

**Demonstrações financeiras consolidadas
Conglomerado Prudencial**

**M PAGAMENTOS S.A. Crédito,
Financiamento e Investimento**

31 de dezembro de 2021
com Relatório do Auditor Independente

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações financeiras consolidadas – Conglomerado Prudencial

31 de dezembro de 2021

Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras consolidadas do conglomerado prudencial 3

Demonstrações financeiras

Balancos patrimoniais.....	7
Demonstrações dos resultados.....	9
Demonstrações dos resultados abrangentes	10
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	11
Demonstrações dos fluxos de caixa – Método indireto.....	12
Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas do conglomerado prudencial	13

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras consolidadas do Conglomerado Prudencial

Aos acionistas e administradores da
M PAGAMENTOS S.A. Crédito, Financiamento e Investimento
São Paulo/SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da M PAGAMENTOS S.A. Crédito, Financiamento e Investimento (“Sociedade”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do conglomerado prudencial da Sociedade em 31 de dezembro de 2021, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as disposições para elaboração de demonstrações financeiras do conglomerado prudencial previstas na Resolução nº 4.280, do Conselho Monetário Nacional e regulamentações complementares do Banco Central do Brasil, para elaboração dessas demonstrações financeiras consolidadas de propósito especial, conforme descrito na nota explicativa nº2 às referidas demonstrações.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras consolidadas do conglomerado prudencial”. Somos independentes em relação à Sociedade, 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.

Ênfase - Base de elaboração das demonstrações financeiras consolidadas do conglomerado prudencial

Conforme mencionado na nota explicativa nº 2, as demonstrações financeiras consolidadas do conglomerado prudencial foram elaboradas pela administração da Sociedade para cumprir os requisitos da Resolução nº 4.280, do Conselho Monetário Nacional e regulamentações complementares do Banco Central do Brasil. Conseqüentemente, o nosso relatório sobre essas demonstrações financeiras consolidadas foi elaborado exclusivamente para cumprimento desses requisitos específicos e, dessa forma, pode não ser adequado para outros fins. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

Outros assuntos

A Sociedade elaborou um conjunto de demonstrações financeiras consolidadas para fins gerais referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, sobre o qual emitimos relatório de auditoria sem modificações, em 29 de março de 2022.

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

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

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

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

Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações financeiras consolidadas do conglomerado prudencial

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras consolidadas do conglomerado prudencial de acordo com a Resolução 4.280, do Conselho Monetário Nacional, e regulamentações complementares do Banco Central do Brasil, cujos principais critérios e práticas contábeis estão descritos na nota explicativa nº3 às referidas demonstrações, 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 consolidadas do conglomerado prudencial, a administração é responsável pela avaliação da capacidade do Banco 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 o Banco ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras consolidadas do conglomerado prudencial

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras consolidadas do conglomerado prudencial, 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 detecta 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 consolidadas do conglomerado prudencial, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtivemos 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.
- Obtivemos 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 Sociedade.
- 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 Sociedade. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras consolidadas do conglomerado prudencial 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 Sociedade a não mais se manter em continuidade operacional.



- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras consolidadas do conglomerado prudencial, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras 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 e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que eventualmente tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

São Paulo, 31 de março de 2022.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP015199/O-6

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Wanderley', is written over a circular blue stamp.

Wanderley Fernandes de Carvalho Neto
Contador CRC-1SP300534/O-8

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Balancos patrimoniais – Conglomerado Prudencial
31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de Reais - R\$)

Ativo	Nota explicativa	2021	2020
Circulante		1.113.591	984.452
Disponibilidades	4	2.858	2.245
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez		132.501	232.386
Aplicações no mercado aberto	4	132.501	232.386
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros		81.919	20.174
Carteira Própria	5	81.919	20.174
Operações de crédito		374.882	241.116
Setor privado	6.1	522.323	394.974
Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	6.7	(147.441)	(153.858)
Outros créditos		518.560	483.568
Rendas a receber	7.1	50.137	76.396
Operação de <i>confirming</i>	7.6	44.800	-
Diversos	7.3	433.260	408.514
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	7.5	(9.637)	(1.342)
Outros Valores e Bens		2.871	4.963
Despesas Antecipadas		2.871	4.963
Não circulante		89.433	79.703
Realizável a longo prazo		74.186	68.122
Operações de crédito		4.806	1.502
Setor privado	6.1	5.059	1.510
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	6.7	(253)	(8)
Outros créditos		66.987	66.319
Ativos fiscais diferidos	7.2	66.987	66.319
Outros valores e bens		2.393	301
Despesas Antecipadas		2.393	301
Imobilizado de uso	8.1	1.112	1.952
Outras imobilizações de uso	8.1	12.711	12.568
(Depreciações acumuladas)	8.1	(11.599)	(10.616)
Intangível	8.2	14.135	9.629
Ativos intangíveis	8.2	48.848	39.840
(Amortização acumulada)	8.2	(34.713)	(30.211)
Total do ativo		1.203.024	1.064.155

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Balancos patrimoniais – Conglomerado Prudencial
31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de Reais - R\$)

Passivo e patrimônio líquido	Nota explicativa	2021	2020
Circulante		436.494	460.620
Recursos de aceites		83.305	204.172
Obrigações por emissões de letras câmbio	9	83.305	204.172
Depósitos		9.557	-
Operação em certificado de depósito bancário – CDB	12	9.557	-
Obrigações por empréstimo		11	17
Empréstimos no país - outras Instituições	11	11	17
Outras obrigações		337.056	256.431
Fiscais e previdenciárias	13.1	2.998	1.889
Sociais e estatutárias	16	7.747	1.063
Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados		569	25
Diversas	13.2	325.742	253.454
Receitas antecipadas		6.565	-
Receita diferida	15	6.565	-
Não circulante		434.948	278.352
Recursos de aceites		17.032	95.071
Obrigações por emissões de letras câmbio	9	17.032	95.071
Depósitos		366.219	126.562
Operação em Certificado de Depósito Bancário - CDB	12	278.114	43.571
Depósitos a prazo com garantia especial	10	88.105	82.991
Provisão para passivos contingentes	14	25.979	14.747
Receitas antecipadas		25.718	41.972
Receita diferida	15	25.718	41.972
Patrimônio líquido	16	331.582	325.183
Capital social		69.000	69.000
Reservas de lucros		6.884	3.391
Participação de não controladores		255.698	252.792
Total do passivo e patrimônio líquido		1.203.024	1.064.155

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas do conglomerado prudencial.

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações dos Resultados – Conglomerado Prudencial
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
Semestre findo em 31 de dezembro de 2021
(Em milhares de reais - R\$)

	Nota explicativa	2º semestre 2021	2021	2020
Receitas da intermediação financeira		181.463	367.688	300.025
Operações de crédito	18.1	177.795	361.497	296.571
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	18.1	3.668	6.191	3.454
Despesas da intermediação financeira		(121.968)	(214.348)	(236.635)
Operações de captação no mercado	18.2	(19.922)	(30.422)	(13.960)
Operações de empréstimos e repasses	18.2	(7.035)	(21.699)	(37.709)
Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	18.2	(59.161)	(126.377)	(184.966)
Operações de cessão de ativos financeiros	6.8	(35.850)	(35.850)	-
Resultado bruto da intermediação financeira		59.495	153.340	63.390
Outras receitas (despesas) operacionais				
Receitas de prestação de serviços	18.3	1.629	19.579	6.364
Rendas de tarifas bancárias	18.3	25.815	53.817	59.192
Despesas de pessoal	18.3	(7.857)	(16.786)	(18.602)
Outras despesas administrativas	18.4	(107.395)	(204.557)	(192.041)
Despesas tributárias	18.5	(15.939)	(29.967)	(25.949)
Outras receitas operacionais	18.6	75.242	158.797	147.255
Outras despesas operacionais	18.7	(27.233)	(59.797)	(52.399)
Resultado antes da tributação sobre o lucro		3.757	74.426	(12.790)
Imposto de renda e contribuição social		(12.906)	(35.443)	(789)
Provisão para imposto de renda	17	(2.098)	(21.118)	-
Provisão para contribuição social sobre o lucro líquido	17	(3.567)	(14.993)	-
Ativo fiscal diferido	17	(7.241)	668	(789)
Lucro líquido (Prejuízo) do semestre/exercício		(9.149)	38.983	(13.579)
Atribuível a:				
Controladores		8.112	34.177	(5.411)
Não controladores		(17.261)	4.806	(8.168)
		(9.149)	38.983	(13.579)
Lucro líquido (Prejuízo) por ação - R\$		(0,92)	3,92	(1,37)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas do conglomerado prudencial.

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações dos Resultados Abrangentes – Conglomerado Prudencial
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
Semestre findo em 31 de dezembro de 2021
(Em milhares de reais - R\$)

	2º semestre 2021	2021	2020
Lucro líquido (Prejuízo) do semestre/exercício	(9.149)	38.983	(13.579)
Outros resultados abrangentes	-	-	-
Resultado abrangente total do semestre/exercício	(9.149)	38.983	(13.579)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas do conglomerado prudencial.

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido – Conglomerado Prudencial

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

Semestre findo em 31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais - R\$)

	Reservas de lucros			Prejuízos acumulados	Participação de não controladores	Tota do patrimônio líquido
	Capital social	Legal	Especiais Lucros			
Saldo em 31 de dezembro de 2019	69.000	13.799	6.240	(3.934)	260.960	346.065
Prejuízo do exercício	-	-	-	(5.411)	(8.168)	(13.579)
Dividendos distribuídos	-	-	(6.240)	-	-	(6.240)
Destinações:						
Absorção de prejuízos acumulados	-	(10.800)	-	10.800	-	-
Reserva legal	-	224	-	(224)	-	-
Reserva especial de lucros	-	-	3.188	(3.188)	-	-
Dividendos propostos	-	-	-	(1.063)	-	(1.063)
Saldo em 31 de dezembro de 2020	69.000	3.223	3.188	(3.020)	252.792	325.183
Lucro líquido do exercício	-	-	-	34.177	4.806	38.983
Dividendos distribuídos	-	-	(2.937)	-	(1.900)	(4.837)
Dividendos e Lucros pagos antecipadamente	-	-	(20.000)	-	-	(20.000)
Destinações:						
Reserva legal	-	1.631	-	(1.631)	-	-
Reserva especial de lucros	-	-	23.243	(23.243)	-	-
Dividendos propostos	-	-	-	(7.747)	-	(7.747)
Saldo em 31 de dezembro de 2021	69.000	4.854	3.494	(1.464)	255.698	331.582
Saldo em 30 de junho de 2021	69.000	4.379	16.728	(80)	272.959	362.986
Lucro líquido (Prejuízo) do semestre	-	-	-	8.112	(17.261)	(9.149)
Dividendos distribuídos	-	-	(20.000)	-	-	(20.000)
Destinações:						
Reserva legal	-	475	-	(475)	-	-
Reserva especial de lucros	-	-	6.766	(6.766)	-	-
Dividendos propostos	-	-	-	(2.255)	-	(2.255)
Saldo em 31 de dezembro de 2021	69.000	4.854	3.494	(1.464)	255.698	331.582

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas do conglomerado prudencial.

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações dos fluxos de caixa
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
Semestre findo em 31 de dezembro de 2021
(Em milhares de reais - R\$)

	2º semestre 2021	2021	2020
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
Lucro líquido (Prejuízo) do semestre antes da tributação e das participações	3.757	74.426	(12.790)
Ajustes para reconciliar o lucro líquido (prejuízo) do semestre com o caixa gerado pelas atividades operacionais:			
Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	155.947	117.709	184.750
Provisão para perdas esperadas sobre outros créditos	8.295	8.295	(340)
Provisão para riscos trabalhistas e cíveis	5.687	16.320	3.558
Juros provisionados sobre empréstimos	-	-	14
Depreciação e amortização	3.001	5.485	4.294
	176.687	222.235	179.486
Aumento/Redução em ativos e passivos:			
Operações de crédito	(259.778)	(254.779)	(95.579)
Carteira própria	(76.624)	(61.745)	23.025
Outros créditos	(55.359)	(43.287)	37.292
Recursos e aceites	(153.082)	(198.912)	(52.959)
Depósitos interfinanceiros	189.793	249.214	126.562
Outras obrigações	148.187	73.850	(9.236)
Receita diferida	(782)	(9.689)	(17.815)
Pagamentos referentes a litígios e demandas judiciais	(3.800)	(5.088)	(4.086)
Caixa gerado (aplicado) nas atividades operacionais	(34.758)	(28.201)	186.690
Imposto de renda e contribuição social pagos	(9.917)	(36.020)	(12.981)
Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades operacionais	(44.675)	(64.221)	173.709
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
Aplicações no ativo imobilizado e intangível	(3.809)	(9.151)	(4.156)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(3.809)	(9.151)	(4.156)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Amortização de empréstimos	-	-	(27.944)
Pagamento de dividendos	(22.963)	(25.900)	(6.240)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	(22.963)	(25.900)	(34.184)
Varição líquida dos fluxos de caixa	(71.447)	(99.272)	135.369
Caixa e equivalentes de caixa			
No início do semestre/exercício	206.806	234.631	99.262
No fim do semestre/exercício	135.359	135.359	234.631
Aumento (Redução) no caixa e equivalentes de caixa	(71.447)	(99.272)	135.369

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas do conglomerado prudencial.

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, financiamentos e Investimento

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas – Conglomerado Prudencial em 31 de dezembro de 2021

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

A M PAGAMENTOS S.A. Crédito, Financiamento e Investimento (“M PAGAMENTOS”, “Sociedade” ou “CFI”), controlada indireta da Marisa Lojas S.A. e empresa líder do Conglomerado Prudencial, tem como objetivo atuar no mercado de crédito, financiamento e investimento no segmento varejista, concedendo empréstimos para pessoas físicas. O seu capital foi subscrito e integralizado em 25 de maio de 2005 e, em 21 de setembro do mesmo ano, a Sociedade foi autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil - BACEN, tendo iniciado suas operações em 22 de maio de 2006.

A M CARTÕES Administradora de Cartões de Crédito Ltda. (“M CARTÕES”) é sociedade por quotas limitadas e se dedica principalmente a administração do cartão Marisa e a participação no capital social de sociedades.

Em 4 de dezembro de 2008 o Grupo Marisa celebrou com o Banco Itaú Holding Financeira S.A., por meio de sua controlada Banco Itaú S.A. (“Itaú”), “Acordo de Associação” que descreve as premissas de um acordo operacional pelo prazo de 10 anos, que possibilita ao Itaú o direito de preferência à oferta de concessão de empréstimo pessoal aos clientes da Marisa, operação que atualmente é oferecida pela M PAGAMENTOS. Caso o Itaú recuse a concessão do empréstimo pessoal a algum cliente, a M PAGAMENTOS poderá atender ou não, a esses clientes, de acordo com seus critérios de análise cadastral. O referido “Acordo” garante, também, ao Itaú, o direito de preferência na aquisição de créditos existentes na carteira da M PAGAMENTOS. Em 27 de março de 2018, foi realizado o segundo aditamento ao acordo de associação, o qual prorrogou por mais 10 anos a vigência do referido acordo. Até o momento todas as operações de empréstimo pessoal comercializadas nas lojas da Marisa são efetuadas pela M PAGAMENTOS e conforme garantido no referido acordo, o Itaú poderá optar em oferecer esta modalidade de crédito a qualquer momento durante a vigência do referido acordo. Até 31 de dezembro de 2021, o Itaú não exerceu sua preferências de aquisição de operações atreladas ao contrato.

Em 28 de junho de 2018, foi celebrado Contrato de Parceria entre a M CARTÕES e a M PAGAMENTOS, que tem como objeto entre as partes: (i) a M CARTÕES, enquanto representante dos clientes, contrate com a M PAGAMENTOS operações de empréstimo/crédito por meio da emissão de Cédulas de Crédito Bancário (“CCB”) pelos clientes em benefício da M PAGAMENTOS, sempre que autorizada pelos clientes por meio de cláusulas de mandato previstas nos contratos de cartão de crédito; (ii) a M CARTÕES, enquanto representante da M PAGAMENTOS, contrate as CCB’s com os clientes, conforme poderes outorgados no Contrato; e (iii) a M PAGAMENTOS financie estes clientes por meio das CCB’s. Pelo oferecimento das operações de crédito, a M PAGAMENTOS cobrará dos clientes juros remuneratórios aplicáveis sobre o saldo devedor das CCB’s emitidas correspondentes a 130% da variação acumulada das taxas médias diárias dos Depósitos Interfinanceiros – DI de um dia. Dessa forma, a partir de 1º de julho de 2018 todas as operações do Cartão Marisa registradas na M CARTÕES com parcelas vencidas são migradas automaticamente para a M PAGAMENTOS, enquanto que as vendas parceladas com incidência de juros são originadas diretamente na financeira.

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, financiamentos e Investimento

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas – Conglomerado Prudencial em 31 de dezembro de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional--Continuação

Em maio de 2021, a Administração do Grupo Marisa efetuou a alteração da razão social de suas controladas diretas e indiretas em função do processo estratégico de remodelação da área de produtos e serviços financeiros:

Denominação anterior	Razão social atual
CLUB Administradora de Cartões de Crédito Ltda.	M CARTÕES Administradora de Cartões de Crédito Ltda.
SAX S.A. Crédito, Financiamento e Investimento	M PAGAMENTOS S.A. Crédito, Financiamento e Investimento
MAX Participações Ltda.	M BANK Participações Ltda.

1.1. Ações e impactos causados pela pandemia do Covid-19

Em 11 de março de 2020, a Organização Mundial de Saúde - OMS decretou como pandemia em escala mundial o surto do Coronavírus (Covid-19). O aumento significativo dos casos de Covid-19 no Brasil resultou no fechamento temporário das lojas físicas da Marisa Lojas S.A. em determinados períodos de 2020 e 2021, conforme determinações governamentais. A Administração do Grupo Marisa constantemente tem avaliado os potenciais impactos do Covid-19 nas áreas administrativas e de operações (lojas e centros de distribuição) e tomou algumas medidas visando frear a disseminação da doença e minimizar os impactos econômicos, aprimorando o canal *online* através de uma plataforma robusta para comportar o aumento de demanda das lojas físicas para o meio digital, entre diversas outras medidas.

Apesar de ainda haver inerente incerteza quanto ao desfecho da pandemia, o avanço da vacinação tem trazido uma perspectiva de melhora no cenário econômico global e brasileiro, em função da redução do número de casos com maior gravidade, do menor grau de restrição de mobilidade e da retomada do comércio e demais atividades.

No entanto, a Administração da M PAGAMENTOS e M CARTÕES analisou eventuais impactos frente as suas estimativas, julgamentos e premissas que pudessem impactar na continuidade dos negócios, recuperabilidade dos seus ativos financeiros e não financeiros e afetar a mensuração de determinadas estimativas contábeis que pudessem impactar as demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2021, detalhadas abaixo.

Risco de continuidade operacional

A Sociedade e a M CARTÕES não possuem evidências de qualquer risco de continuidade operacional, considerando o cenário de projeção de fluxo de caixa elaborado pela Administração. Mesmo em um cenário negativo, em 30 de junho de 2021 não havia nenhum indicativo de que a Sociedade e a M CARTÕES não teriam condições de continuar operando, pelo menos, pelos próximos 12 meses.

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, financiamentos e Investimento

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas – Conglomerado Prudencial em 31 de dezembro de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional--Continuação

1.1. Ações e impactos causados pela pandemia do Covid-19--Continuação

Risco de continuidade operacional--Continuação

No entanto, a Administração está monitorando rigorosamente as mudanças não esperadas que deterioram o ambiente econômico e de negócios, e que possam afetar a capacidade da Sociedade de atender suas obrigações e/ou levar ao reconhecimento de perdas pela não recuperabilidade de seus ativos.

Recuperabilidade de ativos financeiros - NBC TG 48

Aplicações financeiras

A Sociedade e a M CARTÕES possuem aplicações financeiras mantidas em instituições financeiras sólidas, conforme detalhado na nota explicativa nº 4.

Contas a receber (perdas de crédito esperadas)

As perdas esperadas pela não recuperabilidade de ativos financeiros foram calculadas com base na análise de riscos dos créditos, considerando o perfil dos clientes e locais de recebimento das faturas a vencer do cartão Marisa e do empréstimo pessoal.

Com o fechamento temporário das lojas da Marisa durante todo o período da pandemia, a Sociedade e a M CARTÕES adotaram medidas para o recebimento, como divulgação dos meios digitais para visualização das faturas, abertura de postos de recebimentos nas lojas de rua, parcerias com supermercados, farmácias, entre outros, e com isso ampliou-se os recebimentos de clientes.

Durante 2021, um conjunto de ações foram tomadas para garantir a qualidade e rentabilidade de ambas as carteiras, tanto na concessão de crédito quanto na cobrança. Tais medidas incluem um modelo de concessão de crédito mais robusto e, conseqüentemente, mais assertivo (modelos de *machine learning* com dados do cadastro positivo), ajustes em limites de crédito (na concessão e na manutenção do mesmo), bem como ações de cobranças, manutenção da capacidade instalada de pontos de atendimento e também o uso mais intenso de inteligência artificial para estas ações.

Com isso, a Sociedade e a M CARTÕES tem controlado os indicadores de forma refletir a expectativa de inadimplência por meio do provisionamento de acordo com a respectiva faixa de risco. Vide movimentação dos valores de perdas de crédito esperadas, na nota explicativa nº 6.7.

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, financiamentos e Investimento

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas – Conglomerado Prudencial em 31 de dezembro de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações financeiras do Conglomerado Prudencial

As demonstrações financeiras consolidadas - Conglomerado Prudencial foram elaboradas com o propósito específico de atender às determinações do Conselho Monetário Nacional (CMN) e do Banco Central do Brasil (BACEN) por meio das Resoluções CMN n.º 4.280/13, CMN n.º 4.517/16, e da Circular BACEN n.º 3.701/14, que determinam o escopo de consolidação, restringindo-se às instituições financeiras e assemelhadas, não devendo assim serem confundidas com o conjunto de demonstrações financeiras consolidadas para fins gerais “Demonstrações financeiras consolidadas Societárias”, as quais foram elaboradas a partir de diretrizes contábeis emanadas da Lei das Sociedades por Ações, com observância às normas e instruções do CMN, do BACEN e da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Conforme estabelecido na Resolução BACEN nº 02, de 12 de agosto de 2020, as instituições financeiras e demais instituições autorizadas a funcionar pelo BACEN, devem preparar suas demonstrações financeiras seguindo critérios e procedimentos mencionados nestes normativos, que tratam da divulgação de demonstrações financeiras semestrais e anuais, bem como de seu conteúdo, que inclui o balanço patrimonial e as demonstrações do resultado, do resultado abrangente, dos fluxos de caixa e das mutações do patrimônio líquido e as notas explicativas.

As demonstrações financeiras consolidadas do Conglomerado Prudencial da M PAGAMENTOS compreendem as entidades discriminadas na Resolução nº 4.280/13, sobre os quais o Grupo detenha controle direto ou indireto, incluindo: instituições financeiras, instituições autorizadas a funcionar pelo BACEN, administradoras de consórcio, instituições de pagamento, sociedades que realizem operações de crédito e fundos de investimento nos quais as entidades mencionadas, assumam ou retenham substancialmente riscos e benefícios.

Essas demonstrações financeiras consolidadas do Conglomerado Prudencial contemplam as operações da M PAGAMENTOS S.A. Crédito, Financiamento e Investimento (instituição líder) realizadas no país e as operações da M CARTÕES Administradora de Cartões de Crédito Ltda. (instituição participante) no país, e estão apresentadas conforme nomenclatura e classificação padronizadas pelo Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF.

Na elaboração das demonstrações financeiras consolidadas do Conglomerado Prudencial foram eliminados os valores oriundos de transações entre as empresas, compreendendo os saldos de contas patrimoniais, as receitas e despesas.

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, financiamentos e Investimento

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas – Conglomerado Prudencial em 31 de dezembro de 2021

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações financeiras do Conglomerado Prudencial-- Continuação

As demonstrações financeiras incluem estimativas e premissas revisadas periodicamente pela Sociedade, como a mensuração de provisões para perdas com operações de crédito, valorização de determinados instrumentos financeiros, provisão para contingências, avaliação do valor recuperável, vida útil de determinados ativos e constituição de imposto de renda diferido ativo. Os resultados efetivos podem ser diferentes destas estimativas e premissas, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação.

Em aderência ao processo de convergência com as normas internacionais de contabilidade, o Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC emitiu diversos pronunciamentos relacionados ao processo de convergência contábil internacional, porém a maioria não foi homologado pelo BACEN. Desta forma, a Sociedade, na elaboração das demonstrações financeiras, adotou os seguintes pronunciamentos já homologados pelo BACEN:

- CPC 01 (R1) - Redução ao valor recuperável de ativos – Resolução CMN nº 3.566/08;
- CPC 02 (R2) - Efeitos das mudanças nas taxas de câmbio e conversão de demonstrações contábeis – Resolução CMN nº 4.524/16;
- CPC 03 (R2) - Demonstrações do fluxo de caixa – Resolução BCB N° 2/20;
- CPC 04 (R1) - Ativo Intangível – Resolução CMN nº 4.534/16;
- CPC 05 (R1) - Divulgação de partes relacionadas – Resolução CMN nº 3.750/09;
- CPC 10 (R1) - Pagamento baseado em ações – Resolução CMN nº 3.989/11;
- CPC 23 - Políticas contábeis, mudança de estimativa e retificação de erro – Resolução CMN nº 4.007/11;
- CPC 24 - Eventos subsequentes – Resolução CMN nº 3973/11;
- CPC 25 - Provisões, passivos contingentes e ativos contingentes – Resolução CMN nº 3.823/09;
- CPC 27 - Ativo Imobilizado – Resolução CMN nº 4.535/16;
- CPC 33 (R1) - Benefícios a Empregados – Resolução CMN nº 4.877/20;
- CPC 41 - Resultado por Ação – Circular nº 3.959/19;
- CPC 46 - Mensuração do Valor Justo – Resolução CMN nº 4.748/19;
- Pronunciamento Conceitual Básico (R1) - Estrutura Conceitual para Elaboração e Divulgação de Relatório Contábil-Financeiro homologado pela Resolução CMN nº 4.144/12.

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, financiamentos e Investimento

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas – Conglomerado Prudencial em 31 de dezembro de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações financeiras do Conglomerado Prudencial-- Continuação

As demonstrações financeiras aqui apresentadas foram elaboradas em conformidade com as exigências e pronuncionamentos contábeis emitidos pelo CPC e adotados pelo Banco Central do Brasil. Possíveis adoções por parte deste órgão regulador serão apresentadas em demonstrações futuras.

A autorização para emissão das demonstrações financeiras encerradas em 31 de dezembro de 2021 foi concedida pela Diretoria em 30 de março de 2022.

3. Principais práticas contábeis

As principais práticas contábeis adotadas para a contabilização das operações e elaboração das demonstrações financeiras são as seguintes:

3.1 Apuração do resultado

As receitas e despesas são apropriadas de acordo com o regime de competência, observando-se o critério “pro rata die” para as de natureza financeira. As receitas e despesas de natureza financeira são calculadas com base no método exponencial, exceto aquelas relativas a títulos descontados. As operações com taxas prefixadas são registradas pelo valor de resgate e as receitas e despesas correspondentes ao período futuro são registradas em conta redutora dos respectivos ativos e passivos.

3.2 Caixas e equivalentes de caixa

Compreendem os depósitos bancários disponíveis e aplicações interfinanceiras com conversibilidade imediata ou com prazo original igual ou inferior a noventa dias, conforme prevê a Resolução BACEN nº 2/20.

3.3 Aplicações interfinanceiras de liquidez

As aplicações interfinanceiras de liquidez são apresentadas pelo valor de aplicação, acrescidas dos rendimentos auferidos até a data do balanço.

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, financiamentos e Investimento

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas – Conglomerado Prudencial em 31 de dezembro de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

3. Principais práticas contábeis—Continuação

3.4 Operações de crédito e provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito

A provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito é constituída de acordo com as normas estabelecidas pelo BACEN através da Resolução nº 2.682/99 do Conselho Monetário Nacional - CMN, com agravado para alguns “ratings” calculado de acordo com o histórico de perdas.

A Sociedade não efetua o reconhecimento de receitas de qualquer natureza relativa a operações de crédito que apresentem atraso igual ou superior a sessenta dias, sendo referida receita registrada apenas quando do efetivo recebimento. As operações renegociadas são mantidas, no mínimo, no mesmo nível em que já estavam classificadas anteriormente às renegociações.

As operações classificadas como nível “H” (100% de provisão) permanecem nessa classificação por seis meses, quando então são baixadas contra a provisão existente e controladas, por cinco anos, em contas de compensação, não mais figurando no balanço patrimonial.

3.5 Cessão de crédito sem coobrigação e outras avenças

As cessões de crédito estão regidas pelas disposições da Resolução CMN nº 3.533 de 31 de janeiro de 2008, conforme requerido pela Resolução CMN nº 4.367 de 11 de setembro de 2014, estabelecendo procedimentos para a classificação e divulgação das operações de venda ou de transferência de ativos financeiros. Conforme esse normativo, a manutenção ou baixa do ativo financeiro está relacionada à retenção ou não substancial dos riscos e benefícios na operação de venda ou transferência.

As cessões de crédito com transferência dos riscos e benefícios resultam na baixa dos ativos financeiros objeto da operação e o resultado positivo ou negativo apurado na negociação é apropriado ao resultado do exercício.

3.6 Outros ativos e passivos circulantes

São demonstrados pelos valores de realização e compromissos estabelecidos nas contratações, incluindo, quando aplicável, os rendimentos ou encargos auferidos ou incorridos até as datas dos balanços, reconhecidos em base “*pro rata die*”.

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, financiamentos e Investimento

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas – Conglomerado Prudencial em 31 de dezembro de 2021

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

3. Principais práticas contábeis--Continuação

3.7 Ativo imobilizado

É demonstrado pelo custo de aquisição, deduzido das respectivas depreciações acumuladas, calculadas até a data de encerramento do exercício. A depreciação é calculada pelo método linear, de acordo com taxas anuais que contemplam o prazo de vida útil-econômica estimada dos bens. As principais taxas anuais de depreciação são 20% para hardware e 10% para instalações e móveis e utensílios.

3.8 Ativo intangível

Consiste em investimentos na implementação e customização de uso de softwares que são amortizados pelo método linear à taxa de 20% ao ano.

3.9 Redução do valor recuperável de ativos não monetários

Estão sujeitos a avaliação ao valor recuperável em exercícios anuais ou em maior frequência se as condições ou circunstâncias indicarem a possibilidade de perda de seus valores. A Sociedade não teve nenhum ativo sujeito a perda de seu valor recuperável.

3.10 Depósitos e captações no mercado aberto e os recursos de aceites

Os depósitos, captações no mercado aberto e os recursos de aceite são demonstrados pelos valores das exigibilidades e consideram os encargos exigíveis até a data do balanço, reconhecidos em base “pro rata die.”

3.11 Ativos e passivos contingentes e obrigações legais

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos contingentes, e obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios definidos na Resolução nº 3.823/09 do Banco Central do Brasil e Pronunciamento Técnico CPC 25 e pela Carta-Circular n 3.429, de 11 de fevereiro de 2010, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), obedecendo aos seguintes critérios:

- Contingências ativas - não são reconhecidas nas demonstrações financeiras, exceto quando da existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização, sobre as quais não cabem mais recursos.

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, financiamentos e Investimento

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas – Conglomerado Prudencial em 31 de dezembro de 2021

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

3. Principais práticas contábeis—Continuação

3.11 Ativos e passivos contingentes e obrigações legais--Continuação

- Para os riscos cíveis, as provisões são constituídas sobre o valor envolvido de acordo com percentual definido pela Sociedade através do histórico de liquidação de processos de mesma natureza. O limite máximo de provisão é de R\$4,1 (quatro mil e cem reais), considerando o valor médio de condenação. Para os riscos trabalhistas, as provisões são constituídas também sobre o valor envolvido, quando forem mensuráveis, de acordo com percentual definido pela Sociedade através do histórico de liquidação dos processos.
- Os riscos classificados como perdas possíveis não são reconhecidas contabilmente, sendo apenas divulgados, e os classificados como remotos não requerem provisão nem divulgação.

3.12 Imposto de renda e contribuição social

A provisão para imposto de renda foi constituída à alíquota de 15% do lucro tributável e acrescida de 10% incidentes sobre os lucros tributários, excedentes a R\$240 no exercício. A contribuição social foi apurada sobre o lucro líquido tributável à alíquota de 15% (20% a partir de 15 de julho de 2021, conforme Lei 14.183 de 14 de julho de 2021). Adicionalmente, são constituídos créditos tributários sobre as diferenças temporárias, no pressuposto de geração de lucros tributáveis futuros suficientes para a compensação desses créditos, veja nota explicativa nº 6. Os créditos tributários foram constituídos pelas alíquotas vigentes nas datas de expectativa de realizações dos mesmos.

3.13 Resultado por ação

É apurado através da divisão do resultado do período pela quantidade de ações.

3.14 Resultados recorrentes e não recorrentes

São apresentados de forma detalhada componentes do resultado (eventos não recorrentes) que não estão relacionados ou estão relacionados incidentalmente com as atividades típicas da Sociedade, e não estão previstos para ocorrer com frequência em exercícios futuros, conforme nota explicativa nº20.

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, financiamentos e Investimento

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas – Conglomerado Prudencial em 31 de dezembro de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

4. Caixa e equivalentes de caixa

O caixa e equivalentes de caixa apresentados na demonstração dos fluxos de caixa estão compostos da seguinte forma:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Disponibilidades	2.858	2.245
Aplicações interfinanceiras de liquidez (i)	132.501	232.386
Total:	<u>135.359</u>	<u>234.631</u>

(i) Em 31 de dezembro de 2021, as operações apresentaram remuneração média de 94,77% do (CDI) (95,49% 31 de dezembro de 2020) e possuem prazo de vencimento em janeiro de 2022.

5. Títulos e valores mobiliários

Os títulos e valores mobiliários, classificados como títulos para negociação, em 31 de dezembro 2021 e 2020, estão compostos como segue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Letras financeiras do tesouro (i)	11	11
Certificado de depósito bancário (ii)	76.746	20.163
Outros (iii)	5.162	-
	<u>81.919</u>	<u>20.174</u>

(i) Referem-se a aplicações em letras financeiras do tesouro adquiridas no mercado secundário com remuneração média de 100% CDI em 31 de dezembro de 2021, com vencimento até 1º de setembro de 2025.

(ii) Referem-se às aplicações em Certificados de Depósito Bancário — CDB, cuja remuneração média, em 31 de dezembro de 2021 foi de 101,18% do CDI (97,50% em 31 de dezembro de 2020) e vencimento entre dezembro de 2022 e janeiro de 2023.

(iii) Referem-se às aplicações em CDB com remuneração média de 99,00% do CDI e vencimento em março de 2023, dado em garantia pela M CARTÕES na contratação de fiança da Marisa Lojas S.A. junto ao Banco Itaú.

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, financiamentos e Investimento

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas – Conglomerado Prudencial em 31 de dezembro de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

6. Operações de crédito

As informações da carteira de operações de crédito, em 31 de dezembro de 2021, estão assim sumarizadas:

6.1. Por operação

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Empréstimo pessoal	183.474	117.828
Empréstimo consignado	5.955	5.956
Operações financiadas (i)	337.953	272.700
	527.382	396.484
Ativo circulante	522.323	394.974
Ativo não circulante	5.059	1.510
	527.382	396.484

Em 1º de julho de 2018, houve uma reestruturação financeira envolvendo a M PAGAMENTOS e a M CARTÕES Administradora de Cartões de Crédito Ltda. (parte relacionada), que consiste na migração das operações com juros originárias do Cartão Marisa, que faziam parte, anteriormente, da carteira da M CARTÕES para a carteira da M PAGAMENTOS. Desta forma, todas as operações de vendas com juros por meio do Cartão Private Label Marisa passaram a ser registradas diretamente na M PAGAMENTOS e as operações sem juros do Cartão Marisa que venham a ocorrer inadimplência são cedidas da M CARTÕES para a M PAGAMENTOS. As cessões são realizadas pelo seu valor contábil, não gerando resultado entre as companhias.

6.2. Composição das operações por faixas de vencimento

	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	<u>Valor</u>	<u>% sobre total</u>	<u>Valor</u>	<u>% sobre total</u>
Parcelas a vencer:				
Até 30 dias	71.277	13,52	47.268	11,92
De 31 a 60 dias	55.879	10,60	36.098	9,10
De 61 a 90 dias	48.515	9,20	32.249	8,15
De 91 a 180 dias	106.001	20,10	70.480	17,78
De 181 a 360 dias	69.580	13,19	48.272	12,18
Acima de 360 dias	5.059	0,97	1.536	0,39
	356.311	67,58	235.903	59,51

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, financiamentos e Investimento

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas – Conglomerado Prudencial em 31 de dezembro de 2021

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

6. Operações de crédito--Continuação

6.2. Composição das operações por faixas de vencimento--Continuação

	2021		2020	
	Valor	% sobre total	Valor	% sobre total
Parcelas vencidas:				
Até 30 dias	29.073	5,51	18.731	4,72
De 31 a 60 dias	21.863	4,15	10.122	2,55
De 61 a 90 dias	17.796	3,37	8.494	2,14
De 91 a 120 dias	15.050	2,85	8.480	2,14
De 121 a 150 dias	14.976	2,84	8.165	2,06
De 151 a 180 dias	14.671	2,78	9.921	2,50
De 181 a 240 dias	22.542	4,27	29.188	7,36
De 241 a 300 dias	24.582	4,66	42.216	10,65
De 301 a 360 dias	10.518	1,99	25.264	6,37
	<u>171.071</u>	<u>32,42</u>	<u>160.581</u>	<u>40,49</u>
	<u>527.382</u>	<u>100,00</u>	<u>396.484</u>	<u>100,00</u>

6.3. Concentração das operações

	2021	2020
Dez maiores devedores	427	584
Cinquenta seguintes maiores devedores	569	630
Cem seguintes maiores devedores	766	680
Demais clientes	<u>525.620</u>	<u>394.590</u>
	<u>527.382</u>	<u>396.484</u>

6.4. Composição por vencimento das parcelas

	2021		2020	
	Valor	% sobre total	Valor	% sobre total
A vencer até 3 meses	175.672	33,31	115.615	29,16
A vencer de 3 a 12 meses	175.580	33,29	118.753	29,95
A vencer de 1 a 3 anos	5.046	0,96	1.423	0,36
A vencer acima de 3 anos	13	-	112	0,03
Vencidos	<u>171.071</u>	<u>32,44</u>	<u>160.581</u>	<u>40,50</u>
	<u>527.382</u>	<u>100,00</u>	<u>396.484</u>	<u>100,00</u>

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, financiamentos e Investimento

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas – Conglomerado Prudencial em 31 de dezembro de 2021

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

6. Operações de crédito--Continuação

6.5. Composição por atividade econômica – setor privado

	2021		2020	
	Valor	% sobre total	Valor	% sobre total
Pessoas físicas	527.382	100,00	396.484	100,00
	527.382	100,00	396.484	100,00

6.6. Composição da carteira por nível de risconcentração das operações

"Rating"	Provisão mínima - %	2021				2020			
		Carteira	Provisão			Carteira	Provisão		
Mínima	Adicional		Total	Mínima	Adicional		Total		
A	0,5	263.996	1.320	-	1.320	200.170	1.001	-	1.001
B	1,0	31.593	316	-	316	15.028	150	-	150
C	3,0	39.053	1.172	-	1.172	13.355	401	-	401
D	10,0	33.861	3.386	-	3.386	11.758	1.176	-	1.176
E	30,0	25.701	7.710	5.814	13.524	10.471	3.141	3.665	6.806
F	50,0	22.209	11.105	4.440	15.545	8.072	4.036	4.634	8.670
G	70,0	20.109	14.076	7.495	21.571	7.872	5.511	393	5.904
H	100,0	90.860	90.860	-	90.860	129.758	129.758	-	129.758
		527.382	129.945	17.749	147.694	396.484	145.174	8.692	153.866

A M PAGAMENTOS constituiu provisões adicionais aos percentuais mínimos requeridos pela Resolução nº 2.682 com base na perda histórica. Tais provisões foram concentradas exclusivamente nos níveis de classificação D, E, F e G, como um reforço aos percentuais mínimos requeridos para esses níveis.

6.7. Movimentação da provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito

	2021	2020
Saldo inicial	(153.866)	(173.411)
(Constituição) de provisão para perdas esperadas ao risco de crédito	(117.709)	(184.750)
Baixa de títulos incobráveis para prejuízo	123.881	204.295
	(147.694)	(153.866)

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, financiamentos e Investimento

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas – Conglomerado Prudencial em 31 de dezembro de 2021

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

6. Operações de crédito--Continuação

6.8. Recuperação de créditos e renegociações

Em 31 de dezembro de 2021, os recebimentos de operações recuperadas totalizaram R\$68.348 (R\$12.891 em dezembro de 2020). Deste montante, (i) R\$1.303 referem-se a operações renegociadas durante o exercício de 2021, sendo que os recebimentos destas operações renegociadas no período totalizaram R\$662; (ii) R\$9.283 referem-se a valores recebidos oriundos de recuperação de perdas do exercício; e (iii) R\$57.762 relativos à cessão de recebíveis, conforme detalhado abaixo:

- a) Em 18 de março de 2021, o Conglomerado realizou uma operação de cessão de recebíveis baixados como perdas incobráveis no total de R\$295.304 junto ao FIDIC Multisegmentos NPL Ipanema VI, o qual resultou em uma recuperação de operações com cartão de crédito e empréstimo pessoal no total de R\$43.261;
- b) Em 29 de setembro de 2021, as controladas M CARTÕES e M PAGAMENTOS realizaram uma nova operação de cessão de recebíveis no valor total de R\$141.712, o qual resultou num recebimento líquido de R\$25.481, sendo R\$10.980 relativos à cessão e baixa da carteira ativa, e R\$14.501 como recuperação de operações com cartão de crédito e empréstimo pessoal já classificados como perdas incobráveis, bem como uma perda de R\$35.850 resultante do valor registrado anteriormente em carteira ativa e o valor efetivamente recebido na operação.

7. Outros créditos

Em 31 de dezembro 2021 e 2020, estão representados por:

7.1 Rendas a receber

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Contas a receber – profit sharing (i)	30.533	21.054
Cartão Marisa – Private Label	3.213	2.410
Serviços prestados a receber	411	2020
Outras rendas a receber	15.980	50.912
	<u>50.137</u>	<u>76.396</u>

(i) O resultado de profit sharing corresponde à parceria comercial entre a M CARTÕES e o Banco Itaucard para operações relacionadas aos cartões Marisa – private label e Co-branded.

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, financiamentos e Investimento

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas – Conglomerado Prudencial em 31 de dezembro de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

7. Outros créditos--Continuação

7.2 Ativos fiscais diferidos

	Saldo em 31/12/2020	Constituição	Reversão	Saldo em 31/12/2021
Imposto de renda:				
Prejuízo fiscal do IRPJ	20.234	2.374	(7.183)	15.425
Diferenças temporárias				
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	5.653	20.313	(9.723)	16.243
Provisão para passivos contingentes e outras contas a pagar	15.557	3.001	(3.999)	14.559
	<u>41.444</u>	<u>25.688</u>	<u>(20.905)</u>	<u>46.227</u>
Contribuição social:				
Base negativa da CSLL	12.143	(1.618)	(4.310)	6.215
Diferenças temporárias				
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	3.442	11.622	(5.835)	9.229
Provisão para passivos contingentes e outras contas a pagar	9.290	(923)	(3.051)	5.316
	<u>24.875</u>	<u>9.081</u>	<u>(13.196)</u>	<u>20.760</u>
	<u>66.319</u>	<u>34.769</u>	<u>(34.101)</u>	<u>66.987</u>
	Saldo em 31/12/2019	Constituição	Reversão	Saldo em 31/12/2020
Imposto de renda:				
Prejuízo fiscal do IRPJ	9.764	10.470	-	20.234
Diferenças temporárias				
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	12.916	2.954	(10.217)	5.653
Provisão para passivos contingentes e outras contas a pagar	19.258	1.461	(5.162)	15.557
	<u>41.938</u>	<u>14.885</u>	<u>(15.379)</u>	<u>41.444</u>
Contribuição social:				
Base negativa da CSLL	5.859	6.284	-	12.143
Diferenças temporárias				
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	7.799	1.773	(6.130)	3.442
Provisão para passivos contingentes e outras contas a pagar	11.512	875	(3.097)	9.290
	<u>25.170</u>	<u>8.932</u>	<u>(9.227)</u>	<u>24.875</u>
	<u>67.108</u>	<u>23.817</u>	<u>(24.606)</u>	<u>66.319</u>

A Sociedade e a M CARTÕES, com base em suas projeções de resultados, entende que irá auferir resultados tributáveis no prazo máximo de 5 anos para absorção do prejuízo fiscal de IRPJ e base negativa de CSLL e demais diferenças temporárias.

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, financiamentos e Investimento

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas – Conglomerado Prudencial em 31 de dezembro de 2021

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

7. Outros créditos--Continuação

7.3 Diversos

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Imposto de renda e contribuição social a compensar e outros	98.331	105.237
Títulos e créditos a receber (7.4)	301.591	268.328
Depósitos judiciais	33.054	33.639
Adiantamentos e antecipações salariais	173	258
Outros	111	1.052
	<u>433.260</u>	<u>408.514</u>
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito (7.5)	(9.637)	(1.342)
	<u>423.623</u>	<u>407.172</u>

7.4 Títulos e créditos a receber diversos

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Contas a receber de cliente		
A vencer:		
Até 30 dias	123.462	113.342
De 31 a 60 dias	46.906	44.128
De 61 a 90 dias	38.043	33.641
De 91 a 120 dias	25.382	21.170
De 121 a 150 dias	15.667	12.311
De 151 a 180 dias	3.452	3.020
De 181 a 210 dias	2.014	1.867
Acima de 210 dias e menor de 360 dias	4.257	3.757
Soma do saldo A vencer	<u>259.183</u>	<u>233.236</u>
Vencidas:		
Até 30 dias	24.480	17.781
De 31 a 60 dias	5.594	2.594
De 61 a 90 dias	2.549	1.078
De 91 a 120 dias	1.597	744
De 121 a 150 dias	1.591	477
De 151 a 180 dias	1.303	427
Acima de 180 dias	5.294	11.991
Soma do saldo vencidas	<u>42.408</u>	<u>35.092</u>
Soma dos saldos a vencer e vencidas	<u>301.591</u>	<u>268.328</u>

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, financiamentos e Investimento

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas – Conglomerado Prudencial em 31 de dezembro de 2021

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

7. Outros créditos--Continuação

7.5 Provisão para perdas esperadas associada ao risco de créditos

São demonstrados pelos valores a receber representados por contratos que não se caracterizem como operações de crédito de usuários finais, mas relativos a transações de pagamento, relacionadas a compras efetuadas com cartões de crédito, tanto à vista como compras parceladas no ato da compra, sem incidência de encargos financeiros, bem como crédito parcelado com cobrança de encargos financeiros e crédito rotativo vinculado a cartão de crédito, decorrente de saldo devedor remanescente após o vencimento da fatura.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo inicial	(1.342)	(1.682)
Constituição de provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	(20.722)	(21.963)
Reversão de provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	12.427	22.303
Saldo final	<u>(9.637)</u>	<u>(1.342)</u>

7.6 Operação de Confirming

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Operação de <i>confirming</i> (i)	44.800	-
	<u>44.800</u>	<u>-</u>

(i) Refere-se ao convênio firmado em 31 de agosto de 2021, entre a M PAGAMENTOS e a Marisa para antecipação de recebíveis sob a modalidade de cessão de créditos e outras avenças. Nesta operação, os fornecedores da Marisa podem antecipar seus títulos diretamente com a M PAGAMENTOS, com uma taxa média de desconto de 1,40% e prazo de até 90 dias.

8. Imobilizado e Intangível

8.1. Imobilizado

	Taxa anual de depreciação %	2021			2020		
		Custo	Depreciação	Líquido	Custo	Depreciação	Líquido
Móveis e utensílios	10	1.666	(1.401)	265	1.666	(1.342)	324
Instalações	10	1.000	(463)	537	867	(396)	472
Hardware	20	8.684	(8.411)	273	8.674	(7.643)	1.031
Outros	10	1.361	(1.324)	37	1.361	(1.235)	125
		<u>12.711</u>	<u>(11.599)</u>	<u>1.112</u>	<u>12.568</u>	<u>(10.616)</u>	<u>1.952</u>

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, financiamentos e Investimento

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas – Conglomerado Prudencial em 31 de dezembro de 2021

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

8. Imobilizado e Intangível--Continuação

8.2. Intangível

	Taxa anual de amortização %	2021			2020		
		Custo	Amortização	Líquido	Custo	Amortização	Líquido
Software (i)	20	34.616	(20.486)	14.130	25.608	(15.984)	9.624
Outros		14.232	(14.227)	5	14.232	(14.227)	5
		48.848	(34.713)	14.135	39.840	(30.211)	9.629

(i) Refere-se ao desenvolvimento das plataformas digitais e aplicativo Marisa relacionados à carteira, sistema de análise de crédito, robotização e automação de atividades, entre outros.

9. Obrigações por emissões letras de câmbio

A composição da carteira em 31 de dezembro de 2021 e 2020 estavam representadas por letras de câmbio com instituições não ligadas, com remunerações pré-fixadas ou pós-fixadas vinculadas às variações diárias do CDI – CETIP, conforme demonstrado abaixo:

Vencimento	Modalidade	Taxa CDI	2021	2020
Em 12 meses	Pós – fixada	113,00% a 126,00% CDI	72.671	204.172
Em 12 meses	Pré – fixada	113,00% a 126,00% CDI	7.718	-
Em 12 meses	Pré – fixada	4,70% a 5,20% base 252	2.917	-
De 12 a 24 meses	Pós – fixada	115,00 a 128,00% CDI	1.821	76.429
De 12 a 24 meses	Pré – fixada	4,70% a 8,20% base 252	15.210	2.764
De 24 a 36 meses	Pós – fixada	127,00% a 128,00% CDI	-	1.904
De 24 a 36 meses	Pré - fixada	6,15% a 8,20% base 252	-	13.974
			100.337	299.243
Passivo circulante			83.305	204.172
Passivo não circulante			17.032	95.071
			100.337	299.243

10. Depósitos a prazo com garantia especial - DPGE

A composição da carteira em 31 de dezembro de 2021 e 2020 estava representada por operações de Depósitos a Prazo com Garantia Especial com instituições não ligadas, com remunerações pós-fixadas vinculadas às variações diárias do CDI – CETIP, conforme demonstrado abaixo:

Vencimento	Modalidade	Taxa CDI	2021	2020
De 12 a 24 meses	Pós - fixada	100,0% CDI – 1,70%	88.105	82.991
			88.105	82.991

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, financiamentos e Investimento

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas – Conglomerado Prudencial em 31 de dezembro de 2021

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

11. Obrigações por empréstimos no país – outras instituições

Instituição	Modalidade	Vencimento	Taxa	2021	2020
Itaú BBA	Finame	(i)	5,50% a 6,00% a.a.	11	17
				<u>11</u>	<u>17</u>

(i) A M CARTÕES possui dois contratos de finame junto ao banco itaú BBA, com amortizações mensais e vencimento final em fevereiro de 2021 e junho de 2024.

12. Depósitos a prazo com emissão de certificado de depósito bancário - CDB

A composição da carteira em e 31 de dezembro de 2021 e 2020 estavam representadas por Depósitos com CDB, com remunerações pré-fixadas ou pós-fixadas vinculadas às variações diárias do CDI – CETIP, conforme demonstrado abaixo:

Vencimento	Modalidade	Taxa CDI	2021	2020
Em 12 meses	Pós - fixada	130,00% a 136,00% CDI	1.809	-
Em 12 meses	Pré - fixada	6,30% a 6,80% base 252	7.748	-
De 12 a 24 meses	Pós - fixada	130,00% a 140,00% CDI	100.066	1.707
De 12 a 24 meses	Pré - fixada	6,30% a 9,25% base 252	41.897	7.281
De 24 a 36 meses	Pós - fixada	136,00% a 150,00% CDI	78.637	537
De 24 a 36 meses	Pós - fixada	8,00% a 10,44% base 252	57.514	34.046
			<u>287.671</u>	<u>43.571</u>
Passivo circulante			9.557	-
Passivo não circulante			278.114	43.571
			<u>287.671</u>	<u>43.571</u>

13. Outras obrigações

13.1 Fiscais e previdenciárias

	2021	2020
Provisão para imposto de renda e contribuição social sobre o lucro	1.476	-
Impostos e contribuições a recolher	713	667
Outros impostos	2.748	1.222
	<u>4.937</u>	<u>1.889</u>

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, financiamentos e Investimento

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas – Conglomerado Prudencial em 31 de dezembro de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

13. Outras obrigações--Continuação

13.2. Diversos

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Contas a pagar a terceiros	60.650	72.485
Contas a pagar a partes relacionadas (nota explicativa nº 19)	265.092	180.969
	325.742	253.454

14. Provisão para passivos e ativos contingentes

Ativos contingentes

Em 31 de dezembro de 2021 não foram reconhecidos ativos contingentes e processos classificados como prováveis de realização.

Passivos contingentes

Em 31 de dezembro de 2021, o Conglomerado Prudencial integrava o pólo passivo de ações cíveis relativos a reclamações formuladas por consumidores, com motivos diversos, tais como: inscrição indevida no Serviço de Proteção ao Crédito e revisão contratual. O valor médio de condenação nessas ações é de R\$5.240 (R\$3.721 em 2020) e o valor provisionado no montante de R\$10.420 atualizado (R\$8.157 em 2020) tem como base o êxito da Sociedade e o valor da causa de cada processo.

Adicionalmente, também possuía 217 ações trabalhistas (129 ações em 2020) com valor provisionado atualizado de R\$ 15.073 (R\$ 6.529 em 2020).

Movimentação das provisões e das obrigações legais

	<u>Trabalhista</u>	<u>Cível</u>	<u>Tributário</u>	<u>Total</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2019	4.835	10.440	-	15.275
Constituição de provisão	2.242	3.546	61	5.849
Baixas por encerramento	(548)	(5.829)	-	(6.377)
Saldo em 31 de dezembro de 2020	6.529	8.157	61	14.747
Constituição de provisão	9.138	6.757	425	16.320
Baixas por encerramento	(594)	(4.494)	-	(5.088)
Saldo em 31 de dezembro de 2021	15.073	10.420	486	25.979

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, financiamentos e Investimento

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas – Conglomerado Prudencial em 31 de dezembro de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

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

Perdas possíveis

Em 31 de dezembro de 2021, o Conglomerado Prudencial possuía processos tributários em andamento, cuja materialização, na avaliação dos assessores jurídicos, é classificada como perda possível. Os valores atualizados montam R\$ 727.123 (R\$386.987 em 31 de dezembro de 2020), os quais não foram provisionados, conforme determinam as práticas contábeis. O principal tema está relacionado a IRPJ e CSLL da M CARTÕES em virtude de autuações e discussões relativas a apuração dos anos-calendários de 2007 a 2015, cujo valor exigido com a aplicação de juros e multa de mora é de R\$696.139 (R\$ 368.254 em 31 de dezembro de 2020). As discussão aguarda julgamento na esfera administrativa e judicial.

Orgãos reguladores

Não existem processos administrativos em curso por parte do Sistema Financeiro Nacional que possam impactar representativamente o resultado e as operações da Sociedade. Em conformidade com a legislação brasileira, os registros de impostos e contribuições federais, estaduais e municipais estão sujeitos a exame pelas respectivas autoridades em um período de 5 a 30 anos, conforme a natureza tributária.

15. Receita diferida

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Itaú Unibanco/Marisa (i)	20.407	23.222
Assurant (ii)	3.750	18.750
Prodent/SulAmérica (iii)	8.126	-
	<u>32.283</u>	<u>41.972</u>
		-
Passivo circulante	6.565	-
Passivo não circulante	25.718	41.972
	<u>32.283</u>	<u>41.972</u>

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, financiamentos e Investimento

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas – Conglomerado Prudencial em 31 de dezembro de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

15. Receita diferida--Continuação

- (i) Operação Itaú Unibanco & Marisa - cartão “co-branded”

Simultaneamente à criação do cartão de crédito Itaú/Marisa (“co-branded”) ocorrida em 2008, a M CARTÕES, recebeu do Itaú Unibanco a quantia de R\$120.000 pela exclusividade e uso da base de dados de clientes. A M CARTÕES e o Itaú Unibanco, na proporção de 50% para cada um, dividem os resultados decorrentes da oferta, distribuição e comercialização dos cartões de crédito, sendo o pagamento do resultado efetuado trimestralmente.

Em 29 de setembro de 2015, a M CARTÕES e o Itaú Unibanco celebraram a renovação desta parceria para o desenvolvimento dos cartões embandeirados Itaucard Marisa - MasterCard. A parceria inicial, válida por 10 anos e que entrou em vigor em abril de 2009, foi estendida até 31 de março de 2029. Em virtude desta renovação e ampliação de prazo da parceria, a receita diferida será apropriada ao resultado pela fruição de prazo do respectivo aditamento.

- (ii) Parceria Assurant - comercialização de seguros e assistência

Em 29 de março de 2017, a M CARTÕES renovou sua parceria com a Assurant Seguradora S.A. e Assurant Serviços Ltda., cujo escopo é a comercialização de produtos de seguros e assistência, com prazo inicial de vigência de cinco anos. Em virtude desta renovação, a controlada M CARTÕES recebeu a quantia de R\$75.000 a título de antecipação, a serem diferidos e apropriados ao resultado pelo prazo do contrato.

- (iii) Parceria Prodent/Sulamerica - comercialização de serviços odontológicos

Refere-se ao valor recebido para implementação do sistema de vendas e demais ações de consultoria decorrente de parceria para a comercialização de planos odontológicos pela M CARTÕES. O acordo para renovação ocorreu em fevereiro de 2021.

16. Patrimônio líquido

Capital social

O capital social, totalmente integralizado, é representado por 9.945.518 ações, as quais totalizam R\$69.000, sendo 4.972.759 ações ordinárias nominativas e 4.972.759 ações preferenciais nominativas, sem valor nominal.

Reserva Legal

Constituída à base de 5% do lucro líquido do exercício, até atingir 20% do capital social realizado. A reserva legal somente poderá ser utilizada para aumento de capital ou para compensar prejuízos e é constituída semestralmente.

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, financiamentos e Investimento

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas – Conglomerado Prudencial em 31 de dezembro de 2021

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

16. Patrimônio líquido--Continuação

Reservas estatutárias ou dividendos

De acordo com o estatuto social, os acionistas têm direito a um dividendo mínimo de 25% do lucro líquido, apurado em cada balanço semestral, após outras destinações previstas em disposições legais. Em março de 2021, a Sociedade realizou a distribuição de dividendos no valor de R\$2.937, decorrente do lucro líquido apurado no 2º semestre de 2020 e de R\$20.000 decorrente do lucro líquido apurado no exercício findo em 31 de dezembro de 2021.

Ainda, por decisão de reunião da Diretoria, foram aprovadas as seguintes distribuições a título de dividendos relativos ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e de 2020:

	2021	
	Valor por ação (R\$)	Valor distribuído/ proposto
Dezembro de 2021	0,7790	7.747
		<u>7.747</u>
		2020
	Valor por ação (R\$)	Valor distribuído/ proposto
Dezembro de 2020	0,1069	1.063
		<u>1.063</u>

Reservas de lucros

Em 31 de dezembro de 2021, o lucro líquido do exercício, deduzido da reserva legal e do dividendo proposto, foi destinado para reserva especial de lucros no montante de R\$23.243 (R\$3.188 em 2020).

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, financiamentos e Investimento

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas – Conglomerado Prudencial em 31 de dezembro de 2021

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

17. Imposto de renda e contribuição social

Em 31 de dezembro de 2021 e 2020, a demonstração do cálculo do imposto de renda e da contribuição social está assim representada:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	74.426	(12.790)
Alíquota vigente	45%	40%
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas efetivas	(33.492)	5.116
Efeito do IRPJ e da CSLL sobre as diferenças permanentes:		
Efeitos da diferença de alíquota da CSLL	1.042	-
Receitas não tributáveis / (despesas não dedutíveis)	(2.993)	(5.905)
	(35.443)	(789)
Imposto de renda e contribuição social, efetivos:		
Correntes	(36.111)	-
Diferidos	668	(789)
	(35.443)	(789)

18. Demonstração do resultado

Em 31 de dezembro de 2021 e 2020, estão representadas, principalmente, por:

18.1. Receitas da intermediação financeira

	<u>2º semestre 2021</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Rendas de empréstimos	160.548	293.149	278.678
Recuperação de créditos baixados como prejuízo	17.247	68.348	17.893
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	3.668	6.191	3.454
	181.463	367.688	300.025

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, financiamentos e Investimento

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas – Conglomerado Prudencial em 31 de dezembro de 2021

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

18. Demonstração do resultado--Continuação

18.2. Despesas de intermediação financeira

	2º semestre 2021	2021	2020
Despesas de depósitos interfinanceiros	(13.747)	(19.280)	(1.576)
Despesas com aceites cambiais	(5.734)	(10.305)	(12.057)
Despesas com letras financeiras	-	-	(198)
Despesas com empréstimos no país	(7.035)	(21.699)	(37.709)
Provisão para operações de crédito e outros créditos	(59.161)	(126.377)	(184.966)
Operações de cessão de ativos financeiros (i)	(35.850)	(35.850)	-
Outras	(441)	(837)	(129)
	<u>(121.968)</u>	<u>(214.348)</u>	<u>(236.635)</u>

(i) Operação de cessão de recebíveis detalhada na nota explicativa nº 6.8.

18.3. Receitas e despesas operacionais

	2º semestre 2021	2021	2020
Receitas de prestação de serviços	1.629	19.579	6.364
Confecção de cadastro	4.025	7.118	6.129
Rendas com anuidade de cartão de crédito	21.789	46.699	53.062
Salários e encargos trabalhistas	(7.107)	(15.270)	(16.494)
Benefícios a empregados e treinamentos	(749)	(1.516)	(2.107)
	<u>19.587</u>	<u>56.610</u>	<u>46.954</u>

18.4. Despesas administrativas

	2º semestre 2021	2021	2020
Outras despesas administrativas	(10.793)	(22.185)	(22.126)
Despesas compartilhadas	(67.761)	(122.385)	(116.165)
Propaganda e publicidade	(4.614)	(8.658)	(9.018)
Serviços técnicos especializados	(21.675)	(46.769)	(41.521)
Depreciações e amortizações	(2.522)	(4.560)	(3.211)
	<u>(107.395)</u>	<u>(204.557)</u>	<u>(192.041)</u>

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, financiamentos e Investimento

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas – Conglomerado Prudencial em 31 de dezembro de 2021

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

18. Demonstração do resultado--Continuação

18.5. Despesas tributarias

	<u>2º semestre 2021</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Despesas tributarias	(7.701)	(14.947)	(11.734)
ISS	(275)	(508)	(511)
Pis/ Cofins	(7.963)	(14.512)	(13.704)
	<u>(15.939)</u>	<u>(29.967)</u>	<u>(25.949)</u>

18.6. Outras receitas operacionais

	<u>2º semestre 2021</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Recuperação de despesas	11.905	25.452	40.072
Receita com produtos e serviços financeiros (i)	24.347	45.977	38.752
Receita Profit Sharing Itaú – Parceria Itaú	38.327	83.675	68.308
Outras rendas operacionais	663	3.693	123
	<u>75.242</u>	<u>158.797</u>	<u>147.255</u>

(i) Refere-se a serviços prestados pela M CARTÕES relativos a seguros e demais produtos comercializados através do Cartão Marisa.

18.7. Outras despesas operacionais

	<u>2º semestre 2021</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Provisão para contingências	(350)	(6.559)	(32.768)
Despesas com serviços de cobrança	-	(4.076)	(12.318)
Outras despesas operacionais (i)	(26.883)	(49.162)	(7.313)
	<u>(27.233)</u>	<u>(59.797)</u>	<u>(52.399)</u>

(i) Refere-se principalmente a perdas relativas a serviços cancelados, despesas com cobrança, multa por não atingimento de meta junto ao Itaú, entre outros.

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, financiamentos e Investimento

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas – Conglomerado Prudencial em 31 de dezembro de 2021

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

19. Transações e saldos com partes relacionadas

Os detalhes a respeito das transações entre a Sociedade e suas partes relacionadas estão apresentadas a seguir:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Ativo circulante:</u>		
Marisa Lojas S.A		
Operações de repasse saque facil	-	951
Créditos a receber	47	50
Recebimento de fatura	3.213	2.410
Operações de antecipação de recebíveis (iii)	45.466	-
	<u>48.726</u>	<u>3.411</u>
<u>Passivo circulante:</u>		
Marisa Lojas S.A		
Despesas Compartilhadas (ii)	(22.798)	(21.702)
Repasse de operações de vendas (principal) (i)	(242.286)	(180.969)
Correspondente bancario	(8)	(10)
	<u>(265.092)</u>	<u>(202.681)</u>
M BANK Participações Ltda.		
Dividendos a pagar	(7.747)	(1.063)
	<u>(272.839)</u>	<u>(203.744)</u>

(i) Saldo referente a posição de repasse entre M Cartões e Marisa lojas para as vendas efetuadas com o Cartão Marisa PL.

(ii) Refere-se às despesas administrativas do Grupo incorridas que são compartilhadas e rateadas entre a Marisa Lojas S.A e a M PAGAMENTOS, conforme contratos firmados entre as partes.

(iii) Refere-se ao convênio firmado em 31 de agosto de 2021, entre a M PAGAMENTOS e a Companhia para antecipação de recebíveis sob a modalidade de cessão de créditos e outras avenças. Nesta operação, os fornecedores da Companhia podem antecipar seus títulos diretamente com a M PAGAMENTOS, com uma taxa média de desconto de 1,40% e prazo de até 90 dias, conforme detalhado na nota explicativa nº 15.

(iv) Receita proveniente de operações de CCB entre M PAGAMENTOS e M CARTÕES, pertinentes às operações de reestruturação Financeira.

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, financiamentos e Investimento

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas – Conglomerado Prudencial em 31 de dezembro de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

19. Transações e saldos com partes relacionadas--Continuação

<u>Resultado:</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Marisa Lojas S.A.		
Receitas com Serviços de comissão de vendas (iv)	522	507
Correspondente Bancário	160	124
Despesas compartilhadas	122.386	116.102
	<u>123.068</u>	<u>116.733</u>

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e 2020, a M PAGAMENTOS não realizou pagamento de prêmios ou comissões à diretoria e à administração.

20. Limites operacionais

Conforme Resolução CMN nº 4.193, de 1º de março de 2013 e Circular Bacen nº 3.477, de 24 de dezembro de 2009, que dispõe sobre a divulgação de informações referentes à gestão de riscos, ao Patrimônio de Referência Exigido (PRE), e à adequação ao Patrimônio de Referência (PR), o Índice da Basiléia para a data-base de 31 de dezembro de 2021 é 14,28% (14,91% em 2020).

21. Gerenciamento de risco

A abordagem integrada para gestão de riscos da Sociedade compreende a adoção de instrumentos que permitem o efetivo controle dos riscos incorridos, organizar o processo decisório e definir os mecanismos de controle dos níveis de risco aceitáveis e compatíveis com o volume de capital disponível, em linha com a estratégia de negócio adotada.

O controle dos riscos abrange todas as exposições às linhas de negócio vigente, agrupados nas seguintes categorias de riscos: mercado, liquidez, crédito, capital e operacional, fundamentalmente segregado das áreas de negócios e auditoria interna.

Os níveis de exposição são monitorados diariamente por meio de uma estrutura de limites de aceitação de risco, através de um processo de gestão e controle, que atribui responsabilidades às áreas envolvidas. O envolvimento da Alta Administração se dá no acompanhamento e na execução das ações necessárias à gestão dos riscos.

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, financiamentos e Investimento

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas – Conglomerado Prudencial em 31 de dezembro de 2021

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

21. Gerenciamento de risco—Continuação

O resultado financeiro é apurado através dos controles que permitem o acompanhamento da rentabilidade gerencial das várias linhas de negócio, consistentemente com a programação orçamentária e de forma aderente aos resultados contábeis realizados.

A área de gestão de riscos, adota os fundamentos:

- Visão integrada de riscos;
- Compatibilização entre níveis de exposição a riscos, limites autorizados e retorno financeiro pretendido;
- Adoção de metodologias de cálculo de riscos em função das melhores práticas de mercado; e
- Constante envolvimento da Alta Administração.

Para reduzir os efeitos do risco operacional o Plano de Continuidade de Negócios (PCN), é fundamentado em uma estrutura de processos contingenciais que asseguram a continuidade de seus negócios face a complexidade dos seus negócios.

O gerenciamento de riscos conta com políticas e manuais de procedimentos que estabelecem as principais diretrizes que devem ser observadas nas atividades.

Aprovado pela Alta Administração, a gestão de riscos tem os critérios definidos e os limites estabelecidos no conjunto de documentos citado acima, divulgado internamente (intranet) a todos os colaboradores e revisados e atualizados com periodicidade mínima anual, ou quando necessário devido mudanças nos objetivos e estratégias do negócio ou na metodologia de gestão do risco.

Em cumprimento ao art. 17º da Circular Bacen nº 3959 de 2019, a Sociedade realizou análise de sensibilidade de seus principais ativos e passivos, conforme os cenários elencados abaixo:

- Cenário I: consideramos uma elevação da qualidade do crédito em 10% (PCLD menor), redução de taxas de captação em 10%, redução nas provisões para contingências em 10%.
- Cenário II: considera uma piora da qualidade do crédito em 10% (PCLD maior), aumento de taxas de captação em 10%, aumento nas provisões para contingências em 10%.
- Cenário III: considera uma piora da qualidade do crédito em 20% (PCLD maior), aumento de taxas de captação em 20%, aumento nas provisões para contingências em 20%.

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, financiamentos e Investimento

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas – Conglomerado Prudencial em 31 de dezembro de 2021

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

21. Gerenciamento de risco—Continuação

	Efeito bruto no resultado		
	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	(14.769)	14.769	29.539
Taxa de captação	(5.492)	5.492	10.984
Provisão para passivos contingentes	(2.598)	2.598	5.196

Adicionalmente em cumprimento à Resolução CMN nº 4.193 de 2013, informações acerca da estrutura de Gestão de Riscos estão descritas no relatório de acesso público, disponível no endereço eletrônico da Sociedade.

22. Resultados não recorrentes

Não foram identificados resultados não recorrentes para os períodos findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020, exceto pelas cessões de recebíveis mencionadas na nota explicativa nº 6.8.