

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS E RELATÓRIO  
DOS AUDITORES INDEPENDENTES

**LAZAM-MDS CORRETORA E  
ADMINISTRADORA DE SEGUROS S.A.**

31 DE DEZEMBRO 2019 E 2018



**LAZAM-MDS CORRETORA E ADMINISTRADORA DE SEGUROS S.A.**

**DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS  
REFERENTES AOS EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018**

**CONTEÚDO**

Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras

Quadro 1 - Balanços patrimoniais

Quadro 2 - Demonstração dos resultados

Quadro 3 – Demonstrações dos resultados abrangentes

Quadro 4 - Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Quadro 5 - Demonstração dos fluxos de caixa

Notas explicativas às demonstrações financeiras

## RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos administradores e acionistas

**LAZAM-MDS Corretora e Administradora de Seguros S.A.**

São Paulo - SP

### Opinião com ressalva

---

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da **LAZAM-MDS Corretora e Administradora de Seguros S.A.** (“Companhia”), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, exceto pelos efeitos do assunto descrito na seção a seguir intitulada “**Base para opinião com ressalva**”, as demonstrações financeiras individuais e consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da **LAZAM-MDS Corretora e Administradora de Seguros S.A.** em 31 de dezembro de 2019, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

### Base para opinião com ressalva sobre as demonstrações financeiras

---

#### *Arrendamento operacional*

Conforme nota explicativa n.º 25, a Empresa possui contratos de arrendamento relacionado a locação de imóveis, veículos e equipamentos contabilizado como de despesa no valor de R\$ 3.312.805 na Controladora e no valor de R\$ 3.928.411 no Consolidado, que se enquadram dentro dos requisitos do CPC 06 (R2) Arrendamentos. No entanto, a empresa não preparou a respectiva análise dos efeitos da aplicação da referida norma. Como consequência, não foi possível estimar os efeitos que poderiam advir da aplicação da referida norma sobre as demonstrações financeiras.

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 “Responsabilidade do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras”. Somos independentes em relação à Empresa, 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 com ressalva.

## **Principal assunto de auditoria**

---

Principal assunto de auditoria é aquele que, em nosso julgamento profissional, foi o mais significativo em nossa auditoria de exercício corrente. Este assunto foi tratado 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.

### *Avaliação da perda por redução ao valor recuperável de ativos intangíveis*

Conforme nota explicativa n.º 14.3, em 31 de dezembro de 2019, a Companhia possuía registrado nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas o ágio por expectativa de rentabilidade futura (“goodwill”) no montante de R\$ 166.073.061 e carteira de clientes no montante de R\$ 30.750.660. Os ativos em referência são decorrentes de aquisições de investimentos realizados nos últimos exercícios, sujeitos a avaliações e julgamentos significativos na determinação de sua recuperabilidade que levam em consideração geração de lucros futuros, estimativas sobre a rentabilidade das Unidades Geradoras de Caixa (UGCs), taxas de crescimento e projeções de fluxo de caixa esperados para os estudos de recuperação do ativo. Essas estimativas são preparadas internamente por profissionais especializados em avaliações dessa natureza e revisadas pela Companhia de acordo com o definido pela estrutura de governança. Dessa forma, consideramos o referido assunto relevante e, portanto, crítico para nossa auditoria.

### *Resposta de auditoria sobre esse assunto*

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) avaliamos e obtivemos entendimento sobre os processos, controles operacionais e projeções de fluxos de caixa considerados nos testes de recuperabilidade; (ii) envolvemos nossos especialistas em finanças corporativas nas avaliações de projeções econômicas e financeiras, na revisão dos cálculos matemáticos, na análise, entendimento e desafio das premissas e metodologia de cálculo e comparação das informações com expectativas de mercado, além da comparação das informações com expectativas de anos anteriores e outras informações históricas; (iii) avaliamos as divulgações efetuadas pela Companhia nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Com base nos procedimentos efetuados, consideramos que são razoáveis as premissas, critérios e metodologias utilizadas pela Companhia para avaliação da perda por redução ao valor recuperável de ativos, principalmente os ativos intangíveis sem vida útil definida, estando as informações apresentadas nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas de forma consistente e adequada tomadas em conjunto.

## **Outros assuntos**

---

### *Demonstrações financeiras comparativas*

Os valores correspondentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018, apresentados para fins de comparação, foram por nós auditadas, que emitimos relatório com ressalva sobre (i) Valores do exercício anterior, datado de 20 de outubro de 2021.

## **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 do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras**

---

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes.

As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte 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 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 contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

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 contábeis 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 consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo/SP, 20 de outubro de 2021.



Ricardo José Patine Filho  
Sócio Diretor  
CRC 1SP252050/O-9

Verdus Auditores Independentes  
CRC 2SP027296/O-2

## QUADRO 1

## LAZAM-MDS CORRETORA E ADMINISTRADORA DE SEGUROS S.A.

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018  
(Valores expressos em reais)

ATIVO	nota	Controladora		Consolidado		PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	nota	Controladora		Consolidado	
		2019	2018	2019	2018			2019	2018		
<b>CIRCULANTE</b>						<b>CIRCULANTE</b>					
Caixa e equivalentes de caixa	4	10.507.674	388.410	12.964.911	658.065	Fornecedores	15	2.774.506	2.456.211	4.197.120	2.792.922
Clientes	5	24.914.266	13.679.166	29.436.147	15.484.332	Empréstimos e financiamentos	16	6.950.880	2.011.737	6.950.880	2.011.737
Tributos a recuperar	6	2.607.914	1.539.202	3.321.051	1.711.850	Obrigações sociais e trabalhistas	17	9.500.511	7.801.708	11.107.691	8.227.894
Adiantamentos	7	1.378.655	766.920	1.736.812	809.251	Obrigações tributárias	18.1	7.789.533	4.259.627	9.712.336	4.485.521
Despesas pagas antecipadamente	8	217.010	127.418	458.068	168.175	Contas a pagar de investimentos	22	19.889.663	-	19.889.663	-
Demais contas a receber	9	170.510	-	207.027	773.888	Provisão para contingências	19	1.527.023	1.879.677	1.527.023	1.879.677
						Adiantamentos de clientes	20	1.411.713	-	1.791.126	-
<b>Total do ativo circulante</b>		<b>39.796.029</b>	<b>16.501.116</b>	<b>48.124.016</b>	<b>19.605.561</b>	Demais contas a pagar	21	1.939.003	1.407.467	2.532.523	1.357.466
<b>NÃO CIRCULANTE</b>						<b>Total do passivo circulante</b>					
Realizável a longo prazo								<b>51.782.832</b>	<b>19.816.427</b>	<b>57.708.362</b>	<b>20.755.217</b>
Depósitos judiciais	10	109.109	125.049	109.109	125.049	<b>NÃO CIRCULANTE</b>					
Partes relacionadas	11.1	3.590.075	1.331.378	-	-	Empréstimos e financiamentos	16	41.992.819	-	41.992.819	-
Tributos fiscais diferidos	30	10.690.931	-	10.690.931	-	Contas a pagar de investimentos	22	37.456.425	-	37.456.425	-
Investimentos em participações societárias	12	2.486.463	2.774.666	100.609	1.872.320	Tributos fiscais diferidos	31	23.704.576	-	23.704.576	-
Imobilizado	13	11.165.777	5.874.115	12.275.008	5.953.917	Obrigações tributárias	18.2	6.690.613	6.602.367	6.690.613	6.602.367
Intangível	14	199.342.914	105.704.380	200.247.452	105.705.785	Partes relacionadas	11.2	345.133	-	-	-
<b>Total do ativo não circulante</b>		<b>227.385.269</b>	<b>115.809.588</b>	<b>223.423.109</b>	<b>113.657.071</b>	<b>Total do passivo não circulante</b>		<b>110.189.566</b>	<b>6.602.367</b>	<b>109.844.433</b>	<b>6.602.367</b>
<b>TOTAL DO ATIVO</b>						<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>					
		<b>267.181.298</b>	<b>132.310.704</b>	<b>271.547.125</b>	<b>133.262.632</b>	Capital social	23.1	72.766.775	72.766.775	72.766.775	72.766.775
						Reserva legal	23.2	1.709.831	1.656.257	1.709.831	1.656.257
						Reserva de lucros	-	30.732.294	31.468.878	30.732.294	31.468.878
								<b>105.208.900</b>	<b>105.891.910</b>	<b>105.208.900</b>	<b>105.891.910</b>
						Participação de acionistas não controladores		-	-	(1.214.570)	13.138
						<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>105.208.900</b>	<b>105.891.910</b>	<b>103.994.330</b>	<b>105.905.048</b>
						<b>TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>267.181.298</b>	<b>132.310.704</b>	<b>271.547.125</b>	<b>133.262.632</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## QUADRO 2

## LAZAM-MDS CORRETORA E ADMINISTRADORA DE SEGUROS S.A.

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS  
 PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018  
 (Valores expressos em reais)

	nota	Controladora		Consolidado	
		2019	2018	2019	2018
<b>Receita líquida de vendas e serviços</b>	24	114.968.505	90.446.627	153.511.345	95.590.220
<b>Despesas operacionais</b>					
Comerciais, gerais e administrativas	25	(102.243.598)	(82.980.912)	(126.884.629)	(87.520.387)
Equivalência patrimonial	12	10.532.200	489.127	-	-
Outras receitas e (despesas) operacionais	26	(1.219.557)	89.697	(1.143.907)	177.071
		<b>(92.930.955)</b>	<b>(82.402.088)</b>	<b>(128.028.536)</b>	<b>(87.343.316)</b>
<b>Resultado operacional antes do resultado financeiro</b>		<b>22.037.550</b>	<b>8.044.539</b>	<b>25.482.809</b>	<b>8.246.904</b>
Despesas financeiras	27	(7.042.740)	(204.647)	(7.522.142)	(224.113)
Receitas financeiras	28	275.241	126.556	326.150	126.831
<b>Resultado financeiro</b>		<b>(6.767.499)</b>	<b>(78.091)</b>	<b>(7.195.992)</b>	<b>(97.282)</b>
<b>Lucro (prejuízo) líquido antes do imposto de renda e da contribuição social</b>		<b>15.270.051</b>	<b>7.966.448</b>	<b>18.286.817</b>	<b>8.149.622</b>
Imposto de renda e contribuição social	29	(14.198.577)	(434.614)	(18.322.014)	(577.495)
<b>Lucro (prejuízo) líquido do exercício</b>		<b>1.071.474</b>	<b>7.531.834</b>	<b>(35.197)</b>	<b>7.572.127</b>
Lucro (prejuízo) atribuído aos controladores		-	-	1.071.474	7.531.834
Lucro (prejuízo) atribuído aos não controladores		-	-	(1.106.671)	40.293
Quantidade de ações ao final do exercício		2.568.892	2.568.892	2.568.892	2.568.892
Lucro (prejuízo) líquido por ação - R\$		0,42	2,93	(0,01)	2,95

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.



QUADRO 3

LAZAM-MDS CORRETORA E ADMINISTRADORA DE SEGUROS S.A.

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS ABRANGENTES  
 PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018  
 (Valores expressos em reais)

	nota	Controladora		Consolidado	
		2019	2018	2019	2018
Lucro (prejuízo) líquido do exercício	-	1.071.474	7.531.834	(35.197)	7.572.127
Outros resultado abrangentes	-	-	-	-	-
Resultado abrangente total		<u>1.071.474</u>	<u>7.531.834</u>	<u>(35.197)</u>	<u>7.572.127</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

QUADRO 4

LAZAM-MDS CORRETORA E ADMINISTRADORA DE SEGUROS S.A.

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO  
 PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018  
 (Valores expressos em reais)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de lucros	Patrimônio líquido da controladora	Participação dos não controladores	Total do patrimônio líquido
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017 (não auditado)	72.766.775	1.279.665	24.313.636	98.360.076	-	98.360.076
Lucro líquido do exercício	-	-	7.531.834	7.531.834		7.531.834
Destinações do lucro:						-
Constituição da reserva legal	-	376.592	(376.592)	-		-
Participação dos não controladores	-	-	-	-	13.138	13.138
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2018	72.766.775	1.656.257	31.468.878	105.891.910	13.138	105.905.048
Lucro líquido do exercício			1.071.474	1.071.474	-	1.071.474
Destinações do lucro:						-
Constituição da reserva legal		53.574	(53.574)	-	-	-
Dividendos distribuídos			(1.754.484)	(1.754.484)		(1.754.484)
Participação dos não controladores	-	-	-	-	(1.227.708)	(1.227.708)
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019	72.766.775	1.709.831	30.732.294	105.208.900	(1.214.570)	103.994.330

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

QUADRO 5

LAZAM-MDS CORRETORA E ADMINISTRADORA DE SEGUROS S.A.

**DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA  
PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018  
(Valores expressos em reais)**

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS				
Lucro (prejuízo) líquido do exercício	1.071.474	7.531.834	(35.197)	7.572.127
Ajustes para reconciliar o lucro (prejuízo) líquido ao caixa gerado pelas atividades operacionais:				
Equivalência patrimonial	10.532.200	489.127	-	-
Depreciações e amortizações	3.851.768	969.667	3.973.309	992.836
Provisões para contingências	(352.654)	1.214.699	(352.654)	1.214.699
Imposto de renda e contribuição social diferidos	13.013.645	-	13.013.645	-
Valor residual do ativo imobilizado e intangível baixado	44.720	-	44.720	-
	28.161.153	10.205.327	16.643.823	9.779.662
(Aumento) diminuição dos ativos e passivos operacionais				
Clientes	(11.235.100)	(6.823.287)	(13.951.815)	(7.041.394)
Tributos a recuperar	(1.068.712)	(112.281)	(1.609.201)	(210.630)
Adiantamentos a fornecedores	(611.735)	(526.074)	(927.561)	(551.184)
Despesas pagas antecipadamente	(89.592)	215.359	(289.893)	178.258
Demais contas a receber	(170.510)	48.307	566.861	(725.581)
Depósitos e cauções	15.940	14.827	15.940	14.827
Fornecedores	318.295	533.562	1.404.198	644.428
Obrigações sociais e trabalhistas	1.698.803	1.011.319	2.879.797	1.119.091
Obrigações tributárias	3.618.152	2.534.053	5.315.061	2.557.670
Adiantamentos de clientes	1.411.713	50.001	1.791.126	-
Demais contas a pagar	531.536	208.626	1.175.057	208.626
	(5.581.210)	(2.845.588)	(3.630.430)	(3.805.889)
CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS (CONSUMIDOS NAS) ATIVIDADES OPERACIONAIS	22.579.943	7.359.739	13.013.393	5.973.773
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS				
Aquisições de participações acionárias	(10.243.997)	(1.746.877)	1.771.711	(1.770.000)
Aquisições de ativo imobilizado	(6.077.106)	(2.993.705)	(6.968.207)	(3.023.363)
Contas a pagar de investimentos	57.346.088	-	57.346.088	-
Adições ao ativo intangível	(96.749.578)	(526.266)	(97.912.580)	(527.341)
CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	(55.724.593)	(5.266.848)	(45.762.988)	(5.320.704)
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS				
Dividendos distribuídos	(1.754.484)	-	(1.754.484)	-
Recursos aportados em partes relacionadas	(2.258.697)	(1.281.378)	-	-
Recursos tomados de partes relacionadas	345.133	-	-	-
Participação de não controladores	-	-	(121.037)	(27.155)
Empréstimos e financiamentos	46.931.962	(3.186.243)	46.931.962	(3.186.243)
CAIXA LÍQUIDO CONSUMIDO PELAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS	43.263.914	(4.467.621)	45.056.441	(3.213.398)
CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS, DE INVESTIMENTOS E DE FINANCIAMENTOS	10.119.264	(2.374.730)	12.306.846	(2.560.329)
A VARIAÇÃO DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA É ASSIM DEMONSTRADA:				
No início do período	388.410	2.763.140	658.065	3.218.394
No fim do período	10.507.674	388.410	12.964.911	658.065
AUMENTO DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	10.119.264	(2.374.730)	12.306.846	(2.560.329)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS  
REFERENTES AOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018  
(Valores expressos em reais)

---

**1. CONTEXTO OPERACIONAL**

A LAZAM-MDS Corretora e Administradora de Seguros S.A. tem por objeto social a corretagem e administração de: (i) seguros dos ramos elementares, (ii) seguros dos ramos de vida e capitalização, (iii) planos previdenciários, e (iv) planos privados de assistência à saúde.

A Companhia foi constituída como sociedade anônima em 17 de agosto de 2006.

A sede da Companhia está localizada no Edifício Eldorado Business Tower, na Avenida Dra. Ruth Cardoso, n.º 8.501, 24º andar, Pinheiros, São Paulo/SP.

**2. ELABORAÇÃO E APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

As demonstrações financeiras foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, consubstanciadas na Lei das Sociedades por Ações (Lei nº 6.404/76, incluindo suas posteriores alterações). Também foram consideradas as resoluções do Conselho Federal de Contabilidade (CFC) e os pronunciamentos Técnicos, Interpretações e Orientações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC).

**2.1 BASE DE CONSOLIDAÇÃO E INVESTIMENTOS EM CONTROLADAS**

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas incluem as informações financeiras das empresas controladas direta pela Companhia:

Investimentos	Participação	
	2019	2018
Hercó Cons. de Riscos Corretora de Seguros Ltda.	100,0%	100,0%
MDS RE Corretora de Resseguros Ltda.	100,0%	100,0%
MDS MG Corretora de Seguros Ltda.	50,00%	50,00%
BENS-MDS Consult. e Corretora de Seguros Ltda.	100,00%	100,0%
DUOBENS-MDS Consult. e Corretora de Seg. Ltda.	100,00%	100,0%
Process-MDS Consult. e Corretora de Seg. Ltda.	100,00%	100,0%
838 Soluções Ltda.	51,00%	-

Os períodos de encerramento contábil das controladas, incluídas na consolidação, são coincidentes com os da Controladora e as práticas e políticas contábeis foram aplicadas de forma uniforme nas empresas consolidadas e são consistentes com aquelas utilizadas no exercício anterior.

Os investimentos em controladas são reconhecidos pelo método de equivalência patrimonial, e são contabilizados inicialmente ao custo, ajustados subsequentemente pelas participações da investidora nos resultados das operações e outros ganhos e perdas.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS  
REFERENTES AOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018  
(Valores expressos em reais)

---

A participação de terceiros no patrimônio líquido e no lucro (prejuízo) líquido das controladas é apresentada com um componente do patrimônio líquido consolidado e na demonstração consolidada do resultado na rubrica de “Participação de acionistas não controladores”.

### 3. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

#### 3.1. MOEDA FUNCIONAL E DE APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

A moeda funcional e de apresentação da Empresa é o real (R\$).

#### 3.2. COMBINAÇÃO DE NEGÓCIOS

Nas demonstrações financeiras consolidadas, as aquisições de negócios realizadas pela Companhia são contabilizadas pelo método de aquisição.

A contraprestação transferida em uma combinação de negócios é mensurada pelo valor justo que é calculado pela soma dos valores justos dos ativos transferidos e passivos incorridos pela Companhia na data de aquisição, com exceções destacadas a seguir, quando aplicável:

- Ativos ou passivos fiscais diferidos reconhecidos e mensurados, de acordo com o CPC 32 – Tributos sobre o Lucro; e
- Ativos classificados como mantidos para venda, de acordo com o CPC 31 – Ativo Não Circulante Mantidos para Venda e Operação Descontinuada.

Os custos relacionados à aquisição são reconhecidos no resultado, quando incorridos.

##### (a) Passivos contingentes adquiridos em uma combinação de negócios

Os passivos contingentes de uma combinação de negócios são inicialmente mensurados pelo valor justo na data de aquisição, e as variações no valor justo da contrapartida contingente subsequente não são classificados como ajustes do período de mensuração, pois depende da forma de classificação da contrapartida contingente. A contrapartida contingente classificada como passivo é remensurada nas datas das demonstrações financeiras subsequentes, sendo o correspondente ganho ou perda reconhecido no resultado.

##### (b) Ativo intangíveis adquiridos

Nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, os ativos intangíveis adquiridos em uma combinação de negócios são reconhecidos separadamente do ágio e são registrados pelo valor justo na data de aquisição, equivalente ao custo de aquisição, e subsequentemente, são mantidos ao valor de custo, deduzido da amortização e das perdas por redução ao valor recuperável.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS  
REFERENTES AOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018  
(Valores expressos em reais)

---

(c) Ágio e teste de redução ao valor recuperável

No momento inicial, o ágio é mensurado como sendo o valor excedente da contraprestação transferida em relação ao valor justo dos ativos líquidos adquiridos, e posteriormente, é mensurado pelo custo, deduzido de quaisquer perdas acumuladas do valor recuperável.

Para fins de teste do valor recuperável, o ágio adquirido em uma combinação de negócios, a partir da data de aquisição deve ser alocado a cada uma das unidades geradoras de caixa (UGCs) que beneficiarão das sinergias das combinações de negócios realizadas pela Companhia, e estas são submetidas anualmente a teste de redução ao valor recuperável ou quando houver indicação de perda do valor recuperável desse ativo.

Se o valor recuperável da UGC for menor do que o valor contábil, a perda por redução ao valor recuperável é primeiramente alocada para reduzir o valor contábil de qualquer ágio alocado à Unidade e, posteriormente, aos outros ativos da unidade, proporcionalmente ao valor contábil de cada um de seus ativos. Qualquer perda por redução ao valor recuperável de ágio é reconhecida diretamente no resultado do exercício, sem a possibilidade de reversão em período subsequente.

As Unidades Geradoras de Caixa definidas pela empresa são as seguintes: Lazam, Bens, Process, Herco e 838 Soluções.

### 3.3. ESTIMATIVAS CONTÁBEIS

São utilizadas para a mensuração e reconhecimento de certos ativos e passivos das demonstrações financeiras da Empresa.

A determinação dessas estimativas levou em consideração experiências de eventos passados e correntes, pressupostos relativos a eventos futuros e outros fatores objetivos e subjetivos. Itens significativos sujeitos a estimativas incluem, quando aplicável: i) a determinação das vidas úteis dos ativos imobilizados e dos ativos intangíveis; ii) a estimativa de perda de créditos de liquidação duvidosa, quando necessário; iii) a análise de recuperação dos valores dos ativos imobilizados e intangíveis; iv) provisões para demandas judiciais

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras devido às imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A Empresa revisa suas estimativas e premissas, pelo menos, anualmente.

### 3.4. RESULTADO

O resultado das operações é apurado de acordo com o regime contábil de competência do exercício.

A Administração da Companhia adota como política contábil de apresentação de custos dos serviços prestados em conjunto com as despesas.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS  
REFERENTES AOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018  
(Valores expressos em reais)

---

3.5. RECONHECIMENTO DE RECEITA

As Sociedades Corretoras de Seguros possuem relacionamento direto com seus clientes, intermediando a venda de seguros, conforme a legislação vigente, mas não assumem quaisquer riscos de sinistralidades associados às apólices intermediadas.

Dessa forma, as comissões recebidas ou a receber que não requeiram que o corretor preste serviços adicionais durante o período de vigência da apólice são reconhecidos como receita na data de emissão ou renovação das respectivas apólices ou na nomeação da corretora. Nos demais casos, a receita é reconhecida de acordo com a vigência do contrato.

A Companhia e suas controladas adotam a norma CPC 47 – Receita de contrato com cliente, sendo o reconhecimento de receita baseado nos cinco passos:

- (1) Identificação dos contratos com os clientes;
- (2) Identificação das obrigações de performance previstas nos contratos;
- (3) Determinação do preço da transação;
- (4) Alocação do preço da transação à obrigação de performance nos contratos;
- (5) Reconhecimento da receita quando a obrigação de performance é atendida.

As estimativas de perda de valores não têm impacto significativo no reconhecimento de receita, haja visto que a prestação dos serviços de corretagem não oferece garantias, assim como as perdas de valores com créditos de liquidação duvidosa não apresentam impactos relevantes em decorrência das políticas de mensuração pela Companhia.

Não há componentes de financiamento significativos nos contratos celebrados com clientes e nem declarada de forma expressa no contrato nem de forma implícita pelos termos de pagamentos pactuados pelas partes. Também não há componente de contraprestação a pagar ao cliente nos contratos celebrados pela Companhia.

A contraprestação prometida ao cliente está declarada expressamente em contrato ou acordo realizado, e há previsão de variabilidade somente no acordo de produção/comissão adicional, onde a Companhia possui uma remuneração variável mediante a produção de prêmios líquidos baseados em ratings. Assim, a característica de contraprestação variável é aplicável somente aos contratos de acordo de produção/comissão adicional, em função do aumento do volume de prêmios líquidos negociados, cujos efeitos não foram considerados significativos para registro nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Principais linhas de serviços

(a) Comissão de corretagem

Destinada à venda de seguros nos negócios de ramos elementares, previdências, benefícios, massificados e automóveis, com consultores especializados e realização de cotação de propostas multi-seguradoras, fornecendo soluções em seguros de alto valor agregado.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS  
REFERENTES AOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018  
(Valores expressos em reais)

---

(b) Agenciamento

Os agenciamentos são devidos quando é um novo cliente corporativo para seguradora e a comercialização de seguros em condições de exclusividade.

(c) Prestação de serviços acordados

Destinada à prestação de determinados serviços aos clientes, como consultoria na reestruturação de seguros, possibilitando à esses clientes a ampliação de sua gama de ofertas na contratação de seguros e redução de custos com prêmios pagos.

Identificação do contrato com cliente

Os contratos celebrados entre a Companhia e clientes contém substância comercial, uma vez que são aprovados pelas partes e os direitos de cada parte, bem como as condições de recebimento são identificadas. Quando da ausência de contrato são utilizadas práticas comerciais usuais de mercado.

Identificação de obrigação de performance

A obrigação de performance da Companhia refere-se à agenciamento e comissão sobre a apólice/endorosso, mediante a apresentação da proposta de emissão da apólice ou endosso pela seguradora e para remuneração adicional por contrato e prestação de serviço.

Dessa forma, para cada tipo de apólice/endorosso e serviço prestado há um preço estipulado no contrato ou prática comercial adotada pela Companhia refletindo o valor da contraprestação à qual a Companhia espera ter direito em troca da transferência dos serviços prometidos ao cliente, preço de venda individual estabelecido em contrato, não havendo previsão de valores variáveis a serem considerados.

Não há cláusulas contratuais e/ou eventos de que os clientes recebam descontos pela compra de um grupo de bens ou serviços, isto é, se a soma dos preços de venda individuais desses serviços prometidos no contrato exceder a contraprestação prometida no contrato, não havendo alocação de desconto a ser realizada às obrigações de performance, nem custo incremental para obtenção de contrato.

Remuneração esperada e alocação da remuneração

A Companhia adota o procedimento de reconhecer receitas referentes à prestação de serviços mediante atendimento das obrigações de desempenho contratuais pelo valor que reflita o valor da contraprestação à qual espera ter direito em troca da transferência dos serviços prometidos ao cliente.

Julgamento significativo

O julgamento significativo é utilizado para reconhecimento de receitas referentes à prestação de serviços, conforme segue:

- (a) Agenciamento e comissão sobre apólice/endorosso: nomeação da corretora ou aceitação da proposta por parte da seguradora e emissão da apólice/endorosso;



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS  
REFERENTES AOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018  
(Valores expressos em reais)

---

- (b) Remuneração adicional por contrato: prestação do serviço acordado no contrato;
- (c) Acordo de produção/comissão adicional: atingimento das obrigações de performance estabelecidos nos contratos com as corretoras.

Dessa forma, a Companhia satisfaz a obrigação de performance em momento específico do tempo referente a receita de agenciamento e comissão sobre apólice/endorso e remuneração adicional por contrato.

Para a obrigação de performance referente acordo de produção/comissão adicional, a Companhia somente satisfaz a obrigação de desempenho quando atinge os ratings estabelecidos nos contratos, dessa forma, efetua o reconhecimento da contraprestação variável ao longo do tempo.

### 3.6. TRIBUTAÇÃO

#### a. Tributos indiretos

As receitas de vendas dos produtos e dos serviços prestados estão sujeitas aos impostos e contribuições pelas seguintes alíquotas básicas:

- Contribuição para o Programa de Integração Social (PIS): 1,65%;
- Contribuição Social para o Financiamento da Seguridade Social (COFINS): 7,60%;
- Imposto sobre Serviços Prestados de Qualquer Natureza (ISSQN): 3%

Esses tributos são apresentados como deduções das vendas na demonstração do resultado.

#### b. Tributos diretos

##### b.1. *Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro corrente*

A Controladora é optante do lucro real, portanto a tributação sobre o lucro compreende o imposto de renda e a contribuição social. O imposto de renda é computado pela alíquota de 15%, acrescido do adicional de 10% para os lucros que excederem R\$240.000 no período de 12 meses, enquanto a contribuição social é computada pela alíquota de 9% reconhecidos pelo regime de competência.

Algumas controladas optaram pelo regime de lucro presumido.

##### b.2. *Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro diferido*

O imposto de renda e contribuição social diferidos são reconhecidos sobre as diferenças temporárias no fim de cada período entre os saldos de ativos e passivos reconhecidos nas demonstrações financeiras e as bases fiscais correspondentes usadas na apuração do lucro tributável, incluindo saldo de prejuízos fiscais.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS  
REFERENTES AOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018  
(Valores expressos em reais)

---

Os impostos diferidos sobre os prejuízos fiscais acumulados não possuem prazo de prescrição, sendo a sua compensação limitada a 30% do montante de lucro tributável de cada exercício. O valor contábil dos impostos diferidos ativos é revisado em cada data de encerramento e baixado na extensão em que não seja mais provável que os lucros tributáveis estejam disponíveis para permitir que todo ou parte do ativo diferido venha a ser utilizado.

### 3.7. ATIVOS CIRCULANTES

#### a. Caixa e equivalentes de caixa

São representados por dinheiro em caixa e saldos em conta corrente (bancos) e aplicações financeiras, registrados pelos valores de custo acrescidos dos rendimentos até as datas dos balanços, que não excedem os seus valores de mercado ou de realização.

#### b. Contas a receber

As contas a receber de clientes são registradas e mantidas no balanço pelo valor nominal dos títulos representativos desses créditos.

A Empresa revisa anualmente a necessidade de ajuste de seus recebíveis a valor presente. Também são reconhecidos como Estimativa para Perdas sobre Créditos de Liquidação Duvidosa (EPCLD), valores vencidos cujos processos de cobrança foram efetuados e a Administração, em conjunto com a controladoria, entendem que não serão realizados por meio de recebimento.

### 3.8. ATIVOS NÃO CIRCULANTES

#### a. Imobilizado

É registrado ao custo de aquisição, formação ou construção e deduzido da depreciação acumulada. As depreciações são calculadas pelo método linear, com base nas taxas que levam em consideração a vida útil dos bens e está mencionado na nota explicativa nº 13.

#### b. Intangível

Ativos intangíveis com vida útil definida são amortizados pelo método linear, ao longo da vida útil econômica e avaliados em relação a prováveis perdas por redução ao valor recuperável.

Ativos intangíveis com vida útil indefinida não são amortizados, mas são testados em relação a perdas por redução ao valor recuperável.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS  
REFERENTES AOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018  
(Valores expressos em reais)

---

### 3.9. AVALIAÇÃO DO VALOR RECUPERÁVEL DOS ATIVOS

O § 3º do artigo 183 da Lei nº 6.404/76, modificado pela Lei nº 11.638/07 e Lei nº 11.941/09, determina que a Empresa deva efetuar, periodicamente, análise sobre a recuperação dos valores registrados no imobilizado e intangível, a fim de que sejam registradas as perdas de valor do capital aplicado quando houver decisão de interromper os empreendimentos ou atividades a que se destinavam ou quando comprovado que não poderão produzir resultados suficientes para a recuperação desse valor (*impairment*) e revisados e ajustados os critérios utilizados para determinação da vida útil econômica estimada para cálculo da depreciação, exaustão e amortização.

A Administração revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas, que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável.

Quando tais evidências são identificadas e o valor contábil líquido excede o valor recuperável, é constituída provisão para deterioração ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável.

Neste exercício não foram identificados eventos que pudessem alterar as projeções iniciais quanto à expectativa de recuperação dos imobilizados e intangíveis nas operações, portanto nenhuma provisão para a perda foi reconhecida nas demonstrações financeiras.

### 3.10. DEMAIS ATIVOS CIRCULANTES E NÃO CIRCULANTES

Os demais ativos são registrados pelos seus valores de aquisição e reduzidos, mediante provisão, aos seus valores prováveis de realização, quando aplicável.

### 3.11. PASSIVOS CIRCULANTES

São demonstrados por valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos financeiros e são classificados como circulantes quando da sua realização ou liquidação é provável nos próximos doze meses. Caso contrário, são demonstrados como não circulantes.

### 3.12. DEMAIS PASSIVOS CIRCULANTES

São demonstrados por valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos financeiros.

### 3.13. DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA

Foi preparada e está sendo apresentada de acordo com o CPC 03 - Demonstração dos Fluxos de Caixas, emitido pelo CPC.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS  
REFERENTES AOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018  
(Valores expressos em reais)

As demonstrações dos fluxos de caixa refletem as modificações no caixa que ocorreram nos exercícios apresentados utilizando o método indireto. Os termos utilizados na demonstração do fluxo de caixa são os seguintes:

- Atividades operacionais: são as principais atividades geradoras de receita da Empresa e outras atividades que não sejam atividades de investimento ou de financiamento.
- Atividades de investimentos: são as atividades relativas à aquisição e alienação de ativos não circulantes e outros investimentos não incluídos em atividade operacional e de financiamento.
- Atividades de financiamentos: são as atividades que têm como consequência alterações na dimensão e composição do capital próprio e nos empréstimos obtidos pela Empresa.

### 3.14. LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO POR AÇÕES

É calculado com base no número de ações nas datas dos balanços.

## 4. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Fundo fixo de caixa	27.906	21.418	31.807	23.418
Bancos	991.568	365.668	3.014.727	588.996
Aplicações financeiras	9.488.200	1.324	9.918.377	45.651
	<b>10.507.674</b>	<b>388.410</b>	<b>12.964.911</b>	<b>658.065</b>

As aplicações financeiras são resgatáveis em um prazo inferior a 90 dias da data das respectivas operações e referem-se a Certificados de Depósitos, Bancários (CDBs) e Fundos de Investimentos.

As remunerações das aplicações financeiras rendem juros em média de 100% a 115% do CDI.

## 5. CLIENTES

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Contas a receber de clientes	24.914.266	13.679.166	29.436.147	15.484.332
	<b>24.914.266</b>	<b>13.679.166</b>	<b>29.436.147</b>	<b>15.484.332</b>

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**  
**REFERENTES AOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018**  
**(Valores expressos em reais)**

A Companhia avaliou o risco de não recebimento e julgou que não há necessidade de reconhecer uma provisão para perda sobre as contas a receber de clientes, por essa razão nenhuma provisão foi constituída.

As perdas efetivas com clientes foram registradas diretamente no resultado sendo que a Controladora reconheceu em 2019 o valor de R\$ 255.240 (Em 2018 – R\$ 182.725). No Consolidado a perda efetiva reconhecida em 2018 é de R\$ 255.240 (Em 2018 – R\$ 192.725).

A análise dos vencimentos dos saldos das contas a receber é a seguinte:

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Entre 0 e 30 dias	857.497	3.123.563	2.264.586	3.437.663
Entre 30 a 60 dias	927.515	2.699.361	1.254.091	3.850.278
Entre 60 a 90 dias	11.436.454	291.666	11.480.826	326.182
Entre 90 a 360 dias	2.302.396	203.910	2.558.389	209.017
Acima de 360 dias	6.217.439	962.752	6.449.843	962.752
<b>Total a vencer</b>	<b>21.741.301</b>	<b>7.281.252</b>	<b>24.007.735</b>	<b>8.785.892</b>
Entre 0 e 30 dias	154.167	5.869.127	164.348	6.092.558
Entre 30 a 60 dias	443.396	92.681	484.729	112.183
Entre 60 a 90 dias	60.279	104.985	225.005	65.605
Entre 90 a 180 dias	564.071	84.694	737.387	17.619
Entre 180 a 360 dias	926.949	105.383	1.920.057	143.000
Acima de 360 dias	1.024.103	141.044	1.896.886	267.475
<b>Total vencido</b>	<b>3.172.965</b>	<b>6.397.914</b>	<b>5.428.412</b>	<b>6.698.440</b>
	<b>24.914.266</b>	<b>13.679.166</b>	<b>29.436.147</b>	<b>15.484.332</b>

Os títulos vencidos há mais de 180 dias apresentados no quadro acima foram recebidos ao longo do ano de 2020.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS  
REFERENTES AOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018  
(Valores expressos em reais)

## 6. TRIBUTOS A RECUPERAR

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
IRPJ a recuperar	2.521.672	1.438.407	2.971.221	1.492.710
CSLL a recuperar	50.201	64.754	121.307	140.048
INSS a recuperar	-	-	94.834	36.344
ISS a recuperar	36.041	36.041	36.420	36.041
PIS e COFINS a recuperar	-	-	97.269	6.707
	<b>2.607.914</b>	<b>1.539.202</b>	<b>3.321.051</b>	<b>1.711.850</b>

### IRPJ e CSLL a recuperar

Referem-se a créditos tributários que poderão ser compensados em anos seguintes após a entrega da ECF - Escrituração Contábil Fiscal, conforme disposto no artigo 161 da IN RFB n.º 1.717/2017.

## 7. ADIANTAMENTOS

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Fornecedores	705.763	356.561	742.191	362.261
Funcionários	382.624	168.412	433.318	190.917
Assistência médica	222.423	59.414	389.187	70.516
Vale transporte e refeição	67.845	182.533	172.116	185.557
	<b>1.378.655</b>	<b>766.920</b>	<b>1.736.812</b>	<b>809.251</b>

### Adiantamentos a fornecedores

Referem-se a adiantamentos de recursos financeiros de serviços e/ou produtos que não foram entregues até a data de encerramento do exercício social.

### Adiantamentos a funcionários

Referem-se a adiantamentos de férias que serão gozadas nos meses subsequentes, e por isso foram tratadas como adiantamentos.

### Vale transporte e Assistência médica

Referem-se ao adiantamento de benefícios concedidos aos funcionários que serão usufruídos pelos funcionários no mês seguinte.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS  
REFERENTES AOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018  
(Valores expressos em reais)

**8. DESPESAS PAGAS ANTECIPADAMENTE**

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Prêmios de seguros a apropriar	131.247	101.750	202.192	142.507
Assinatura e anuidades	85.763	25.668	255.876	25.668
	<b>217.010</b>	<b>127.418</b>	<b>458.068</b>	<b>168.175</b>

**9. DEMAIS CONTAS A RECEBER**

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Credores diversos	-	-	-	773.888
Outras contas a receber	170.510	-	207.027	-
	<b>170.510</b>	<b>-</b>	<b>207.027</b>	<b>773.888</b>

**10. DEPÓSITOS JUDICIAIS**

Os depósitos judiciais referem-se a processos de natureza trabalhistas.

**11. PARTES RELACIONADAS**

11.1 – MÚTUOS A RECEBER

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Hercó Consultoria de Risco Ltda.	2.559.000	1.130.000	-	-
838 Soluções Ltda.	1.031.075	-	-	-
Dividendos a receber	-	201.378	-	201.378
	<b>3.590.075</b>	<b>1.331.378</b>	<b>-</b>	<b>201.378</b>

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS  
REFERENTES AOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018  
(Valores expressos em reais)

Os valores a receber da Herco Consultoria de Risco Ltda. e da 838 Soluções Ltda. referem-se a contratos de mútuos firmados com a Controladora com prazo de vencimento de até 2 (dois) anos contados a partir da data de liberação dos recursos.

## 11.2 – MÚTUOS A PAGAR

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
PROCESS-MDS	182.918	-	-	-
MDS RE	162.215	-	-	-
	<b>345.133</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Os valores a pagar para PROCESS-MDS Consultoria e Corretora de Seguros Ltda. e MDS RE Corretora de Resseguros Ltda. referem-se a contratos de mútuos firmados com a Controladora com prazo de vencimento de até 2 (dois) anos contados a partir da data de liberação dos recursos.

## 12. INVESTIMENTOS EM PARTICIPAÇÕES SOCIETÁRIAS

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
838 Soluções	1.176.998	1.770.000	-	1.770.000
BENS-MDS	611.662	-	-	-
Herco	348.173	754.863	-	-
MDS MG	204.021	134.194	-	-
Outros investimentos	100.609	100.609	100.609	102.320
PROCESS-MDS	30.000	-	-	-
MDS RE	15.000	15.000	-	-
	<b>2.486.463</b>	<b>2.774.666</b>	<b>100.609</b>	<b>1.872.320</b>



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS  
REFERENTES AOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018  
(Valores expressos em reais)

A movimentação dos investimentos é demonstrada abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Saldo inicial	2.774.666	1.516.916	1.872.320	102.320
Aporte de capital (a)	6.851.873	50.001	-	-
Resultado da equivalência patrimonial (b)	10.532.200	489.127	-	-
Pagamento de mútuo (c)	(3.240.490)	(350.000)	-	-
Dividendos (d)	(7.974.520)	(701.378)	-	-
Redução de capital (e)	(6.457.266)	-	-	-
Aquisição de investimentos (f)	-	1.770.000	-	1.770.000
Eliminação para fins de consolidação (g)	-	-	(1.770.000)	-
Baixas de investimentos	-	-	(1.711)	-
<b>Saldo final</b>	<b>2.486.463</b>	<b>2.774.666</b>	<b>100.609</b>	<b>1.872.320</b>

(a) Em 2019 temos a integralização de capital nas seguintes empresas: (i) BENS-MDS Consultoria e Corretora de Seguros Ltda. no valor de R\$ 6.522.573; e (ii) PROCESS-MDS Consultoria e Corretora de Seguros Ltda. no valor de R\$ 329.300. Em 2020 houve o aumento de capital realizado na MDS MG Corretora de Seguros Ltda. no valor de R\$ 50.001

(b) Resultado de equivalência patrimonial sobre os resultados das seguintes controlada, conforme apresentado abaixo:

Investimentos	2019		
	Patrimônio líquido	Lucro (prejuízo) do exercício	Resultado da equivalência
Herco	348.173	(849.690)	(849.690)
MDS RE	15.000	4.314.995	4.314.995
MDS MG	108.184	139.652	69.826
BENS-MDS	566.049	1.597.570	1.597.570
DUOBENS-MDS	102.879	380.306	380.306
PROCESS-MDS	30.000	6.243.700	6.243.700
838 Soluções	1.000	(2.400.995)	(1.224.507)
			<b>10.532.200</b>

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS  
REFERENTES AOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018  
(Valores expressos em reais)

Investimentos	2018		
	Patrimônio líquido	Lucro (prejuízo) do exercício	Resultado da equivalência
Herco	754.863	(326.731)	(326.731)
MDS RE	15.000	731.665	731.665
MDS MG	97.331	124.486	84.193
BENS-MDS	-	-	-
DUOBENS-MDS	-	-	-
PROCESS-MDS	-	-	-
838 Soluções	-	-	-
			489.127

- (c) Em 2019 ocorreram as seguintes compensações dos contratos de mútuos: (i) Herco Consultoria de Risco Corretora de Seguros Ltda. no valor positivo de R\$ 443.000; (ii) 838 Soluções Ltda. no valor positivo de R\$ 631.505; e (iii) MDS RE Corretora de Resseguros Ltda no valor negativo de R\$ 4.314.995. Em 2018 refere-se integralmente a compensação dos contratos de mútuos com a Herco Consultoria de Risco Corretora de Seguros Ltda.
- (d) Em 2019 refere-se aos dividendos pagos pela: (i) PROCESS-MDS Consultoria e Corretora de Seguros Ltda. no valor de R\$ 6.542.999; e (ii) BENS-MDS Consultoria e Corretora de Seguros Ltda. no valor de R\$ 1.431.521. Em 2018 refere-se integralmente aos dividendos pagos pela MDS RE Corretora de Resseguros Ltda.
- (e) Refere-se integralmente a redução de capital na BENS-MDS Consultoria e Corretora de Seguros Ltda.
- (f) Refere-se ao valor pago na aquisição da 838 Soluções Ltda.

### 13. IMOBILIZADO

#### 13.1 - CONTROLADORA

Descrição	Taxa anual de depreciação em %	Custo	Depreciação acumulada	Líquido	
				2019	2018
Benfeitorias em imóveis de terceiros	10%	2.613.598	(1.288.844)	1.324.754	1.435.332
Veículos	20%	407.050	(223.892)	183.158	258.258
Móveis e utensílios	10%	3.536.043	(2.410.909)	1.125.134	1.184.548
Equipamento de informática	20%	4.421.874	(2.689.897)	1.731.977	1.376.654
Imobilizado em andamento	20%	6.800.754	-	6.800.754	1.619.323
		17.779.319	(6.613.542)	11.165.777	5.874.115

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS  
REFERENTES AOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018  
(Valores expressos em reais)

	2018			2019
	Final	Adições	Baixas	Final
<b>Custo de aquisição</b>				
Benfeitorias em imóveis de terceiros	2.539.800	73.798	-	2.613.598
Veículos	407.050	-	-	407.050
Móveis e utensílios	3.416.317	119.726	-	3.536.043
Equipamento de informática	3.719.723	702.151	-	4.421.874
Imobilizado em andamento	1.619.323	5.181.431	-	6.800.754
	<b>11.702.213</b>	<b>6.077.106</b>	<b>-</b>	<b>17.779.319</b>
<b>Depreciação acumulada</b>				
Benfeitorias em imóveis de terceiros	(1.104.468)	(184.376)	-	(1.288.844)
Veículos	(148.792)	(75.100)	-	(223.892)
Móveis e utensílios	(2.231.769)	(179.140)	-	(2.410.909)
Equipamento de informática	(2.343.069)	(346.828)	-	(2.689.897)
	<b>(5.828.098)</b>	<b>(785.444)</b>	<b>-</b>	<b>(6.613.542)</b>
	<b>5.874.115</b>	<b>5.291.662</b>	<b>-</b>	<b>11.165.777</b>

13.2 – CONSOLIDADO

Descrição	Taxa anual de depreciação em %	Custo	Depreciação acumulada	Líquido	
				2019	2018
Benfeitorias em imóveis de terceiros	10%	2.649.607	(1.315.794)	1.333.813	1.447.280
Veículos	20%	407.050	(223.892)	183.158	256.744
Móveis e utensílios	10%	3.975.703	(2.666.946)	1.308.757	1.219.328
Equipamento de informática	20%	4.881.449	(2.983.821)	1.897.628	1.411.242
Imobilizado em andamento	20%	7.551.652	-	7.551.652	1.619.323
		<b>19.465.461</b>	<b>(7.190.453)</b>	<b>12.275.008</b>	<b>5.953.917</b>

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS  
REFERENTES AOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018  
(Valores expressos em reais)

	2018			2019
	Final	Adições	Baixas	Final
<b>Custo de aquisição</b>				
Benfeitorias em imóveis de terceiros	2.574.169	75.438	-	2.649.607
Veículos	407.050	-	-	407.050
Móveis e utensílios	3.495.993	479.710	-	3.975.703
Equipamento de informática	3.828.785	1.052.664	-	4.881.449
Imobilizado em andamento	1.619.323	5.932.329	-	7.551.652
	<b>11.925.320</b>	<b>7.540.141</b>	<b>-</b>	<b>19.465.461</b>
<b>Depreciação acumulada</b>				
Benfeitorias em imóveis de terceiros	(1.126.889)	(188.905)	-	(1.315.794)
Veículos	(150.306)	(75.100)	1.514	(223.892)
Móveis e utensílios	(2.276.665)	(390.281)	-	(2.666.946)
Equipamento de informática	(2.417.543)	(566.278)	-	(2.983.821)
	<b>(5.971.403)</b>	<b>(1.220.564)</b>	<b>1.514</b>	<b>(7.190.453)</b>
	<b>5.953.917</b>	<b>6.319.577</b>	<b>1.514</b>	<b>12.275.008</b>

## 14. INTANGÍVEL

### 14.1 – CONTROLADORA

Descrição	Taxa anual de depreciação em %	Custo	Amortização acumulada	Líquido	
				2019	2018
Vida útil indefinida					
Ágio por rentabilidade futura	-	166.073.061	-	166.073.061	104.692.627
Marcas e patentes	-	6.035	-	6.035	6.035
Vida útil definida					
Carteira de clientes	10% a 12,5%	33.486.867	(2.736.207)	30.750.660	-
Software	20%	5.243.349	(2.730.191)	2.513.158	1.005.718
		<b>204.809.312</b>	<b>(5.466.398)</b>	<b>199.342.914</b>	<b>105.704.380</b>

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS  
REFERENTES AOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018  
(Valores expressos em reais)

	2018			2019
	Final	Adições	Baixas	Final
<b>Custo de aquisição</b>				
Vida útil indefinida				
Ágio por rentabilidade futura	104.692.627	61.380.434	-	166.073.061
Marcas e patentes	6.035	-	-	6.035
Vida útil definida				
Carteira de clientes	-	33.486.867	-	33.486.867
Software	3.405.792	1.882.277	(44.720)	5.243.349
	<b>108.104.454</b>	<b>96.749.578</b>	<b>(44.720)</b>	<b>204.809.312</b>
<b>Amortização acumulada</b>				
Vida útil definida				
Carteira de clientes	-	(2.736.207)	-	(2.736.207)
Software	(2.400.074)	(330.117)	-	(2.730.191)
	<b>(2.400.074)</b>	<b>(3.066.324)</b>	<b>-</b>	<b>(5.466.398)</b>
	<b>105.704.380</b>	<b>93.683.254</b>	<b>(44.720)</b>	<b>199.342.914</b>

14.2- CONSOLIDADO

Descrição	Taxa anual de depreciação em %	Custo	Amortização acumulada	Líquido	
				2019	2018
Vida útil indefinida					
Ágio por rentabilidade futura	-	166.073.061	-	166.073.061	104.692.627
Marcas e patentes	-	110.716	-	110.716	6.365
Vida útil definida					
Carteira de clientes	10% a 12,5%	33.486.867	(2.736.207)	30.750.660	-
Software	20%	6.303.075	(2.990.060)	3.313.015	1.006.793
		<b>205.973.719</b>	<b>(5.726.267)</b>	<b>200.247.452</b>	<b>105.705.785</b>

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS  
REFERENTES AOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018  
(Valores expressos em reais)

	2018			2019
	Final	Adições	Baixas	Final
<b>Custo de aquisição</b>				
Vida útil indefinida				
Ágio por rentabilidade futura	104.692.627	61.380.434	-	166.073.061
Marcas e patentes	6.365	104.351	-	110.716
Vida útil definida				
Carteira de clientes	-	33.486.867	-	33.486.867
Software	3.406.867	2.940.928	(44.720)	6.303.075
	<b>108.105.859</b>	<b>97.912.580</b>	<b>(44.720)</b>	<b>205.973.719</b>
<b>Amortização acumulada</b>				
Vida útil definida				
Carteira de clientes	-	(2.736.207)	-	(2.736.207)
Software	(2.400.074)	(589.986)	-	(2.990.060)
	<b>(2.400.074)</b>	<b>(3.326.193)</b>	<b>-</b>	<b>(5.726.267)</b>
	<b>105.705.785</b>	<b>94.586.387</b>	<b>(44.720)</b>	<b>200.247.452</b>

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS  
REFERENTES AOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018  
(Valores expressos em reais)

## 14.3 – ABERTURA DO ÁGIO POR RENTABILIDADE FUTURA

No quadro abaixo apresentamos a abertura por empresa adquirida o seu respectivo ágio por rentabilidade futura.

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
<b>Ágio de rentabilidade futura</b>				
<i>Empresas incorporadas</i>				
ADDmakler	40.725.516	40.725.516	40.725.516	40.725.516
Miral	32.864.782	32.864.782	32.864.782	32.864.782
Quorum	10.599.480	10.599.480	10.599.480	10.599.480
RSI	9.009.186	9.009.186	9.009.186	9.009.186
MDS Associações	7.270.029	7.270.029	7.270.029	7.270.029
Providence	2.254.010	2.254.010	2.254.010	2.254.010
Terra Nossa	1.332.758	1.332.758	1.332.758	1.332.758
	<u>104.055.761</u>	<u>104.055.761</u>	<u>104.055.761</u>	<u>104.055.761</u>
<i>Empresas controladas</i>				
PROCESS-MDS	32.334.522	-	32.334.522	-
BENS-MDS	27.873.315	-	27.873.315	-
838 Soluções	1.172.597	-	1.172.597	-
Herco	636.866	636.866	636.866	636.866
	<u>62.017.300</u>	<u>636.866</u>	<u>62.017.300</u>	<u>636.866</u>
	<u>166.073.061</u>	<u>104.692.627</u>	<u>166.073.061</u>	<u>104.692.627</u>
<i>Carteira de clientes</i>				
<i>Empresas controladas</i>				
PROCESS-MDS	19.202.872	-	19.202.872	-
BENS-MDS	11.109.921	-	11.109.921	-
838 Soluções	437.867	-	437.867	-
	<u>30.750.660</u>	<u>-</u>	<u>30.750.660</u>	<u>-</u>
	<u><b>196.823.721</b></u>	<u><b>104.692.627</b></u>	<u><b>196.823.721</b></u>	<u><b>104.692.627</b></u>

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS  
REFERENTES AOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018  
(Valores expressos em reais)

---

#### 14.4 – REDUÇÃO AO VALOR RECUPERÁVEL DOS INTANGÍVEIS

Para o exercício social findo em 31 de dezembro de 2019, a Companhia realizou o teste do valor recuperável de seus intangíveis, organizados nas Unidades Geradoras de Caixa (“UGCs”) mencionadas na nota explicativa n.º 3.2 (c), apoiando-se em análises elaboradas internamente por seus especialistas.

O valor recuperável desses ativos foi determinado pelo método do valor em uso por projeção de fluxo de caixa descontado para um período de 5 anos acrescido da perpetuidade.

As principais premissas para o teste anual de 2019 estão apresentadas a seguir:

##### Receitas

As projeções para o ano de 2019 basearam-se, principalmente, nos orçamentos das UGCs aprovados pelo Conselho de Administração da Companhia. Na média o crescimento das receitas das UGCs esperado é de 7,4%.

##### Gastos operacionais.

As projeções para o ano de 2019 basearam-se, principalmente, nos orçamentos das UGCs aprovados pelo Conselho de Administração da Companhia. E para os exercícios sociais seguintes, as despesas fixas foram estimadas com base no crescimento da inflação (variação do IPCA).

Os tributos sobre o lucro foram calculados com base nas taxas efetivas da Companhia, considerando o aproveitamento dos créditos de impostos das aquisições das corretoras, após as incorporações dessas corretoras pela Controladora.

##### Taxa de desconto

Nos testes realizados para as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2019, os fluxos de caixa foram descontados com taxas médias de 12,27% ao ano, após os impostos, obtidas por meio da metodologia usualmente aplicada pelo mercado que leva em consideração o custo médio ponderado de capital (WACC).

##### Perpetuidade

A Companhia considerou um crescimento nominal de 3,25% ao ano no período perpétuo.

##### Resultado

De acordo com os testes de redução ao valor recuperável (*impairment test*), os valores recuperáveis da UGCs somam R\$ 241.640.285. Como resultado, em 2019 não houve o reconhecimento de perdas por redução ao valor recuperável, uma vez que os valores recuperáveis eram superiores aos valores contábeis de tais ativos.



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS  
REFERENTES AOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018  
(Valores expressos em reais)

## 15. FORNECEDORES

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Fornecedores	1.882.799	1.896.839	3.029.134	1.985.135
Assessoria de seguros	891.707	553.023	1.167.986	759.585
Outras contas a pagar	-	6.349	-	48.202
	<b>2.774.506</b>	<b>2.456.211</b>	<b>4.197.120</b>	<b>2.792.922</b>

## 16. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

		Controladora e Consolidado					
		2019			2018		
Instituição financeira	Taxa	Circulante	Não circulante	Total	Circulante	Não circulante	Total
Banco Pine	7,44% a.a.	-	-	-	2.011.737	-	2.011.737
Banco do Brasil	10,16% a.a.	509.088	890.912	1.400.000	-	-	-
Banco Bradesco	8,26% a.a.	3.681.792	23.161.907	26.843.699	-	-	-
Banco Itaú	CDI + 1,85% a.a.	2.760.000	17.940.000	20.700.000	-	-	-
		<b>6.950.880</b>	<b>41.992.819</b>	<b>48.943.699</b>	<b>2.011.737</b>	<b>-</b>	<b>2.011.737</b>

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS  
REFERENTES AOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018  
(Valores expressos em reais)

## 17. OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Provisão para participação nos lucros	3.429.053	2.823.268	3.839.396	2.942.636
Provisão para férias e encargos sociais	3.661.685	2.658.809	4.235.687	2.876.152
INSS a recolher	1.552.558	1.628.003	1.974.452	1.686.093
IRRF sobre folha de pagamento a recolher	492.530	353.434	579.655	372.514
FGTS a recolher	323.804	316.532	375.259	327.956
Contribuições sobre folha de pagamento	39.376	14.261	40.104	14.678
Salários a pagar	1.505	7.401	63.138	7.865
	<b>9.500.511</b>	<b>7.801.708</b>	<b>11.107.691</b>	<b>8.227.894</b>

## 18. OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS

## 18.1 – PASSIVO CIRCULANTE

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
COFINS a recolher	2.109.779	1.653.180	2.464.429	1.737.062
Parcelamento - INSS	1.308.635	696.643	1.308.635	696.643
IRPJ e CSLL a pagar	1.184.932	-	2.504.818	45.851
Parcelamento - PIS e COFINS	1.005.924	954.960	1.005.924	954.960
Outros tributos a recolher	751.348	12.792	765.527	15.798
ISS a recolher	491.384	249.089	639.209	317.930
PIS a recolher	457.856	239.295	523.976	257.539
Parcelamento - Outros impostos	380.512	370.014	380.512	370.014
Tributos municipais a recolher	67.132	36.204	68.220	36.242
Tributos retidos na fonte a recolher	32.031	27.389	51.086	33.421
CSLL a recolher	-	20.061	-	20.061
	<b>7.789.533</b>	<b>4.259.627</b>	<b>9.712.336</b>	<b>4.485.521</b>

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS  
REFERENTES AOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018  
(Valores expressos em reais)

## 18. 2 – PASSIVO NÃO CIRCULANTE

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Parcelamento - INSS	3.318.875	2.089.928	3.318.875	2.089.928
Parcelamento - PIS e COFINS	1.928.021	2.784.512	1.928.021	2.784.512
Parcelamento - Outros impostos	1.443.717	1.727.927	1.443.717	1.727.927
	<b>6.690.613</b>	<b>6.602.367</b>	<b>6.690.613</b>	<b>6.602.367</b>

## 19. PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Causas trabalhistas	882.840	1.326.261	882.840	1.326.261
Causas tributárias	602.818	457.865	602.818	457.865
Causas cíveis	41.365	95.551	41.365	95.551
	<b>1.527.023</b>	<b>1.879.677</b>	<b>1.527.023</b>	<b>1.879.677</b>

Causas trabalhistas

Reclamações trabalhistas movidas por ex-funcionários da Companhia e/ou das empresas adquiridas, cujos principais pleitos são: equiparação salarial, horas extras, dentre outros pleitos.

Causas tributárias

Referem-se a execução de débitos fiscais relacionadas as empresas adquiridas.

Causas cíveis

Envolvem discussões sobre negativas de cobertura de sinistros realizadas pelas seguradoras, e as corretoras do grupo figuram no polo passivo na condição de intervenientes na venda do seguro.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS  
REFERENTES AOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018  
(Valores expressos em reais)

## 20. ADIANTAMENTOS DE CLIENTES

Em 31 de dezembro de 2019 a empresa detinha um total de R\$ 1.411.713 na Controladora e R\$ 1.791.126 no Consolidado, referente a adiantamento de clientes, os quais se referem-se a valores pagos, porém cujo bens ou serviços não foram transferidos ainda, conforme CPC 47 – Receita de contratos com clientes

## 21. DEMAIS CONTAS A PAGAR

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Provisão para repasses	1.816.359	1.357.466	1.816.359	1.357.466
Prêmios de resseguros a pagar	-	-	527.464	-
Devedores diversos	122.644	50.001	188.700	-
	<b>1.939.003</b>	<b>1.407.467</b>	<b>2.532.523</b>	<b>1.357.466</b>

A rubrica de provisão para repasses refere-se as comissões devidas aos parceiros locais pela intermediação de clientes.

## 22. CONTAS A PAGAR DE INVESTIMENTOS

	Controladora e Consolidado					
	2019			2018		
	Circulante	Não circulante	Total	Circulante	Não circulante	Total
PROCESS	11.673.516	21.443.728	33.117.244	-	-	-
BENS e DUOBENS	8.216.147	16.012.697	24.228.844	-	-	-
	<b>19.889.663</b>	<b>37.456.425</b>	<b>57.346.088</b>	-	-	-

### PROCESS

Em 17 de junho de 2019 a Companhia celebrou o contrato de compra e venda das cotas da Process Assessoria e Corretora de Seguros Ltda., sendo que o valor de R\$ 33.117.244 em aberto compreende as 3 parcelas a serem pagas ao longo dos próximos anos que inclui a possibilidade de incremento por cláusula de *earnout*.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS  
REFERENTES AOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018  
(Valores expressos em reais)

BENS e DUOBENS

Em 27 de fevereiro de 2019 a Companhia celebrou o contrato de compra e venda das cotas das seguintes empresas: Bens Consultoria e Corretora de Seguros Ltda. e Duobens Consultoria e Corretora de Seguros Ltda., sendo que o valor de R\$ 24.228.844 em aberto compreende as 3 parcelas pagas ao longo dos próximos anos que inclui a possibilidade de incremento por cláusula de *earnout*.

**23. PATRIMÔNIO LÍQUIDO**

23.1 – CAPITAL SOCIAL

A composição do capital social subscrito da Empresa em 31 de dezembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018 é de R\$ 72.766.775 (setenta e dois milhões, setecentos e sessenta e seis mil, setecentos e setenta e cinco reais) divididos em 2.568.892 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, totalmente integralizados pelos sócios, conforme apresentado no quadro abaixo:

Acionista	2019		2018	
	Quantidade de ações	% de participação	Quantidade de ações	% de participação
MDS, SGPS S.A.	2.436.981	94,87%	2.436.981	94,87%
MDS Corretor de Seguros S.A.	131.911	5,13%	131.911	5,13%
	<b>2.568.892</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.568.892</b>	<b>100,00%</b>

23.2 – RESERVA LEGAL

A Companhia vem constituindo a reserva legal considerando a destinação de 5% do lucro líquido do exercício até o limite de 20% do capital social, conforme previsto no estatuto social da Companhia.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS  
REFERENTES AOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018  
(Valores expressos em reais)

## 23.3 – DIVIDENDO MÍNIMO OBRIGATÓRIO

Conforme prevê o estatuto social, a Companhia deverá distribuir os dividendos mínimo obrigatórios de 25% do lucro líquido do exercício, ajustado na forma prevista pelo artigo 202 da Lei n.º 6.404/1976. No quadro abaixo apresentamos o cálculo do dividendo mínimo obrigatório:

	Controladora	
	2019	2018
Lucro líquido do exercício	1.071.474	7.531.834
Constituição da reserva legal - 5%	<u>(53.574)</u>	<u>(376.592)</u>
Base de cálculo dos dividendos	<u>1.017.900</u>	<u>7.155.242</u>
Dividendos mínimos obrigatórios	<u>254.475</u>	<u>1.788.811</u>
Dividendos distribuídos	<u>1.754.484</u>	<u>-</u>

Em 2019 a Companhia distribuiu dividendos no valor total de R\$ 1.754.484 considerando o lucro líquido do exercício e o saldo da Reserva de lucros.

A Companhia deliberou em 30 de abril de 2019 pela destinação do lucro líquido após as reservas no valor de R\$ 7.155.242 para formação da Reserva de lucros, e como resultado, não houve o pagamento do dividendo mínimo obrigatório previsto no estatuto social

## 24. RECEITA LÍQUIDA DE COMISSÕES E SERVIÇOS

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Comissões	103.631.549	83.758.841	145.250.668	85.913.562
Prestação de serviços	27.895.581	21.047.657	27.895.581	24.552.568
(-) Vendas canceladas	(904.865)	(1.776.812)	(953.143)	(1.805.144)
(-) COFINS	(9.917.982)	(7.811.843)	(11.291.326)	(8.099.395)
(-) PIS	(2.153.246)	(1.695.992)	(2.451.238)	(1.758.403)
(-) ISS	<u>(3.582.532)</u>	<u>(3.075.224)</u>	<u>(4.939.197)</u>	<u>(3.212.968)</u>
	<u>114.968.505</u>	<u>90.446.627</u>	<u>153.511.345</u>	<u>95.590.220</u>

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS  
REFERENTES AOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018  
(Valores expressos em reais)

## 25. DESPESAS COMERCIAIS, GERAIS E ADMINISTRATIVAS

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Salários, bônus e encargos sociais	(41.372.426)	(33.118.588)	(51.968.782)	(34.880.746)
Comissões de vendas	(15.587.306)	(13.977.325)	(16.461.229)	(14.000.857)
Benefícios a funcionários	(6.607.990)	(5.004.732)	(8.911.148)	(5.184.118)
Despesas com viagens	(4.482.870)	(3.274.032)	(5.524.310)	(3.955.477)
Tributos internacionais	(3.756.886)	(3.449.255)	(3.888.177)	(3.449.255)
Consultorias	(3.632.624)	(4.059.882)	(7.641.208)	(4.468.822)
Depreciação e amortização	(3.851.768)	(969.667)	(3.973.309)	(993.104)
Aluguel de imóveis, veíc. e eqtos.	(3.312.805)	(2.948.839)	(3.928.411)	(3.108.121)
Assessoria especializada	(2.921.018)	(3.025.920)	(5.475.029)	(3.973.638)
Serviços de informática	(2.090.417)	(1.572.841)	(2.407.973)	(1.586.317)
Multas e penalidades	(1.928.369)	(898.080)	(1.986.361)	(901.807)
Comunicação	(1.837.570)	(1.688.049)	(2.060.406)	(1.703.140)
Propaganda e publicidade	(1.576.227)	(756.390)	(1.612.329)	(786.386)
Despesas diversas	(1.502.703)	(591.456)	(1.655.634)	(600.709)
Serviços de terceiros	(1.150.476)	(689.192)	(1.517.137)	(792.845)
Patrocínios	(1.135.865)	(499.393)	(1.169.115)	(499.393)
Contingências	(907.327)	(2.567.222)	(907.327)	(2.567.222)
Condominio	(778.467)	(598.409)	(911.794)	(618.511)
Honorários advocatícios	(504.844)	(514.171)	(644.464)	(529.408)
Seguros	(499.752)	(614.806)	(636.972)	(659.879)
Congressos, seminários e eventos	(468.125)	(352.938)	(468.175)	(354.412)
Tributos	(445.233)	(355.430)	(707.120)	(410.555)
Serviços de limpeza	(433.158)	(324.093)	(559.296)	(334.518)
Material de escritório	(348.547)	(327.072)	(411.961)	(341.636)
Despesas com transportes	(267.793)	(247.481)	(306.446)	(249.177)
Perdas com clientes	(255.240)	(182.725)	(255.240)	(192.725)
Água e energia elétrica	(226.466)	(246.732)	(307.349)	(251.417)
Licença de uso	(221.384)	-	(447.985)	-
Auditoria	(139.942)	(126.192)	(139.942)	(126.192)
	<b>(102.243.598)</b>	<b>(82.980.912)</b>	<b>(126.884.629)</b>	<b>(87.520.387)</b>

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS  
REFERENTES AOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018  
(Valores expressos em reais)

26. OUTRAS RECEITAS E (DESPESAS) OPERACIONAIS, LIQUIDAS

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Resultado da venda de ativo fixo	-	71.000	-	71.000
Efeito da avaliação do ágio BENS/PROCESS	(1.449.832)	-	(1.449.832)	-
Outros resultados	230.275	18.697	305.925	106.071
	<b>(1.219.557)</b>	<b>89.697</b>	<b>(1.143.907)</b>	<b>177.071</b>

O efeito da avaliação do ágio é decorrente dos seguintes fatos: (i) lucro do período de janeiro a junho de 2019 no valor de R\$ 2.441.919 sob responsabilidade dos antigos proprietários da Process; e (ii) prejuízo do período de janeiro a fevereiro de 2019 no valor de R\$ 992.087 sob responsabilidade dos antigos proprietários da Bens e Duobens.

27. DESPESAS FINANCEIRAS

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Juros sobre operações de aquisição	(3.132.007)	-	(3.132.007)	-
Juros sobre empréstimos	(2.799.662)	(101.827)	(2.799.895)	(101.827)
IOF sobre operações financeiras	(1.001.120)	-	(1.120.030)	-
Despesas bancárias	(24.525)	(76.657)	(115.589)	(95.294)
Juros por atraso	(83.180)	(22.129)	(350.190)	(22.788)
Variação cambial passiva	(2.246)	(4.034)	(4.431)	(4.204)
	<b>(7.042.740)</b>	<b>(204.647)</b>	<b>(7.522.142)</b>	<b>(224.113)</b>

28. RECEITAS FINANCEIRAS

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Rendimentos de aplicação financeira	122.937	111.082	161.348	111.353
Juros sobre créditos tributários	120.178	-	120.178	-
Juros e descontos obtidos	31.552	15.474	44.050	15.478
Variação cambial	574	-	574	-
	<b>275.241</b>	<b>126.556</b>	<b>326.150</b>	<b>126.831</b>



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS  
REFERENTES AOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018  
(Valores expressos em reais)

## 29. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	15.270.051	7.966.448	18.286.817	8.149.622
Amortização fiscal do ágio	(10.433.262)	(10.433.262)	(10.433.262)	(10.433.262)
Resultado de equivalência patrimonial	(10.532.200)	(489.127)	-	-
Efeito da avaliação do ágio BENS/PROCESS	1.449.832	-	1.449.832	-
Amortização da carteira de clientes	2.736.207	-	2.736.207	-
Ajuste a valor presente das aquisições	3.132.006	-	3.132.006	-
Despesas indedutíveis	1.810.061	961.595	1.810.061	961.595
Redução da carga tributária das controladas	-	-	(1.421.212)	(252.061)
Efeito líquido das adições e exclusões temporárias	<u>1.897.851</u>	<u>3.921.295</u>	<u>1.897.851</u>	<u>3.921.295</u>
Base de cálculo do imposto de renda e contribuição social	5.330.546	1.926.949	17.458.300	2.347.189
Compensação de prejuízo fiscal	(1.599.164)	(578.085)	(1.599.164)	(578.085)
Base de cálculo do imposto de renda e contribuição social	3.731.383	1.348.864	15.859.136	1.769.104
Imposto de renda - alíquota 15%	(559.707)	(202.330)	(2.378.870)	(265.366)
Imposto de renda - alíquota 10% (adicional)	(349.138)	(110.886)	(1.561.914)	(152.910)
Contribuição social - alíquota 9%	<u>(335.824)</u>	<u>(121.398)</u>	<u>(1.427.322)</u>	<u>(159.219)</u>
Imposto de renda e contribuição social corrente	<u>(1.244.669)</u>	<u>(434.614)</u>	<u>(5.368.106)</u>	<u>(577.495)</u>
Imposto de renda e contribuição social diferido	<u>(12.953.908)</u>	<u>-</u>	<u>(12.953.908)</u>	<u>-</u>
Imposto de renda e contribuição social total	<u>(14.198.577)</u>	<u>(434.614)</u>	<u>(18.322.014)</u>	<u>(577.495)</u>

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS  
REFERENTES AOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018  
(Valores expressos em reais)

## 30. TRIBUTOS FISCAIS DIFERIDOS ATIVOS

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Provisões temporárias	7.663.267	-	7.663.267	-
Amortização da carteira de clientes	2.686.473	-	2.686.473	-
Prejuízo fiscal	21.094.175	-	21.094.175	-
	31.443.915	-	31.443.915	-
Imposto de renda diferido ativo	7.860.979	-	7.860.979	-
Provisões temporárias	7.663.267	-	7.663.267	-
Amortização da carteira de clientes	2.686.473	-	2.686.473	-
Base negativa	21.094.175	-	21.094.175	-
	31.443.915	-	31.443.915	-
Contribuição social diferida ativa	2.829.952	-	2.829.952	-
Tributos fiscais diferidos - ativo	10.690.931	-	10.690.931	-

## 31. TRIBUTOS FISCAIS DIFERIDOS PASSIVOS

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Amortização fiscal do ágio	69.719.342	-	69.719.342	-
Imposto de renda diferido passivo	17.429.836	-	17.429.836	-
Contribuição social diferida passiva	6.274.741	-	6.274.741	-
Tributos fiscais diferidos - passivo	23.704.576	-	23.704.576	-

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS  
REFERENTES AOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018  
(Valores expressos em reais)**

---

**32. INSTRUMENTOS FINANCEIROS E RISCOS OPERACIONAIS**

As transações financeiras efetuadas pela Empresa em 2019 e 2018 são pertinentes às suas atividades econômicas e estão relacionadas ao caixa e equivalentes de caixa, contas a receber, contas a pagar e transações com partes relacionadas com vencimento de curto prazo, e transações com partes relacionadas de cunho operacional.

Esses instrumentos, devido a sua natureza, condições e prazos, têm seus valores contábeis registrados no balanço patrimonial próximos aos valores de mercado.

A Empresa não possui e, também não efetuou, empréstimos, financiamentos e operações com derivativos financeiros nem com outros ativos financeiros de risco nos exercícios de 2019 e 2018.

**33. EFEITOS DO COVID – 19**

O surto do novo coronavírus (Covid-19) foi considerado pela Organização Mundial da Saúde (OMS) uma pandemia em 11 de março de 2020 com impactos relevantes nas economias e países nos quais atuamos, trazendo volatilidade aos mercados nacional e internacional.

A pandemia desencadeou importantes ações de governos e entidades privadas, que somados ao impacto na saúde da população e sistemas de saúde mundial, resultaram em mudanças significativas no dia a dia das pessoas.

A Entidade continua monitorando os efeitos em decorrência da pandemia do COVID-19 e até o momento não sofreu impacto material financeiro.

**34. EVENTOS SUBSEQUENTES**

Não ocorreram, até a data de autorização para emissão destas demonstrações financeiras, eventos que devessem refletir em ajustes ou divulgação em notas explicativas.

**35. DATA DE AUTORIZAÇÃO PARA EMISSÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

A emissão das demonstrações financeiras foi autorizada pela Administração em 20 de outubro de 2021.

\* \* \*