritas nas normas acima não produzirão efeitos relevantes em suas demonstrações financeiras individuais e consolidadas. d. **Uso de estimativas e julgamentos:** Os resultados individuais e consolidados e a apuração do patrimônio líquido e consolidado são impactados por políticas contábeis, premissas, estimativas e métodos de mensuração utilizados pelos administradores da Credz, na elaboração das demonstrações financeiras. A Credz estabelece estimativas e premissas que afetam os valores informados de ativos e passivos dos períodos futuros. Todas as estimativas e premissas requeridas, em conformidade com o CPC, são as melhores estimativas de acordo com a norma aplicável. Nas demonstrações financeiras as estimativas são feitas pela Administração da Credz e das entidades consolidadas em ordem para quantificar certos ativos, passivos, receitas e despesas e divulgações de notas explicativas e são revisadas de forma contínua.

#### 3. Principais políticas contábeis

**a. Base de consolidação:** As informações contábeis das controladas estão 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 Administradora. Não existem empresas coligadas ou controladas cujo controle seja compartilhado com outras empresas.

#### Empresas controladas

Nome	Participação
Cardz Meios de Pagamento e Serviços Ltda. (Cardz)	99,94%

A Cardz foi criada em 7/05/12, com o objetivo de (i) desenvolver novas soluções tecnológicas para aplicação nos negócios da Credz, e (ii) administrar todos os projetos de novas tecnologias voltadas ao negócio de cartões, concentrando os principais investimentos em desenvolvimento de plataforma de atendimento aos lojistas e clientes. Nas demonstrações financeiras individuais da controladora, as informações financeiras de controladas são reconhecidas por meio do método de equivalência patrimonial. **Sociedade de propósito específico:** Nome: Fundo de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC Credz). A Credz consolida em suas demonstrações financeiras, um FIDC onde ela detém participação substancial e sobre os quais a Credz está exposta, o tem direito, a retornos variáveis e têm a capacidade de afetar esses retornos por meio de poder decisório, de acordo com o CPC 36 (RI) - Demonstrações Consolidadas. A Credz fornece garantias aos investidores do FIDC em relação aos recebimentos e rendimentos esperados. Principais informações relacionadas ao FIDC Credz e a Cardz, considerados na elaboração das demonstrações financeiras consolidadas:

Forma de constituição	31.12.22		31.12.21	
	Cardz	FIDC Credz	Cardz	FIDC Credz
Nº de cotas emitidas	58.500	1.000	58.500	1.000
Ativo	64.686	1.354.352	48.175	970.597
Passivo	4.200	664	3.900	722
Patrimônio líquido (ajustado)	60.486	1.353.688	44.275	969.875
Lucro líquido	11.211	237.353	4.808	115.505
Apções/cotas negociadas em bolsa de valores	Não	Não	Não	Não
Valor do investimento (Nota 14.c)	60.446	194.540	44.249	105.916

(i) **Denominação, natureza, propósito e atividades desenvolvidas pelo FIDC:** O FIDC Credz, possui a gestão e administração realizadas por entidades de mercado, foi constituído sob a forma de condomínio fechado em dezembro de 2016. A data de início da distribuição foi em 1 de dezembro de 2016. O Fundo tem prazo de duração indeterminado. O objetivo do Fundo é atuar no sentido de propiciar aos Colistas a valorização de suas Cotas, exclusivamente por meio da aquisição de Direitos Creditórios do segmento de cartões de crédito, exclusivamente, originados e cedidos pela Credz, que atendam aos Critérios de Elegibilidade, observados todos os índices de composição e diversificação de carteira estabelecidos pelo regulamento. Em caráter complementar, o Fundo aplicará seus recursos nos seguintes ativos financeiros: (i) em Letras do Tesouro Nacional (LFT); (ii) Operações compromissadas lastreadas a títulos públicos e (iii) Certificados de depósito financeiro indexados a Taxa DI. Os itens (i) e (ii) devem ter liquidez diária e vencimento inferior a 365 dias; (iii) Participação no patrimônio e nos resultados do FIDC, em conformidade com o artigo 24, inciso XV, da Instrução CVM nº 356, com redação dada pela Instrução CVM nº 393, e espírito 13 do Regulamento do Fundo, as cotas são divididas em 2 classes, Cotas Seniores e Cotas Subordinadas. Em relação às Cotas Subordinadas, estas são divididas em duas classes: Cotas Subordinadas Mezanino e Cotas Subordinadas Junior. Estas últimas se subordinam às Cotas Subordinadas Mezanino e às Cotas Seniores, enquanto que as Cotas Subordinadas Mezanino se subordinam somente às Cotas Seniores.

Data	emissão	Data	Cotas	Cotas	Total	31.12.22	31.12.21
Série I	30.12.16	15.01.20	60.000	20.000	80.000	-	-
Série II	05.06.18	15.06.21	120.000	40.000	160.000	-	-
Série III	15.06.22	12.01.20	40.000	160.000	200.000	-	67.013
Série IV	20.10.20	16.10.23	180.000	60.000	240.000	201.524	241.530
Série V	20.05.21	15.05.24	180.000	60.000	240.000	241.778	241.475
Série VI	12.07.21	15.07.25	230.000	81.401	311.401	312.938	313.941
Série VII	31.05.22	15.05.26	300.000	100.000	400.000	402.908	-
<b>Total</b>						<b>1.159.148</b>	<b>863.959</b>

(ii) **Natureza de seu envolvimento com o FIDC e tipo de exposição a perdas, se houver, decorrentes desse envolvimento.** A verificação do enquadramento dos direitos creditórios às condições de cessão é a data do contrato de cessão, de responsabilidade exclusiva do Cedente (Credz), sem prejuízo do direito do cessionário (Fundo) diretamente ou por intermédio do terceiro. O descumprimento de obrigações originárias dos direitos creditórios pelos sacados e demais ativos componentes da carteira do Fundo é atribuído às cotas subordinadas até o limite equivalente à somatória do valor total destas. As cotas subordinadas não apresentam uma meta de rentabilidade, porém deverão se beneficiar dos eventuais retornos excedentes gerados pela carteira de direitos creditórios.

(iv) **Montante e natureza dos créditos, obrigações, receitas e despesas entre a companhia e o FIDC, ativos transferidos pela companhia e direitos de uso sobre ativos do FIDC.**

	31.12.22	31.12.21
Carteira de crédito a receber - vinculadas à cessão	2.998.626	1.885.358

Adicionalmente, por conta da manutenção de aplicação em cotas subordinadas neste Fundo, a Credz possui inicialmente o montante de R\$ 1.000 em cotas. Em 31.12.22 o valor atualizado é de R\$ 194.540 (31.12.21 - R\$ 105.916) (Nota 5.1).

(v) **Total dos ativos, passivos e patrimônio do FIDC em 31/12/22 e 31/12/21:**

	31.12.22	31.12.21
Ativos	64.686	1.354.352
Caixas e bancos	7	5
Aplicações financeiras de liquidez	99.543	38.401
Carteira de direitos creditórios (Nota 10.1.1)	1.254.799	932.189
Outros créditos	3	2
<b>Total do Ativo</b>	<b>1.354.352</b>	<b>970.597</b>
Passivos	4.200	664
Formecedores	664	722
Patrimônio líquido	1.353.688	969.875
<b>Total do Passivo</b>	<b>1.354.352</b>	<b>970.597</b>

**b. Transações eliminadas na consolidação:** Todas as transações, saldos, receitas e despesas entre as empresas da Credz são eliminadas integralmente nas demonstrações financeiras consolidadas. Ganhos e Perdas não realizados oriundos de transações com companhias investidas são eliminados. c. **Instrumentos financeiros: Mensuração ao valor justo:** O valor justo corresponde ao preço que seria recebido na venda de um ativo ou que seria pago pela transferência de um passivo em uma transação não forçada entre participantes do mercado na data da mensuração, no mercado principal ou, em sua ausência, no mercado mais vantajoso ao qual a Credz tenha acesso naquela data. O valor justo de um passivo reflete seu risco de inadimplência. (i) **Ativos financeiros não derivativos:** Os ativos financeiros não derivativos, são registrados pela Credz ao valor justo por meio do resultado. A Credz mensura a Carteira de crédito a receber de titulares de cartões inicialmente na data em que foram originados. Todos os outros ativos financeiros são reconhecidos inicialmente na data da negociação, que é a data na qual a Credz se torna uma das partes das disposições contratuais do instrumento. A Credz baixa um ativo financeiro quando os direitos contratuais aos fluxos de caixa do ativo expiram, ou quando a Credz transfere os direitos ao recebimento dos fluxos de caixa contratuais sobre um ativo financeiro em uma transação na qual, substancialmente, todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro são transferidos. Qualquer participação que seja criada ou retida pela Credz em tais ativos financeiros transferidos é reconhecida como um ativo ou passivo separado. Os ativos ou passivos financeiros são compensados e o valor líquido apresentado no balanço patrimonial quando, e somente quando, a Credz tenha o direito legal de compensar os valores e tenha a intenção de liquidá-los em uma base líquida ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente. (ii) **Ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado:** Um ativo financeiro é classificado conforme o modelo de negócios da entidade e de acordo com as características dos fluxos de caixa, conforme requerido pelo CPC 48 - Instrumentos Financeiros. A Credz gerencia tais investimentos e toma decisões de compra e venda baseadas em seu valor justo, de acordo com a gestão de riscos e a estratégia de investimentos documentados pela Administradora. Os custos da transação são reconhecidos no resultado, quando o instrumento é inicialmente reconhecido. Ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado são mensurados pelo valor justo, e mudanças no valor justo desses ativos, são reconhecidas no resultado do exercício. Para fins dessa avaliação, o principal é definido como o valor justo do ativo financeiro no reconhecimento inicial. Os juros são definidos como uma contraprestação pelo valor do dinheiro no tempo (Nota 5.1). (iii) **Carteira de crédito a receber de titulares de cartões:** Carteira de crédito a receber de titulares de cartões são ativos financeiros que não são cotados no mercado Ativo, e estão classificados como ativos financeiros ao valor justo pelo resultado. Estes ativos são reconhecidos inicialmente pelo valor justo, acrescidos de quaisquer custos de transação atribuíveis (Nota 5.2). (iv) **Caixa e equivalentes de caixa:** Caixa e equivalentes de caixa compreendem saldos de caixa e investimentos financeiros com vencimento original de três meses ou menos, a partir da data da contratação, os quais estão sujeitos a um risco insignificante de alteração no valor justo, e são utilizados pela Administradora na gestão das operações de curto prazo. (v) **Outros depósitos:** Correspondem aos valores de depósitos realizados por clientes, mantidos em contas de pagamentos pré-pagas, depositadas no SuperApp Credz e estão avaliados pelos valores de liquidação. (vi) **Passivos financeiros:** A Credz reconhece inicialmente os títulos de dívida emitidos e passivos subordinados na data em que são originados. Todos os outros passivos financeiros são reconhecidos inicialmente na data de negociação, que é a data na qual a Administradora se torna parte das disposições contratuais do instrumento. A Administradora baixa um passivo financeiro quando sua obrigação contratual é retirada, cancelada ou expirada. (vii) **Captações com intuito financeiro:** O passivo financeiro em instituições financeiras refere-se aos saldos captados para repasse aos clientes de cartões que utilizam a modalidade rotativo e parcelado emissor, são mensurados pelo custo amortizado utilizando o método dos juros efetivos. d. **Imobilizado: d.1. Reconhecimento e Mensuração:** Itens do imobilizado são mensurados pelo custo histórico de aquisição, deduzido de depreciação acumulada e de quaisquer perdas acumuladas de redução ao valor recuperável (impairment). O custo inclui gastos que são diretamente atribuíveis à aquisição do ativo: (i) O custo de materiais e mão de obra direta. (ii) Quaisquer outros custos diretamente atribuíveis para colocar os ativos no local e condições necessários para que esses sejam capazes de operar da forma pretendida pela Administração. (iii) Os custos de

desmontagem e de restauração do local onde esses ativos estão localizados. Quando partes de um item do imobilizado têm diferentes vidas úteis, elas são registradas como itens separados (componentes principais) de imobilizado. Quaisquer ganhos e perdas na alienação de um item do imobilizado (apurados pela diferença entre os recursos líquidos advindos da alienação e o valor contábil do item, são reconhecidos em outras receitas/despesas) operacionais no resultado. **d.2. Depreciação:** Itens do ativo imobilizado são depreciados a partir da data em que estão disponíveis para uso. A depreciação é calculada para amortizar o custo de itens do ativo imobilizado, menos seus valores residuais estimados, utilizando o método linear baseado na vida útil estimada dos itens. As vidas úteis estimadas dos itens do ativo imobilizado para o exercício são as seguintes:

Benefitárias	Prazo
Benefitárias	3 anos
Direitos de uso de imóvel	5 anos
Máquinas e equipamentos	10 anos
Móveis e utensílios (ii)	10 anos

**d.3 Direitos de uso do ativo:** Consiste na mensuração inicial de todos os arrendamentos no ativo (Direitos de uso) e passivo (Obrigações sobre os direitos de uso) a valor presente e reconhecer a depreciação do Direito de Uso e os juros do arrendamento separadamente no resultado, conforme requerido no CPC 6 (R2) - Arrendamentos. Após a mensuração inicial, os valores dos ativos registrados como Direitos de uso são atualizados utilizando-se o método de custo, assim é mensalmente deduzida qualquer depreciação acumulada, de acordo com critérios do CPC 27 - Ativo Imobilizado na depreciação do ativo de direito de uso. O passivo de arrendamento inicialmente registrado, é atualizado aumentando mensalmente o valor do passivo da parcela de juros de cada contrato de arrendamento e reduzindo o valor dos pagamentos mensais do arrendamento e corrigido de qualquer remensuração de arrendamento quando aplicável. O ativo e passivo são remensurados, em caso de alterações no prazo de arrendamento ou no valor do contrato. e. **Ativos Intangíveis:** Ativos Intangíveis que são adquiridos pela Administração e que têm vidas úteis finitas são mensurados pelo custo histórico, deduzido da amortização acumulada e de quaisquer perdas acumuladas por redução ao valor recuperável. **e.1. Amortização:** Os ativos intangíveis são amortizados com base no método linear e a amortização é reconhecida no resultado pela vida útil estimada dos ativos, a partir da data em que estes estão disponíveis para uso.

**e.2. Desenvolvimento e sistemas de processamento**

Plataforma Tecnológica WEBZ	Prazo
Desenvolvimento e sistemas de processamento	10 anos
Plataforma Tecnológica WEBZ	10 anos

**f. Resultado:** Receitas e Despesas são reconhecidas pelo regime de competência, utilizando-se o método da taxa de juros efetiva. Adicionalmente, o registro das Receitas está de acordo com o requerido pelo CPC 47 - Receita de Contrato com Cliente. Este pronunciamento determina que a entidade reconheça a receita quando a obrigação de performance for cumprida, ou seja, quando o controle dos bens ou serviços de uma determinada operação é transferido ao cliente. g. **Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes:** A Credz é parte em processos judiciais e administrativos de natureza trabalhista e cível, decorrentes do curso normal de suas atividades. As provisões são reavaliadas em cada data de balanço para refletir a melhor estimativa corrente e podem ser total ou parcialmente revertidas ou reduzidas quando deixam de ser prováveis as saídas de recursos e obrigações pertinentes ao processo, incluindo a decadência dos prazos legais, o trânsito em julgado dos processos, dentre outros. Os ativos contingentes não são reconhecidos contabilmente, exceto quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis, sobre as quais não cabem mais recursos, indicando o ganho como praticamente certo. Os ativos contingentes com risco provável, quando existentes, são apenas divulgados nas demonstrações financeiras. **h. Imposto de renda (IRPJ) e contribuição social (CSLL):** A Credz está sob o regime tributário de Lucro Real, e se sujeita ao imposto de renda à alíquota de 15% sobre o Lucro Real, acrescida do adicional de 10% sobre a parcela do Lucro Real que exceder a R\$ 240 mil anuais. Do mesmo modo, se sujeita à contribuição social na alíquota de 15% sobre o lucro contábil, até a data do balanço, ajustado conforme a legislação vigente, segregados entre correntes e diferidos: Correntes - aproxima-se dos impostos a serem pagos ou recuperados normalmente em até 12 meses. Diferidos - representado pelos ativos e passivos fiscais diferidos que são obtidos pelas diferenças entre as bases de cálculo contábil e tributária dos ativos e passivos, no final de cada exercício. Os ativos fiscais diferidos somente são reconhecidos quando for provável que lucros tributáveis futuros estarão à disposição para sua compensação. A expectativa de realização dos ativos fiscais diferidos da Administradora está baseada em projeções de resultados futuros e fundamentada em estudo técnico, conforme demonstrada na Nota 15.c. A alíquota da CSLL para instituições financeiras, incluindo administradoras de cartões de crédito (Lei Complementar 105/01), foi majorada em 1% para o período-base compreendido entre 1/08/22 e 31/12/2022, nos termos da Lei 14.446/2022 (resultado da conversão em Lei da Medida Provisória (MP) 1.115/2022), sendo elevada neste período de 15% para 16%. **i. Instrumentos financeiros derivativos:** Em 31/12/22 e de 2021 a Credz não efetuou operações com instrumentos financeiros derivativos.

#### 4. Caixa e equivalentes de caixa

	Individual		Consolidado	
	31.12.22	31.12.21	31.12.22	31.12.21
Caixa e bancos conta movimento	1.706	1.534	1.711	1.534
Vinculado a saldos em conta pré paga	1.580	1.432	1.580	1.432
Recursos livres	126	102	133	107
Aplicações de Curto Prazo <sup>1</sup>	13.463	24.284	113.029	62.693
<b>Total de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>15.169</b>	<b>25.818</b>	<b>114.742</b>	<b>64.232</b>

<sup>1</sup> As aplicações de curto prazo são compostas por aplicações de liquidez diária com resgate automático, com taxa pós fixada vinculada ao DI.

#### 5. Ativos Financeiros e outros ativos

**5.1. Ativos Financeiros - Aplicações Financeiras:** As aplicações financeiras são mensuradas ao valor justo no resultado e estão compostas por:

	Individual		Consolidado	
	31.12.22	31.12.21	31.12.22	31.12.21
Cotas de Fundos de Investimento	194.569	106.297	29	381
Cotas FIDC Credz (Nota 3.a)	194.540	105.916	-	-
Outras	29	381	29	381
Títulos Públicos Federais - LFT <sup>1</sup>	1.073	956	1.073	956
<b>Total de aplicações financeiras</b>	<b>195.642</b>	<b>107.253</b>	<b>1.102</b>	<b>1.337</b>

<sup>1</sup> Os títulos públicos federais referem-se à aplicação para garantia das Obrigações por operações com cartões reconhecidas pelos portadores dos cartões Credz no exterior, com vencimento em 1/09/24.

#### 5.2. Ativos Financeiros - Carteira de crédito a receber de titulares de cartões:



# Credz Administradora de Cartões S/A

CNPJ: 12.109.247/0001-20

2022

★ continuação

	Consolidado			
	Marcas e patentes	Sistemas de processamento de dados	Sistemas de comunicação	Sistemas de segurança
<b>Custo</b>				
Saldo em 31/12/2020	22	42.798	264	37
Adições	-	14.310	-	-
Baixas	-	(621)	(20)	(19)
Impairment (Nota 22)	-	(44)	(13)	(8)
<b>Saldo em 31/12/2021</b>	<b>22</b>	<b>56.443</b>	<b>231</b>	<b>10</b>
<b>Amortização</b>				
Saldo em 31/12/2020	-	(13.490)	(130)	(19)
Amortização (Nota 22)	-	(3.044)	(27)	(3)
Baixas	-	621	20	19
<b>Saldo em 31/12/2021</b>	<b>-</b>	<b>(15.913)</b>	<b>(137)</b>	<b>(3)</b>

## 10. Passivos Financeiros

### 10.1. Obrigações por captações de recursos:

#### i) Composição:

Vinculados a usuários de cartões¹	Individual		Consolidado	
	31.12.22	31.12.21	31.12.22	31.12.21
Obrigações por créditos cedidos (Nota 3.a.v)	36.913	9.732	36.913	9.732
Captações:				
Financiamento da carteira²	217.433	197.022	217.433	197.022
Obrigações com cotistas FIDC	-	-	1.146.821	853.527
Debêntures	285.724	164.574	285.724	164.574
Nota Comercial (NC)	-	-	372.275	-
<b>Total</b>	<b>2.167.144</b>	<b>1.303.517</b>	<b>2.059.166</b>	<b>1.224.855</b>

¹ Refere-se a parcelamento emissor com a Credz, com taxa pós-fixada vinculada ao DI. ² Refere-se a captações junto a instituições financeiras para repasse aos clientes com saldos rotativos, com taxas pós-fixadas vinculada ao DI.

#### ii) Composição Debêntures:

Debênture I	Emissão	Vencimento	Valor de emissão		Taxa de juros		Individual/Consolidado	
			31.12.22	31.12.21	31.12.22	31.12.21	31.12.22	31.12.21
Debênture III	26.11.20	15.12.23	140.000	5,95% + DI	55.845	111.558	-	-
Debênture IV	14.03.22	14.03.26	200.000	5,50% + DI	198.925	-	-	-
<b>Total</b>			<b>285.724</b>		<b>164.574</b>			

#### iii) Composição Notas Comerciais:

Notas Comerciais II	Emissão	Vencimento	Valor de emissão		Taxa de juros		Individual/Consolidado	
			31.12.22	31.12.21	31.12.22	31.12.21	31.12.22	31.12.21
	12.05.22	12.05.27	350.000	4,30% + DI	-	-	-	-
<b>Total</b>			<b>372.275</b>		<b>-</b>			

Em 12/05/2022, a Credz emitiu a sua NC II, no montante de R\$ 350 milhões. Este instrumento foi integralizado pelos Bancos Credit Suisse e Modal, na proporção de 60% e 40%, respectivamente. No contexto dessa operação, os Bancos reobteram bônus de subscrição referenciados a uma participação equivalente a 17,5% do capital total da Credz, cujo exercício está condicionado a ocorrência de determinados eventos e ao cumprimento de certas condições. A emissão do bônus de subscrição ocorreu concomitantemente à emissão da NC II. Os pagamentos dos instrumentos poderão ocorrer em dinheiro ou por meio de entrega de ações ordinárias da Credz. Essa captação possui garantias e covenants relacionados, principalmente, a situação creditícia e patrimonial da Credz, incluindo seus acionistas. De acordo com o CPC 39 - Instrumentos Financeiros - Pronunciamento da Administração da Credz entende que este bônus de subscrição representa um instrumento de passivo para a Credz, uma vez que a conversão do Bônus de subscrição depende do valuation da entidade na data do evento de liquidez e, portanto, a quantidade de conversão é variável. Assim, entende-se que o bônus de subscrição representaria um instrumento mensurado ao valor justo por meio do resultado no passivo, enquanto a NC II está mensurada pelo custo amortizado e, como a existência dele é condicionada ao evento de liquidez que representa uma probabilidade de ocorrência remota, o seu valor justo seria zero. Em consonância com o CPC 41 - Resultado por Ação, a Administração da Credz entende que esta NC II e seus respectivos bônus de subscrição, em 31/12/2022, não possuem efeito dilutivo pelo potencial aumento das ações ordinárias diluídas.

#### iv) Movimentação Captações:

Saldo em 31/12/2021	Individual		Consolidado	
	Debêntures	Financiamento da Carteira	Nota Comercial¹	Total
Emissões	164.574	197.022	-	361.596
Pagamentos¹	(20.170)	(287.659)	(435.000)	(922.829)
Juros/Outros	(124.356)	(286.632)	(88.391)	(499.379)
<b>Saldo em 31/12/2022</b>	<b>285.724</b>	<b>217.433</b>	<b>372.275</b>	<b>875.432</b>

¹ Em 24/01/2022, a Credz emitiu a NC I, no montante de R\$ 85 milhões, a liquidação do principal foi realizada antecipadamente em maio de 2022, com vencimento original em julho de 2022.

Saldo em 31/12/2020	Individual		Consolidado	
	Debêntures	Financiamento da Carteira	Nota Comercial	Total
Emissões	212.229	103.172	-	315.401
Pagamentos	(66.010)	(290.503)	-	(290.503)
Juros/Outros	(18.355)	(9.630)	-	(27.985)
<b>Saldo em 31/12/2021</b>	<b>164.574</b>	<b>197.022</b>	<b>-</b>	<b>361.596</b>

Saldo em 31/12/2021	Individual		Consolidado	
	FIDC	Debêntures	da Carteira	Comercial¹
Emissões	853.527	164.574	197.022	-
Pagamentos	(400.003)	(200.170)	(287.659)	(435.000)
Juros/Outros	(253.528)	(124.356)	(88.391)	(752.907)
<b>Saldo em 31/12/2022</b>	<b>1.146.821</b>	<b>285.724</b>	<b>217.433</b>	<b>2.022.253</b>

¹ Em 24/01/2022, a Credz emitiu a NC I, no montante de R\$ 85 milhões, a liquidação do principal foi realizada antecipadamente em maio de 2022, com vencimento original em julho de 2022.

Saldo em 31/12/2020	Individual		Consolidado	
	FIDC	Debêntures	da Carteira	Comercial
Emissões	465.921	212.229	103.354	-
Pagamentos	(551.274)	-	(290.503)	-
Juros/Outros	(226.145)	(66.010)	(206.473)	-
<b>Saldo em 31/12/2021</b>	<b>853.527</b>	<b>164.574</b>	<b>197.022</b>	<b>-</b>

## 10.2. Outros Passivos

	Individual		Consolidado	
	31.12.22	31.12.21	31.12.22	31.12.21
Obrigações sociais e trabalhistas¹	8.553	8.139	10.010	9.404
Fornecedores²	7.116	3.157	7.979	4.336
Outras obrigações³	12.382	3.384	12.384	3.384
<b>Total</b>	<b>28.051</b>	<b>14.680</b>	<b>30.373</b>	<b>17.325</b>

¹ Referem-se ao saldo a pagar de proventos e ordenados, bem como a direitos adquiridos sobre férias e seus encargos correspondentes. ² Referem-se a provisões para pagamentos as efetuar relativos a despesas administrativas contratadas. ³ Referem-se, principalmente, a transações em anelar por conta de compras efetuadas pelos clientes com os cartões de crédito.

## 11. Obrigações por operações com cartões

Refere-se às obrigações que a Credz possui com os estabelecimentos parceiros:

	Consolidado	
	31.12.22	31.12.21
Obrigações a pagar bandeira	455.198	321.001
Contas a pagar Private Label	61.596	55.615
Transfêria a receber parcela	583.592	380.522
Outras obrigações	9.629	5.175
<b>Total convênios em cartões de crédito</b>	<b>1.110.015</b>	<b>762.313</b>

O prazo das obrigações por compras parceladas é inferior a 10,9 meses. A média total é de 4,1 meses.

## 12. Adiantamentos por desempenho futuro

Em dezembro de 2018, a Credz celebrou dois acordos comerciais distintos que preveem um conjunto de incentivos de cooperação e de produtividade, dos quais houve recebimentos efetivos iniciais que totalizam um montante de R\$ 13.000. No exercício final em 31/12/2022 foi reconhecido no resultado o valor de R\$ 2.518 (2021 - R\$ 2.343) baseado em metas de performance, conforme requerido no CPC 47 - Receita de Contratos com Clientes. O saldo em 31/12/2022 é de R\$ 1.772 (31.12.2021 - R\$ 4.290).

## 13. Patrimônio Líquido

a) **Capital social:** Em 31/12/2022 o capital social é representado por 83.333.333 ações ordinárias. Em 8/12/2010 a Administradora foi constituída com capital social composto no montante de R\$ 75.000, representado por 75.000.000 ações ordinárias. Em Assembleia Geral Ordinária (AGO) realizada em 17/12/2021, foi aprovado o aumento de capital da Administradora no montante de R\$ 49.795 por meio de aporte de capital representada por 6.521.740 ações ordinárias, realizada pela Gryphon Empreendimentos Imobiliários e Participações Ltda. (Gryphon). Em AGO realizada em 31/05/2021, foi aprovado o aumento de capital da Administradora no montante de R\$ 12.675 por meio de aporte de capital representada por 1.811.593 ações ordinárias, realizada pela Gryphon Empreendimentos Imobiliários e Participações Ltda. (Gryphon). O capital social subscrito da Administradora totaliza o montante de R\$ 137.470, totalmente integralizado. b) **Reserva de Lucros: Reserva Legal:** É constituída de acordo com a legislação societária brasileira, como a destinação de 5% do lucro líquido do exercício e não poderá exceder a 20% do capital social. A reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízos ou aumentar o capital. **Outras Reservas:** Exatidão excesso de Reservas de Lucros em relação ao Capital Social será distribuído ou capitalizado conforme determinação da próxima AGO. c) **Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio:** Os acionistas são assegurados dividendos mínimos obrigatórios provisionados ao final do ano, correspondente a 25% do lucro líquido ajustado, conforme disposto no Estatuto Social. Em AGE realizada em 30/12/2021, foi aprovada a distribuição de R\$ 4,9 em título de juros sobre o Capital Próprio. Este evento será imputado integralmente aos dividendos mínimos obrigatórios a serem distribuídos pela Credz referente ao exercício de 2021, este valor foi pago em 27/01/2022, sem nenhuma remuneração a título de atualização monetária.

## 14. Transações com partes relacionadas

As partes relacionadas da Credz incluem, além de suas controladas, o pessoal-chave da Administração e entidades sobre as quais esse pessoal-chave pode exercer influência ou controle significativo. As transações realizadas pela Credz com as suas partes relacionadas foram as seguintes: a) **Remuneração de pessoal-chave da Administração:** Em Reunião de diretoria realizada em 10/08/2022, aprovou a proposta de remuneração máxima global para os Administradores para o exercício de 2022. A Credz não possui planos de benefícios pós-operacionais, benefícios de rescisão de contrato, outros benefícios de longo prazo ou remuneração baseada em ações. b) **Participação acionária:** A Credz é controlada pela JLLF Empreendimentos Imobiliários e Participações Ltda. (JLLF) com participação direta de 60.750.000 mil ações ordinárias, equivalentes a 72,9% do capital social. Composição:

	31.12.2022		31.12.2021	
	Capital Social	%	Capital Social	%
JLLF	60.750.000	72,90%	60.750.000	72,90%
Espólio de José Renato Simão Borges (Nota 24.a)	14.250.000	17,10%	14.250.000	17,10%
Gryphon	8.333.333	10,00%	8.333.333	10,00%
<b>Total</b>	<b>83.333.333</b>	<b>100,00%</b>	<b>83.333.333</b>	<b>100,00%</b>

Fabio João Zogbi - Diretor Presidente

## RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

**Individuals e consolidadas:** A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas 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 individuais e consolidadas 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 Empresa continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a não ser que a administração pretenda liquidar a Empresa e suas subsidiárias ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações. Os responsáveis pela governança da Empresa e suas subsidiárias são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas. **Responsabilidade dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas:** Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, 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, possuem influência, dentro de uma perspectiva razoável, nas decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras individuais e consolidadas. 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 individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria para responder a tais riscos, bem como obtemos evidências 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

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

### c) Transações com partes relacionadas:

Demonstrações Financeiras Individuais:	Ativos (Passivos)		Receitas (Despesas)	
	31.12.22	31.12.21	31.12.22	31.12.21
Cotas de fundo de investimento (Nota 3.a)	194.540	105.916	88.624	51.615
Credz FIDC	194.540	105.916	88.624	51.615
Participações em coligadas (Nota 8)	60.446	44.249	11.200	4.800
Cardz	60.446	44.249	11.200	4.800
Outras obrigações - JCP (Nota 13.c)	-	(4.225)	-	-
JLLF	-	(3.080)	-	-
José Renato Simão Borges	-	(723)	-	-
Gryphon	-	(422)	-	-
Valores a receber	588	-	-	-
Cardz	588	-	-	-
Despesas vinculadas a operação	-	-	(9.387)	(7.521)
Cardz (1)	-	-	(9.387)	(7.521)

¹) As despesas referem-se ao convênio operacional.

### 15. Ativos e Passivos Fiscais

a) **Imposto de Renda e Contribuição Social:** O total dos encargos do exercício pode ser conciliado com o lucro contábil como segue:

	Individual		Consolidado	
	01.01 a 31.12.22	01.01 a 31.12.21	01.01 a 31.12.22	01.01 a 31.12.21
<b>Total</b>	<b>18.138</b>	<b>46.038</b>	<b>25.509</b>	<b>49.762</b>

### Resultado antes da tributação

Encargo total do IR e CS às alíquotas de 25% e 15%, respectivamente	Individual		Consolidado	
	31.12.22	31.12.21	31.12.22	31.12.21
Resultado de participação em controlada	(7.129)	(19.656)	(10.121)	(21.310)
Prejuízo fiscal participação em controlada	4.543	2.125	4.543	2.125
Constituição de IR/CSLL sobre diferenças temporárias	(63.835)	26.155	(63.752)	26.189
Despesas indedutíveis líquidas de receitas não tributáveis IR e CS	(3.105)	(15.718)	(10.469)	(19.433)
Impostos correntes	(360)	(29.182)	(5.459)	(31.771)
Impostos diferidos	(2.745)	13.464	(5.010)	12.338
Impostos pagos no exercício	(360)	(21.727)	(5.459)	(23.961)
<b>Alíquota efetiva</b>	<b>17,12%</b>	<b>34,14%</b>	<b>14,04%</b>	<b>39,05%</b>

b) **Ajuste ao valor justo da carteira**

Ajuste ao valor justo da carteira	Individual		Consolidado	
	31.12.22	31.12.21	31.12.22	31.12.21
<b>Total</b>	<b>86.741</b>	<b>25.027</b>	<b>86.741</b>	<b>25.027</b>

b.2) **As movimentações dos saldos dos itens "Ativos fiscais diferidos" e "Passivos fiscais diferidos" foram:**

	Individual		Consolidado	
	Saldos em 31.12.2021	Ajuste no resultado 31.12.2021	Saldos em 31.12.2022	Saldos em 31.12.2021
Ativos Fiscais Diferidos	82.450	58.969	141.419	-
Diferenças temporárias	4.100	(1.747)	2.353	-
Prejuízo fiscal	7.500	60.716	68.216	-
<b>Total</b>	<b>25.027</b>	<b>61.714</b>	<b>86.741</b>	<b>-</b>

Ativos Fiscais Diferidos

Diferenças temporárias	Individual		Consolidado	
	Saldos em 31.12.2021	Ajuste no resultado 31.12.2021	Saldos em 31.12.2022	Saldos em 31.12.2021
Prejuízo fiscal	90.666	56.704	147.370	-
Diferenças temporárias	4.134	(1.751)	2.383	-
Prejuízo fiscal	86.532	58.455	144.987	-
<b>Total</b>	<b>25.027</b>	<b>61.714</b>	<b>86.741</b>	<b>-</b>

Passivos Fiscais Diferidos

Ajuste ao valor justo da carteira	Individual		Consolidado	
	Saldos em 31.12.2021	Ajuste no resultado 31.12.2021	Saldos em 31.12.2022	Saldos em 31.12.2