

Demonstrações Financeiras

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

(anteriormente denominada SAX S.A. Crédito, Financiamento
e Investimento)

30 de junho de 2021
com Relatório do auditor independente

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações financeiras

30 de junho de 2021

Índice

Relatório da Administração	3
Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contabéis.....	4
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 – Metodo Indireto	12
Notas explicativas às demonstrações financeiras.....	13

Relatório da Administração

Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, apresentamos as demonstrações financeiras da M PAGAMENTOS S.A. Crédito, Financiamento e Investimento, levantadas em 30 de junho de 2021 acompanhadas do Relatório dos Auditores Independentes.

O objetivo estratégico da M PAGAMENTOS está orientado ao atendimento das necessidades de crédito, principalmente aos consumidores de sua controladora Marisa Lojas S.A. Além de tal objetivo, a M PAGAMENTOS também auxilia sua controladora a expandir sua base de clientes, bem como oferecer produtos e serviços que agreguem valor ao seu portfólio, e também a prática de operações ativas, passivas e acessórias inerentes as Sociedades de Crédito, Financiamento e Investimento, de acordo com as disposições legais e regulamentares em vigor.

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, em conjunto com as medidas adotadas para contenção do surto e preservação do bem estar e saúde de seus colaboradores, resultaram no fechamento temporário das lojas físicas da Marisa Lojas S.A., o que afetou, portanto, as operações da M PAGAMENTOS.

Em março de 2020 foi instituído o Comitê de Crise visando maior celeridade na tomada de decisão e na reação da Sociedade aos impactos em função da pandemia do Covid-19, sendo as principais ações: redução da jornada de trabalho, com base na adoção ao Programa Emergencial de Manutenção do Emprego e da Renda previsto na Medida Provisória nº 936/2020, e adoção do home office, de forma a reduzir os gastos com mão de obra; postergação do pagamento de determinados impostos conforme deliberado em Decretos e Medidas Provisórias; comunicação dirigida aos clientes com instrução de pagamentos em sites/mídias sociais e criação de canais para pagamento de faturas, os quais perduram para o ano de 2021. Adicionalmente, para 2021, uma série de ações foram tomadas para garantir a qualidade e rentabilidade da carteira de clientes, tanto na concessão de crédito quanto nos procedimentos de cobrança, através da utilização de modelos de crédito mais robustos e assertivos aliados ao uso mais intenso de inteligência artificial e novas parcerias.

Em 30 de junho de 2021, o total de ativos atingiu R\$581,6 milhões (R\$522,1 milhões em 2020), representados, basicamente, por operações de crédito no montante de R\$391,5 milhões (R\$396,4 milhões em 2020) e a receita com operações de crédito atingiu o montante de R\$158,6 milhões (R\$270,5 milhões em 2020).

No semestre, a M PAGAMENTOS apurou o lucro líquido de R\$23,1 milhões (R\$10,8 milhões de prejuízo em 2020) lucro este decorrente da retomada das operações com a reabertura do mercado e ações mencionadas acima. O patrimônio líquido em 30 de junho de 2021 é de R\$90,2 milhões (R\$75,4 milhões em 2020).

No semestre findo de 30 de junho de 2021, os principais impactos para a M PAGAMENTOS, adicionais aos mencionados acima, foram: redução no provisionamento de perdas, diretamente relacionado a rolagem de clientes e que foram classificados para perdas efetivas no primeiro semestre de 2021 e cessão de recebíveis referente a operações de créditos já classificadas à perdas em exercícios anteriores pelo valor de R\$19,8 milhões.

O gerenciamento de riscos conta com políticas e manuais de procedimentos que estabelecem as principais diretrizes que devem ser observadas nas atividades. As informações acerca da estrutura de Gestão de Riscos estão descritas no relatório de acesso público, disponível no endereço eletrônico www.saxfinanceira.com.br.

São Paulo, 27 de agosto de 2021.

A Administração



Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

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 30 de junho de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre 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 da M PAGAMENTOS S.A. Crédito, Financiamento e Investimento em 30 de junho de 2021, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

Base para opinião

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

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

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do 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 Sociedade de 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 Sociedade 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

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

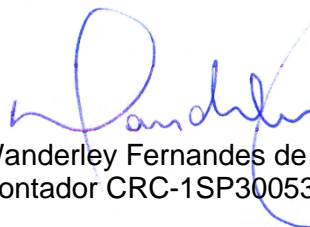
Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive deficiências significativas nos controles internos que eventualmente tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

São Paulo, 27 de agosto de 2021.

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



Katia Sayuri Teraoka Kam
Contadora CRC- 1SP272354/O-1



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

M PAGAMENTOS S.A Crédito, Financiamento e Investimento

Balancos Patrimoniais
30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020
(Em milhares de reais - R\$)

Ativo	Nota explicativa	2021	2020
Circulante		544.435	495.168
Disponibilidades	4	111	488
Aplicações Interfinanceiras de liquidez	4	206.540	229.116
Operações de crédito		275.228	244.136
Setor privado	5.a	390.122	394.974
Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	5.f	(114.894)	(150.838)
Outros créditos		62.556	21.428
Rendas a receber	6	22.257	4.052
Diversos	6	40.299	17.376
Não circulante		37.117	26.966
Operações de crédito		1.206	1.502
Setor privado	5.a	1.363	1.510
Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	5.f	(157)	(8)
Outros créditos		31.543	24.920
Ativos fiscais diferidos	6	31.543	24.920
Outros valores e bens		192	301
Despesas Antecipadas		192	301
Imobilizado de uso	7	51	57
Outras imobilizações de uso	7	319	319
(Depreciações acumuladas)	7	(268)	(262)
Intangível	7	4.125	186
Ativos intangíveis	7	5.802	1.630
(Amortização acumulada)	7	(1.677)	(1.444)
Total do ativo		581.552	522.134

Passivo e patrimônio líquido	Nota explicativa	2021	2020
Circulante		281.991	223.750
Recusos de aceites		231.891	204.172
Obrigações por emissões de letras câmbio	8	231.891	204.172
Outras obrigações		50.100	19.578
Fiscais e previdenciárias	11.1	22.911	1.168
Sociais e estatutárias	11.2	5.493	1.063
Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados		257	25
Diversas	11.3	21.439	17.322
Não circulante		209.454	222.973
Recursos de aceites		21.525	95.071
Obrigações por emissões de letras câmbio	8	21.525	95.071
Depósitos		185.983	126.562
Operação em certificado de depósito bancário - CDB	10	101.245	43.571
Depósitos a prazo com garantia especial	9	84.738	82.991
Outras obrigações		1.946	1.340
Diversas	11.3	1.946	1.340
Patrimônio líquido		90.107	75.411
Capital social	13	69.000	69.000
Reservas de lucros		21.107	6.411
Total do passivo e patrimônio líquido		581.552	522.134

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

M PAGAMENTOS S.A Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações dos Resultados
Semestres findos em 30 de junho de 2021 e 2020
(Em milhares de reais - R\$)

	Nota explicativa	2021	2020
Receitas da intermediação financeira		161.428	171.626
Operações de crédito	15.1	158.560	168.294
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	15.2	2.868	3.332
Despesas da intermediação financeira		(79.927)	(147.121)
Operações de captação no mercado	15.3	(10.500)	(7.901)
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	5.7	(69.427)	(139.220)
Resultado bruto da intermediação financeira		81.501	24.505
Outras receitas (despesas) operacionais			
Receitas de prestação de serviços	15.4	4.700	5.058
Rendas de tarifas bancárias		-	11
Despesas de pessoal	15.5	(1.401)	(2.055)
Outras despesas administrativas	15.6	(38.269)	(35.208)
Despesas tributárias	15.7	(6.782)	(8.622)
Outras despesas operacionais	15.8	(1.554)	(1.297)
Resultado antes da tributação sobre o lucro		38.195	(17.608)
Imposto de renda e contribuição social			
Provisão para imposto de renda	14	(13.553)	(5.567)
Provisão para contribuição social sobre o lucro líquido	14	(8.139)	(3.347)
Ativo fiscal diferido	14	6.622	15.722
Lucro líquido (Prejuízo) do semestre		23.125	(10.800)
Lucro líquido (Prejuízo) por ação - R\$		2,33	(1,09)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

M PAGAMENTOS S.A Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações dos Resultados Abrangentes
Semestres findos em 30 de junho de 2021 e 2020
(Em milhares de reais - R\$)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
(Prejuízo) Lucro líquido do semestre/exercício	23.125	(10.800)
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente total do semestre/exercício	<u>23.125</u>	<u>(10.800)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

M PAGAMENTOS S.A Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido
Semestres findos em 30 de junho de 2021 e 2020
(Em milhares de reais - R\$)

	Nota explicativa	Capital social	Reservas de lucros Legal	Especiais de Lucros	Lucros acumulados	Total do patrimônio líquido
Saldo em 31 de dezembro de 2019		69.000	13.799	6.242	-	89.041
Prejuízo do semestre		-	-	-	(10.800)	(10.800)
Dividendos distribuídos		-	-	(6.242)	-	(6.242)
Destinações:						
Absorção de prejuízo acumulados		-	(10.800)		10.800	-
Saldo em 30 de junho de 2020		69.000	2.999	-	-	71.999
Saldo em 31 de dezembro de 2020		69.000	3.223	3.188	-	75.411
Lucro líquido do semestre		-	-	-	23.125	23.125
Dividendos distribuídos	13	-	-	(2.937)	-	(2.937)
Destinações:						
Reserva legal		-	1.156	-	(1.156)	-
Reserva especial de lucros	13	-	-	16.477	(16.477)	-
Dividendos propostos (R\$0,5522 por ação)	13	-	-	-	(5.492)	(5.492)
Saldo em 30 de junho de 2021		69.000	4.379	16.728	-	90.107

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

M PAGAMENTOS S.A Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações dos fluxos de caixa
Semestres findos em 30 de junho de 2021 e 2020
(Em milhares de reais - R\$)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro líquido (Prejuízo) do semestre antes da tributação e das participações	38.195	(17.608)
Ajustes para reconciliar o lucro líquido (prejuízo) do semestre com o caixa gerado pelas atividades operacionais:		
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	69.427	32.430
Provisão para riscos trabalhistas e cíveis	725	23
Depreciação e amortização	239	36
	108.586	14.881
Aumento/Redução em ativos e passivos:		
Operações de crédito	(100.223)	67.603
Outros créditos	(22.468)	(678)
Recursos e aceites	(45.827)	(4.844)
Depósitos interfinanceiros	59.421	-
Outras obrigações	3.337	(3.868)
Pagamentos referentes a litígios e demandas judiciais	(119)	(178)
Caixa gerado nas operações	2.707	72.916
Imposto de renda e contribuição social pagos	(18.551)	(12.028)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	(15.844)	60.888
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Aplicações no ativo imobilizado e intangível	(4.172)	(37)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(4.172)	(37)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Pagamento de dividendos	(2.937)	(6.242)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	(2.937)	(6.242)
Aumento (diminuição) no caixa e equivalentes de caixa	(22.953)	54.609
Caixa e equivalentes de caixa		
No início do semestre	229.604	96.588
No fim do semestre	206.651	151.197
Aumento (diminuição) no caixa e equivalentes de caixa	(22.953)	54.609

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho 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”), anteriormente denominada SAX S.A. Crédito, Financiamento e Investimento, 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.

As operações são conduzidas em conjunto com as Empresas do grupo Marisa Lojas S.A. (“Marisa” ou “Grupo Marisa”), que atuam preponderantemente no mercado varejista, e com quem a Sociedade compartilha a estrutura necessária para a operacionalização de suas atividades. Consequentemente, os resultados apresentados e a posição patrimonial poderiam ser diferentes caso essas operações tivessem sido realizadas com partes não relacionadas.

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. SAX S.A. Crédito, Financiamento e Investimento MAX Participações Ltda.	M CARTÕES Administradora de Cartões de Crédito Ltda. M PAGAMENTOS S.A. Crédito, Financiamento e Investimento M BANK Participações Ltda.

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 29 de setembro de 2015, 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 30 de junho de 2021, o Itaú não exerceu suas preferências de aquisição de operações atreladas ao contrato.

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho 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

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, em conjunto com as medidas adotadas para contenção do surto e preservação do bem-estar e saúde de seus colaboradores, resultaram no fechamento temporário das lojas físicas da Marisa Lojas S.A. a partir de 22 de março de 2020, em linha com as medidas tomadas pelos órgãos governamentais, os quais recomendam o distanciamento e isolamento social.

A Companhia constantemente tem avaliado os potenciais impactos do Covid-19 nas áreas administrativas e de operações (lojas e centros de distribuição) e tomou algumas medidas.

Em conformidade com as diretrizes do Grupo Marisa, a Sociedade constantemente tem avaliado os potenciais impactos do Covid-19 nas áreas administrativas e de operações, e tomou algumas medidas visando frear a disseminação da doença e minimizar os impactos econômicos, incluindo:

- (i) Instituição do Comitê de Crise visando maior celeridade na tomada de decisão e na reação da Sociedade aos impactos em função da pandemia do Covid-19.
- (ii) Adoção de medidas de preservação de caixa, de forma que o Grupo Marisa tenha os recursos necessários para manter suas operações enquanto perdurar a pandemia, assim como para suportar a retomada delas quando autorizado pelas autoridades competentes, sendo as principais abaixo em andamento:
 - Redução da jornada de trabalho e implementação de home office, de forma a reduzir os custos de mão de obra;
 - Renegociação de todos os contratos mais relevantes do Grupo Marisa e contingenciamento de todas as despesas não essenciais;
 - Revisão do plano de investimentos;
 - Renegociação/postergação dos pagamentos com os principais fornecedores;
 - Obtenção de novas linhas de crédito junto a instituições financeiras;
 - Comunicação dirigida aos clientes com cartão Marisa, instrução de pagamentos em sites/mídias sociais e criação de canais para pagamento de faturas.

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho 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

- (iii) Aprimoramento do canal *online*, com uma plataforma robusta para comportar eventual aumento de demanda das lojas físicas para o meio digital.

Devido à incerteza do desfecho dessa pandemia, considerando que o Covid-19 continua a impactar por período indeterminado a atividade econômica mundial, inclusive devido às paralisações obrigatórias solicitadas por autoridades governamentais, a financeira efetuou estudos considerando os potenciais impactos nos resultados futuros das operações, nos fluxos de caixa ou na condição financeira futura da instituição e entende que eles estão sujeitos a sofrerem alterações, conforme os acontecimentos futuros.

No entanto, diante do atual cenário, a Administração da M PAGAMENTOS 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 30 de junho de 2021, detalhadas abaixo.

Risco de continuidade operacional

A Sociedade não possui evidências de qualquer risco de continuidade operacional, considerando o cenário de projeção de fluxo de caixa elaborado pela Administração. Mesmo ponderando uma avaliação de pior cenário, em 30 de junho de 2021, não havia nenhum indicativo de que a Sociedade não teria condições de continuar operando, pelo menos, pelos próximos 12 meses.

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 possui aplicações financeiras mantidas em instituições financeiras sólidas, conforme detalhado na nota explicativa nº 4, e não são esperadas perdas desses ativos.

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho 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

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 adotou 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.

Em 30 de junho de 2021, a Sociedade analisou os seus recebíveis e foi observado que os indicadores de inadimplência recuaram a patamares históricos no cartão Private Labe e uma ligeira piora em relação ao empréstimo pessoal. Ainda, devido ao cenário de pandemia, um conjunto de ações estão sendo 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.

Com isso, a Sociedade 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 5.g.

2. Apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram elaboradas com observância das disposições contidas na legislação societária brasileira, associada às normas e instruções do BACEN e estão apresentadas conforme nomenclatura e classificação padronizadas pelo Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF.

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021

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

2. Apresentação das demonstrações financeiras--Continuação

Conforme estabelecido na Resolução CMN nº 4.720, de 30 de maio de 2019, e 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 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** - Redução ao valor recuperável de ativos - homologado pela Resolução CMN nº 3.566/08;
- **CPC 03** - Demonstrações do fluxo de caixa - homologado pela Resolução BCB N° 2/20;
- **CPC 05** - Divulgação de partes relacionadas - homologado pela Resolução CMN nº 3.750/09;
- **CPC 10** - Pagamento baseado em ações - homologado pela Resolução CMN nº 3.989/11;
- **CPC 23** - Políticas contábeis, mudança de estimativa e retificação de erro - homologado pela Resolução CMN nº 4.007/11;
- **CPC 24** - Divulgação de eventos subsequentes - homologado pela Resolução CMN nº 3973/11;
- **CPC 25** - Provisões, passivos contingentes e ativos contingentes - homologado pela Resolução CMN nº 3.823/09;
- **CPC 33** - Benefícios a Empregados - homologado pela Resolução CMN nº 4.424/15;

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2021

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

2. Apresentação das demonstrações financeiras--Continuação

- **Pronunciamento Conceitual Básico (R1)** - Estrutura Conceitual para Elaboração e Divulgação de Relatório Contábil-Financeiro homologado pela Resolução CMN nº4.144/12.

As demonstrações financeiras aqui apresentadas foram elaboradas em conformidade com as exigências e pronunciamentos 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 30 de junho de 2021 foi concedida pela Diretoria em 27 de agosto de 2021.

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, Financiamento e Investimento

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho 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 agravamento 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".

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

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2021

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

3. Principais práticas contábeis--Continuação

3.7 Ativo imobilizado-- Continuação

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 nº 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.
- 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.

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho 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

- Os riscos classificados como perdas possíveis não são reconhecidas contabilmente, sendo apenas divulgados, e os classificados como remotos não requerem provisão nem divulgação.
- Obrigações legais - fiscais e previdenciárias - referem-se a demandas judiciais onde estão sendo contestadas a legalidade ou a constitucionalidade de alguns tributos, impostos e contribuições. O montante discutido é quantificado e registrado contabilmente.

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, Financiamento e Investimento

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho 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	111	488
Aplicações interfinanceiras de liquidez (i)	<u>206.540</u>	<u>229.116</u>
Total:	<u>206.651</u>	<u>229.604</u>

(i) Em 30 de junho de 2021, as operações apresentaram remuneração média de 96,39% do (CDI) para títulos públicos e 95,48% do CDI para compromissadas com lastro em papel de terceiros (95,49% para títulos públicos e 92,45% do CDI para compromissadas em 31 de dezembro de 2020)

5. Operações de crédito

As informações da carteira de operações de crédito, em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020, estão assim sumarizadas:

5.1. Por operação

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Empréstimo pessoal	122.105	117.828
Empréstimo consignado	4.273	5.956
Operações financiadas (i)	<u>265.107</u>	<u>272.700</u>
	<u>391.485</u>	<u>396.484</u>
Ativo circulante	390.122	394.974
Ativo não circulante	1.363	1.510
	<u>391.485</u>	<u>396.484</u>

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.

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2021

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

5. Operações de crédito—Continuação

5.2. Composição das operações por faixas de vencimento

	2021		2020	
	Valor	% sobre total	Valor	% sobre total
Parcelas a vencer:				
Até 30 dias	63.050	16,11	47.268	11,92
De 31 a 60 dias	46.103	11,78	36.098	9,10
De 61 a 90 dias	39.432	10,06	32.249	8,15
De 91 a 180 dias	73.912	18,88	70.480	17,78
Acima de 180 dias	41.021	10,48	49.808	12,56
	263.518	67,31	235.903	59,51
Parcelas vencidas:				
Até 30 dias	21.611	5,52	18.731	4,72
De 31 a 60 dias	12.521	3,20	10.122	2,55
De 61 a 90 dias	14.477	3,70	8.494	2,14
De 91 a 120 dias	20.196	5,16	8.480	2,14
De 121 a 150 dias	15.454	3,95	8.165	2,06
De 151 a 180 dias	12.291	3,14	9.921	2,50
De 181 a 240 dias	16.846	4,30	29.188	7,36
De 241 a 300 dias	9.977	2,55	42.216	10,65
De 301 a 360 dias	4.594	1,17	25.264	6,37
	127.967	32,69	160.581	40,49
	391.485	100,00	396.484	100,00

5.3. Concentração das operações

	2021	2020
Dez maiores devedores	454	584
Cinquenta seguintes maiores devedores	531	630
Cem seguintes maiores devedores	627	680
Demais clientes	389.873	394.590
	391.485	396.484

5.4. Composição por vencimento das parcelas

	2021		2020	
	Valor	% sobre total	Valor	% sobre total
A vencer até 3 meses	148.583	37,95	115.615	29,16
A vencer de 3 a 12 meses	112.637	28,77	118.753	29,95
A vencer de 1 a 3 anos	2.257	0,58	1.423	0,36
A vencer acima de 3 anos	38	0,01	112	0,03
Vencidos	127.970	32,69	160.581	40,50
	391.485	100,00	396.484	100,00

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2021

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

5. Operações de crédito—Continuação

5.5. Composição por atividade econômica – setor privado

	2020		2020	
	Valor	% sobre total	Valor	% sobre total
Pessoas físicas	391.485	100,00	396.484	100,00
	391.485	100,00	396.484	100,00

5.6. 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	192.467	962	-	962	200.170	1.001	-	1.001
B	1,0	20.097	201	-	201	15.028	150	-	150
C	3,0	21.535	646	-	646	13.355	401	-	401
D	10,0	22.805	2.281	456	2.737	11.758	1.176	-	1.176
E	30,0	33.441	10.032	6.685	16.717	10.471	3.141	3.665	6.806
F	50,0	24.490	12.245	4.896	17.141	8.072	4.036	1.614	5.650
G	70,0	21.851	15.295	6.553	21.848	7.872	5.511	393	5.904
H	100,0	54.799	54.799	-	54.799	129.758	129.758	-	129.758
		391.485	96.461	18.590	115.051	396.484	145.174	5.672	150.846

A M PAGAMENTOS constituiu, preventivamente, 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.

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

	2021	2020
Saldo inicial	(150.846)	(169.478)
(Constituição) de provisão para perdas esperadas ao risco de crédito	(69.427)	(185.663)
Baixa de títulos incobráveis para prejuízo	105.222	204.295
	(115.051)	(150.846)

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2021

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

5. Operações de crédito—Continuação

5.8. Recuperação de créditos e renegociações

Em 30 de junho de 2021, os recebimentos de operações recuperadas totalizaram R\$30.715 (R\$3.725 em junho de 2020). Deste montante, (i) R\$725 referem-se a operações renegociadas durante o primeiro semestre de 2021, sendo que os recebimentos destas operações renegociadas no período totalizaram R\$370 neste período, (ii) em 18 de março de 2021, a Sociedade realizou uma operação de cessão de recebíveis baixados como perdas incobráveis no total de R\$220.493 junto à M CARTÕES, o qual resultou em uma recuperação de R\$19.820, e (iii) nesta mesma data a sociedade também realizou uma operação de cessão de recebíveis pertinentes a operações de empréstimo pessoal baixados como perdas incobráveis no total de R\$ 50.665 junto ao fundo FIDC IPANEMA, o qual resultou em uma recuperação de R\$ 4.554.

6. Outros créditos

Em 30 de junho 2021 e 31 de dezembro 2020, estão representados por:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ativos fiscais diferidos (iii)	31.543	24.920
Rendas a receber (i)	22.257	4.052
Adiantamentos e antecipações salariais	52	21
Adiantamentos para pagamentos de nossa conta	-	951
Imposto de renda a compensar (ii)	21.866	9.898
Contribuição social a compensar (ii)	12.115	4.280
Outros	6.458	2.527
	<u>94.291</u>	<u>46.649</u>
Ativo circulante	62.556	21.428
Ativo não circulante	31.543	25.221
	<u>94.291</u>	<u>46.649</u>

(i) Refer-se principalmente ao saldo em aberto da cessão de recebíveis realizada em 18 de março de 2021, conforme mencionado na nota explicativa nº 5.8.

(ii) Variação decorrente da compensação de impostos por conta da apuração do exercício em 2020. Enquanto que no primeiro semestre de 2021 não houve compensação entre os valores pagos e recolhidos.

(iii) Nos semestres findos em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020, os ativos fiscais diferidos apresentaram as seguintes movimentações:

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2021

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

6. Outros créditos—Contabilidade

	Saldo em 31/12/2020	Constituição	Reversão	Saldo em 30/06/2021
Imposto de renda:				
Prejuízo fiscal do IRPJ	9.930	-	(5.814)	4.116
Diferenças temporárias				
Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	5.319	28.482	(18.738)	15.063
Provisão para passivos contingentes e outras contas a pagar	323	212	-	535
	<u>15.572</u>	<u>28.694</u>	<u>(24.552)</u>	<u>19.714</u>
Contribuição social:				
Base negativa da CSLL	5.958	-	(3.488)	2.470
Diferenças temporárias				
Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	3.240	17.044	(11.246)	9.038
Provisão para passivos contingentes e outras contas a pagar	150	171	-	321
	<u>9.348</u>	<u>17.215</u>	<u>(14.734)</u>	<u>11.829</u>
	<u>24.920</u>	<u>45.909</u>	<u>(39.286)</u>	<u>31.543</u>
	Saldo em 31/12/2019	Constituição	Reversão	Saldo em 31/12/2020
Imposto de renda:				
Prejuízo fiscal do IRPJ	-	9.930	-	9.930
Diferenças temporárias				
Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	12.497	2.954	(10.132)	5.319
Provisão para passivos contingentes e outras contas a pagar	535	-	(212)	323
	<u>13.032</u>	<u>12.884</u>	<u>(10.344)</u>	<u>15.572</u>
Contribuição social:				
Base negativa da CSLL	-	5.958	-	5.958
Diferenças temporárias				
Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	7.546	1.773	(6.079)	3.240
Provisão para passivos contingentes e outras contas a pagar	277	-	(127)	150
	<u>7.823</u>	<u>7.731</u>	<u>(6.206)</u>	<u>9.348</u>
	<u>20.855</u>	<u>20.615</u>	<u>(16.550)</u>	<u>24.920</u>

A Sociedade, com base em suas projeções de resultados, entende que irá auferir resultados tributáveis no prazo máximo de 1 ano para prejuízo fiscal de IRPJ e base negativa de CSLL e créditos provenientes de provisão para créditos de liquidação duvidosa, e até 5 anos para provisão para causas judiciais. O valor presente dos créditos tributários, calculados considerando a taxa de captação média de 10.03% da Sociedade é de R\$28.379 (R\$22.461 em 2020).

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2021

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

7. Imobilizado e intangível

7.1. Imobilizado

	Taxa anual de depreciação %	2021			2020		
		Custo	Depreciação	Líquido	Custo	Depreciação	Líquido
Móveis e utensílios	10	54	(36)	18	54	(35)	19
Instalações	10	2	(2)	-	2	(1)	1
Hardware	20	263	(230)	33	263	(226)	37
		319	(268)	51	319	(262)	57

7.2. Intangível

	Taxa anual de amortização %	2021			2020		
		Custo	Amortização	Líquido	Custo	Amortização	Líquido
Software	20	5.802	(1.677)	4.125	1.630	(1.444)	186
		5.802	(1.677)	4.125	1.630	(1.444)	186

8. Obrigações por emissões letras de câmbio

A composição da carteira em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 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	113,0% a 126,0% CDI	229.053	204.172
Em 12 meses	Pré - fixada	113,0% a 126,0% CDI	2.838	-
De 12 a 24 meses	Pós - fixada	115,0 a 128,0% CDI	7.048	76.429
De 12 a 24 meses	Pré - fixada	4,7% a 8,15%	14.477	2.764
De 24 a 36 meses	Pós - fixada	127,0% a 128,0% CDI	-	1.904
De 24 a 36 meses	Pré - fixada	6,15% a 8,2%	-	13.974
			253.416	299.243
Passivo circulante			231.891	204.172
Passivo não circulante			21.525	95.071
			253.416	299.243

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2021

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

9. Depósitos a prazo com garantia especial - DPGE

A composição da carteira em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 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%	<u>84.738</u>	<u>82.991</u>
			<u>84.738</u>	<u>82.991</u>

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

A composição da carteira em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 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
De 12 a 24 meses	Pós - fixada	130,0% a 140,0% CDI	2.194	1.707
De 12 a 24 meses	Pré - fixada	6,3% a 9,15%	10.671	7.281
De 24 a 36 meses	Pós - fixada	136,0% a 150,0% CDI	6.940	537
De 24 a 36 meses	Pós - fixada	8,0% a 10,44%	81.440	34.046
			<u>101.245</u>	<u>43.571</u>

11. Outras obrigações

Em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020, estão representados por:

11.1. Fiscais e previdenciárias

	2021	2020
Impostos e contribuições a recolher	<u>213</u>	<u>121</u>
Provisão para imposto de renda e contribuição social sobre o lucro	<u>21.692</u>	<u>-</u>
Outros impostos	<u>1.006</u>	<u>1.047</u>
	<u>22.911</u>	<u>1.168</u>

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2021

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

11. Outras obrigações--Continuação

11.2. Sociais e estatutárias

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Dividendos propostos	5.492	1.063
	<u>5.492</u>	<u>1.063</u>

11.3. Diversos

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Obrigações trabalhistas	337	279
Contas a pagar	21.102	17.043
Provisão para passivos contingentes (nota explicativa nº 12)	1.946	1.340
	<u>23.385</u>	<u>18.662</u>

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Passivo circulante	21.439	17.322
Passivo não circulante	1.946	1.340
	<u>23.385</u>	<u>18.662</u>

12. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais, fiscais e previdenciárias

Ativos contingentes

Em 30 de junho de 2021 não foram reconhecidos ativos contingentes e processos classificados como prováveis de realização.

Passivos contingentes

Em 30 de junho de 2021, a Sociedade integra o pólo passivo de 321 ações cíveis (367 ações em 2020). Os processos em trâmite referem-se 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\$3,1 mil (R\$2,4 mil em 2020) e o valor provisionado no montante de R\$679 (R\$661 em 2020) tem como base o êxito da Sociedade e o valor da causa de cada processo.

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2021

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

12. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais, fiscais e previdenciárias— Continuação

Passivos contingentes--Continuação

A M PAGAMENTOS também possui 9 ações trabalhistas ativas (8 ações em 2020) com valor provisionado de R\$1.267 (R\$679 em 2020).

Movimentação das provisões e das obrigações legais

	<u>Trabalhista</u>	<u>Cível</u>	<u>Total</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2019	725	816	1.541
Constituição de provisão	25	11	36
Baixas por encerramento	(71)	(166)	(237)
Saldo em 31 de dezembro de 2020	679	661	1.340
Constituição de provisão	588	137	725
Baixas por encerramento	-	(119)	(119)
Saldo em 30 de junho de 2021	1.267	679	1.946

Perdas possíveis

Em 30 de junho de 2021, a Sociedade possui um total de 6 (seis) processos administrativos, avaliados com probabilidade de perda possível e não provisionados relacionados a IRPJ e CSLL referente aos exercícios de 2006, 2007 e 2008 e compensação de crédito indeferido PerdComp, no montante de R\$1.071 (R\$1.064 em 2020) e R\$6.912 (R\$6.843 em 2020), respectivamente.

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.

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2021

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

13. Patrimônio líquido

Capital social

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.

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.

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.

Por decisão de reunião da Diretoria, foram aprovadas as seguintes distribuições a título de dividendos:

	2021	
	<u>Valor por ação (R\$)</u>	<u>Valor distribuído/ proposto</u>
Junho de 2021	0,5522	<u>5.492</u>
		<u>5.492</u>
	2020	
	<u>Valor por ação (R\$)</u>	<u>Valor distribuído/ proposto</u>
Junho de 2020	-	-
		-

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2021

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

Reservas de lucros

Em 30 de junho de 2021, o lucro líquido do semestre, deduzido da reserva legal e do dividendo proposto, foi destinado para reserva especial de lucros no montante de R\$16.477 (R\$0,00 em 2020 em virtude do prejuízo incorrido no primeiro semestre de 2020).

14. Imposto de renda e contribuição social

Em 30 de junho de 2020 e 2021, 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	38.195	(17.608)
Alíquota vigente	40%	40%
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas efetivas	15.278	7.043
Efeito do IRPJ e da CSLL sobre as diferenças permanentes: Receitas não tributáveis / (despesas não dedutíveis)	(208)	(235)
	15.070	6.808
Imposto de renda e contribuição social, efetivos:		
Correntes	21.692	(8.914)
Diferidos	(6.622)	15.722
	15.070	6.808

15. Demonstração do resultado

Em 30 de junho de 2021 e 2020, estão representadas, principalmente, por:

15.1. Operações de crédito

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Rendas com juros contratuais e mora de atraso com empréstimos	127.845	164.569
Recuperação de créditos baixados como prejuízo	30.715	3.725
	158.560	168.294

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2021

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

15. Demonstração do resultado--Continuação

15.2. Resultado de aplicações interfinanceiras

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez	2.868	3.332
	<u>2.868</u>	<u>3.332</u>

15.3. Operações de captação no mercado

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Despesas com Depositos Interfinanceiros	(5.533)	-
Despesas com Letras Financeiras	-	(198)
Despesas com Letras de Câmbio	(4.967)	(7.703)
	<u>(10.500)</u>	<u>(7.901)</u>

15.4. Receita de prestação de serviços

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Receitas de comissão de vendas de seguros	1.607	2.379
Receitas de taxa de confecção de cadastro	3.093	2.679
	<u>4.700</u>	<u>5.058</u>

15.5. Despesa de pessoal

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Proventos	(921)	(1.362)
Encargos sociais	(258)	(410)
Benefícios	(195)	(257)
Treinamento	(27)	(26)
	<u>(1.401)</u>	<u>(2.055)</u>

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2021

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

15. Demonstração do resultado--Continuação

15.6. Outras despesas administrativas

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Despesas com serviços do sistema financeiro	(1.670)	(1.983)
Despesas com serviços técnicos especializados	(4.228)	(3.642)
Despesas com processamento de dados	(2.645)	(1.962)
Depreciações e amortizações	(238)	(35)
Despesas de comunicações	(283)	(329)
Despesas de propaganda, publicidade e publicações	(1.225)	(275)
Despesas compartilhadas (i)	(26.571)	(26.720)
Outras	(1.409)	(262)
	<u>(38.269)</u>	<u>(35.208)</u>

(i) As despesas compartilhadas referem-se a despesas tais como administrativas e de pessoal, reconhecidas na Marisa para atividades desenvolvidas para a M PAGAMENTOS, as quais são compartilhadas utilizando o critério de rateio definido pela Marisa Lojas S.A., de acordo com a participação de cada empresa sobre a Receita Operacional Líquida do grupo econômico avaliado anualmente.

15.7. Despesas tributárias

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
COFINS	(5.633)	(7.199)
ISS	(234)	(253)
PIS	(915)	(1.170)
	<u>(6.782)</u>	<u>(8.622)</u>

15.8. Outras despesas operacionais

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Contingências cíveis e trabalhistas	(838)	(473)
Diversos (i)	(716)	(824)
	<u>(1.554)</u>	<u>(1.297)</u>

(i) Do montante de R\$716 apurado em "Diversas", 61% (R\$440) referem-se à perdas com fraudes em operações de crédito com o Cartão Marisa (R\$498 em 2020).

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2021

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

16. 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>		
Outros créditos diversos – M CARTÕES Administradora de Cartões de Crédito Ltda (Coligada) (i)	26.792	951
Outros créditos diversos - Marisa Lojas S.A. (Controladora indireta)(i)	-	2.818
	<u>26.792</u>	<u>3.769</u>
<u>Passivo circulante:</u>		
Outras obrigações diversas - Marisa Lojas S.A. (Controladora indireta) (i)	7.875	10.947
Outras obrigações diversas – M CARTÕES Administradora de Cartões de Crédito Ltda (Coligada)(i)	25.028	2.271
Dividendos a pagar – M BANK Participações Ltda. (Holding)	5.492	1.063
	<u>38.395</u>	<u>14.281</u>
<u>Resultado:</u>		
M CARTÕES Administradora de Cartões de Crédito Ltda. (Coligada)		
Receitas com operações de CCB pré-fixado (ii)	345	2.017
Receitas cessão carteira	19.977	-
Aluguéis de imóveis	-	5
Despesas de Serviços CCB	1.504	3.214
Marisa Lojas S.A. (Controladora indireta)		
Despesas de correspondente bancário	75	124
Despesas compartilhadas (iii)	26.572	57.883
	<u>48.473</u>	<u>63.243</u>

(i) Outros créditos diversos referem-se à operações de repasse entre sociedades em coligadas. Enquanto que Outras obrigações correspondem a operações de compartilhamentos de despesas e serviços de correspondente bancário.

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

(iii) Referem-se à despesas como água e energia elétrica que são compartilhadas entre empresas do Grupo Marisa.

No semestre findo em 30 de junho de 2021 e exercício findo 31 de dezembro de 2020, a M PAGAMENTOS não realizou pagamento de prêmios ou comissões à diretoria e à administração.

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2021
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

17. 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 Basileia para a data-base de 30 de junho de 2021 é 14,37% (14,91% em 2020).

18. 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.

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.

M PAGAMENTOS S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2021

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

18. Gerenciamento de risco—Continuação

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%.

	Efeito bruto no resultado		
	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	(11.505)	11.505	23.010
Taxa de captação	(6.759)	6.759	13.518
Provisão para passivos contingentes	(195)	195	389

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.

19. Eventos recorrentes e não recorrentes

Não foram identificados resultados não recorrentes para os períodos findos em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020.