



WIZ SOLUÇÕES E CORRETAGEM DE SEGUROS S.A.

Assembleia Geral Extraordinária

28 de agosto de 2020, às 11 horas

Proposta da Administração



Sumário

| | |
|------------------------------------|----|
| Sumário..... | 2 |
| 1. Edital de Convocação..... | 3 |
| 2. Proposta da Administração | 5 |
| ANEXO I..... | 7 |
| ANEXO II | 63 |
| ANEXO III..... | 80 |



1. Edital de Convocação

WIZ SOLUÇÕES E CORRETAGEM DE SEGUROS S.A.

CNPJ/ME nº 42.278.473/0001-03

NIRE 53.300.007.241

Companhia Aberta

EDITAL DE CONVOCAÇÃO DE ASSEMBLEIA GERAL EXTRAORDINÁRIA

Brasília, Distrito Federal, 13 de agosto de 2020.

Convocamos os senhores acionistas da **WIZ SOLUÇÕES E CORRETAGEM DE SEGUROS S.A.** (“Companhia” ou “Wiz”) a se reunirem em Assembleia Geral Extraordinária, que se realizará no dia 28 de agosto de 2020, às 11 horas, na sede social da Companhia, localizada no Setor Hoteleiro Norte, Quadra 1, Bloco E, Conjunto A, Sala 101, Edifício Sede Caixa Seguros, 1º andar, Asa Norte, CEP 70701-000, na Cidade de Brasília, Distrito Federal (“Assembleia”), a fim de deliberar sobre a seguinte ordem do dia:

(i) Ratificação, nos termos do artigo 256, §1º da Lei das Sociedades por Ações, da aquisição de quotas representativas de 40% (quarenta por cento) do capital social total e votante da CMG Corretora de Seguros Ltda., sociedade limitada, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 22.456.213/0001-65, com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Av. Presidente Juscelino Kubitschek, nº 1.830, 5º Andar, Bloco 2, Vila Nova Conceição, CEP 04.543-000, nos termos do Contrato de Compra e Venda celebrado em 6 de agosto de 2020 entre a Companhia e a CBFácil Corretora de Seguros e Negócios Ltda. (“CBFácil”).

Informações Gerais:

1. Poderão participar da Assembleia os acionistas titulares de ações emitidas pela Companhia: (i) pessoalmente; (ii) por seus representantes legais ou procuradores, desde que referidas ações estejam escrituradas em seu nome junto à instituição financeira depositária responsável pelo serviço de ações escriturais da Companhia ou em custódia fungível, conforme dispõe o artigo 126 da Lei 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada (“Lei das Sociedades por Ações”) ou (iii) via boletim de voto à distância por meio de seus respectivos agentes de custódia ou diretamente à Companhia, de acordo com o previsto na Instrução CVM nº 481, de 17 de dezembro de 2009, conforme alterada (“Instrução CVM 481”).

2. Os acionistas deverão apresentar-se com antecedência ao horário de início indicado neste Edital, portando comprovante atualizado da titularidade das ações de emissão da Companhia, expedidos por instituição financeira prestadora dos serviços de ações escriturais e/ou agente de custódia e, conforme o caso:

(i) Pessoas Físicas: documento de identificação com foto;



(ii) Pessoas Jurídicas: cópia do último estatuto ou contrato social consolidado devidamente registrado no órgão competente e da documentação societária outorgando poderes de representação (ata de eleição dos diretores e/ou procuração, conforme o caso), bem como os documentos de identificação com foto dos representantes;

(iii) Fundos de Investimento: cópia do último regulamento consolidado do fundo e do estatuto ou contrato social do seu administrador, além da documentação societária outorgando poderes de representação (ata de eleição dos diretores e/ou procuração, conforme o caso), bem como o documento de identificação com foto do representante.

(iv) Procuração: as procurações poderão ser outorgadas de forma física ou eletrônica, observado o disposto no artigo 126 da Lei das Sociedades por Ações e na Proposta da Administração. O representante legal do acionista deverá comparecer à Assembleia Geral Extraordinária munido da procuração e demais documentos indicados na Proposta da Administração, além de documento que comprove a sua identidade.

(v) Boletim de voto à distancia: a Companhia disponibilizará para a Assembleia Geral Extraordinária o sistema de votação a distância, nos termos da Instrução CVM 481, permitindo que seus acionistas enviem boletins de voto a distância por meio de seus respectivos agentes de custódia ou ao escriturador das ações de emissão da Companhia ou, ainda, diretamente à Companhia, conforme as orientações constantes na Proposta da Administração.

3. Todos os acionistas, seus representantes legais ou procuradores deverão comparecer à Assembleia munidos dos documentos com foto e validade no território nacional que comprovem sua identidade e/ou condição. Solicita-se que os acionistas encaminhem os documentos referidos acima com antecedência de 48 (quarenta e oito) horas antes da data da Assembleia ao *e-mail* pauta@wizsolucoes.com.br para melhor organização dos trabalhos da Assembleia.

4. Encontram-se à disposição dos acionistas, na sede social da Companhia, na página de relação com investidores da Companhia (<http://ri.wizsolucoes.com.br>), no site da Comissão de Valores Mobiliários (www.cvm.gov.br) e da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (www.b3.com.br), as informações e documentos pertinentes às matérias a serem examinadas e deliberadas na Assembleia, incluindo este Edital, a Proposta da Administração e aqueles exigidos pela Instrução CVM nº 481/09. Os acionistas interessados em sanar dúvidas relativas às propostas acima deverão contatar a área de Relações com Investidores da Companhia, por meio do telefone (11) 3080-0100 ou via *e-mail*: ri@wizsolucoes.com.br.

FERNANDO CARLOS BORGES DE MELO FILHO
Presidente do Conselho de Administração



2. Proposta da Administração

2.1. Ratificação, nos termos do artigo 256, §1º da Lei das Sociedades por Ações, da aquisição de quotas representativas de 40% (quarenta por cento) do capital social total e votante da CMG Corretora de Seguros Ltda., sociedade limitada, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 22.456.213/0001-65, com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Av. Presidente Juscelino Kubitschek, nº 1.830, 5º Andar, Bloco 2, Vila Nova Conceição, CEP 04.543-000, nos termos do Contrato de Compra e Venda celebrado em 6 de agosto de 2020 entre a Companhia e a CBFácil Corretora de Seguros e Negócios Ltda. (“CBFácil”).

Conforme comunicado em fato relevante divulgado em 06 de agosto de 2020, a Companhia firmou, em 6 de agosto de 2020, o Contrato de Compra e Venda, por meio do qual, sujeito à implementação de determinadas condições suspensivas, dentre as quais a ratificação da operação em Assembleia Geral de Acionistas, se comprometeu a adquirir quotas representativas de 40% (quarenta por cento) do capital social da CMG detidas pela CBFácil (“Operação”). De acordo com o Contrato de Compra e Venda a Companhia receberá, ainda, opção de compra, sujeita a determinadas condições suspensivas, por meio da qual poderá adquirir quotas que, na data do exercício, representem 9% (nove por cento) adicionais, totalizando 49% (quarenta e nove por cento).

O preço de aquisição total é estimado em \$89.800.000,00 (oitenta e nove milhões e oitocentos mil reais), composto por um valor fixo, correspondente a R\$44.800.000,00 (quarenta e quatro milhões oitocentos mil reais) (“Valor Fixo”) e por um potencial valor variável, estimado em R\$45.000.000,00 (quarenta e cinco milhões de reais) (“Earnout”).

O Valor Fixo será pago em duas parcelas, sendo uma à vista, irrevogável, no valor de R\$22.400.000,00, a ser paga na data do fechamento da Aquisição, e outra, no valor de R\$22.400.000,00, também irrevogável, a ser paga no prazo de seis meses contados da data do fechamento.

As parcelas do *Earnout* serão precificadas e pagas nos exercícios sociais de 2022, 2023 e 2024, considerando o montante de lucro líquido apurado pela CMG no exercício social imediatamente anterior, bem como certas métricas acordadas no Contrato de Compra e Venda.

Ainda, a Wiz celebrou Acordo de Quotistas com a CBFácil, do qual a CMG é interveniente anuente, regulando o exercício do controle da CMG.

Conforme as estipulações do Acordo de Quotistas, há uma série de matérias relevantes sujeitas ao quórum de aprovação de unanimidade. Além disso, a Wiz elegerá dois dos três Diretores da CMG, sendo estes o Diretor Presidente e um Diretor de Marketing, Operações e Tecnologia. Já a CBFácil elegerá o Diretor Comercial. Desta forma, a Operação importou a aquisição do controle da CMG pela Wiz.

A motivação principal da Operação é a ampliação e diversificação da Unidades de Negócios da Wiz, pois a agenda de crescimento inorgânico da Companhia está pautada na identificação



de parceiros comerciais que possuam canais com alto potencial de rentabilização por meio da comercialização de produtos de seguridade e financeiros, com potencial a ser explorado pelo know-how e expertise da WIZ.

Por se tratar de compra de controle de sociedade pela Wiz, companhia aberta, a Operação está sujeita às disposições do artigo 256 da Lei das S.A. Considerando que o preço de aquisição (i) é considerado investimento relevante para a Wiz, na forma do inciso I do artigo 256; e (ii) extrapola os parâmetros previsto nas alíneas “b” e “c” do inciso II, do artigo 256, conforme apurado no Laudo de Avaliação elaborado pela Apsis, constante do **Anexo I**, a Operação está sujeita à ratificação pela Assembleia Geral da Wiz.

Dessa forma, a Administração recomenda aos Acionistas a aprovação da ratificação da Operação.

Tendo em vista que a Operação descrita envolve a aquisição, pela Companhia, do controle da CMG, nos termos do artigo 256 da Lei das Sociedades por Ações, são encaminhadas, no **Anexo II** da presente Proposta, as informações exigidas pelo artigo 19 (Anexo 19) da ICVM 481/09.

Adicionalmente, a Lei das Sociedades por Ações, nos termos de seu artigo 256, parágrafo 2º, confere o direito de retirada aos acionistas dissidentes da deliberação da assembleia geral que aprovar a operação de aquisição de controle, caso o preço médio pago por cada ação ou quota ultrapasse uma vez e meia o maior dos 3 (três) valores calculados conforme critérios estabelecidos nas alíneas “a”, “b” e “c” do inciso II do artigo 256 da Lei das S.A.

A esse respeito, a Administração informa que o preço de aquisição a ser pago pela Companhia ultrapassa em 11,96 vezes e 2,52 vezes, respectivamente, os valores contidos nos incisos “b” e “c”, considerando que o valor contido no inciso “a” não é aplicável uma vez que a Sociedade Alvo não negocia suas cotas em bolsa ou mercado organizado. Nesse sentido, será garantido o direito de recesso aos acionistas dissidentes da presente deliberação, nos termos do **Anexo III** da presente Proposta, que contempla as informações exigidas pelo artigo 20 (Anexo 20) da ICVM 481/09.



ANEXO I

Laudo de Avaliação em cumprimento ao artigo 256 da Lei das Sociedades por Ações



LAUDO DE AVALIAÇÃO AP-00655/20-01
CMG CORRETORA DE SEGUROS LTDA.

| | | | |
|---------------------|----------------|------------|---------------------|
| LAUDO DE AVALIAÇÃO: | AP-00655/20-01 | DATA-BASE: | 30 de abril de 2020 |
|---------------------|----------------|------------|---------------------|

SOLICITANTE:

WIZ SOLUÇÕES E CORRETAGEM DE SEGUROS S.A., doravante denominada **WIZ SOLUÇÕES**.

Sociedade anônima aberta, com sede na Q SHN Quadra 1, Bloco e Conj. A, 1º Andar, Sala 101, Asa Norte, Cidade de Brasília, Distrito Federal, inscrita no CNPJ sob o nº 42.278.473/0001-03.

OBJETO:

CMG CORRETORA DE SEGUROS LTDA., doravante denominada **CMG CORRETORA**.

Sociedade empresária limitada, com sede na Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, nº 1.830, 5º Andar, Bloco 2, Vila Nova Conceição, Cidade e Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ sob o nº 22.456.213/0001-65.

OBJETIVO:

Determinar o valor de **CMG CORRETORA**, adquirida por **WIZ SOLUÇÕES**, para atendimento ao Artigo 256 da Lei nº 6.404/76 (Lei das S.A.), Inciso II, Parágrafo 1º e 2º.

SUMÁRIO EXECUTIVO

A APSIS CONSULTORIA EMPRESARIAL LTDA., doravante denominada APSIS, foi nomeada pela WIZ SOLUÇÕES, companhia de capital aberto, para determinação do valor da CMG CORRETORA para atendimento ao Artigo 256 da Lei nº 6.404/76 (Lei das S.A.), Inciso II, Parágrafo 1º e 2º em função da aquisição de 40% de participação na corretora.

O Art. 256 da Lei nº 6.404/76 dispõe:

A compra, por companhia aberta, do controle de qualquer sociedade mercantil, dependerá de deliberação da Assembleia Geral da compradora, especialmente convocada para conhecer da operação, sempre que:

- I - O preço de compra constituir, para a compradora, investimento relevante (Artigo 247, parágrafo único); ou
- II - O preço médio de cada ação ou quota ultrapassar uma vez e meia o maior dos 3 (três) valores a seguir indicados:
 - a) Cotação média das ações em bolsa ou no mercado de balcão organizado, durante os noventa dias anteriores à data da contratação; (Redação dada pela Lei nº 9.457, de 1997);
 - b) Valor de patrimônio líquido (artigo 248) da ação ou quota, avaliado o patrimônio a preços de mercado (Artigo 183, § 1º);
 - c) Valor do lucro líquido da ação ou quota, que não poderá ser superior a 15 (quinze) vezes o lucro líquido anual por ação (Artigo 187 n. VII) nos 2 (dois) últimos exercícios sociais, atualizado monetariamente.

§ 1º A proposta ou o contrato de compra, acompanhado de laudo de avaliação, observado o disposto no Art. 8º, §§ 1º e 6º, será submetido à prévia autorização da Assembleia Geral, ou à sua ratificação, sob pena de responsabilidade dos administradores, instruído com todos os elementos necessários à deliberação;

§ 2º Se o preço da aquisição ultrapassar uma vez e meia o maior dos três valores de que trata o Inciso II do caput, o acionista dissidente da deliberação da assembleia que aprovar terá o direito de retirar-se da companhia mediante reembolso do valor de suas ações, nos termos do art. 137, observado o disposto em seu Inciso II. (Redação dada pela Lei nº 9.457, de 1997).

CONCLUSÃO

Para fins do Art. 256, §1º, da Lei das S.A., tomando por base estudos da APSIS e as informações fornecidas pela administração da companhia, concluíram os peritos que o valor econômico da CMG CORRETORA, de acordo com a metodologia do fluxo de caixa descontado, na data-base de 30 de abril de 2020, corresponde aos seguintes resultados:

| | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Taxa de retorno esperado | 13,8% | 14,3% | 14,8% |
| Taxa de crescimento perpetuidade | 3,5% | 3,5% | 3,5% |
| VALOR ECONÔMICO DE CMG CORRETORA | | | |
| FLUXO DE CAIXA DESCONTADO | 100.238 | 98.155 | 96.135 |
| VALOR RESIDUAL DESCONTADO | 128.676 | 118.377 | 109.154 |
| VALOR OPERACIONAL DE CMG CORRETORA (R\$ mil) | 228.914 | 216.532 | 205.290 |
| CAIXA LÍQUIDO | 8.832 | 8.832 | 8.832 |
| ATIVOS/PASSIVOS NÃO OPERACIONAIS | (498) | (498) | (498) |
| VALOR ECONÔMICO DE CMG CORRETORA (R\$ mil) | 237.248 | 224.866 | 213.624 |

As premissas consideradas para cálculo do fluxo de caixa descontado encontram-se descritas nos anexos deste Laudo.

Para fins do Art. 256, §2º, a avaliação foi feita através das metodologias citadas na lei mencionada, em seu Artigo 256, Inciso II. O primeiro item (a) não se aplica a esta avaliação, uma vez que a companhia adquirida não é listada em bolsa.

Os procedimentos técnicos empregados no presente Laudo estão de acordo com os critérios estabelecidos pelas normas de avaliação.

O quadro abaixo apresenta o resumo dos resultados calculados, comparando o valor de aquisição com o maior dos valores encontrados, como determinado no Inciso II, Parágrafo 2º da Lei das S.A.

| VALOR DE AQUISIÇÃO POR QUOTA (R\$) | | |
|---|---|---------------------------------------|
| Valor estimado da aquisição (R\$) | 224.865.701 | |
| Número de ações | 1.000.000 | |
| Valor estimado da aquisição por ação (R\$) | 224,87 | |
| Valor da cotação média das ações em bolsa nos últimos 90 dias | Valor do patrimônio líquido avaliado a preços de mercado por ação (R\$) | Valor do lucro líquido por ação (R\$) |
| N/A | 18,81 | 89,27 |
| Comparação com o valor de aquisição | | |
| N/A | 11,96 x | 2,52 x |

ÍNDICE

| | |
|--|----|
| 1. INTRODUÇÃO | 5 |
| 2. PRINCÍPIOS E RESSALVAS | 6 |
| 3. LIMITAÇÕES DE RESPONSABILIDADE | 7 |
| 4. CARACTERIZAÇÃO DE CMG CORRETORA | 8 |
| 5. ANÁLISE DE SETOR | 9 |
| 6. METODOLOGIAS DE AVALIAÇÃO | 11 |
| 7. AVALIAÇÃO - VALOR DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO A MERCADO POR QUOTA | 13 |
| 8. AVALIAÇÃO - VALOR DO LUCRO LÍQUIDO POR QUOTA | 16 |
| 9. AVALIAÇÃO ECONÔMICA DE CMG CORRETORA | 17 |
| 10. CONCLUSÃO | 18 |
| 11. RELAÇÃO DE ANEXOS | 20 |

1. INTRODUÇÃO

A APSiS, com sede à Rua do Passeio, nº 62, 6º Andar, Centro, Cidade e Estado do Rio de Janeiro, inscrita no CNPJ sob o nº 27.281.922/0001-70 e no CORECON/RJ sob o nº RF.02052, foi nomeada por WIZ SOLUÇÕES, companhia de capital aberto, para determinação do valor de CMG CORRETORA, para atendimento ao Artigo 256 da Lei 6.404/76 (Lei das S.A.), em função da aquisição de 40% de participação na corretora.

Na elaboração deste trabalho, foram utilizados dados e informações fornecidos por terceiros, na forma de documentos e entrevistas verbais com o cliente. As estimativas utilizadas nesse processo estão baseadas em:

- Balanço de CMG CORRETORA na data-base.
- Demonstrações financeiras históricas da empresa.
- Projeções plurianuais de CMG CORRETORA.

Os profissionais que participaram da realização deste trabalho estão listados a seguir:

- CAMILLA PURANCY NUNES MENDES
Projetos
- LEONARDO REBELLO DE MENDOZA
Projetos
- LUIZ PAULO CESAR SILVEIRA
Vice-Presidente
Engenheiro Mecânico e Contador (CREA/RJ 1989100165 e CRC/RJ-118263/P-0)

2. PRINCÍPIOS E RESSALVAS

As informações a seguir são importantes e devem ser cuidadosamente lidas.

O Relatório objeto do trabalho enumerado, calculado e particularizado obedece criteriosamente aos princípios fundamentais descritos a seguir:

- Os consultores não têm interesse, direto ou indireto, nas companhias envolvidas ou na operação, bem como não há qualquer outra circunstância relevante que possa caracterizar conflito de interesses.
- Os honorários profissionais da APSIS não estão, de forma alguma, sujeitos às conclusões deste Relatório.
- No melhor conhecimento e crédito dos consultores, as análises, opiniões e conclusões expressas no presente Relatório são baseadas em dados, diligências, pesquisas e levantamentos verdadeiros e corretos.
- Assumem-se como corretas as informações recebidas de terceiros, sendo que suas fontes estão contidas e citadas no referido Relatório.
- Para efeito de projeção, partimos do pressuposto da inexistência de ônus ou gravames de qualquer natureza, judicial ou extrajudicial, atingindo as empresas em questão, que não os listados no presente Relatório.
- O Relatório apresenta todas as condições limitativas impostas pelas metodologias adotadas, quando houver, que possam afetar as análises, opiniões e conclusões contidas nele.
- O Relatório foi elaborado pela APSIS e ninguém, a não ser os seus próprios consultores, preparou as análises e correspondentes conclusões.
- A APSIS assume total responsabilidade sobre a matéria de Avaliações, incluindo as implícitas, para o exercício de suas honrosas funções, precipuamente estabelecidas em leis, códigos ou regulamentos próprios.
- O presente Relatório atende a recomendações e critérios estabelecidos pela Associação Brasileira de Normas Técnicas (ABNT), *Uniform Standards of Professional Appraisal Practice* (USPAP) e *International Valuation Standards Council* (IVSC), além das exigências impostas por diferentes órgãos, como Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), Ministério da Economia, Banco Central, Banco do Brasil, Comissão de Valores Mobiliários (CVM), Superintendência de Seguros Privados (SUSEP), Regulamento do Imposto de Renda (RIR) e Comitê Brasileiro de Avaliadores de Negócios (CBAN).
- O controlador e os administradores das companhias envolvidas não direcionaram, limitaram, dificultaram ou praticaram quaisquer atos que tenham ou possam ter comprometido o acesso, a utilização ou o conhecimento de informações, bens, documentos ou metodologias de trabalho relevantes para a qualidade das conclusões contidas neste trabalho.

3. LIMITAÇÕES DE RESPONSABILIDADE

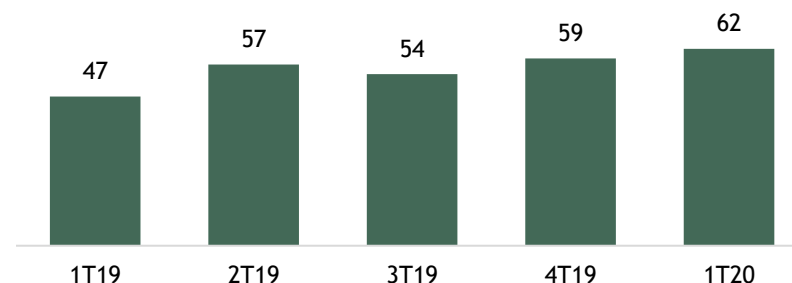
- Para elaboração deste Relatório, a APSIS utilizou informações e dados de históricos auditados por terceiros ou não auditados, fornecidos por escrito pela administração da empresa ou obtidos das fontes mencionadas. Sendo assim, a APSIS assumiu como verdadeiros e coerentes os dados e informações obtidos para este Relatório e não tem qualquer responsabilidade com relação a sua veracidade.
- O escopo deste trabalho não incluiu auditoria das demonstrações financeiras ou revisão dos trabalhos realizados por seus auditores. Sendo assim, a APSIS não está expressando opinião sobre as demonstrações financeiras da Solicitante.
- Não nos responsabilizamos por perdas ocasionais à Solicitante e suas controladas, a seus sócios, diretores, credores ou a outras partes como consequência da utilização dos dados e informações fornecidos pela empresa e constantes neste Relatório.
- Nosso trabalho foi desenvolvido unicamente para o uso dos Solicitantes e seus sócios, visando ao objetivo já descrito. Portanto, este Relatório não deverá ser publicado, circulado, reproduzido, divulgado ou utilizado para outra finalidade que não a já mencionada, sem aprovação prévia e por escrito da APSIS.
- As análises e as conclusões contidas neste Relatório baseiam-se em diversas premissas, realizadas na presente data, de projeções operacionais futuras, tais como: preços, volumes, participações de mercado, receitas, impostos, investimentos, margens operacionais etc. Assim, os resultados operacionais futuros da empresa podem vir a ser diferentes de qualquer previsão ou estimativa contida neste Relatório, especialmente caso venha a ter conhecimento posterior de informações não disponíveis na ocasião da emissão do Laudo.
- Esta avaliação não reflete eventos e seus impactos ocorridos após a data de emissão deste Laudo.
- A APSIS não se responsabiliza por perdas diretas ou indiretas nem por lucros cessantes eventualmente decorrentes do uso indevido deste Laudo.
- Destacamos que a compreensão da conclusão deste Relatório ocorrerá mediante a sua leitura integral e de seus anexos, não devendo, portanto, serem extraídas conclusões de sua leitura parcial, que podem ser incorretas ou equivocadas.

4. CARACTERIZAÇÃO DE CMG CORRETORA

A CMG CORRETORA é uma subsidiária indireta do grupo BMG que atua na comercialização de seguros massificados por meio dos canais de venda da sua acionista majoritária, a CB Fácil Corretora. Todo o seu faturamento é composto pelo recebimento de comissões de corretagem.

Em fevereiro de 2017, o Banco BMG, por meio da sua controlada CB Intermediação (atual CB Fácil Corretora), adquiriu 99,99% do capital social da CMG CORRETORA, que realiza a venda de seguro prestamista através dos canais de distribuição do Banco BMG. Esses canais são principalmente as lojas Help! e os agentes contratados pela rede de correspondentes bancários terceirizados do Banco BMG. Hoje, existem cerca de dois mil correspondentes bancários ativos espalhados em todos os estados do Brasil. Cada correspondente bancário normalmente opera por meio de lojas de crédito, empréstimo, dentre outros, e utiliza uma equipe especializada, de forma que o Banco BMG possui um total de 15 mil consultores cadastrados e capacitados para originar os seus produtos.

Evolução dos Prêmios Emitidos (R\$ milhões)



Fonte: Apresentação Institucional 1T20 - BMG

A rede de franquias Help! são lojas de crédito especializadas em oferecimento de serviços financeiros para a classe alvo, com um conceito *one-stop shop* (esse tipo de modalidade é caracterizada por lojas situadas em locais de fácil acesso e alta circulação de clientes alvo). Além disso, as lojas Help! oferecem diversos produtos financeiros, incluindo os seguros comercializados pela CMG CORRETORA. Em 2019, foram abertas 330 novas lojas, atingindo o total de 802 abertas. Atualmente, a rede de franquias conta com um total de 2,6 mil consultores cadastrados e capacitados para oferecer os produtos do Banco BMG. As lojas estão localizadas em todos os estados do país e em 88% dos municípios com mais de 100 mil habitantes.

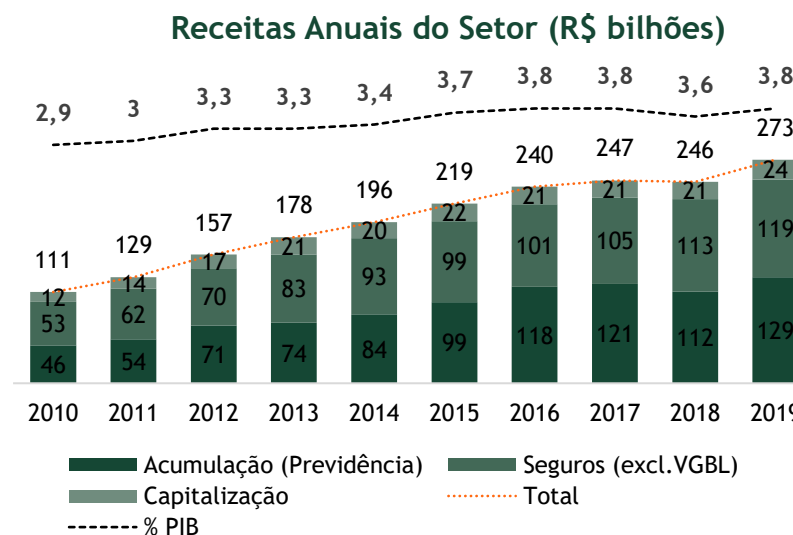
5. ANÁLISE DE SETOR

Segundo dados do 8º relatório de análise e acompanhamento dos mercados supervisionados da Superintendência De Seguros Privados (SUSEP), publicado em maio de 2020, os mercados brasileiros de seguros, previdência complementar aberta, capitalização e resseguros vêm apresentando um grande avanço no que se refere à gama de produtos oferecidos. Nos últimos 16 anos, observa-se um substancial aumento no volume de receitas do setor e uma crescente participação no Produto Interno Bruto (PIB) do país. Esse desempenho deve-se principalmente à conquista da estabilidade econômica após um longo período de inflação elevada, aliada ao aperfeiçoamento do arcabouço normativo por parte da SUSEP e à adoção de políticas de incentivo governamental, especialmente para produtos que envolvem captação de poupança e longo prazo. Esse desempenho tem contribuído para uma maior eficiência do sistema financeiro nacional, impulsionando o crescimento econômico do país, com alocação eficiente de recursos, gerenciamento de riscos e captação de poupança de longo prazo.

Entre janeiro e dezembro de 2019, o faturamento dos mercados supervisionados pela SUSEP atingiu R\$ 272,6 bilhões, valor significativamente superior ao faturamento em 2018, com um aumento de 6,9% no volume total de receitas. Esse resultado deve-se a uma melhora no desempenho de todos os mercados supervisionados (acumulação, seguros e capitalização).

Hoje, o setor tem uma participação de 3,8% no PIB, com potencial para atingir valores da ordem de 6% a 10%, como observado em países com mercado segurador maduro.

O mercado de seguros no Brasil, de acordo com a publicação *World Insurance* (Swiss Re Institute), ocupou a 16ª posição no *ranking* mundial de 2018, em termos de emissão de prêmios totais (vida e não vida).

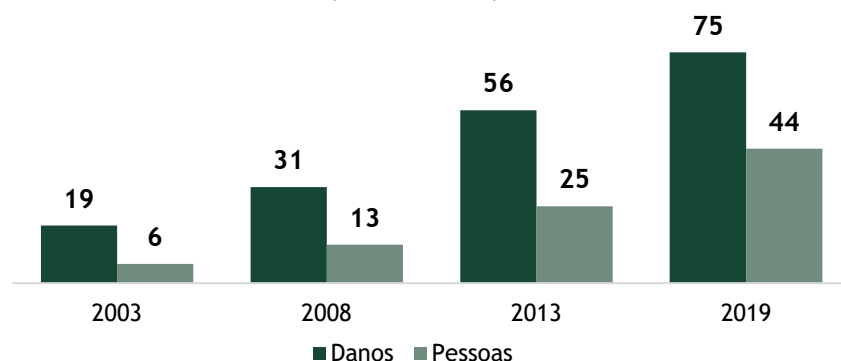


Fonte: 8º relatório de análise e acompanhamento dos mercados supervisionados da SUSEP

O mercado de produtos de seguros apresentou um forte crescimento ao longo de todo o período entre 2003 e 2014, mas foi afetado pela recessão econômica no biênio 2015-2016. Nota-se que o impacto (imediato) foi pequeno em 2015 e muito grande em 2016, o que sugere haver um efeito cumulativo da recessão econômica sobre o volume anual de prêmios desse mercado. A partir de 2017, com a melhora dos indicadores econômicos, o mercado de produtos de seguros voltou a apresentar um crescimento significativo.

Conforme o gráfico seguinte, observa-se um crescimento acentuado no volume anual de prêmios nos segmentos de pessoas e danos, sendo que o primeiro cresceu a uma taxa ligeiramente superior ao de danos. Em 2019, o volume de prêmios diretos com seguros de danos foi ligeiramente inferior ao dobro do volume de prêmios diretos com seguros de pessoas.

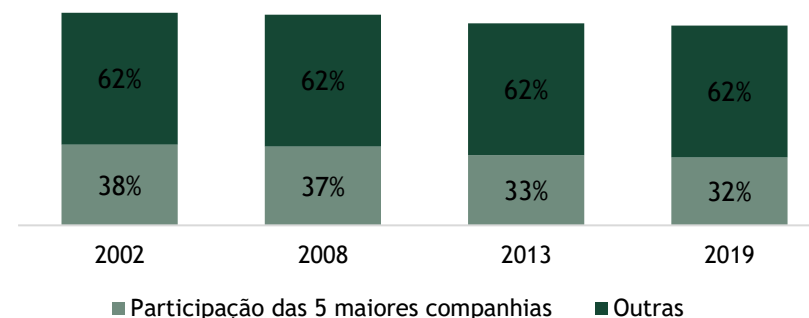
Prêmios Diretos dos Seguros de Pessoas e Danos (R\$ bilhões)



Fonte: 8º relatório de análise e acompanhamento dos mercados supervisionados da SUSEP

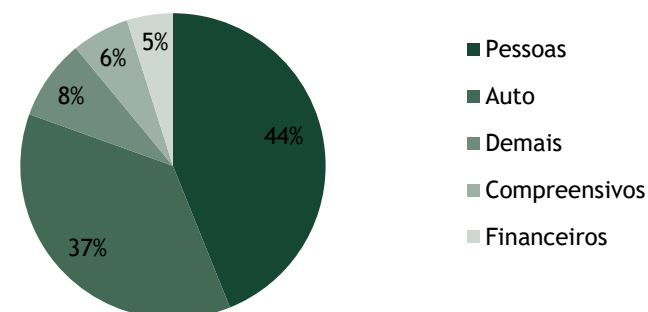
Os gráficos de concentração por empresa no mercado de seguros mostram a participação das cinco maiores seguradoras em relação ao volume total de prêmios diretos, apurada em quatro períodos distintos. A análise desses gráficos indica que a concentração nesse mercado vem reduzindo ao longo do tempo. A participação das cinco maiores companhias no mercado de seguros representava 38% em 2002, e atingiu o percentual de 32% em 2019.

Concentração por Empresa



Fonte: 8º relatório de análise e acompanhamento dos mercados supervisionados da SUSEP

Distribuição do Volume de Prêmios Diretos por Segmentos em 2019



6. METODOLOGIAS DE AVALIAÇÃO

O Inciso II do Art. 256 da Lei nº 6.404/76 exige a avaliação da empresa por meio de três abordagens, das quais apenas duas são aplicáveis ao contexto da CMG: a abordagem dos ativos que trata da avaliação do patrimônio líquido a valor de mercado e a abordagem de renda, que trata da avaliação por meio da rentabilidade futura da empresa.

ABORDAGEM DE MERCADO: COTAÇÃO EM BOLSA

Essa metodologia visa avaliar uma empresa pela soma de todas as suas ações a preços de mercado. O preço de uma ação pode ser definido pelo valor do fluxo de dividendos futuros trazidos a valor presente a uma taxa de retorno exigida ou pelo preço de venda ao final de determinado período de investimento. Dado que a CMG CORRETORA é uma sociedade empresária limitada de capital fechado e, portanto, não possui ações negociadas em bolsa ou em balcão organizado, essa metodologia não se aplica a esta avaliação.

ABORDAGEM DOS ATIVOS: PATRIMÔNIO LÍQUIDO A MERCADO

Essa metodologia é derivada dos Princípios Contábeis Geralmente Aceitos (PCGA), no qual as demonstrações financeiras são preparadas com base no princípio do custo histórico ou custo de aquisição. Devido a esse princípio e ao princípio fundamental da contabilidade, o valor contábil dos ativos de uma empresa menos o valor contábil de seus passivos é igual ao valor contábil do seu patrimônio líquido.

Pela ótica dos princípios básicos da economia, pode-se definir o patrimônio líquido de uma empresa pela diferença entre o valor definido para os ativos e o valor definido para os passivos.

A abordagem dos ativos, portanto, visa avaliar uma empresa pelo ajuste do valor contábil (saldo líquido) aos seus respectivos valores justos de mercado. Os ativos e passivos julgados relevantes são avaliados pelo valor justo de mercado, sendo feita a comparação entre o valor do ativo encontrado na avaliação a mercado e seu valor contábil (saldo líquido).

Esses ajustes, devidamente analisados, são somados ao valor do patrimônio líquido contábil, determinando assim o valor de mercado da empresa pela abordagem dos ativos. O valor justo de mercado da empresa será o valor do patrimônio líquido, considerados os ajustes encontrados para os ativos e passivos avaliados.

ABORDAGEM DA RENDA: RENTABILIDADE FUTURA

Essa metodologia define a rentabilidade futura da empresa pelo valor presente dos lucros líquido projetados.

O período projetivo do lucro líquido é determinado levando-se em consideração o tempo que a empresa levará para apresentar uma atividade operacional estável, ou seja, sem variações operacionais julgadas relevantes. O lucro líquido é então trazido a valor presente, utilizando-se uma taxa de desconto que irá refletir o risco associado ao mercado, empresa e estrutura de capital.

PROJEÇÃO PARA RESULTADOS FUTUROS

Para o cálculo da rentabilidade futura, utilizou-se como medida de renda o lucro líquido operacional, em que:

FLUXO DE CAIXA LÍQUIDO DO CAPITAL INVESTIDO

Lucro antes de itens não caixa, juros e impostos (EBITDA)

(-) Itens não caixa (depreciação e amortização)

(=) Lucro líquido antes dos impostos (EBIT)

(-) Imposto de Renda e Contribuição Social (IR/CSSL)

(=) Lucro líquido depois dos impostos

Para determinação do valor da empresa, foi considerado um período de 08 (oito) anos e 08 (oito) meses, de maio de 2020 a dezembro de 2028.

VALOR RESIDUAL

Após o término do período projetivo, é considerada a perpetuidade, que contempla todos os fluxos a serem gerados após o último ano da projeção e seus respectivos crescimentos. O valor residual da empresa (perpetuidade) geralmente é estimado pelo uso do modelo de crescimento constante. Esse modelo assume que, após o fim do período projetivo, o lucro líquido operacional terá um crescimento perpétuo constante. O modelo calcula o valor da perpetuidade no último ano do período projetivo, através do modelo de progressão geométrica, o transportando, em seguida, para o primeiro ano de projeção. Para a taxa de crescimento da perpetuidade, consideramos a manutenção da taxa de crescimento do último período da projeção.

TAXA DE DESCONTO

A taxa de desconto a ser utilizada para calcular o valor presente dos rendimentos determinados no fluxo de caixa projetado representa a rentabilidade mínima exigida pelos investidores.

Essa taxa é calculada pela metodologia *Capital Asset Pricing Model* (CAPM), que considera apenas o custo de capital próprio, descrito no quadro a seguir.

As taxas livres de risco normalmente são baseadas nas taxas de bônus do Tesouro Americano. Para o custo do capital próprio, utilizam-se os títulos com prazo de 20 anos, por ser um prazo que reflete mais proximamente o conceito de continuidade de uma empresa.

| Custo do capital próprio | $Re = Rf + \text{beta} * (Rm - Rf) + Rp + Rs$ |
|--------------------------|--|
| Rf | Taxa livre de risco - baseado na taxa de juros anual do Tesouro Americano para títulos de 20 anos, considerando a inflação americana de longo prazo. |
| Rm | Risco de mercado - mede a valorização de uma carteira totalmente diversificada de ações para um período de 20 anos. |
| Rp | Risco País - representa o risco de se investir num ativo no país em questão em comparação a um investimento similar em um país considerado seguro. |
| Rs | Prêmio de risco pelo tamanho - mede o quanto o tamanho da empresa a torna mais arriscada. |
| beta | Ajusta o risco de mercado para o risco de um setor específico. |
| beta alavancado | Ajusta o beta do setor para o risco da empresa. |

7. AVALIAÇÃO - VALOR DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO A MERCADO POR QUOTA

No Artigo 256, Inciso II, alínea B, da Lei nº 6.404/76 (Lei das S.A.), o critério de avaliação através do valor de patrimônio líquido da quota, avaliado a preços de mercado, deve ser aplicado para definição do preço médio por quota.

PRINCIPAIS ETAPAS DA AVALIAÇÃO

Para a avaliação do patrimônio líquido a mercado é realizada a apuração dos valores justos dos ativos e passivos. O ponto de partida são os valores registrados na contabilidade. As principais etapas no processo de avaliação a valor justo são as seguintes:

- Leitura e análise das demonstrações financeiras da empresa.
- Análise das contas de ativo e passivo registradas no balanço patrimonial da empresa, visando identificar os critérios de avaliação adotados na contabilidade e as contas suscetíveis a ajustes.
- Ajustes dos ativos intangíveis operacionais relevantes pelos seus respectivos valores de mercado, com base nas premissas e critérios de avaliação elaborados pela APSIS.

ATIVOS INTANGÍVEIS

Os primeiros passos na avaliação de um ativo intangível resumem-se na correta apreensão do conceito e no entendimento do negócio em que o bem está inserido.

De acordo com o *International Valuation Standards* (IVS), podemos definir ativo intangível como sendo um ativo não monetário que se manifesta pelas

suas propriedades econômicas. Não tem substância física, mas garante direitos e benefícios econômicos ao seu proprietário.

De acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 04 (Ativo Intangível), correlacionado com as normas internacionais de contabilidade (IAS 38), os ativos são segregados do ágio (*goodwill*) quando, entre outros fatores, podem ser transferidos, vendidos ou licenciados, e quando os benefícios econômicos futuros podem ser reconhecidos e estimados de forma confiável. Assim sendo, a análise teve início na investigação dos processos operacionais de CMG CORRETORA, com o objetivo de identificar, entre uma extensa e variada lista de possíveis ativos intangíveis, quais atenderiam aos requisitos de identificação, reconhecimento e mensuração no contexto operacional da empresa.

A CMG CORRETORA possui atualmente uma carteira de clientes contratantes de seguros prestamista que configura como um ativo intangível relevante, já que representa uma fonte de receita recorrente e estável para a companhia. As premissas utilizadas para a avaliação deste ativo constam no Anexo deste Laudo.

DEMAIS ATIVOS E PASSIVOS

Após a análise das demonstrações financeiras de CMG CORRETORA, entendemos que não é necessário ajustar mais nenhuma das contas, uma vez que não apresentam sinais de ajuste a mercado.

A partir das análises realizadas sobre os ativos de CMG CORRETORA, encontramos os seguintes valores para seu patrimônio líquido a preços de mercado:

| BALANÇO PATRIMONIAL DE CMG CORRETORA (R\$ mil) | DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS | | |
|---|-------------------------|-------------------|---|
| | SALDOS EM ABR 2020 | AJUSTES A MERCADO | SALDOS EM ABR 2020 APÓS AJUSTES A MERCADO |
| ATIVO CIRCULANTE | 21.456 | - | 21.456 |
| Caixa e equivalente de caixa | 53 | - | 53 |
| Ganhos com operações com derivativos | 8.779 | - | 8.779 |
| Contas a receber de clientes | 10.707 | - | 10.707 |
| Outros ativos | 5 | - | 5 |
| Adiantamentos | 99 | - | 99 |
| Tributos a recuperar | 1.809 | - | 1.809 |
| Depósitos vinculados | 4 | - | 4 |
| ATIVO NÃO CIRCULANTE | - | 1.386 | 1.386 |
| INTANGÍVEL | - | 1.386 | 1.386 |
| Carteira de Clientes | - | 1.386 | 1.386 |
| TOTAL DO ATIVO | 21.456 | 1.386 | 22.843 |
| PASSIVO CIRCULANTE | 3.565 | - | 3.565 |
| Obrigações fiscais | 1.981 | - | 1.981 |
| Valor a pagar por crédito recebido | 196 | - | 196 |
| Salários, benefícios e encargos sociais a pagar | 346 | - | 346 |
| Outras contas a pagar | 732 | - | 732 |
| Provisão para contingências | 312 | - | 312 |
| PASSIVO NÃO CIRCULANTE | - | 471 | 471 |
| IR Diferido* | - | 471 | 471 |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 17.891 | 915 | 18.806 |
| Capital social | 1.000 | - | 1.000 |
| Reserva de lucros | 13.984 | - | 13.984 |
| Resultado do Exercício | 2.907 | - | 2.907 |
| Ajustes a mercado | - | 915 | 915 |
| TOTAL DO PASSIVO | 21.456 | 1.386 | 22.843 |

* IR Diferido referente a 34% sobre o total de ajustes a mercado sobre a mais-valia do intangível.

A partir do patrimônio líquido definido a preços de mercado de CMG CORRETORA, encontramos os seguintes valores:

| VALOR DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO A MERCADO POR QUOTA (R\$) | |
|--|---------------|
| Total do patrimônio líquido a mercado | 18.805.705,67 |
| Número de quotas | 1.000.000 |
| VALOR POR QUOTA | 18,81 |

8. AVALIAÇÃO - VALOR DO LUCRO LÍQUIDO POR QUOTA

Foi adotada, no presente Relatório, a abordagem da renda para o atendimento ao critério de avaliação do lucro líquido por ação ou quota, conforme determinado no Artigo 256, Inciso II, Alínea C, da Lei nº 6.404/76 (Lei das S.A.). Por esse critério, chega-se ao valor do lucro líquido por quota através da projeção dos lucros líquidos futuros, trazidos a valor presente, utilizando-se uma taxa de desconto apropriada (vide o Anexo 2).

O lucro líquido projetado por quota é superior a 15 (quinze) vezes o lucro líquido médio anual por quota de CMG CORRETORA nos dois últimos exercícios sociais, atualizados monetariamente pela inflação acumulada do período. Portanto, o valor a ser considerado para essa análise é o valor do lucro líquido por quota histórico de CMG CORRETORA. Para a média histórica, foram utilizados os valores dos anos de 2018 e 2019.

| ANÁLISE DO LUCRO LÍQUIDO POR QUOTA DE CMG CORRETORA | | |
|---|-------------|-----------|
| Valor econômico projetado - Lucro Líquido (R\$) | 224.865.701 | |
| Quantidade de quotas adquiridas | 1.000.000 | |
| Valor Lucro Líquido por quota (R\$) | 224,87 | |
| Valor por quota histórico (R\$) | 89,27 | |
| RESULTADOS HISTÓRICOS AJUSTADOS | | |
| CMG CORRETORA | 2018 | 2019 |
| Resultados da empresa no período (R\$) | 5.375.000 | 6.269.874 |
| Resultado Atualizado pelo IPCA (R\$) | 5.618.739 | 6.283.618 |
| Número de quotas | 1.000.000 | 1.000.000 |
| Lucro por quota | 5,62 | 6,28 |
| 15x | 84,28 | 94,25 |
| MÉDIA | 89,27 | |

9. AVALIAÇÃO ECONÔMICA DE CMG CORRETORA

Visando atender ao Parágrafo 1º do Artigo 256 da Lei das S.A., foram realizadas as projeções do fluxo de caixa de CMG CORRETORA para determinar o seu valor econômico. A tabela seguinte apresenta o resumo dos resultados encontrados, considerando as expectativas apresentadas pela administração da companhia, conforme demonstrado detalhadamente no Anexo 2 do presente Relatório.

| | | | |
|---|---------|----------------|---------|
| Taxa de retorno esperado | 13,8% | 14,3% | 14,8% |
| Taxa de crescimento perpetuidade | 3,5% | 3,5% | 3,5% |
| VALOR ECONÔMICO DE CMG CORRETORA | | | |
| FLUXO DE CAIXA DESCONTADO | 100.238 | 98.155 | 96.135 |
| VALOR RESIDUAL DESCONTADO | 128.676 | 118.377 | 109.154 |
| VALOR OPERACIONAL DE CMG CORRETORA (R\$ mil) | 228.914 | 216.532 | 205.290 |
| CAIXA LÍQUIDO | 8.832 | 8.832 | 8.832 |
| ATIVOS/PASSIVOS NÃO OPERACIONAIS | (498) | (498) | (498) |
| VALOR ECONÔMICO DE CMG CORRETORA (R\$ mil) | 237.248 | 224.866 | 213.624 |

10. CONCLUSÃO

Para fins do Artigo 256, §1º, da Lei das S.A., à luz dos exames realizados na documentação anteriormente mencionada e tomando por base estudos da APSIS, concluíram os peritos que o valor econômico de **CMG CORRETORA**, de acordo com a metodologia do fluxo de caixa descontado, na data-base de 30 de abril de 2020, é de **R\$ 224.866 mil** (duzentos e vinte e quatro milhões, oitocentos e sessenta e seis mil reais).

Concluíram os peritos que o valor estimado pago pela **WIZ SOLUÇÕES** por quota de **CMG CORRETORA** ultrapassa uma vez e meia o maior dos dois valores calculados, de acordo com as metodologias previstas no Artigo 256, Inciso II, Parágrafo 2º da Lei nº 6.404/76 (Lei das S.A.), na data-base de 30 de abril de 2020, conforme tabela seguinte.

| VALOR DE AQUISIÇÃO POR QUOTA (R\$) | | |
|---|---|---------------------------------------|
| Valor estimado da aquisição (R\$) | | 224.865.701 |
| Número de ações | | 1.000.000 |
| Valor estimado da aquisição por ação (R\$) | | 224,87 |
| Valor da cotação média das ações em bolsa nos últimos 90 dias | Valor do patrimônio líquido avaliado a preços de mercado por ação (R\$) | Valor do lucro líquido por ação (R\$) |
| N/A | 18,81 | 89,27 |
| Comparação com o valor de aquisição | | |
| N/A | 11,96 x | 2,52 x |

O Laudo de Avaliação AP-00655/20-01 foi elaborado sob a forma de Laudo Digital (documento eletrônico em *Portable Document Format* - PDF), com a certificação digital dos responsáveis técnicos, e impresso pela APSIS, composto por 20 (vinte) folhas digitadas de um lado e 04 (quatro) anexos. A APSIS, CREA/RJ 1982200620 e CORECON/RJ RF.02052, empresa especializada em avaliação de bens, abaixo representada legalmente pelos seus diretores, coloca-se à disposição para quaisquer esclarecimentos que, porventura, se façam necessários.

Rio de Janeiro, 06 de agosto de 2020.

**LUIZ PAULO
CESAR
SILVEIRA:886
68193791**

Assinado de forma
digital por LUIZ PAULO
CESAR
SILVEIRA:88668193791
Dados: 2020.08.06
19:59:09 -03'00'

LUIZ PAULO CESAR SILVEIRA
Vice-Presidente (CREA/RJ 1989100165 e CRC/RJ-118263/P-0)

**CAMILLA
PURANCY
NUNES
MENDES:137046
88738**

Assinado de forma
digital por CAMILLA
PURANCY NUNES
MENDES:13704688738
Dados: 2020.08.06
19:58:14 -03'00'

CAMILLA PURANCY NUNES MENDES
Projetos

11. RELAÇÃO DE ANEXOS

1. CÁLCULOS AVALIATÓRIOS - VALOR ECONÔMICO
2. CÁLCULOS AVALIATÓRIOS - CARTEIRA DE CLIENTES
3. DOCUMENTAÇÃO DE SUPORTE
4. GLOSSÁRIO

RIO DE JANEIRO - RJ
Rua do Passeio, nº 62, 6º Andar
Centro, CEP 20021-280
Tel.: + 55 (21) 2212-6850 Fax: + 55 (21) 2212-6851

SÃO PAULO - SP
Av. Angélica, nº 2.503, Conj. 101
Consolação, CEP 01227-200
Tel.: + 55 (11) 4550-2701

A large orange triangle graphic on the left side of the slide, pointing towards the bottom right.

ANEXO 1

PREMISSAS PARA PROJEÇÃO DE RESULTADOS

RECEITA DE COMISSÃO SOBRE PRÊMIOS DE SEGUROS

A CMG CORRETORA realiza o oferecimento de seguro prestamista e possui faturamento gerado através das comissões aplicadas aos prêmios de seguros vendidos por meio dos diversos canais de vendas pertencentes ao seu acionista majoritário indireto, o Banco BMG. Os canais de vendas são as mais de 800 lojas Help!, os 2.000 correspondentes bancários e algumas agências bancárias do Banco BMG. Assim, as receitas de comissão foram projetadas com base nas projeções plurianuais da empresa fornecidas pela administração da adquirente.

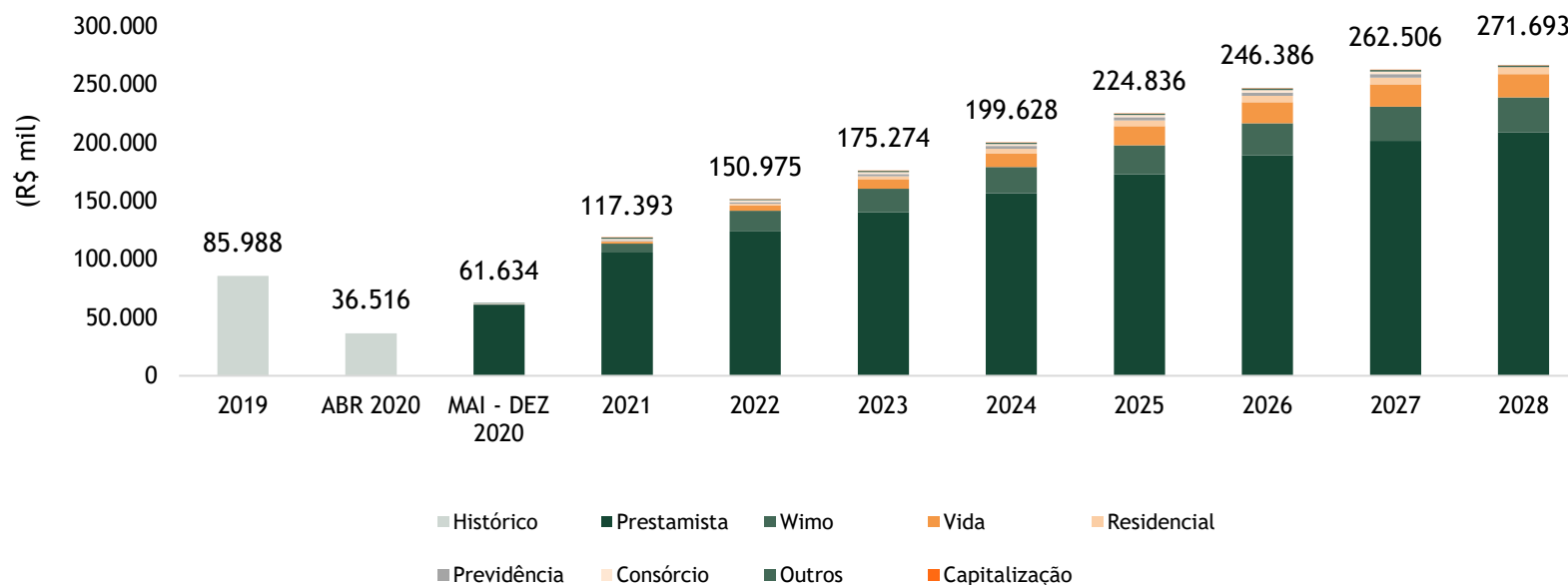
A principal receita da CMG CORRETORA é composta pela comissão de 36% aplicada aos prêmios de seguro prestamista, que representa mais de 80% de sua receita operacional bruta. As demais das receitas projetadas são atreladas às comissões a serem aplicadas sobre novos serviços de seguro esperados de serem desenvolvidos pela companhia, sendo eles: seguro de vida, seguro residencial, previdência, entre outros. Na tabela abaixo, podem ser verificados os percentuais de comissão projetados para cada uma das linhas de receitas da companhia:

| PRODUTO | COMISSÃO |
|---------------|----------|
| Prestamista | 36,00% |
| Vida | 25,00% |
| Residencial | 20,00% |
| Capitalização | 0,15% |
| Previdência | 0,60% |
| Consórcio | 4,00% |
| Wimo | 4,00% |
| Outros | 35,00% |

O crescimento da receita está atrelado à curva esperada de aumento de prêmios de seguro prestamista do mercado (principal item gerador de receita) e à inflação. Outros *drivers* de crescimento correspondem ao aumento dos canais de venda, com uma expectativa de lançamento médio novas lojas Help! ao ano e aumento de correspondentes bancários ao ano, ambos a partir de 2020, gerando aumento de novos clientes. Esses fatores promovem um aumento no número de transações de cartões consignados, crédito em conta e empréstimos consignados. Simultaneamente, é esperada uma maior penetração da CMG CORRETORA sobre essas transações, ofertando cada vez mais seguros.

O gráfico a seguir apresenta a evolução da Receita Operacional Bruta (ROB) para o período projetivo considerado:

Receita Operacional Bruta (ROB)



DEDUÇÕES/TRIBUTOS SOBRE RECEITAS BRUTAS

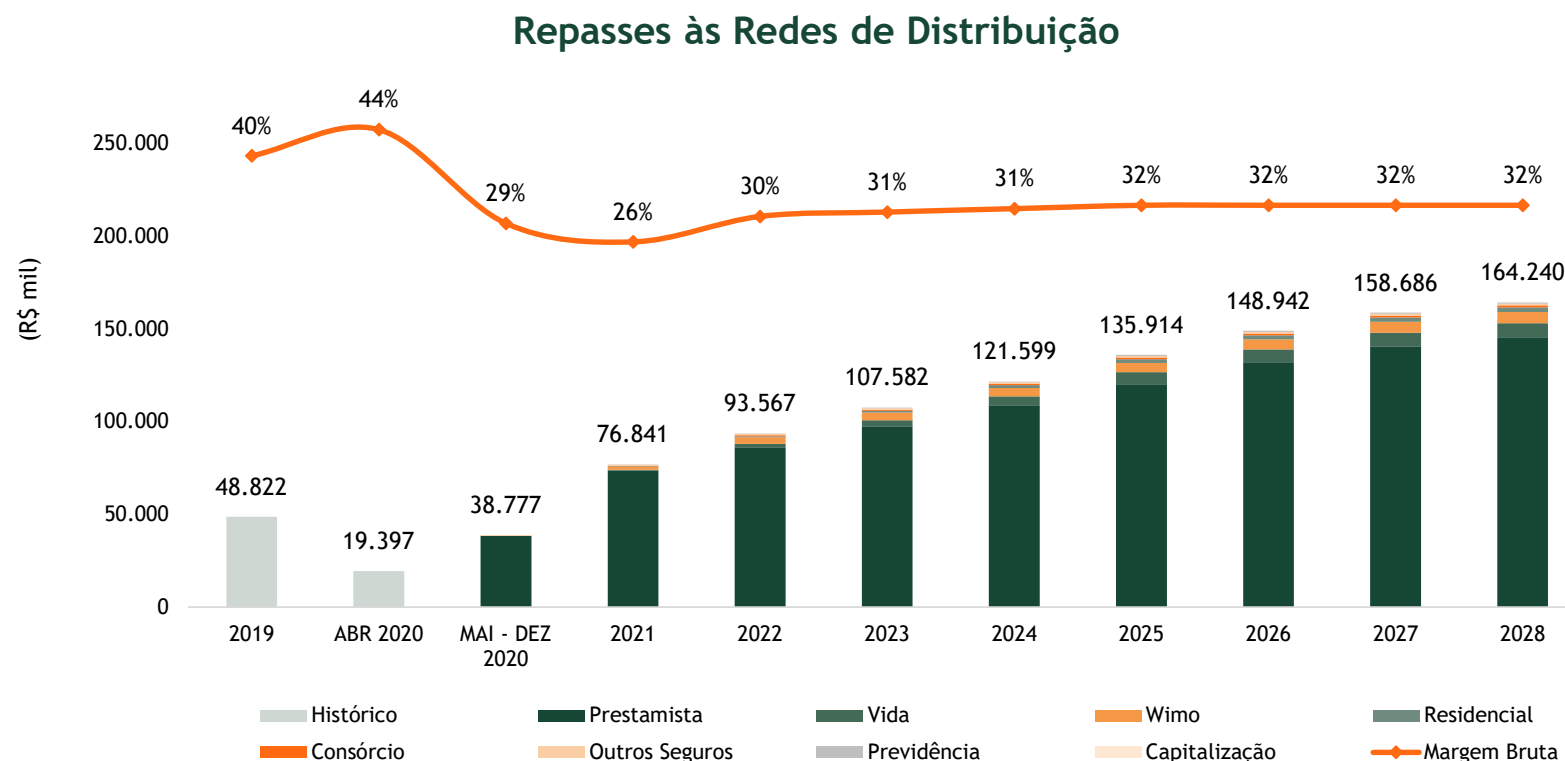
As deduções sobre a receita são compostas pelos impostos sobre os serviços de intermediação financeira. Foi considerada uma alíquota de ISS de 2% incidente sobre a receita de comissão e uma alíquota fixa de 9,3% de PIS e COFINS sobre a receita total, durante todo o período projetivo.

CUSTOS OPERACIONAIS

O principal custo operacional de CMG CORRETORA é composto majoritariamente pelos repasses realizados aos canais de vendas (lojas Help!, correspondentes bancários e agências bancárias). Para o cálculo da projeção desses custos, foram aplicados os percentuais de repasses sobre as comissões projetadas, conforme podem ser verificados na tabela a seguir.

| PRODUTO | REPASSE |
|---------------|---------|
| Prestamista | 25,00% |
| Vida | 10,00% |
| Residencial | 8,00% |
| Capitalização | 0,03% |
| Previdência | 0,12% |
| Consórcio | 2,00% |
| Wimo | 0,80% |
| Outros | 25,00% |

O gráfico a seguir apresenta os repasses por tipo de produto, ao longo de todo o período projetado, bem como a margem bruta da companhia:



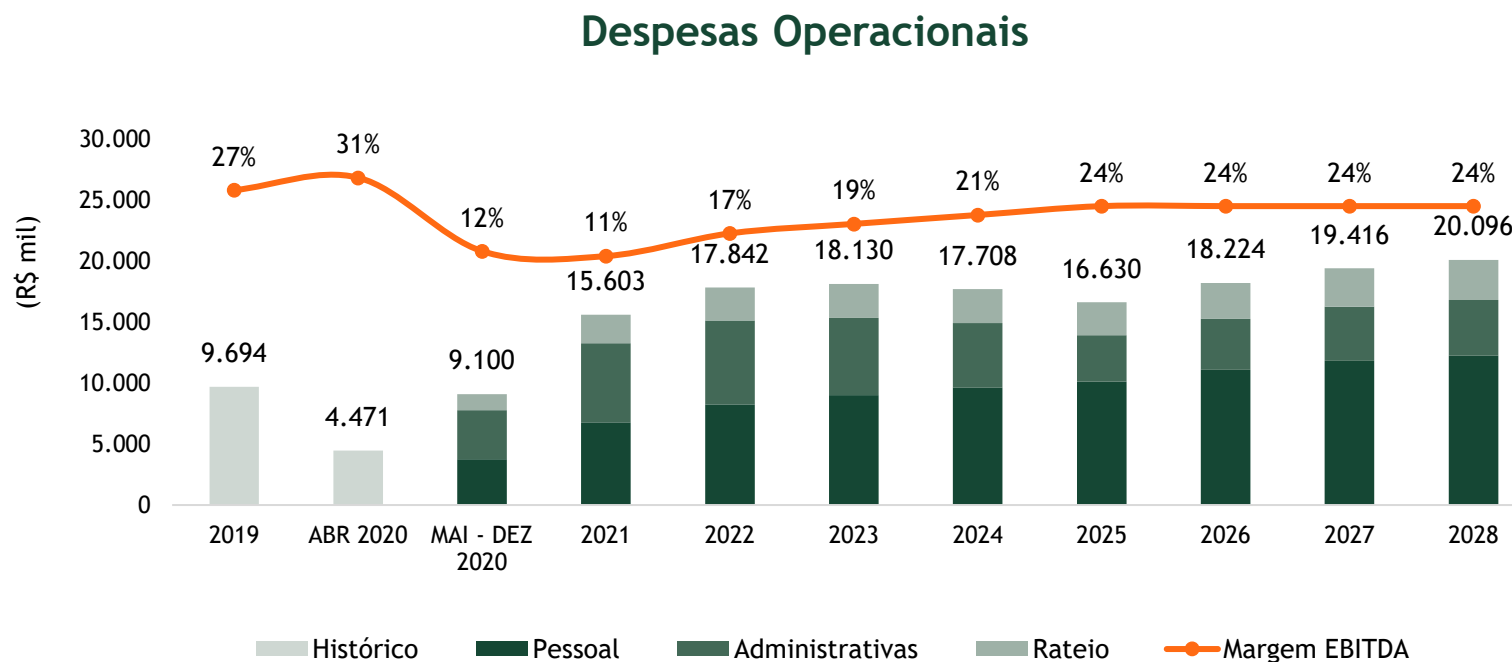
DESPESAS OPERACIONAIS

A despesas operacionais são compostas por despesas com pessoal (equipe majoritariamente comercial, responsável pelas vendas dos seguros e *back office*), despesas administrativas (serviços de atendimento de *call center*, *marketing*, tecnologia de informação, viagens e transportes, entre outros) e rateio de despesas relacionado à folha. Cada uma dessas despesas foi projetada considerando as seguintes premissas:

- **Despesas de pessoal:** Projetadas como despesas variáveis considerando um percentual de 6,9% sobre a receita líquida em 2020, diminuindo até atingir 5% em 2024 e permanecendo fixo para os demais anos até o fim da projeção.

- **Despesas administrativas:** Projetadas como despesas variáveis considerando um percentual de 7,3% sobre a receita líquida em 2020, diminuindo até atingir 1,9% em 2025 e permanecendo fixo para os demais anos até o fim da projeção.
- **Despesas de rateio:** Projetadas como despesas variáveis considerando um percentual de 2,4% sobre a receita líquida em 2020, diminuindo até atingir 1,4% em 2025 e permanecendo fixo para os demais anos até o fim da projeção.

No gráfico a seguir pode ser verificado a projeção das despesas operacionais e da margem EBITDA:



OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS

Foram projetadas despesas não recorrentes e outras despesas operacionais projetadas até 2021 referentes a um distrato de contrato feito com uma entidade de aposentados, a ANAPPS. A CMG CORRETORA paga um valor fixo mensal.

IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

Imposto de Renda e Contribuição Social de CMG CORRETORA foram projetados considerando o regime de tributação de lucro real. Dessa maneira, os impostos foram projetados com uma taxa de 34%.

CAPITAL DE GIRO

A variação do capital de giro foi calculada considerando os seguintes parâmetros, a partir de 30 abril de 2020:

| ATIVO CIRCULANTE | DIAS | FONTE | CONTA DE REFERÊNCIA |
|---|------|----------------------------------|-----------------------|
| Contas a receber de clientes | 30 | Balanço em 12/2018 | ROL |
| Adiantamentos | 3 | Média Balanços 12/2018 e 12/2017 | CMV & DESPESAS |
| Tributos a recuperar | 20 | Expectativa da Administração | ROL |
| PASSIVO CIRCULANTE | DIAS | FONTE | CONTA DE REFERÊNCIA |
| Obrigações fiscais | 53 | Balanço em 12/2018 | DESPESAS OPERACIONAIS |
| Valor a pagar por crédito recebido | 1 | Balanço em 12/2018 | CMV |
| Salários, benefícios e encargos sociais a pagar | 7 | Balanço em 12/2018 | DESPESAS OPERACIONAIS |
| Outras contas a pagar | 4 | Balanço em 12/2018 | CMV |

DETERMINAÇÃO DA TAXA DE DESCONTO

A taxa de desconto foi calculada pela metodologia *Capital Asset Pricing Model* (CAPM), modelo no qual o custo de capital é estimado com base no retorno estimado exigido pelos acionistas da companhia, conforme tabela abaixo:

| ESTRUTURA DE CAPITAL | |
|---------------------------------|--------------|
| EQUITY / PRÓPRIO | 100% |
| DEBT / TERCEIROS | 0% |
| EQUITY + DEBT | 100% |
| INFLAÇÃO AMERICANA PROJETADA | 2,0% |
| INFLAÇÃO BRASILEIRA PROJETADA | 3,5% |
| CUSTO DO CAPITAL PRÓPRIO | |
| TAXA LIVRE DE RISCO (Rf) | 2,5% |
| BETA d | 0,69 |
| BETA r | 0,69 |
| PRÊMIO DE RISCO (Rm - Rf) | 6,2% |
| PRÊMIO DE TAMANHO (Rs) | 3,2% |
| RISCO BRASIL | 2,7% |
| Re Nominal em US\$ (=) | 12,6% |
| | |
| Re Nominal em R\$ (=) | 14,3% |

As principais premissas adotadas para definição da taxa de desconto são as seguintes:

- Estrutura de Capital: A estrutura de capital considerada para a definição da taxa de desconto foi pautada na própria estrutura de CMG CORRETORA, que é corresponde a 100% *equity*.
- Taxa livre de Risco (custo do patrimônio líquido): Corresponde à rentabilidade (*yield*) média no período entre 01 de maio de 2018 e 30 de abril de 2020, do *US T-Bond* 20 anos (*Federal Reserve*).
Fonte: *site* http://www.treas.gov/offices/domestic-finance/debt-management/interest-rate/yield_historical.shtml.
- Beta d: Equivalente ao Beta histórico médio semanal no período de 05 (cinco) anos do setor de seguros no qual a CMG CORRETORA está inserida. A amostra de comparáveis foi obtida no banco de dados Thomson Reuters.
- Beta r: Beta realavancado pela estrutura de capital da empresa¹.
- Prêmio de Risco: corresponde ao *spread* entre SP500 e *US T-bond* 20 anos, Fonte: Supply Side.
- Prêmio pelo Tamanho: Fonte: *2020 Valuation Handbook: Guide do Cost Capital*. Chicago, IL: LLC, 2020. Print.
- Risco Brasil: Corresponde à média no período entre 01 de maio de 2018 e 30 de abril de 2020. Fonte: EMBI+, desenvolvido pelo JP Morgan e fornecido por Ipeadata (www.ipeadata.gov.br).

¹ $Beta\ r = Beta\ l \times (1 + (1 - t) \times \left(\frac{D}{E}\right))$

- Taxa Efetiva de Imposto de Renda (*tax shield*): Considerada a taxa média ponderada projetada para a CMG CORRETORA. Com base em nossos cálculos, essa taxa foi estimada em 34%.
- Taxa de Inflação Americana de Longo Prazo - Fonte: *site* <https://www.federalreserve.gov/monetarypolicy/fomcprojetabl20181219.htm>.
- Taxa de inflação brasileira de longo prazo - Fonte: *site* <https://www.bcb.gov.br/controleinflacao/historicometas>.

CÁLCULO DO VALOR OPERACIONAL

A partir do Fluxo de Caixa Operacional projetado para os próximos 08 (oito) anos e 08 (oito) meses e do valor residual da empresa² a partir de então (considerando uma taxa de crescimento na perpetuidade “g” de 3,5%), descontamos esses valores a valor presente, utilizando a taxa de desconto nominal descrita no item anterior.

CAIXA LÍQUIDO

Foi considerado um caixa líquido de R\$ 8.832 mil na data-base, conforme o quadro seguinte:

| CAIXA LÍQUIDO (R\$ mil) | |
|------------------------------|--------------|
| Caixa (+) | 53 |
| Aplicações Financeiras (+) | 8.779 |
| TOTAL | 8.832 |

² Valor residual calculado com base no modelo de perpetuidade de aplicado ao último fluxo de caixa projetado, conforme a seguinte fórmula:

$$Perpetuidade = \frac{FCD(n) \times (1+g)}{WACC-g}$$

PASSIVO NÃO OPERACIONAL

Foi considerado um passivo não operacional de R\$ 498 mil na data-base, conforme o quadro seguinte:

| ATIVOS/PASSIVOS NÃO OPERACIONAIS (R\$ mil) | |
|--|--------------|
| Outros (+) | 5 |
| Depósitos vinculados (+) | 4 |
| Juros s/ capital próprio (-) | (196) |
| Provisão para Contingências (-) | (312) |
| TOTAL | (498) |

VALOR ECONÔMICO DE CMG CORRETORA

Sintetizando os itens anteriormente mencionados, detalhados no Anexo 1B, chegamos aos seguintes valores:

| | | | |
|---|----------------|----------------|---------|
| Taxa de retorno esperado | 13,8% | 14,3% | 14,8% |
| Taxa de crescimento perpetuidade | 3,5% | 3,5% | 3,5% |
| VALOR ECONÔMICO DE CMG CORRETORA | | | |
| FLUXO DE CAIXA DESCONTADO | 100.238 | 98.155 | 96.135 |
| VALOR RESIDUAL DESCONTADO | 128.676 | 118.377 | 109.154 |
| VALOR OPERACIONAL DE CMG CORRETORA (R\$ mil) | 228.914 | 216.532 | 205.290 |
| CAIXA LÍQUIDO | 8.832 | 8.832 | 8.832 |
| ATIVOS/PASSIVOS NÃO OPERACIONAIS | (498) | (498) | (498) |
| VALOR ECONÔMICO DE CMG CORRETORA (R\$ mil) | 237.248 | 224.866 | 213.624 |

| DADOS DE CMG CORRETORA (R\$ mil) | MAI - DEZ 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 |
|-------------------------------------|-------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| RECEITA OPERACIONAL BRUTA (ROB) | 61.634 | 117.393 | 150.975 | 175.274 | 199.628 | 224.836 | 246.386 | 262.506 | 271.693 |
| (% crescimento ROB) | | | 28,6% | 16,1% | 13,9% | 12,6% | 9,6% | 6,5% | 3,5% |
| COMISSÃO RECEBIDA | 61.634 | 117.393 | 150.975 | 175.274 | 199.628 | 224.836 | 246.386 | 262.506 | 271.693 |
| % Crescimento | | 19,6% | 28,6% | 16,1% | 13,9% | 12,6% | 9,6% | 6,5% | 3,5% |
| ROB Prestamista | 61.143 | 105.888 | 123.963 | 140.460 | 156.760 | 172.988 | 189.569 | 201.971 | 209.040 |
| % Prestamista/ROB | | | 82,1% | 80,1% | 78,5% | 76,9% | 76,9% | 76,9% | 76,9% |
| ROB Vida | - | 1.445 | 4.703 | 8.127 | 11.819 | 16.383 | 17.954 | 19.128 | 19.798 |
| % Vida/ROB | | | 3,1% | 4,6% | 5,9% | 7,3% | 7,3% | 7,3% | 7,3% |
| ROB Residencial | - | 528 | 1.342 | 2.456 | 3.762 | 5.000 | 5.479 | 5.838 | 6.042 |
| % Residencial/ROB | | | 0,9% | 1,4% | 1,9% | 2,2% | 2,2% | 2,2% | 2,2% |
| ROB Capitalização | - | 1 | 2 | 2 | 3 | 3 | 3 | 3 | 4 |
| % Capitalização/ROB | | | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| ROB Previdência | - | 332 | 926 | 1.494 | 2.031 | 2.545 | 2.789 | 2.972 | 3.076 |
| % Previdência/ROB | | | 0,6% | 0,9% | 1,0% | 1,1% | 1,1% | 1,1% | 1,1% |
| ROB Consórcio | - | 570 | 1.252 | 1.425 | 1.585 | 1.755 | 1.923 | 2.049 | 2.121 |
| % Consórcio/ROB | | | 0,8% | 0,8% | 0,8% | 0,8% | 0,8% | 0,8% | 0,8% |
| ROB Wimo | - | 7.770 | 17.824 | 20.273 | 22.556 | 24.973 | 27.366 | 29.157 | 30.177 |
| % Wimo/ROB | | | 11,8% | 11,6% | 11,3% | 11,1% | 11,1% | 11,1% | 11,1% |
| ROB Outros | 491 | 857 | 962 | 1.038 | 1.113 | 1.188 | 1.302 | 1.387 | 1.436 |
| % Outros/ROB | | | 0,6% | 0,6% | 0,6% | 0,5% | 0,5% | 0,5% | 0,5% |
| IMPOSTOS E DEDUÇÕES | (6.934) | (13.207) | (16.985) | (19.718) | (22.458) | (25.294) | (27.718) | (29.532) | (30.565) |
| (% ROB) | -11,3% | -11,3% | -11,3% | -11,3% | -11,3% | -11,3% | -11,3% | -11,3% | -11,3% |
| PIS/Cofins | (5.701) | (10.859) | (13.965) | (16.213) | (18.466) | (20.797) | (22.791) | (24.282) | (25.132) |
| % PIS/ Cofins/ROB | -9,3% | -9,3% | -9,3% | -9,3% | -9,3% | -9,3% | -9,3% | -9,3% | -9,3% |
| Despesas Tributárias / ISS | (1.233) | (2.348) | (3.019) | (3.505) | (3.993) | (4.497) | (4.928) | (5.250) | (5.434) |
| % ISS/ROB | -2,0% | -2,0% | -2,0% | -2,0% | -2,0% | -2,0% | -2,0% | -2,0% | -2,0% |
| RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA (ROL) | 54.700 | 104.186 | 133.990 | 155.556 | 177.170 | 199.542 | 218.668 | 232.974 | 241.128 |

| DADOS DE CMG CORRETORA (R\$ mil) | MAI - DEZ 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 |
|---|-------------------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| CUSTO DOS SERVIÇOS PRESTADOS (CSP) | (38.777) | (76.841) | (93.567) | (107.582) | (121.599) | (135.914) | (148.942) | (158.686) | (164.240) |
| (% ROL) | -70,9% | -73,8% | -69,8% | -69,2% | -68,6% | -68,1% | -68,1% | -68,1% | -68,1% |
| COMISSÃO (REPASSE) | (38.777) | (76.841) | (93.567) | (107.582) | (121.599) | (135.914) | (148.942) | (158.686) | (164.240) |
| % CMV/ROL | -65,3% | -73,8% | -69,8% | -69,2% | -68,6% | -68,1% | -68,1% | -68,1% | -68,1% |
| Repasses - Prestamista | (38.426) | (73.534) | (86.085) | (97.541) | (108.861) | (120.131) | (131.645) | (140.258) | (145.167) |
| % do Prêmio | -22,6% | -25,0% | -25,0% | -25,0% | -25,0% | -25,0% | -25,0% | -25,0% | -25,0% |
| Repasses - Vida | - | (578) | (1.881) | (3.251) | (4.727) | (6.553) | (7.181) | (7.651) | (7.919) |
| % do Prêmio | -10,0% | -10,0% | -10,0% | -10,0% | -10,0% | -10,0% | -10,0% | -10,0% | -10,0% |
| Repasses - Residencial | - | (211) | (537) | (982) | (1.505) | (2.000) | (2.192) | (2.335) | (2.417) |
| % do Prêmio | -8,0% | -8,0% | -8,0% | -8,0% | -8,0% | -8,0% | -8,0% | -8,0% | -8,0% |
| Repasses - Capitalização | - | - | - | - | (1) | (1) | (1) | (1) | (1) |
| % do Prêmio | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Repasses - Previdência | - | (66) | (185) | (299) | (406) | (509) | (558) | (594) | (615) |
| % do Prêmio | -0,1% | -0,1% | -0,1% | -0,1% | -0,1% | -0,1% | -0,1% | -0,1% | -0,1% |
| Repasses - Consórcio | - | (285) | (626) | (712) | (793) | (878) | (962) | (1.025) | (1.060) |
| % do Prêmio | -2,0% | -2,0% | -2,0% | -2,0% | -2,0% | -2,0% | -2,0% | -2,0% | -2,0% |
| Repasses - Wimo | - | (1.554) | (3.565) | (4.055) | (4.511) | (4.995) | (5.473) | (5.831) | (6.035) |
| % do Prêmio | -0,8% | -0,8% | -0,8% | -0,8% | -0,8% | -0,8% | -0,8% | -0,8% | -0,8% |
| Repasses - Outros Seguros | (351) | (612) | (687) | (741) | (795) | (849) | (930) | (991) | (1.025) |
| % do Prêmio | -25,0% | -25,0% | -25,0% | -25,0% | -25,0% | -25,0% | -25,0% | -25,0% | -25,0% |
| DESPESAS OPERACIONAIS | (9.100) | (15.603) | (17.842) | (18.130) | (17.708) | (16.630) | (18.224) | (19.416) | (20.096) |
| (% ROL) | -16,6% | -15,0% | -13,3% | -11,7% | -10,0% | -8,3% | -8,3% | -8,3% | -8,3% |
| Despesas pessoal | (3.756) | (6.780) | (8.240) | (9.009) | (9.625) | (10.126) | (11.096) | (11.822) | (12.236) |
| % DP/ROL | -6,9% | -6,5% | -6,1% | -5,8% | -5,4% | -5,1% | -5,1% | -5,1% | -5,1% |
| Despesas rateio | (1.338) | (2.322) | (2.694) | (2.789) | (2.791) | (2.709) | (2.969) | (3.163) | (3.274) |
| % DR/ROL | -2,4% | -2,2% | -2,0% | -1,8% | -1,6% | -1,4% | -1,4% | -1,4% | -1,4% |
| Despesas administrativas | (4.006) | (6.501) | (6.907) | (6.332) | (5.291) | (3.795) | (4.159) | (4.431) | (4.586) |
| % DA/ROL | -7,3% | -6,2% | -5,2% | -4,1% | -3,0% | -1,9% | -1,9% | -1,9% | -1,9% |
| DESPESAS NÃO RECORRENTES E NÃO OPERACIONAIS | (6.726) | (4.000) | - | - | - | - | - | - | - |
| Despesas não operacionais | (219) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| % ORDO/ROL | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% |
| Despesas não recorrentes | (6.507) | (4.000) | - | - | - | - | - | - | - |
| % DNR/ROL | -12% | -4% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% |

| CAPITAL DE GIRO DE CMG CORRETORA (R\$ mil) | MAI - DEZ 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 |
|---|-------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| ATIVO CIRCULANTE | 11.982 | 15.225 | 19.517 | 22.628 | 25.739 | 28.953 | 31.728 | 33.804 | 34.987 |
| Contas a receber de clientes | 6.838 | 8.682 | 11.166 | 12.963 | 14.764 | 16.628 | 18.222 | 19.414 | 20.094 |
| Adiantamentos | 604 | 778 | 937 | 1.057 | 1.172 | 1.283 | 1.406 | 1.498 | 1.550 |
| Tributos a recuperar | 4.540 | 5.765 | 7.414 | 8.608 | 9.804 | 11.041 | 12.100 | 12.891 | 13.343 |
| PASSIVO CIRCULANTE | 3.106 | 3.700 | 4.313 | 4.564 | 4.696 | 4.724 | 5.176 | 5.515 | 5.708 |
| Obrigações fiscais | 2.016 | 2.304 | 2.635 | 2.677 | 2.615 | 2.456 | 2.691 | 2.867 | 2.968 |
| Valor a pagar por crédito recebido | 138 | 182 | 222 | 255 | 288 | 322 | 353 | 376 | 389 |
| Salários, benefícios e encargos sociais a pagar | 251 | 287 | 328 | 333 | 325 | 306 | 335 | 357 | 369 |
| Outras contas a pagar | 702 | 927 | 1.129 | 1.298 | 1.468 | 1.640 | 1.798 | 1.915 | 1.982 |
| CAPITAL DE GIRO | 8.875 | 11.525 | 15.204 | 18.064 | 21.044 | 24.229 | 26.552 | 28.289 | 29.279 |
| VARIAÇÃO CAPITAL DE GIRO | (486) | 2.649 | 3.679 | 2.861 | 2.979 | 3.186 | 2.322 | 1.737 | 990 |

| FLUXO DE CMG CORRETORA | | MAI - DEZ | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 |
|---|--|-----------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| (R\$ mil) | | 2020 | | | | | | | | |
| (% crescimento) | | | | 28,6% | 16,1% | 13,9% | 12,6% | 9,6% | 6,5% | 3,5% |
| RECEITA OPERACIONAL BRUTA (ROB) | | 61.634 | 117.393 | 150.975 | 175.274 | 199.628 | 224.836 | 246.386 | 262.506 | 271.693 |
| DEDUÇÕES/IMPOSTOS (-) | | (6.934) | (13.207) | (16.985) | (19.718) | (22.458) | (25.294) | (27.718) | (29.532) | (30.565) |
| RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA (ROL) | | 54.700 | 104.186 | 133.990 | 155.556 | 177.170 | 199.542 | 218.668 | 232.974 | 241.128 |
| CUSTOS DOS SERVIÇOS (-) | | (38.777) | (76.841) | (93.567) | (107.582) | (121.599) | (135.914) | (148.942) | (158.686) | (164.240) |
| LUCRO BRUTO (=) | | 15.923 | 27.345 | 40.423 | 47.974 | 55.571 | 63.627 | 69.726 | 74.288 | 76.888 |
| margem bruta (LB/ROL) | | 29,1% | 26,2% | 30,2% | 30,8% | 31,4% | 31,9% | 31,9% | 31,9% | 31,9% |
| DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS (-) | | (9.100) | (15.603) | (17.842) | (18.130) | (17.708) | (16.630) | (18.224) | (19.416) | (20.096) |
| LAJIDA/EBITDA (=) | | 6.823 | 11.742 | 22.581 | 29.844 | 37.864 | 46.997 | 51.502 | 54.871 | 56.792 |
| margem Ebitda (Ebitda/ROL) | | 12,5% | 11,3% | 16,9% | 19,2% | 21,4% | 23,6% | 23,6% | 23,6% | 23,6% |
| DESPESAS NÃO RECORRENTES E NÃO OPERACIONAIS (-) | | (6.726) | (4.000) | - | - | - | - | - | - | - |
| LAIR/EBIT (=) | | 97 | 7.742 | 22.581 | 29.844 | 37.864 | 46.997 | 51.502 | 54.871 | 56.792 |
| IMPOSTO DE RENDA/CONTRIB. SOCIAL (-) | | (23) | (2.608) | (7.654) | (10.123) | (12.850) | (15.955) | (17.487) | (18.632) | (19.285) |
| Taxa de IRCS Efetiva (IRCS/EBIT) | | -24,0% | -33,7% | -33,9% | -33,9% | -33,9% | -33,9% | -34,0% | -34,0% | -34,0% |
| LUCRO LÍQUIDO (=) | | 73 | 5.134 | 14.927 | 19.721 | 25.014 | 31.042 | 34.015 | 36.239 | 37.507 |
| margem líquida (LL/ROL) | | 0,1% | 4,9% | 11,1% | 12,7% | 14,1% | 15,6% | 15,6% | 15,6% | 15,6% |
| FLUXO DE CAIXA LIVRE | | | | | | | | | | |
| (R\$ mil) | | | | | | | | | | |
| ENTRADAS | | 6.799 | 9.134 | 14.927 | 19.721 | 25.014 | 31.042 | 34.015 | 36.239 | 37.507 |
| LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO (+) | | 73 | 5.134 | 14.927 | 19.721 | 25.014 | 31.042 | 34.015 | 36.239 | 37.507 |
| DEPRECIAÇÃO/AMORTIZAÇÃO (+) | | 6.726 | 4.000 | - | - | - | - | - | - | - |
| SAÍDAS | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| INVESTIMENTOS (-) | | | | | | | | | | |
| SALDO SIMPLES | | 6.799 | 9.134 | 14.927 | 19.721 | 25.014 | 31.042 | 34.015 | 36.239 | 37.507 |
| VARIAÇÃO CAPITAL DE GIRO (-) | | 486 | (2.649) | (3.679) | (2.861) | (2.979) | (3.186) | (2.322) | (1.737) | (990) |
| SALDO DO PERÍODO | | 7.286 | 6.484 | 11.248 | 16.860 | 22.035 | 27.856 | 31.693 | 34.502 | 36.517 |
| Período Parcial | | 0,67 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 1,00 |
| Mid-Year Convention | | 0,33 | 1,17 | 2,17 | 3,17 | 4,17 | 5,17 | 6,17 | 7,17 | 8,17 |
| Fator de Desconto @ 14,3% | | 14,3% | 0,96 | 0,86 | 0,75 | 0,66 | 0,57 | 0,44 | 0,38 | 0,34 |
| Fluxo de Caixa Descontado | | 6.969 | 5.551 | 8.428 | 11.056 | 12.647 | 13.994 | 13.935 | 13.277 | 12.299 |
| Saldo a ser Perpetuado | | | | | | | | | | |
| Perpetuidade @ 3,50% | | 3,5% | | | | | | | | |
| VALOR OPERACIONAL | | 216.532 | | | | | | | | |
| (R\$ mil) | | | | | | | | | | |

| ESTRUTURA DE CAPITAL | |
|-------------------------------|-------|
| EQUITY / PRÓPRIO | 100% |
| DEBT / TERCEIROS | 0% |
| EQUITY + DEBT | 100% |
| INFLAÇÃO AMERICANA PROJETADA | 2,0% |
| INFLAÇÃO BRASILEIRA PROJETADA | 3,5% |
| CUSTO DO CAPITAL PRÓPRIO | |
| TAXA LIVRE DE RISCO (Rf) | 2,5% |
| BETA d | 0,69 |
| BETA r | 0,69 |
| PRÊMIO DE RISCO (Rm - Rf) | 6,2% |
| PRÊMIO DE TAMANHO (Rs) | 3,2% |
| RISCO BRASIL | 2,7% |
| Re Nominal em US\$ (=) | 12,6% |
| Re Nominal em R\$ (=) | 14,3% |

| | | | |
|--|---------|---------|---------|
| Taxa de retorno esperado | 13,8% | 14,3% | 14,8% |
| Taxa de crescimento perpetuidade | 3,5% | 3,5% | 3,5% |
| VALOR ECONÔMICO DE CMG CORRETORA | | | |
| FLUXO DE CAIXA DESCONTADO | 100.238 | 98.155 | 96.135 |
| VALOR RESIDUAL DESCONTADO | 128.676 | 118.377 | 109.154 |
| VALOR OPERACIONAL DE CMG CORRETORA (R\$ mil) | 228.914 | 216.532 | 205.290 |
| CAIXA LÍQUIDO | 8.832 | 8.832 | 8.832 |
| ATIVOS/PASSIVOS NÃO OPERACIONAIS | (498) | (498) | (498) |
| VALOR ECONÔMICO DE CMG CORRETORA (R\$ mil) | 237.248 | 224.866 | 213.624 |

A large orange triangle graphic on the left side of the slide, pointing towards the bottom right.

ANEXO 2

CARTEIRA DE CLIENTES

▪ DESCRIÇÃO

O intangível carteira de clientes deriva do relacionamento da companhia e os contratantes de seus serviços. Relacionamentos com cliente têm valor para um negócio, pois representam uma fonte de renda recorrente.

Na data-base desta avaliação, a CMG CORRETORA, por meio de seu controlador indireto Banco BMG, possui acesso a uma base de 4,1 milhões de clientes, por meio do oferecimento de serviços de seguro prestamista. Esse acesso ocorre por meio de uma taxa de penetração física de mais 75% em 2,9 milhões de transações de operações de crédito pessoal, de cartão de crédito consignado e de empréstimo consignado realizadas pelo banco. Todas essas transações são realizadas por diferentes canais de oferecimento de serviços, que são as mais de 800 lojas Help!, os 2.000 correspondentes bancários e as agências bancárias, além dos canais controlados pela CB Fácil Corretora, subsidiária do Banco BMG e controladora de CMG CORRETORA. Esse relacionamento foi considerado como um intangível existente na data-base do Laudo, uma vez que representa uma receita estável e recorrente para a CMG CORRETORA, enquadrando-se na definição da carteira de clientes.

▪ METODOLOGIA DE AVALIAÇÃO

Utilizamos a abordagem de renda e, especificamente, o MPEEM (*Multi Period Excess Earnings Method*), para avaliar a carteira de clientes.

Esse método é baseado no conceito de que o valor justo de um ativo intangível é igual ao valor presente dos fluxos de caixa atribuíveis ao ativo. Esses fluxos

de caixa devem ser líquidos da contribuição de outros ativos, tangíveis ou intangíveis, que são necessários para a realização dos fluxos de caixa.

Utilizando a análise dos resultados projetados da empresa como um todo, são calculados os fluxos de caixa antes dos impostos atribuíveis à carteira de clientes, considerando a data-base da avaliação. Assim como no fluxo de caixa da empresa, o custo dos produtos vendidos e demais despesas operacionais são deduzidas da receita projetada atribuída à carteira de clientes, determinando o lucro líquido operacional. A partir de então, são deduzidos os encargos sobre os ativos contribuintes identificados que são diretamente relacionados à carteira de clientes em questão (CAC ou *Contributory Asset Charges*).

Após determinar o valor atribuível à carteira de clientes, é necessário considerar o impacto fiscal da amortização do ágio atribuível a esse intangível. Essa amortização é um benefício econômico para o adquirente que reduz seu dispêndio efetivo na aquisição, e, portanto, é preciso que ela seja levada em conta na apuração de seu valor.

O valor presente do benefício da amortização fiscal da carteira de clientes foi calculado de acordo com as diretrizes fiscais vigentes, que exigem uma amortização fiscal de acordo com a vida útil do ativo.

▪ CRITÉRIOS DE AVALIAÇÃO

Os seguintes passos foram aplicados na avaliação do valor justo da carteira de clientes utilizando-se a metodologia de MPEEM:

- **Determinação da receita:** A receita considerada foi baseada na carteira de clientes contratante de seguros prestamista existente na data-base da avaliação. A evolução da receita foi projetada de acordo com a taxa de inflação considerada. Não foram consideradas entradas de novos contratos de seguros no cálculo da carteira de clientes.
- **Custos e despesas:** Os custos e despesas considerados foram baseados no fluxo de caixa da empresa e multiplicados pelo percentual de clientes remanescentes em cada ano.
- **Add back despesas de marketing e vendas:** Na aplicação dessa metodologia de avaliação, deve-se expurgar custos ou despesas relacionados à obtenção de novos seguros. Assim, foram adicionados novamente à carteira de clientes os custos de propaganda, *marketing*, promoções, entre outros.
- **Dedução de IR:** Uma alíquota de impostos de 34% foi utilizada, baseada na alíquota de Impostos brasileira na data-base.
- **Outros CACs:** A fim de isolarmos os fluxos de caixa atribuíveis unicamente à carteira de clientes contratantes de seguros, os encargos de ativos contributórios foram deduzidos, determinando o retorno econômico sobre os ativos que contribuem para seus fluxos de caixa. Apresentamos a seguir os ativos contributórios pós-impostos utilizados.

- **CAC Capital de Giro:** O capital de giro é necessário para suportar as operações do negócio. Um CAC anual depois de impostos de 4,4% foi aplicado com base na taxa de financiamentos de companhias similares.
- **CAC força de trabalho:** A força de trabalho é considerada um elemento do *goodwill*, e não um ativo intangível identificado separadamente. No entanto, ela é considerada como um ativo que contribui para a geração do fluxo de caixa da companhia e, portanto, é necessária a aplicação de um CAC sobre a carteira de clientes. Para tal, foi considerada uma taxa de retorno igual à taxa de desconto da companhia.
- **Aplicação da taxa de desconto:** Os fluxos de caixa depois de impostos, após os ajustes descritos acima, foram trazidos a valor presente pela taxa de retorno adequada dada a natureza do ativo. Determinamos uma taxa de desconto igual ao CAPM calculada pela APSIS.
- **Determinação da vida útil:** A vida útil da carteira de clientes foi calculada com base na duração contratual dos seguros massificados com os clientes. Os contratos vigentes possuem o prazo de vigência de 01 (um) ano.
- **Benefício fiscal da amortização:** Calculamos o benefício fiscal da amortização de acordo com as diretrizes fiscais vigentes, que exigem uma amortização fiscal de acordo com a vida útil do ativo. Esse valor foi acrescido ao valor justo da carteira de clientes.

- **CONCLUSÃO**

Com base nas análises descritas acima e nos cálculos demonstrados no Anexo 2B, concluímos um valor justo de R\$ 1.386 mil e uma vida útil de 01 (um) ano para a carteira de clientes.

| RETORNO DO CAPITAL DE GIRO | | MAI - DEZ | JAN - MAR |
|--|---------|-----------|-----------|
| (R\$ mil) | | 2020 | 2021 |
| RECEITA LÍQUIDA | | 54.700 | 26.046 |
| Capital de Giro inicial | | 9.362 | 2.219 |
| Variação do Capital de Giro | | (486) | 662 |
| Capital de Giro final | | 8.875 | 2.881 |
| Saldo médio do Capital de Giro | | 9.118 | 2.550 |
| Retorno do Capital de Giro (Return On) | 4,4% | 268 | 113 |
| | (% ROL) | 0,49% | 0,43% |

| CARTEIRA DE CLIENTES (R\$ mil) | MAI - DEZ 2020 | JAN - MAR 2021 |
|---|----------------|----------------|
| RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA (ROL) | 54.700 | 26.046 |
| RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA ATRIBUÍDA AOS CLIENTES ATUAIS | 54.700 | 26.046 |
| CUSTOS OPERACIONAIS (-) | (38.777) | (19.210) |
| LUCRO BRUTO (=) | 15.923 | 6.836 |
| <i>margem bruta (Lucro Bruto/ROL)</i> | 29,1% | 26,2% |
| DESPESAS OPERACIONAIS (-) | (9.100) | (3.901) |
| DESPESAS DE MARKETING E VENDAS (+) | 271 | 129 |
| EBITDA (=) | 7.094 | 3.065 |
| <i>% EBITDA</i> | 13,0% | 11,8% |
| DESPESAS NÃO RECORRENTES E NÃO OPERACIONAIS (-) | (6.726) | (1.000) |
| EBIT (=) | 368 | 2.065 |
| <i>% EBIT</i> | 0,7% | 7,9% |
| IR/CSSL (-) | (125) | (702) |
| <i>Taxa de IRCS Efetiva</i> | -34,0% | -34,0% |
| LUCRO LÍQUIDO (=) | 243 | 1.363 |
| <i>margem líquida (LL/ROL)</i> | 0,4% | 5,2% |
| ENTRADAS | 243 | 1.363 |
| LUCRO LÍQUIDO | 243 | 1.363 |
| SAÍDAS | 337 | 145 |
| Capital de Giro - <i>Return On</i> | 268 | 113 |
| Força de Trabalho - <i>Return On</i> | 69 | 33 |
| SALDO SIMPLES | (95) | 1.217 |
| <i>Período Parcial</i> | 0,67 | 0,25 |
| <i>Mid-Year Convention</i> | 0,33 | 1,17 |
| <i>Fator de Desconto @ 14,3%</i> | 14,3% | 0,96 |
| Fluxo de Caixa Descontado | (90) | 1.042 |
| Saldo a ser Perpetuado | | |
| <i>Perpetuidade @ 3,50%</i> | 3,5% | |
| VALOR DO RELACIONAMENTO DE CLIENTES - PRÉ-TAB | 952 | |
| <i>Vida útil do intangível</i> | 1 ano | |
| VALOR DO RELACIONAMENTO DE CLIENTES - PÓS-TAB | 1.386 | |

| ANÁLISE DO LUCRO LÍQUIDO POR QUOTA DE CMG CORRETORA | | |
|---|-------------|-----------|
| Valor econômico projetado - Lucro Líquido (R\$) | 224.865.701 | |
| Quantidade de quotas adquiridas | 1.000.000 | |
| Valor Lucro Líquido por quota (R\$) | 224,87 | |
| Valor por quota histórico (R\$) | 89,27 | |
| RESULTADOS HISTÓRICOS AJUSTADOS | | |
| CMG CORRETORA | 2018 | 2019 |
| Resultados da empresa no período (R\$) | 5.375.000 | 6.269.874 |
| Resultado Atualizado pelo IPCA (R\$) | 5.618.739 | 6.283.618 |
| Número de quotas | 1.000.000 | 1.000.000 |
| Lucro por quota | 5,62 | 6,28 |
| 15x | 84,28 | 94,25 |
| MÉDIA | 89,27 | |

| VALOR DE AQUISIÇÃO POR QUOTA (R\$) | | |
|---|---|---------------------------------------|
| Valor estimado da aquisição (R\$) | | 224.865.701 |
| Número de ações | | 1.000.000 |
| Valor estimado da aquisição por ação (R\$) | | 224,87 |
| Valor da cotação média das ações em bolsa nos últimos 90 dias | Valor do patrimônio líquido avaliado a preços de mercado por ação (R\$) | Valor do lucro líquido por ação (R\$) |
| N/A | 18,81 | 89,27 |
| Comparação com o valor de aquisição | | |
| N/A | 11,96 x | 2,52 x |

A large orange triangle graphic on the left side of the slide, pointing towards the bottom right.

ANEXO 3

CMG Corretora de Seguros Ltda.

| MesAno | IF | conta | Descricao | saldo_ant | debitos | creditos | saldo_atu |
|------------|-----|------------------|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 01/04/2020 | CMG | 1.1.2.30.00.0.00 | BANCO BMG S.A BH-TRIBUTARIA | 102.150,23 | 12.189.549,95 | 12.238.293,99 | 53.406,19 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.1.2.30.00.0 | DEP.BANC.DE INST.SEM CONTA DE RESERVA | 102.150,23 | 12.189.549,95 | 12.238.293,99 | 53.406,19 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.1.2.30.00 | DEP.BANC.DE INST.SEM CONTA DE RESERVA | 102.150,23 | 12.189.549,95 | 12.238.293,99 | 53.406,19 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.1.2.30 | DEP.BANC.DE INSTT.SEM CONTA DE RESERVA | 102.150,23 | 12.189.549,95 | 12.238.293,99 | 53.406,19 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.1.2 | DEPOSITOS BANCARIOS | 102.150,23 | 12.189.549,95 | 12.238.293,99 | 53.406,19 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.1 | DISPONIBILIDADES | 102.150,23 | 12.189.549,95 | 12.238.293,99 | 53.406,19 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.3.1.10.25.0.01 | CERTIFICADOS DE DEPOSITO BANCARIO | 8.359.485,51 | 4.424.767,08 | 4.005.708,17 | 8.778.544,42 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.3.1.10.25.0 | CERTIFICADOS DE DEPOSITO BANCARIO | 8.359.485,51 | 4.424.767,08 | 4.005.708,17 | 8.778.544,42 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.3.1.10.25 | CERTIFICADOS DE DEPOSITO BANCARIO | 8.359.485,51 | 4.424.767,08 | 4.005.708,17 | 8.778.544,42 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.3.1.10 | TITULOS DE RENDA FIXA | 8.359.485,51 | 4.424.767,08 | 4.005.708,17 | 8.778.544,42 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.3.1 | LIVRES | 8.359.485,51 | 4.424.767,08 | 4.005.708,17 | 8.778.544,42 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.3 | TIT E VALS MOBLS E INSTR.FINANC.DERIV. | 8.359.485,51 | 4.424.767,08 | 4.005.708,17 | 8.778.544,42 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.5.2.40 | DEPENDENCIAS NO PAIS | 9.483,66 | 517.571,57 | 527.055,23 | 0,00 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.5.2 | TRANSFERENCECIAS INTERNAS DE RECURSOS | 9.483,66 | 517.571,57 | 527.055,23 | 0,00 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.5 | RELACOES INTERDEPENDENCIAS | 9.483,66 | 517.571,57 | 527.055,23 | 0,00 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.8.3.90.00.0.06 | COMISSOES A RECEBER - GENERALI | 8.562.323,71 | 8.642.165,69 | 6.497.564,08 | 10.706.925,32 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.8.3.90.00.0 | OUTRAS RENDAS A RECEBER | 8.562.323,71 | 8.642.165,69 | 6.497.564,08 | 10.706.925,32 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.8.3.90.00 | OUTRAS RENDAS A RECEBER | 8.562.323,71 | 8.642.165,69 | 6.497.564,08 | 10.706.925,32 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.8.3.90 | OUTRAS RENDAS A RECEBER | 8.562.323,71 | 8.642.165,69 | 6.497.564,08 | 10.706.925,32 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.8.3 | RENDAS A RECEBER | 8.562.323,71 | 8.642.165,69 | 6.497.564,08 | 10.706.925,32 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.8.8.00.00.1 | TRANSITORIA FOLHA PAGTO / OUTROS - | 0,00 | 307.541,44 | 302.154,60 | 5.386,84 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.8.8.00.00 | DIVERSOS | 0,00 | 307.541,44 | 302.154,60 | 5.386,84 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.8.8.00 | DIVERSOS | 0,00 | 307.541,44 | 302.154,60 | 5.386,84 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.8.8.03.00.1 | ADIANTAMENTOS E ANTECIPACOES SALARIAIS | 0,00 | 307.541,44 | 302.154,60 | 5.386,84 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.8.8.03.00.3 | ADTO FERIAS | 0,00 | 307.541,44 | 302.154,60 | 5.386,84 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.8.8.03.00.5 | 13 SALARIO | 1.091,46 | 96.858,22 | 1.091,46 | 0,00 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.8.8.03.00 | ADIANTAMENTOS E ANTECIPACOES SALARIAIS | 1.271,64 | 97.728,22 | 1.961,46 | 97.038,40 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.8.8.03 | IMPOSTO DE RENDA | 1.271,64 | 97.728,22 | 1.961,46 | 97.038,40 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.8.8.25.20.1 | CONTRIBUICAO SOCIAL | 163.552,63 | 0,00 | 85.541,94 | 78.010,69 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.8.8.25.20.2 | CRED.TRIB.-CIRC.2.746-REAL.ATE 5 ANOS | 58.878,95 | 0,00 | 30.795,10 | 28.083,85 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.8.8.25.20 | CREDITOS TRIBUT. DE IMPOSTOS E CONTRIB. | 222.431,58 | 0,00 | 116.337,04 | 106.094,54 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.8.8.25 | DEPOSITOS CIVEIS MASSIFICADO-OUTROS | 222.431,58 | 0,00 | 116.337,04 | 106.094,54 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.8.8.40.90.0.68 | OUTROS | 0,00 | 3.872,94 | 0,00 | 3.872,94 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.8.8.40.90.0 | OUTROS | 0,00 | 3.872,94 | 0,00 | 3.872,94 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.8.8.40.90 | DEVEDORES POR DEPOSITOS EM GARANTIA | 0,00 | 3.872,94 | 0,00 | 3.872,94 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.8.8.45 | I.R.P.J. - ESTIMATIVA | 140.428,90 | 0,00 | 0,00 | 140.428,90 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.8.8.45.10.0.00 | I.R.R.F. A COMPENSAR | 19.930,35 | 4.066,24 | 0,00 | 23.996,59 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.8.8.45.10.0.04 | IR A RECUPERAR - PRESTACAO SERV. | 427.430,47 | 156.844,69 | 0,00 | 584.275,16 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.8.8.45.10.0.07 | ANTEC. IRPJ N/ COMP. N/ PROP. EXERCICIO | 587.789,72 | 160.910,93 | 0,00 | 748.700,65 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.8.8.45.10 | ANTEC. IRPJ N/ COMP. N/ PROP. EXERCICIO | 587.789,72 | 160.910,93 | 0,00 | 748.700,65 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.8.8.45.20.0.02 | CONTRIBUICAO SOCIAL - ESTIMATIVA | 52.535,25 | 0,00 | 0,00 | 52.535,25 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.8.8.45.20.0 | ANT. DE CSLL N/ COMP.NO PROP. EXERCICIO | 52.535,25 | 0,00 | 0,00 | 52.535,25 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.8.8.45.30.0.01 | ISS A RECUPERAR | 52.535,25 | 0,00 | 0,00 | 52.535,25 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.8.8.45.30 | ANT. DE CSLL N/ COMP.NO PROP. EXERCICIO | 52.535,25 | 0,00 | 0,00 | 52.535,25 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.8.8.45.90.1.20 | IRPJ ANO BASE 2019 | 898.763,78 | 3.005,60 | 0,00 | 901.769,38 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.8.8.45.90 | OUTROS IMPOSTOS E CONTRIB. A COMPENSAR | 898.763,78 | 3.005,60 | 0,00 | 901.769,38 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.8.8.45 | IMPOSTOS E CONTRIBUICOES A COMPENSAR | 898.763,78 | 3.005,60 | 0,00 | 901.769,38 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.8.8.92.00.1.36 | ADIANTAMENTO A FORNECEDORES-SERVICOS | 1.539.088,75 | 373.045,93 | 209.129,40 | 1.703.005,28 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.8.8.92.00.1.40 | ADIANTAMENTO DE VIAGEM | 83.631,91 | 0,00 | 83.631,91 | 0,00 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.8.8.92.00.1 | DEVEDORES DIVERSOS - PAIS | 83.631,91 | 7.148,93 | 5.948,93 | 1.200,00 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.8.8.92.00.3.19 | BRADESCO CO-PARTICIPACAO | 576,26 | 453,27 | 89.580,84 | 1.200,00 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.8.8.92.00.3 | DEVEDORES DIVERSOS NO PAIS | 576,26 | 453,27 | 89.580,84 | 1.200,00 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.8.8.92.00.7.76 | DEV DIV.-SEG PREST BMG CARD.(COMISSAO) | 0,00 | 453,27 | 380,12 | 649,41 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.8.8.92.00.7.78 | DEV DIV.-SEG PREST BMG CONTA (COMISSAO) | 0,00 | 5.141.087,13 | 5.141.087,13 | 0,00 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.8.8.92.00 | DEVEDORES DIVERSOS - PAIS | 0,00 | 563.733,57 | 5.704.820,70 | 0,00 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.8.8.92 | DEVEDORES DIVERSOS - PAIS | 0,00 | 563.733,57 | 5.704.820,70 | 0,00 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.8.8 | OUTROS RECEBIMENTOS | 84.208,17 | 5.712.422,90 | 5.794.781,66 | 1.849,41 |
| 01/04/2020 | CMG | 1.8 | OUTROS RECEBIMENTOS | 84.208,17 | 5.712.422,90 | 5.794.781,66 | 1.849,41 |
| 01/04/2020 | CMG | 1 | CIRCULANTE E REALIZAVEL A LONGO PRAZO | 1.847.000,14 | 6.494.611,43 | 6.424.364,16 | 1.917.247,41 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.5.2 | TRANSFERENCECIAS INTERNAS DE RECURSOS | 10.409.323,85 | 15.136.777,12 | 12.921.928,24 | 12.624.172,73 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.5 | RELACOES INTERDEPENDENCIAS | 9.483,66 | 527.055,23 | 29.692.985,63 | 21.456.123,34 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.1.10.99.0.00 | OUTROS RECEBIMENTOS | 9.483,66 | 527.055,23 | 517.571,57 | 0,00 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.1.10.99 | OUTROS RECEBIMENTOS | 9.483,66 | 527.055,23 | 517.571,57 | 0,00 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.1.10 | IOF A RECOLHER | 0,00 | 0,00 | 225.000,00 | 225.000,00 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.1 | COBRAN. ARREC. TRIBUTOS ASSEMBELH. | 195.500,00 | 0,00 | 0,00 | 195.500,00 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.3.10.00.9 | JUROS SOBRE CAPITAL PROPRIO | 195.500,00 | 0,00 | 0,00 | 195.500,00 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.3.10.00 | REMUNERAÇÃO DO CAPITAL A PAGAR | 195.500,00 | 0,00 | 0,00 | 195.500,00 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.3.10 | REMUNERAÇÃO DO CAPITAL A PAGAR | 195.500,00 | 0,00 | 0,00 | 195.500,00 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.3 | SOCIAIS E ESTATUTARIAS | 195.500,00 | 0,00 | 0,00 | 195.500,00 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.4.15.00.1 | IMPOSTO DE RENDA | 0,00 | 0,00 | 416.193,06 | 416.193,06 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.4.15.00.2 | CONTRIBUICAO SOCIAL | 0,00 | 0,00 | 156.464,65 | 156.464,65 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.4.15.00 | PROV. P/IMP. CONTRIB. S/LUCROS | 0,00 | 0,00 | 572.657,71 | 572.657,71 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.4.15 | IMPOSTO DE RENDA | 0,00 | 0,00 | 572.657,71 | 572.657,71 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.4.20.10.1.01 | INSS - MAO DE OBRA LOCADA | 472,76 | 73.690,96 | 3.204,54 | 3.204,54 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.4.20.10.1.04 | INSS - MAO DE OBRA LOCADA | 40.194,50 | 73.690,96 | 76.505,72 | 43.009,26 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.4.20.10.1.06 | RETENCAO NA FONTE - PIS-COFINS-CSLL | -166.593,59 | 18.821,01 | 9.998,78 | -175.415,82 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.4.20.10.1.22 | DE PRESTADORES DE SERVICOS | 1.391,23 | 1.391,23 | 14.321,90 | 14.321,90 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.4.20.10.1 | IMP. E CONTRIB. S/SERV. TERCEIROS | -124.535,10 | 94.375,96 | 104.030,94 | -114.880,12 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.4.20.10 | IMPOSTO DE RENDA | -124.535,10 | 94.375,96 | 104.030,94 | -114.880,12 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.4.20.20.1.01 | FGTS | 203.112,75 | 203.258,17 | 34.999,15 | 34.853,73 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.4.20.20.1.02 | INSS | 233.002,69 | 0,00 | 63.247,54 | 296.250,23 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.4.20.20.1.03 | PROVISAO INSS S/ 13 SALARIO | 17.558,69 | 17.567,98 | 23.176,55 | 23.167,26 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.4.20.20.1.10 | PROVISAO INSS S/ FERIAS | 12.386,54 | 373,49 | 4.639,90 | 16.652,95 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.4.20.20.1.11 | PROVISAO FGTS S/ 13 SALARIO | 58.234,84 | 2.005,15 | 7.349,64 | 63.579,33 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.4.20.20.1.13 | PROVISAO FGTS S/ FERIAS | 3.855,72 | 116,27 | 1.444,32 | 5.183,77 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.4.20.20.1.14 | PROV INSS REMUNERACAO VARIÁVEL | 18.127,53 | 624,17 | 2.287,82 | 19.791,18 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.4.20.20.1.16 | PROV INSS REMUNERAÇÃO VARIÁVEL | 16.872,48 | 3.943,04 | 6.466,79 | 19.396,23 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.4.20.20.1.17 | PROV FGTS REMUNERAÇÃO VARIÁVEL | 1.783,72 | 1.168,31 | 2.013,01 | 2.628,42 |

| | | | | | | | |
|------------|-----|------------------|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.4.20.20.1 | SOBRE SALARIOS | 564.934.96 | 229.056.58 | 145.624.72 | 481.503.10 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.4.20.20 | IMPOSTOS E CONTRIBUICOES SOBRE SALARIOS | 564.934.96 | 229.056.58 | 145.624.72 | 481.503.10 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.4.20.90.1.08 | ISS - TERCEIROS COMISSIONAMENTO | 15.187.05 | 47.499.36 | 53.032.41 | 20.720.10 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.4.20.90.1.11 | PROVISAO COFINS | 221.107.95 | 10.135.47 | 439.933.35 | 660.905.83 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.4.20.90.1.12 | PROVISAO PIS | 47.941.07 | 2.200.47 | 95.451.19 | 141.191.79 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.4.20.90.1.22 | ISS - CAP TERCEIROS | -323.47 | 1.973.47 | 5.713.58 | 3.416.64 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.4.20.90.1.46 | ISS - PROPRIO | 177.63 | 209.307.03 | 209.129.40 | 0.00 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.4.20.90.1 | DE CLIENTES | 284.090.23 | 271.115.80 | 803.259.93 | 816.234.36 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.4.20.90 | OUTROS | 284.090.23 | 271.115.80 | 803.259.93 | 816.234.36 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.4.20 | IMPOSTOS E CONTRIBUICOES A RECOLHER | 22.296.44 | 14.603.84 | 25.162.61 | 32.855.21 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.30.10.1.01 | FISCAIS E PREVIDENCIARIAS | 0.00 | 2.521.18 | 0.00 | 0.00 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.30.10.1.02 | PROVISÃO DE FERIAS | 724.490.09 | 594.548.34 | 1.052.915.59 | 1.182.857.34 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.30.10.1.06 | PROVISÃO DE 13. SALÁRIO | 48.196.75 | 7.802.14 | 18.054.11 | 64.797.58 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.30.10.1.08 | SEGURO DE VIDA EM GRUPO - FOPAG | 814.35 | 981.79 | 954.91 | 787.47 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.30.10.1.33 | CONVENIO ODONTOLOGICO | 22.26 | 52.90 | 0.00 | -30.64 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.30.10.1.40 | PREVIDÊNCIA PRIVADA - EMPREGADO | 0.00 | 2.521.18 | 0.00 | 0.00 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.30.10.1 | PROVISÃO COMISSÃO - COLABORADOR | 297.924.75 | 27.415.13 | 75.290.65 | 345.800.27 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.30.10.1 | DESPESAS DE PESSOAL | 297.924.75 | 27.415.13 | 75.290.65 | 345.800.27 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.30.10 | DESPESAS DE PESSOAL | 297.924.75 | 27.415.13 | 75.290.65 | 345.800.27 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.30.90.0.00 | VALORES A PAGAR - COMISSÃO | 0.00 | 10.292.718.94 | 10.292.718.94 | 0.00 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.30.90.0.01 | (-) LIQ. FIN. ADIANT. COMISSÃO RETORNO | 0.00 | 4.623.591.80 | 4.623.591.80 | 0.00 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.30.90.0 | INTERMEDIACAO DE NEGOCIO | 0.00 | 14.916.310.74 | 14.916.310.74 | 0.00 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.30.90.1.13 | COMPROMISSOS A PAGAR | 466.962.76 | 1.758.355.78 | 1.682.128.33 | 390.735.31 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.30.90.1.14 | CONTA PONTE DE LIQUIDACAO C.PAGAR-CAP | 0.00 | 2.291.518.14 | 2.291.518.14 | 0.00 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.30.90.1.68 | CONTA PONTE DE LIQUIDACAO - CTV | 0.00 | 2.289.72 | 44.730.45 | 42.440.73 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.30.90.1 | OUTRAS PROVISÕES | 250.000.00 | 0.00 | 0.00 | 250.000.00 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.35.30.0.00 | OUTROS PAGAMENTOS | 716.962.76 | 4.052.163.64 | 4.018.376.92 | 683.176.04 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.35.30.0 | OUTROS PAGAMENTOS | 716.962.76 | 18.968.474.38 | 18.934.687.66 | 683.176.04 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.30.90 | PROVISAO PARA PAGAMENTOS A EFETUAR | 1.014.887.51 | 18.995.889.51 | 19.009.978.31 | 1.028.976.31 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.30 | CIVEIS | 312.042.80 | 0.00 | 0.00 | 312.042.80 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.35.30.0.00 | CIVEIS | 312.042.80 | 0.00 | 0.00 | 312.042.80 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.35.30.0 | CIVEIS | 312.042.80 | 0.00 | 0.00 | 312.042.80 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.35.30 | PROVISAO PARA CONTINGENCIAS | 312.042.80 | 0.00 | 0.00 | 312.042.80 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.935 | PENDENCIAS A REGULARIZAR | 154.906.54 | 76.601.89 | 0.00 | 78.304.65 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.92.00.1.03 | CREDORES DIVERSOS - PAIS | 154.906.54 | 76.601.89 | 0.00 | 78.304.65 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.92.00.1 | PAGTO A PROCESSAR-Arq DESC EM FOLHA | -2.576.13 | 263.57 | 0.00 | -2.839.70 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.92.00.4.07 | ADIANTAMENTO DE COMISSAO | -414.58 | 16.588.064.27 | 16.588.064.15 | -414.70 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.92.00.4.64 | (COSIF) CREDORES DIVERSOS NO PAIS | -2.990.71 | 16.588.327.84 | 16.588.064.15 | -3.254.40 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.92.00.4 | CUSTO DE VALE ALIMENTACAO E REFEICAO | -29.494.86 | 27.795.18 | 27.795.18 | -29.494.86 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.92.00.7.88 | EMP.CONSIG. ITAU-COLABORADORES | 0.00 | 4.083.32 | 4.083.32 | 0.00 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.92.00.7.90 | CREDORES DIVERSOS | -29.494.86 | 31.878.50 | 31.878.50 | -29.494.86 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.92.00.8.33 | COB. A PROC.DESC. EM FL-CARTAO-PRIVADO | 2.576.13 | 0.00 | 263.57 | 2.839.70 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.92.00.8.58 | MEDICINA E SEGURANÇA DO TRABALHO | 23.94 | 157.96 | 140.80 | 6.78 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.92.00.8 | CREDORES DIVERSOS | 125.021.04 | 16.696.966.19 | 16.620.347.02 | 2.846.48 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.92.00 | CREDORES DIVERSOS - PAIS | 125.021.04 | 16.696.966.19 | 16.620.347.02 | 48.401.87 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.92 | CREDORES DIVERSOS - PAIS | 1.451.951.35 | 35.692.855.70 | 35.630.325.33 | 1.389.420.98 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9.9 | DIVERSAS | 2.371.941.44 | 36.287.404.04 | 37.480.898.63 | 3.565.436.03 |
| 01/04/2020 | CMG | 4.9 | OUTRAS OBRIGACOES | 2.381.425.10 | 36.814.459.27 | 37.998.470.20 | 3.565.436.03 |
| 01/04/2020 | CMG | 4 | CIRCULANTE E EXIGIVEL A LONGO PRAZO | 1.000.000.00 | 0.00 | 0.00 | 1.000.000.00 |
| 01/04/2020 | CMG | 6.1.1.10.13 | ACOES ORDINARIAS - PAIS | 1.000.000.00 | 0.00 | 0.00 | 1.000.000.00 |
| 01/04/2020 | CMG | 6.1.1.10 | CAPITAL | 1.000.000.00 | 0.00 | 0.00 | 1.000.000.00 |
| 01/04/2020 | CMG | 6.1.1 | CAPITAL SOCIAL | 1.000.000.00 | 0.00 | 0.00 | 1.000.000.00 |
| 01/04/2020 | CMG | 6.1.5.10.00.1.01 | RESERVA LEGAL | 585.112.91 | 0.00 | 0.00 | 585.112.91 |
| 01/04/2020 | CMG | 6.1.5.10.00.1 | RESERVA LEGAL | 585.112.91 | 0.00 | 0.00 | 585.112.91 |
| 01/04/2020 | CMG | 6.1.5.10.00 | RESERVA LEGAL | 585.112.91 | 0.00 | 0.00 | 585.112.91 |
| 01/04/2020 | CMG | 6.1.5.10 | RESERVA LEGAL | 585.112.91 | 0.00 | 0.00 | 585.112.91 |
| 01/04/2020 | CMG | 6.1.5.20.00.1.01 | RESERVAS ESTAUTARIAS | 13.398.684.18 | 0.00 | 0.00 | 13.398.684.18 |
| 01/04/2020 | CMG | 6.1.5.20.00.1 | RESERVAS ESTAUTARIAS | 13.398.684.18 | 0.00 | 0.00 | 13.398.684.18 |
| 01/04/2020 | CMG | 6.1.5.20.00 | RESERVAS ESTAUTARIAS | 13.398.684.18 | 0.00 | 0.00 | 13.398.684.18 |
| 01/04/2020 | CMG | 6.1.5.20 | RESERVAS ESTAUTARIAS | 13.398.684.18 | 0.00 | 0.00 | 13.398.684.18 |
| 01/04/2020 | CMG | 6.1.5 | RESERVAS DE LUCROS | 13.983.797.09 | 0.00 | 0.00 | 13.983.797.09 |
| 01/04/2020 | CMG | 6.1 | PATRIMONIO LIQUIDO | 14.983.797.09 | 0.00 | 0.00 | 14.983.797.09 |
| 01/04/2020 | CMG | 6 | PATRIMONIO LIQUIDO | 14.983.797.09 | 0.00 | 0.00 | 14.983.797.09 |
| 01/04/2020 | CMG | 7.1.5.10.00.1.01 | CERTIFICADO DE DEP.BANCARIO | 78.145.96 | 0.00 | 24.767.08 | 102.913.04 |
| 01/04/2020 | CMG | 7.1.5.10.00.1 | RENDAS DE TTULOS DE RENDA FIXA | 78.145.96 | 0.00 | 24.767.08 | 102.913.04 |
| 01/04/2020 | CMG | 7.1.5.10.00 | RENDAS DE TTULOS DE RENDA FIXA | 78.145.96 | 0.00 | 24.767.08 | 102.913.04 |
| 01/04/2020 | CMG | 7.1.5.10 | REND.C/TTIS E VALS MOBLS E INST.FINDER. | 78.145.96 | 0.00 | 24.767.08 | 102.913.04 |
| 01/04/2020 | CMG | 7.1.5 | REND.C/TTIS E VALS MOBLS E INST.FINDER. | 78.145.96 | 0.00 | 24.767.08 | 102.913.04 |
| 01/04/2020 | CMG | 7.1.7 | RECEITA DE COMISSAO - CMG CORRETORA | 590.594.07 | 0.00 | 93.682.37 | 684.276.44 |
| 01/04/2020 | CMG | 7.1.7.99.00.0.40 | INTERMEDIACÃO DE NEGOCIOS - BR CONSORCIO | 1.084.76 | 0.00 | 0.00 | 1.084.76 |
| 01/04/2020 | CMG | 7.1.7.99.00.0.61 | RECEITA DE COMISSAO - GENERALI | 22.708.188.12 | 0.00 | 10.362.791.91 | 33.070.980.03 |
| 01/04/2020 | CMG | 7.1.7.99.00.0.80 | RENDAS DE OUTROS SERVICOS | 23.299.866.95 | 0.00 | 10.456.474.28 | 33.756.341.23 |
| 01/04/2020 | CMG | 7.1.7.99.00 | RENDAS DE OUTROS SERVICOS | 23.299.866.95 | 0.00 | 10.456.474.28 | 33.756.341.23 |
| 01/04/2020 | CMG | 7.1.7.99.00.0 | RENDAS DE OUTROS SERVICOS | 23.299.866.95 | 0.00 | 10.456.474.28 | 33.756.341.23 |
| 01/04/2020 | CMG | 7.1.7.99 | RENDAS DE OUTROS SERVICOS | 23.299.866.95 | 0.00 | 10.456.474.28 | 33.756.341.23 |
| 01/04/2020 | CMG | 7.1.9 | RENDAS DE OUTROS SERVICOS | 23.299.866.95 | 0.00 | 10.456.474.28 | 33.756.341.23 |
| 01/04/2020 | CMG | 7.1.9.90.99.0.03 | REVERSAO DE PROVISAO CIVEL | 2.637.957.20 | 0.00 | 0.00 | 2.637.957.20 |
| 01/04/2020 | CMG | 7.1.9.90.99.0 | OUTRAS | 2.637.957.20 | 0.00 | 0.00 | 2.637.957.20 |
| 01/04/2020 | CMG | 7.1.9.90.99 | OUTRAS | 2.637.957.20 | 0.00 | 0.00 | 2.637.957.20 |
| 01/04/2020 | CMG | 7.1.9.90 | REVERSAO DE PROVISOES OPERACIONAIS | 2.637.957.20 | 0.00 | 0.00 | 2.637.957.20 |
| 01/04/2020 | CMG | 7.1.9.99.00.9.56 | TX. SELIC SOBRE IMP. A COMPENSAR | 15.319.45 | 0.00 | 3.005.60 | 18.325.05 |
| 01/04/2020 | CMG | 7.1.9.99.00.9 | OUTRAS RENDAS OPERACIONAIS | 15.319.45 | 0.00 | 3.005.60 | 18.325.05 |
| 01/04/2020 | CMG | 7.1.9.99.00 | OUTRAS RENDAS OPERACIONAIS | 15.319.45 | 0.00 | 3.005.60 | 18.325.05 |
| 01/04/2020 | CMG | 7.1.9.99 | OUTRAS RENDAS OPERACIONAIS | 15.319.45 | 0.00 | 3.005.60 | 18.325.05 |
| 01/04/2020 | CMG | 7.1.9 | OUTRAS RENDAS OPERACIONAIS | 15.319.45 | 0.00 | 3.005.60 | 18.325.05 |
| 01/04/2020 | CMG | 7.1 | RECEITAS OPERACIONAIS | 2.653.276.65 | 0.00 | 3.005.60 | 2.656.282.25 |
| 01/04/2020 | CMG | 7 | RECEITAS OPERACIONAIS | 2.653.276.65 | 0.00 | 3.005.60 | 2.656.282.25 |
| 01/04/2020 | CMG | 7 | CONTAS DE RESULTADO CREDORAS | 26.031.289.56 | 0.00 | 10.484.246.96 | 36.515.536.52 |
| 01/04/2020 | CMG | 7 | DESP. - MAT.ESCRITORIO/EXPEDIENTE | 1.696.72 | 0.00 | 0.00 | 36.515.536.52 |
| 01/04/2020 | CMG | 7 | DESP. COPA E COZINHA | 634.90 | 0.00 | 0.00 | 1.696.72 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.24.00.1.03 | MATERIAL OPERACIONAL | 49.024.40 | 1.500.00 | 0.00 | 634.90 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.24.00.1.04 | (-)DESPESAS DE MATERIAL | 51.356.02 | 1.500.00 | 0.00 | 50.524.40 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.24.00.1.08 | (-)DESPESAS DE MATERIAL | 51.356.02 | 1.500.00 | 0.00 | 52.856.02 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.24.00.1 | (-)DESPESAS DE MATERIAL | 51.356.02 | 1.500.00 | 0.00 | 52.856.02 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.24.00 | ASSISTENCIA MEDICA | 88.919.84 | 29.279.31 | 118.199.15 | 52.856.02 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.27.00.1.01 | PROG.DE ALIMENTACAO AO TRABALHAD. | 82.525.29 | 27.795.18 | 0.00 | 110.320.47 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.27.00.1.02 | VALE TRANSPORTE | 3.502.89 | 0.00 | 973.49 | 2.529.40 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.27.00.1.03 | AUXILIO CRECHE | 4.339.58 | 2.562.64 | 0.00 | 6.902.22 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.27.00.1.08 | ASSITENCIA ODONTOLOGICA | 1.142.37 | 378.00 | 0.00 | 1.520.37 |

| | | | | | | | |
|------------|-----|------------------|---|---------------|---------------|--------------|---------------|
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.27.00.1.12 | MEDICINA E SEGURANÇA DO TRABALHO | 403,20 | 140,80 | 0,00 | 544,00 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.27.00.1.21 | PREVIDÊNCIA PRIVADA BRADESCO - EMPRESA | 3.781,77 | 1.260,59 | 0,00 | 5.042,36 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.27.00.1.24 | SEGURO DE VIDA | 2.793,29 | 954,91 | 0,00 | 3.748,20 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.27.00.1.26 | AUXILIO INTERNET FUNCIONARIOS | 0,00 | 792,00 | 0,00 | 792,00 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.27.00.1 | (-)DESPESAS DE PESSOAL-BENEFICIOS | 187.408,23 | 63.163,43 | 973,49 | 249.598,17 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.27.00 | (-)DESPESAS DE PESSOAL-BENEFICIOS | 187.408,23 | 63.163,43 | 973,49 | 249.598,17 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.27 | (-)DESPESAS DE PESSOAL-BENEFICIOS | 42.888,30 | 16.001,90 | 1.168,31 | 249.598,17 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.30.10.1.00 | (-)FGTS | 1.310,63 | 0,00 | 0,00 | 57.721,89 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.30.10.1.02 | FGTS DE MULTAS RECISÓRIAS | 3.183,93 | 2.287,82 | 624,17 | 1.310,63 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.30.10.1.02 | FGTS SOBRE FÉRIAS | 3.855,72 | 1.444,32 | 116,27 | 4.847,58 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.30.10.1.04 | FGTS SOBRE 13º SALÁRIO | 6.039,03 | 2.013,01 | 0,00 | 5.183,77 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.30.10.1.05 | FGTS REMUNERAÇÃO VARIÁVEL | 57.277,61 | 21.747,05 | 1.908,75 | 8.052,04 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.30.10.1 | (-)FUNDO GARANT.TEMPO SERVICO | 57.277,61 | 21.747,05 | 1.908,75 | 77.115,91 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.30.10 | (-)FUNDO GARANT.TEMPO SERVICO | 15.267,70 | 5.000,61 | 0,00 | 77.115,91 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.30.50.1.01 | PREV.SOCIAL | 133.109,76 | 46.405,49 | 0,00 | 20.268,31 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.30.50.1.15 | INSS SOBRE FÉRIAS | 10.228,30 | 7.349,64 | 2.005,15 | 175.572,21 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.30.50.1.16 | INSS SOBRE 13º SALARIO | 12.386,53 | 4.639,90 | 373,49 | 15.572,79 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.30.50.1.18 | INSS REMUNERAÇÃO VARIÁVEL | 19.400,37 | 6.466,79 | 0,00 | 25.867,16 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.30.50.1 | (-)PREVIDENCIA SOCIAL | 190.392,66 | 69.862,43 | 6.321,68 | 253.933,41 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.30 | (-)PREVIDENCIA SOCIAL | 247.670,27 | 91.609,48 | 8.230,43 | 331.049,32 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.30.50 | (-)DESP.PESSOAL-ENC.SOCIAIS | 72.698,47 | 39.766,45 | 14.603,84 | 97.861,08 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.30 | COMISSÃO MENSAL | 5.024,38 | 2.796,97 | 0,00 | 7.821,35 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.33.00.1.01 | 13. SALARIO | 515.654,46 | 179.437,43 | 31,42 | 695.060,47 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.33.00.1.04 | SALARIOS | 50.177,51 | 18.054,11 | 1.453,28 | 66.778,34 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.33.00.1.06 | FERIAS | 65.780,26 | 29.977,34 | 7.802,14 | 87.955,46 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.33.00.1.17 | AVISO PREVIO | 3.234,92 | 0,00 | 0,00 | 3.234,92 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.33.00.1.20 | ADICIONAL NOTURNO | 0,06 | 0,00 | 0,00 | 0,06 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.33.00.1.31 | GRATIFICAÇÃO DE FUNÇÃO | 5.514,21 | 1.838,07 | 0,00 | 7.352,28 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.33.00.1.32 | FÉRIAS SOBRE AVISO PRÉVIO | 3.795,56 | 0,00 | 0,00 | 3.795,56 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.33.00.1.33 | 13º SALÁRIO SOBRE AVISO PRÉVIO | 271,67 | 0,00 | 0,00 | 271,67 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.33.00.1.34 | GRATIFICAÇÕES | 606.326,56 | 5.460,58 | 0,00 | 611.787,14 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.33.00,1 | (-)DESPESAS DE PESSOAL-PROVENTOS | 1.328.478,06 | 277.330,95 | 23.890,68 | 1.581.918,33 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.33.00 | (-)DESPESAS DE PESSOAL-PROVENTOS | 1.328.478,06 | 277.330,95 | 23.890,68 | 1.581.918,33 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.33 | (-)DESPESAS DE PESSOAL-PROVENTOS | 1.328.478,06 | 277.330,95 | 23.890,68 | 1.581.918,33 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.37.00.0.00 | REMUNERAÇÃO DE ESTAGIARIOS | 7.200,00 | 3.600,00 | 0,00 | 10.800,00 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.37.00.0 | (-)DESP.REMUN. DE ESTAGIARIOS | 7.200,00 | 3.600,00 | 0,00 | 10.800,00 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.37.00 | (-)DESP.REMUN. DE ESTAGIARIOS | 7.200,00 | 3.600,00 | 0,00 | 10.800,00 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.39.00.1.01 | ACESSO AS BASES EXTERNAS | 379,00 | 0,00 | 0,00 | 379,00 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.39.00,1 | DESENV.MANUT.SISTEMAS | 4.800,00 | 0,00 | 0,00 | 4.800,00 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.39.00 | (-)DESPESAS DE PROCESSAMENTO DE DADOS | 5.179,00 | 0,00 | 0,00 | 5.179,00 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.42.00.1 | (-)DESPESAS DE PROCESSAMENTO DE DADOS | 5.179,00 | 0,00 | 0,00 | 5.179,00 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.42.00.1 | (-)DESPESAS DE PROCESSAMENTO DE DADOS | 5.179,00 | 0,00 | 0,00 | 5.179,00 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.42 | PROMOCOES E RELACOES PUBLICAS | 5.237,45 | 266,28 | 0,00 | 5.503,73 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.42.00,1 | (-)DESP.DE PROM.REL.PUBLICAS | 5.237,45 | 266,28 | 0,00 | 5.503,73 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.42.00 | (-)DESP.DE PROM.REL.PUBLICAS | 5.237,45 | 266,28 | 0,00 | 5.503,73 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.45.00.0.01 | EVENTOS | 0,00 | 266,28 | 0,00 | 5.503,73 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.45.00.0 | (-)DESPESAS DE PROPAGANDA E PUBLICIDADE | 0,00 | 200.000,00 | 0,00 | 200.000,00 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.45.00 | (-)DESPESAS DE PROPAGANDA E PUBLICIDADE | 0,00 | 200.000,00 | 0,00 | 200.000,00 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.45 | (-)DESPESAS DE PROPAGANDA E PUBLICIDADE | 0,00 | 200.000,00 | 0,00 | 200.000,00 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.48.00.1.03 | PUBLIC.DE DEMONSTR.FINANCEIROS | 150,00 | 0,00 | 0,00 | 150,00 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.48.00,1 | (-)DESPESAS DE PUBLICACOES | 150,00 | 0,00 | 0,00 | 150,00 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.48.00 | (-)DESPESAS DE PUBLICACOES | 150,00 | 0,00 | 0,00 | 150,00 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.48 | APROXIMACAO DE NEGOCIOS-DIVERSOS | 107.224,06 | 133.361,33 | 0,00 | 240.585,39 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.57.00.1.07 | CALL CENTER RECEPTIVO | 88.758,32 | 27.433,77 | 329,21 | 115.862,88 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.57.00.1.10 | CALL CENTER TELEVENDAS ATIVO | 5.375,79 | 0,00 | 0,00 | 5.375,79 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.57.00.1.13 | APROXIMACAO NEG.-DIVERSOS - CART. CEDIDA | 0,00 | 5.470.664,06 | 5.470.664,06 | 0,00 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.57.00.1.27 | APROX. DE NEG. DIVERSOS BMG CARD | 3.128.024,08 | 1.354.620,02 | 0,00 | 4.482.644,10 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.57.00.1.35 | (-)DESPESAS DE SERVICOS DE TERCEIROS | 3.329.362,25 | 6.986.079,18 | 5.470.993,27 | 4.844.468,16 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.57.00.9.00 | DESP. COM SEG. PRESTAMISTA- BMG CARD | 3.835.326,01 | 1.288.351,87 | 2.889,09 | 5.120.788,79 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.57.00.9.01 | DESP. COM COMISSÃO DE SEGUROS | 2.628.551,55 | 693.547,34 | 122.066,73 | 3.200.032,16 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.57.00.9.04 | DESP. COM COMISSÃO DE SEGUROS | 3.772.837,79 | 1.896.248,73 | 0,00 | 5.669.086,52 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.57.00.9.05 | DESP. COM COMISSÃO - SEGUROS PAPI | 476.207,88 | 158.132,65 | 743,67 | 633.596,86 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.57.00.9.25 | CSS - SINDNAPI | 20.359,35 | 30.043,03 | 10,00 | 50.392,38 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.57.00.9 | APROXIMAÇÃO DE NEGOCIOS-SEG. PRESTAMISTA | 10.733.282,58 | 4.066.323,62 | 125.709,49 | 14.673.896,71 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.57.00 | (-)DESPESAS DE SERVICOS DE TERCEIROS | 14.062.664,83 | 11.052.402,80 | 5.596.702,76 | 19.518.364,87 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.57 | ASSESSORIA TECNICA | 14.062.664,83 | 11.052.402,80 | 5.596.702,76 | 19.518.364,87 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.63.00.1.01 | MAO DE OBRA LOCADA | 417.058,83 | 307.153,52 | 0,00 | 724.212,35 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.63.00.1.03 | ASSESSORIA JURIDICA | 25.476,06 | 0,00 | 0,00 | 25.476,06 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.63.00.1.07 | ASSESSORIA TECN. - FORMALIZAÇÃO DE CARTÃO | 9.121,67 | 0,00 | 0,00 | 9.121,67 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.63.00.1.01 | (-)DESP.SERV.TECN.ESPECIALZ. | 546.172,17 | 307.153,52 | 0,00 | 853.325,69 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.63.00 | (-)DESP.SERV.TECN.ESPECIALZ. | 546.172,17 | 307.153,52 | 0,00 | 853.325,69 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.63 | COMBUSTIVEIS E LUBRIFICANTES | 546.172,17 | 307.153,52 | 0,00 | 853.325,69 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.66.00.1.01 | ESTACIONAMENTO | 6.431,48 | 5.584,88 | 0,00 | 12.016,36 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.66.00.1.01 | CONDUCAO E OUTROS | 6.534,21 | 4.479,50 | 0,00 | 11.013,71 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.66.00.1.04 | CONDUCAO E OUTROS | 16.750,72 | 4.768,88 | 0,00 | 21.519,60 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.66.00.1.07 | (-)DESPESAS DE TRANSPORTE | 29.716,41 | 14.833,26 | 0,00 | 44.549,67 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.66.00,1 | (-)DESPESAS DE TRANSPORTE | 29.716,41 | 14.833,26 | 0,00 | 44.549,67 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.66.00 | (-)DESPESAS DE TRANSPORTE | 29.716,41 | 14.833,26 | 0,00 | 44.549,67 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.66 | IOF | 321.93 | 35,77 | 0,00 | 357,70 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.69.00.1.04 | FEDERAIS | 321.93 | 35,77 | 0,00 | 357,70 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.69.00.1 | (-)DESPESAS TRIBUTARIAS | 321.93 | 35,77 | 0,00 | 357,70 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.69 | (-)DESPESAS TRIBUTARIAS | 321.93 | 35,77 | 0,00 | 357,70 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.72.00.5 | HOSPEDAGEM | 730,11 | 0,00 | 0,00 | 730,11 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.72.00 | (-)DESPESAS DE VIAGEM AO EXTERIOR | 730,11 | 0,00 | 0,00 | 730,11 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.72 | (-)DESPESAS DE VIAGEM AO EXTERIOR | 730,11 | 0,00 | 0,00 | 730,11 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.75.00.1.01 | LOCAÇÃO DE VEICULOS | 3.882,58 | 25.671,77 | 0,00 | 29.554,35 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.75.00.1.91 | TAXA DE SERVIÇO - AGÊNCIA | 3.126,18 | 0,00 | 0,00 | 3.126,18 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.75.00.1.94 | TAXA DE SERVIÇO - HOSPEDAGEM | 840,48 | 82,40 | 0,00 | 922,88 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.75.00.1 | PESSOAL ADMINISTRATIVO | 7.849,24 | 25.754,17 | 0,00 | 33.603,41 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.75.00,6 | HOSPEDAGEM | 33.610,93 | 5.248,30 | 0,00 | 38.859,23 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.75.00.7 | PASSAGEM AEREA | 71.615,18 | 100,00 | 0,00 | 71.715,18 |

| | | | | | | | | |
|------------|-----|------------------|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.75.00.8 | ALIMENTACAO | 1.723,25 | 0,00 | 1.723,25 | 0,00 | 1.723,25 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.75.00.9 | TRANSPORTE | 12.160,00 | 0,00 | 12.160,00 | 0,00 | 12.160,00 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.75.00 | (-)DESPESAS DE VIAGEM NO PAIS | 44.985,72 | 0,00 | 44.985,72 | 0,00 | 158.061,07 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.75 | (-)DESPESAS DE VIAGEM NO PAIS | 44.985,72 | 0,00 | 44.985,72 | 0,00 | 158.061,07 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.99.00.1,06 | LANCHES E REFEICOES | 12.070,69 | 0,00 | 12.874,74 | 0,00 | 24.945,43 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.99.00.1,58 | TREINAMENTOS DIVERSOS | 300,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 300,00 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.99.00.1 | (-)OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS | 12.370,69 | 0,00 | 12.874,74 | 0,00 | 25.245,43 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.99.00 | (-)OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS | 12.370,69 | 0,00 | 12.874,74 | 0,00 | 25.245,43 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7.99 | (-)OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS | 12.370,69 | 0,00 | 12.874,74 | 0,00 | 25.245,43 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.7 | (-)DESPESAS ADMINISTRATIVAS | 16.597.730,52 | 12.069.755,95 | 5.629.797,36 | 23.037.689,11 | 23.037.689,11 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.9.25.00.0,01 | ISS PROPRIO | 466.997,09 | 209.129,40 | 0,00 | 675.126,49 | 675.126,49 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.9.25.00.0 | (-)DESP.IMP./S.SERV.Q.NAT.-ISS | 466.997,09 | 209.129,40 | 0,00 | 675.126,49 | 675.126,49 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.9.25.00 | (-)DESP.IMP./S.SERV.Q.NAT.-ISS | 466.997,09 | 209.129,40 | 0,00 | 675.126,49 | 675.126,49 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.9.25 | (-)DESP.IMP./S.SERV.Q.NAT.-ISS | 466.997,09 | 209.129,40 | 0,00 | 675.126,49 | 675.126,49 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.9.30.00.0,00 | (-)DESP. DE CONTRIB. AO COFINS | 789.472,41 | 439.933,35 | 10.135,47 | 1.219.270,29 | 1.219.270,29 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.9.30.00.0 | (-)DESP. DE CONTRIB. AO COFINS | 789.472,41 | 439.933,35 | 10.135,47 | 1.219.270,29 | 1.219.270,29 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.9.30.00 | (-)DESP. DE CONTRIB. AO COFINS | 789.472,41 | 439.933,35 | 10.135,47 | 1.219.270,29 | 1.219.270,29 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.9.30 | (-)DESP. DE CONTRIB. AO COFINS | 789.472,41 | 439.933,35 | 10.135,47 | 1.219.270,29 | 1.219.270,29 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.9.33.00.0,00 | (-)DESP. DE CONTRIB. PIS/PASEP | 171.194,47 | 96.451,19 | 2.200,47 | 264.445,19 | 264.445,19 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.9.33.00.0 | (-)DESP. DE CONTRIB. PIS/PASEP | 171.194,47 | 96.451,19 | 2.200,47 | 264.445,19 | 264.445,19 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.9.33.00 | (-)DESP. DE CONTRIB. PIS/PASEP | 171.194,47 | 96.451,19 | 2.200,47 | 264.445,19 | 264.445,19 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.9.33 | (-)DESP. DE CONTRIB. PIS/PASEP | 171.194,47 | 96.451,19 | 2.200,47 | 264.445,19 | 264.445,19 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.9.99.00.0,02 | PERDA EFETIVA-ACOES CIVEIS MASSIF-CONSIG | 0,00 | 2.381,45 | 0,00 | 2.381,45 | 2.381,45 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.9.99.00.0,09 | PERDA EFETIVA-ACOES CIVEIS MASSIF-OUTROS | 5.205.332,46 | 846.866,62 | 0,00 | 6.052.199,08 | 6.052.199,08 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.9.99.00.0 | (-)OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS | 5.205.332,46 | 849.248,07 | 0,00 | 6.054.580,53 | 6.054.580,53 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.9.99.00.1,10 | RATEIO FOLHA DE PAGTO | 505.773,16 | 382.198,39 | 0,00 | 887.971,55 | 887.971,55 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.9.99.00.1 | (-)OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS | 505.773,16 | 382.198,39 | 0,00 | 887.971,55 | 887.971,55 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.9.99.00 | (-)OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS | 5.711.105,62 | 1.231.446,46 | 0,00 | 6.942.552,08 | 6.942.552,08 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.9.99 | (-)OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS | 5.711.105,62 | 1.231.446,46 | 0,00 | 6.942.552,08 | 6.942.552,08 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1.9 | (-)OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS | 7.137.769,59 | 1.975.960,40 | 12.335,94 | 9.101.394,05 | 9.101.394,05 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.1 | (-)DESPESAS OPERACIONAIS | 23.735.500,11 | 14.045.716,35 | 5.642.133,30 | 32.139.083,16 | 32.139.083,16 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.9.4.10.10.0,00 | PROVISAO P/ IMP.RENDA-VALORES CORRENTES | 0,00 | 416.193,06 | 0,00 | 416.193,06 | 416.193,06 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.9.4.10.10.0,01 | IMPOSTO DE RENDA - EXERC. ANTERIOR | -0,03 | 0,00 | 0,00 | -0,03 | -0,03 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.9.4.10.10.0 | PROVISAO P/ IMP.RENDA-VALORES CORRENTES | -0,03 | 416.193,06 | 0,00 | 416.193,03 | 416.193,03 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.9.4.10.10 | PROVISAO P/ IMP.RENDA-VALORES CORRENTES | -0,03 | 416.193,06 | 0,00 | 416.193,03 | 416.193,03 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.9.4.10.30.0,00 | ATIVO FISCAL DIFERIDO | 573.947,37 | 85.541,94 | 0,00 | 659.489,31 | 659.489,31 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.9.4.10.30.0 | ATIVO FISCAL DIFERIDO | 573.947,37 | 85.541,94 | 0,00 | 659.489,31 | 659.489,31 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.9.4.10.30 | ATIVO FISCAL DIFERIDO | 573.947,37 | 85.541,94 | 0,00 | 659.489,31 | 659.489,31 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.9.4.10 | (-) IMPOSTO DE RENDA | 573.947,34 | 501.735,00 | 0,00 | 1.075.682,34 | 1.075.682,34 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.9.4.20.10.0,00 | PROVISAO P/CONTRIB.SOCIAL-VLRS CORRENTES | 0,00 | 156.464,65 | 0,00 | 156.464,65 | 156.464,65 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.9.4.20.10.0 | PROVISAO P/CONTRIB.SOCIAL-VLRS CORRENTES | 0,00 | 156.464,65 | 0,00 | 156.464,65 | 156.464,65 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.9.4.20.30.0 | PROVISAO P/CONTRIB.SOCIAL-VLRS CORRENTES | 0,00 | 156.464,65 | 0,00 | 156.464,65 | 156.464,65 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.9.4.20.30 | ATIVO FISCAL DIFERIDO | 206.621,05 | 30.795,10 | 0,00 | 237.416,15 | 237.416,15 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.9.4.20.30.0,00 | ATIVO FISCAL DIFERIDO | 206.621,05 | 30.795,10 | 0,00 | 237.416,15 | 237.416,15 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.9.4.20.30 | ATIVO FISCAL DIFERIDO | 206.621,05 | 30.795,10 | 0,00 | 237.416,15 | 237.416,15 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.9.4.20 | (-) CONTRIBUICAO SOCIAL | 206.621,05 | 187.259,75 | 0,00 | 393.880,80 | 393.880,80 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.9.4 | (-) IMPOSTO DE RENDA | 780.568,39 | 688.994,75 | 0,00 | 1.469.563,14 | 1.469.563,14 |
| 01/04/2020 | CMG | 8.9 | (-) APURACAO DE RESULTADO | 780.568,39 | 688.994,75 | 0,00 | 1.469.563,14 | 1.469.563,14 |
| 01/04/2020 | CMG | 8 | (-)CONTAS DE RESULTADO DEVEDORAS | 24.516.068,50 | 14.734.711,10 | 5.642.133,30 | 33.608.646,30 | 33.608.646,30 |
| 01/04/2020 | CMG | 9.9.9.99.98 | CONTA PONTE - INTEGRACAO | 0,00 | 236,79 | 236,79 | 0,00 | 0,00 |
| 01/04/2020 | CMG | 9.9.9.99 | COMPENSACAO | 0,00 | 236,79 | 236,79 | 0,00 | 0,00 |
| 01/04/2020 | CMG | 9.9.9 | COMPENSACAO | 0,00 | 236,79 | 236,79 | 0,00 | 0,00 |
| 01/04/2020 | CMG | 9.9 | COMPENSACAO | 0,00 | 236,79 | 236,79 | 0,00 | 0,00 |
| 01/04/2020 | CMG | 9.9.9.99.99 | TOTAL GERAL DO PASSIVO | 37.760.886,50 | 83.818.072,88 | 83.818.072,88 | 42.912.246,68 | 42.912.246,68 |

A large orange triangle graphic on the left side of the slide, pointing towards the bottom right.

ANEXO 4

Glossário

A

Abordagem da renda

Método de avaliação pela conversão a valor presente de benefícios econômicos esperados.

Abordagem de ativos

Método de avaliação de empresas onde todos os ativos e passivos (incluindo os não contabilizados) têm seus valores ajustados aos de mercado. Também conhecido como patrimônio líquido a mercado.

Abordagem de mercado

Método de avaliação no qual são adotados múltiplos comparativos derivados de preço de vendas de ativos similares.

Ágio por expectativa de rentabilidade futura (fundo de comércio ou goodwill)

Benefícios econômicos futuros decorrentes de ativos não passíveis de serem individualmente identificados nem separadamente reconhecidos.

Amortização

Alocação sistemática do valor amortizável de ativo ao longo de sua vida útil.

Arrendamento mercantil financeiro

O que transfere substancialmente todos os riscos e benefícios vinculados à posse do ativo, o qual pode ou não ser futuramente transferido. O arrendamento que não for financeiro é operacional.

Arrendamento mercantil operacional

O que não transfere substancialmente todos os riscos e benefícios inerentes à posse do ativo. O arrendamento que não for operacional é financeiro.

Ativo

Recurso controlado pela entidade como resultado de eventos passados dos quais se esperam benefícios econômicos futuros para a entidade.

Ativo imobilizado

Ativos tangíveis disponibilizados para uso na produção ou fornecimento de bens ou serviços, na locação por outros, investimento, ou fins administrativos, esperando-se que sejam usados por mais de um período contábil.

Ativo intangível

Ativo identificável não monetário sem substância física. Tal ativo é identificável quando: a) for separável, isto é, capaz de ser separado ou dividido da entidade e vendido, transferido, licenciado, alugado ou

trocado, tanto individualmente quanto junto com contrato, ativo ou passivo relacionados; b) resulta de direitos contratuais ou outros direitos legais, quer esses direitos sejam transferíveis quer sejam separáveis da entidade ou de outros direitos e obrigações.

Ativos não operacionais

Aqueles não ligados diretamente às atividades de operação da empresa (podem ou não gerar receitas) e que podem ser alienados sem prejuízo do seu funcionamento.

Ativos operacionais

Bens fundamentais ao funcionamento da empresa.

Ativo tangível

Ativo de existência física como terreno, construção, máquina, equipamento, móvel e utensílio.

Avaliação

Ato ou processo de determinar o valor de um ativo.

B

Bem

Coisa que tem valor, suscetível de utilização ou que pode ser objeto de direito, que integra um patrimônio.

Beta

Medida de risco sistemático de uma ação; tendência do preço de determinada ação a estar correlacionado com mudanças em determinado índice.

Beta alavancado

Valor de beta refletindo o endividamento na estrutura de capital.

C

Capex (Capital Expenditure)

Investimento em ativo permanente.

Capm (Capital Asset Pricing Model)

Modelo no qual o custo de capital para qualquer ação ou lote de ações equivale à taxa livre de risco acrescida de prêmio de risco proporcionado pelo risco sistemático da ação ou lote de ações em estudo. Geralmente utilizado para calcular o custo de capital próprio ou custo de capital do acionista.

Combinação de negócios

União de entidades ou negócios separados produzindo demonstrações contábeis

de uma única entidade que reporta. Operação ou outro evento por meio do qual um adquirente obtém o controle de um ou mais negócios, independente da forma jurídica da operação.

Controlada

Entidade, incluindo aquela sem personalidade jurídica, tal como uma associação, controlada por outra entidade (conhecida como controladora).

Controladora

Entidade que possui uma ou mais controladas.

Controle

Poder de direcionar a gestão estratégica política e administrativa de uma empresa.

CPC

Comitê de pronunciamentos contábeis.

CFC

Conselho federal de contabilidade

Custo

Total dos gastos diretos e indiretos necessários à produção, manutenção ou aquisição de um bem em uma determinada data e situação.

Custo de capital

Taxa de retorno esperado requerida pelo mercado como atrativa de fundos para determinado investimento.

Custo de reedição

Custo de reprodução, descontada a depreciação do bem, tendo em vista o estado em que se encontra.

Custo de reprodução

Gasto necessário para reproduzir um bem, sem considerar eventual depreciação.

Custo de substituição

Custo de reedição de um bem, com a mesma função e características assemelhadas ao avaliando.

Custo direto de produção

Gastos com insumos, inclusive mão de obra, na produção de um bem.

Custo indireto de produção

Despesas administrativas e financeiras, benefícios e demais ônus e encargos necessários à produção de um bem.

CVM

Comissão de valores mobiliários.

D

Data-base

Data específica (dia, mês e ano) de aplicação do valor da avaliação.

Data de emissão

Data de encerramento do laudo de avaliação, quando as conclusões da avaliação são transmitidas ao cliente.

Dcf (discounted cash flow)

Fluxo de caixa descontado.

D&A

Depreciação e amortização.

Depreciação

Alocação sistemática do valor depreciável de ativo durante a sua vida útil.

Dívida líquida

Caixa e equivalentes, posição líquida em derivativos, dívidas financeiras de curto e longo prazo, dividendos a receber e a pagar, recebíveis e contas a pagar relacionadas a debêntures, déficits de curto e longo prazo com fundos de pensão, provisões, outros créditos e obrigações com pessoas vinculadas, incluindo bônus de subscrição.

Documentação de suporte

Documentação levantada e fornecida pelo cliente na qual estão baseadas as premissas do laudo.

E

Ebit (Earnings Before Interests and Taxes)

Lucro antes de juros e impostos.

Ebitda (Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization)

Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização.

Empresa

Entidade comercial, industrial, prestadora de serviços ou de investimento detentora de atividade econômica.

Enterprise value

Valor econômico da empresa.

Equity value

Valor econômico do patrimônio líquido.

Estado de conservação

Situação física de um bem em decorrência de sua manutenção.

Estrutura de capital

Composição do capital investido de uma empresa entre capital próprio (patrimônio) e capital de terceiros (endividamento).

F

FCFF (Free Cash Flow to Firm)

Fluxo de caixa livre para a firma, ou fluxo de caixa livre desalavancado.

Fluxo de caixa

Caixa gerado por um ativo, grupo de ativos ou empresa durante determinado período de tempo. Geralmente o termo é complementado por uma qualificação referente ao contexto (operacional, não operacional etc.).

Fluxo de caixa do capital investido

Fluxo gerado pela empresa a ser revertido aos financiadores (juros e amortizações) e acionistas (dividendos) depois de considerados custo e despesas operacionais e investimentos de capital.

G

Goodwill

Ver ágio por expectativa de rentabilidade futura

I

IAS (International Accounting Standard)

Normas internacionais de contabilidade.

IASB (International Accounting Standards Board)

Junta internacional de normas contábeis.

IFRS (International Financial Reporting Standard)

Normas internacionais de relatórios financeiros, conjunto de pronunciamentos de contabilidade internacionais publicados e revisados pelo iasb.

Imóvel

Bem constituído de terreno e eventuais benfeitorias a ele incorporadas. Pode ser classificado como urbano ou rural, em função da sua localização, uso ou vocação.

Impairment

Ver perdas por desvalorização

L

Liquidez

Capacidade de rápida conversão de determinado ativo em dinheiro ou em pagamento de determinada dívida.

M

Metodologia de avaliação

Uma ou mais abordagens utilizadas na elaboração de cálculos avaliatórios para a indicação de valor de um ativo.

Múltiplo

Valor de mercado de uma empresa, ação ou capital investido, dividido por uma medida da empresa (ebitda, receita, volume de clientes etc.).

N

Normas Internacionais de Contabilidade

Normas e interpretações adotadas pela IASB. Elas englobam: Normas Internacionais de Relatórios Financeiros (IFRS); Normas Internacionais de Contabilidade (IAS); e interpretações desenvolvidas pelo Comitê de Interpretações das Normas

Internacionais de Relatórios Financeiros (IFRIC) ou pelo antigo Comitê Permanente de Interpretações (SIC).

P

Passivo

Obrigação presente que resulta de acontecimentos passados, em que se espera que a liquidação desta resulte em afluxo de recursos da entidade que incorporam benefícios econômicos.

Patrimônio líquido a mercado

Ver abordagem de ativos.

Perdas por desvalorização (impairment)

Valor contábil do ativo que excede, no caso de estoques, seu preço de venda menos o custo para completá-lo e despesa de vendê-lo; ou, no caso de outros ativos, seu valor justo menos a despesa para a venda.

Perícia

Atividade técnica realizada por profissional com qualificação específica para averiguar e esclarecer fatos, verificar o estado de um bem, apurar as causas que motivaram determinado evento, avaliar bens, seus custos, frutos ou direitos

Preço

Quantia pela qual se efetua uma transação envolvendo um bem, um fruto ou um direito sobre ele.

Prêmio de controle

Valor ou percentual de um valor pró-rata de lote de ações controladoras sobre o valor pró-rata de ações sem controle, que refletem o poder do controle.

Propriedade para investimento

Imóvel (terreno, construção ou parte de construção, ou ambos) mantido pelo proprietário ou arrendatário sob arrendamento, tanto para receber pagamento de aluguel quanto para valorização de capital, ou ambos, que não seja para: uso na produção ou fornecimento de bens ou serviços, como também para fins administrativos.

T

Taxa de desconto

Qualquer divisor usado para a conversão de um fluxo de benefícios econômicos futuros em valor presente.

Taxa interna de retorno

Taxa de desconto onde o valor presente do fluxo de caixa futuro é equivalente ao custo do investimento.

U

Unidade geradora de caixa

Menor grupo de ativos identificáveis gerador de entradas de caixa que são, em grande parte, independentes de entradas geradas por outros ativos ou grupos de ativos.

V

Valor contábil

Valor em que um ativo ou passivo é reconhecido no balanço patrimonial.

Valor de investimento

Valor para um investidor em particular, baseado em interesses particulares no bem em análise. No caso de avaliação de negócios, este valor pode ser analisado por diferentes situações, tais como sinergia com demais empresas de um investidor, percepções de risco, desempenhos futuros e planejamentos tributários.

Valor depreciável

Custo do ativo, ou outra quantia substituta do custo (nas demonstrações contábeis), menos o seu valor residual.

Valor em uso

Valor de um bem em condições de operação no estado atual, como uma parte integrante útil de uma indústria, incluídas, quando pertinentes, as despesas de projeto, embalagem, impostos, fretes e montagem.

Valor (justo) de mercado

Valor pelo qual um ativo pode ser trocado de propriedade entre um potencial vendedor e um potencial comprador, quando ambas as partes têm conhecimento razoável dos fatos relevantes e nenhuma está sob pressão de fazê-lo.

Valor presente

Estimativa do valor presente descontado de fluxos de caixa líquidos no curso normal dos negócios.

Valor recuperável

Valor justo mais alto de ativo (ou unidade geradora de caixa) menos as despesas de venda comparado com seu valor em uso.

Valor residual

Valor do bem novo ou usado projetado para uma data, limitada àquela em que o mesmo se torna sucata, considerando estar em operação durante o período.

Valor residual de ativo

Valor estimado que a entidade obterá no presente com a alienação do ativo, após deduzir as despesas estimadas desta, se o ativo já estivesse com a idade e condição esperadas no fim de sua vida útil. Vida remanescente vida útil que resta a um bem.

Vida útil econômica

Período no qual se espera que um ativo esteja disponível para uso, ou o número de unidades de produção ou similares que se espera obter do ativo pela entidade.

W

WACC (Weighted Average Cost of Capital)

Modelo no qual o custo de capital é determinado pela média ponderada do valor de mercado dos componentes da estrutura de capital (próprio e de terceiros).

Weighted Average Return on Assets (WARA)

Taxa média ponderada de retorno esperado para os ativos e passivos que compõem a companhia objeto de análise, incluindo o goodwill



ANEXO II

Informações constantes do Anexo 19 (Aquisição de Controle) da Instrução CVM nº 481/09

1. Descrever o negócio

Trata-se de operação de aquisição, pela Wiz Soluções e Corretagem de Seguros S.A. (“Companhia” ou “Compradora”), de quotas representativas de 40% (quarenta por cento) do capital social total e votante da CMG Corretora de Seguros Ltda. (“CMG” ou “Sociedade Alvo”), totalmente subscritas e integralizadas, livres e desembaraçadas de qualquer ônus, detidas pela CBFácil Corretora de Seguros e Negocios Ltda. (“CBFácil” ou “Vendedora”).

Além da aquisição das quotas, também será outorgada à Companhia uma opção de compra de quotas adicionais, representativas de 9% do capital social da Sociedade Alvo sob condição suspensiva (i) da realização do fechamento, (ii) de o lucro líquido da Sociedade Alvo, acumulado nos exercícios sociais de 2021, 2022 e 2023, ser igual ou superior a R\$42.080.000,00 e ser atingida a curva de produção acordada em Acordo de Produção, a ser celebrado entre a Companhia e o BMG Seguros S.A., sociedade anônima, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 19.486.258/0001-78, com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Av. Presidente Juscelino Kubitschek, nº 1.830, Sala 52, Bloco 2, Andar 5, Vila Nova Conceição, CEP 04.543-000 (“BMG Seguros”), nos termos da Cláusula 9.1 do Contrato de Compra e Venda. (a operação de aquisição entre a Companhia e a CBFácil é referenciada como “Operação”).

O preço de aquisição total é estimado em \$89.800.000,00 (oitenta e nove milhões e oitocentos mil reais), composto por um valor fixo, correspondente a R\$44.800.000,00 (quarenta e quatro milhões oitocentos mil reais) (“Valor Fixo”) e por um potencial valor variável, estimado em R\$45.000.000,00 (quarenta e cinco milhões de reais) (“Earnout”). Além disso, na hipótese do exercício, pela Companhia, da opção de compra, conforme previsto na Cláusula 9.2 do Contrato de Compra e Venda, o preço de exercício será de R\$20.200.000,00, corrigido pela variação positiva do IPCA desde a data do fechamento até a data do efetivo pagamento.

O Valor Fixo será pago em duas parcelas, sendo uma à vista, irrevogável, no valor de R\$22.400.000,00, a ser paga na data do fechamento da Aquisição, e outra, no valor de R\$22.400.000,00, também irrevogável, a ser paga no prazo de seis meses contados da data do fechamento.

As parcelas do Earnout serão precificadas de acordo com certas métricas acordadas no Contrato de Compra e Venda, considerando o lucro líquido auferido pela Sociedade Alvo nos exercícios sociais de 2021, 2022 e 2023.

Na data do Fechamento da Operação, sem prejuízo dos outros eventos previstos na Cláusula 5.2 do Contrato de Compra e Venda, quotas representativas de 40% (quarenta por cento) do capital social total e votante da Sociedade Alvo serão transferidas pela CBFácil à Companhia (“Participação Alvo”), mediante pagamento da primeira parcela do Valor Fixo do preço de aquisição, que será equivalente ao valor de R\$22.400.000,00 (vinte e dois milhões e



quatrocentos mil reais)

Decorridos 6 (seis) meses da data do Fechamento da Operação, será devida pela Adquirente a segunda parcela do Valor Fixo do preço de aquisição, que será equivalente ao valor de R\$22.400.000,00 (vinte e dois milhões e quatrocentos mil reais).

No âmbito da Operação, são celebrados, também:

(i) Acordo de Quotistas da Sociedade Alvo, entre a Companhia e a CBFácil, que estabelece disposições a respeito do exercício do controle da Sociedade Alvo;

(ii) contrato operacional, com a previsão de outorga pelo Banco BMG S.A., sociedade anônima, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 61.186.680/0001-74, com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Av. Presidente Juscelino Kubitschek, nº 1.830, 10º, 11º, 13º e 14º Andares, Blocos 01 e 02 parte, Salas 101, 102, 112, 131 e 141, Vila Nova Conceição, CEP 04.543-000 (“BMG”) à Sociedade Alvo de exclusividade operacional de comercialização de produtos de seguridade, incluindo seguros, capitalização, consórcios e previdência, nos canais de distribuição do BMG pelo prazo de 20 (vinte) anos contados do Fechamento da Operação;

(iii) Contrato de Compartilhamento de Despesas, entre a Companhia, o BMG e a Sociedade Alvo, a fim de regular a prestação, pela Companhia em favor da Sociedade Alvo, de serviços financeiros, contábeis, fiscais, e de recursos humanos, bem como a prestação de outros serviços, incluindo serviços administrativos, por parte da Companhia e/ou do BMG, com o correspondente rateio das despesas incorridas pela Companhia e/ou pelo BMG, na prestação de tais serviços;

(iv) Contrato de Penhor de Direitos, celebrado entre a CBFácil, a Companhia e a Sociedade Alvo, para a constituição de penhor por meio do qual a CBFácil empenhará, em favor da Companhia, como garantia à obrigação de indenizar, a totalidade dos direitos de crédito detidos ou que venham a ser detidos em decorrência da propriedade de quotas de emissão da Sociedade Alvo;

(v) contrato de comodato, entre a Sociedade Alvo e o BMG, tendo por objeto os softwares desenvolvidos pelo BMG e utilizados pela Sociedade, com prazo de vigência equivalente ao prazo de vigência do Acordo Operacional; e

(vi) acordo de produção entre Companhia e o BMG Seguros, tendo por objeto estabelecer os termos e condições para a determinação de uma meta de produção de prêmios a serem gerados pela Companhia em favor do BMG Seguros.

2. Informar a razão, estatutária ou legal, pela qual o negócio foi submetido à aprovação da assembleia

Considerando as disposições do Acordo de Quotistas, a Companhia será acionista



controladora da CMG.

O Acordo de Quotistas prevê uma série de matérias relevantes que dependem de aprovação de acionistas representando 100% do capital social da Sociedade Alvo. Além disso, a Companhia elegerá 2 dos 3 Diretores da CMG, incluindo o Diretor Presidente.

Portanto, em virtude do Acordo de Quotistas, a Operação envolve a aquisição, por parte da Wiz, companhia aberta, do controle de sociedade empresária, de modo que lhe é aplicável o artigo 256 da Lei das Sociedades por Ações. Considerando o preço de aquisição, a Operação (i) representa investimento relevante para a Wiz, na forma do inciso I do artigo 256; e (ii) extrapola os parâmetros previsto nas alíneas “b” e “c” do inciso II, do artigo 256, conforme apurado no Laudo de Avaliação elaborado pela Apsis, constante do Anexo I à presente Proposta. Portanto, nos termos do artigo 256 da Lei das Sociedades por Ações, a Operação dependerá de aprovação da Assembleia Geral da Companhia.

No presente caso, a administração da Companhia optou por submeter a Operação à aprovação Assembleia após a celebração do Contrato de Compra e Venda, de modo que este foi celebrado com a expressa previsão de que a aprovação pela Assembleia Geral Extraordinária da Wiz caracteriza condição precedente à Operação.

Desse modo, nos termos do §1º do artigo 256 da Lei das S.A., a Operação está sendo submetida à ratificação pela assembleia geral da Companhia.

3. Relativamente à sociedade cujo controle foi ou será adquirido:

a. Informar o nome e qualificação

CMG CORRETORA DE SEGUROS LTDA., sociedade limitada, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 22.456.213/0001-65, com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Av. Presidente Juscelino Kubitschek, nº 1.830, 5º Andar, Bloco 2, Vila Nova Conceição, CEP 04.543-000

b. Número de ações ou quotas de cada classe ou espécie emitidas

O capital social totalmente subscrito e integralizado da Sociedade Alvo, nesta data é de R\$1.000.000,00 (um milhão de reais), dividido em 1.000.000(um milhão) de quotas.

c. Listar todos os controladores ou integrantes do bloco de controle, diretos ou indiretos, e sua participação no capital social, caso sejam partes relacionadas, tal como definidas pelas regras contábeis que tratam desse assunto

Não existem controladores ou integrantes do bloco de controle da Sociedade que sejam partes relacionadas da Companhia.

d. Para cada classe ou espécie de ações ou quota da sociedade cujo controle será



adquirido, informar:

i. Cotação mínima, média e máxima de cada ano, nos mercados em que são negociadas, nos últimos 3 (três) anos

Não aplicável, tendo em vista que a Sociedade não possui e não possuirá quotas negociadas em bolsas de valores ou mercados de balcão organizado.

ii. Cotação mínima, média e máxima de cada trimestre, nos mercados em que são negociadas, nos últimos 2 (dois) anos

Não aplicável, tendo em vista que a Sociedade não possui e não possuirá quotas negociadas em bolsas de valores ou mercados de balcão organizado.

iii. Cotação mínima, média e máxima de cada mês, nos mercados em que são negociadas, nos últimos 6 (seis) meses

Não aplicável, tendo em vista que a Sociedade não possui e não possuirá quotas negociadas em bolsas de valores ou mercados de balcão organizado.

iv. Cotação média, nos mercados em que são negociadas, nos últimos 90 dias

Não aplicável, tendo em vista que a Sociedade não possui e não possuirá quotas negociadas em bolsas de valores ou mercados de balcão organizado.

v. Valor de patrimônio líquido a preços de mercado, se a informação estiver disponível;

De acordo com o laudo de avaliação preparado pela Apsis Consultoria, data base de 30 de abril de 2020, o valor é de R\$18.805.705,67.

vi. Valor do lucro líquido anual nos 2 (dois) últimos exercícios sociais, atualizado monetariamente

De acordo com o laudo de avaliação preparado pela Apsis Consultoria, data base de 30 de abril de 2020, o valor do lucro líquido da Sociedade Alvo em 2018, atualizado pelo IPCA foi de R\$5.375.000,00 e, em 2019, o referido valor, também atualizado pelo IPCA, foi de R\$6.29.874.000,00.

4. Principais termos e condições do negócio, incluindo:

a. Identificação dos vendedores

CBFACIL CORRETORA DE SEGUROS E NEGOCIOS LTDA., sociedade limitada, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 12.467.416/0001-01, com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Alameda Santos, nº 2.335, Conjunto 31, Cerqueira César, CEP 01.419-101



b. Número total de ações ou quotas adquiridas ou a serem adquiridas

Serão adquiridas 400.000 (quatrocentas mil) cotas de emissão da Sociedade Alvo, representativas de 40% do seu capital social da Sociedade Alvo. Além disso, será outorgada à Companhia uma opção de compra para a aquisição de cotas adicionais que, na data de exercício da opção de compra, representem 9% do capital social da Sociedade Alvo, podendo totalizar a participação de até 49% do capital social da Sociedade Alvo.

c. Preço total

O preço de aquisição será composto por um valor fixo e por um potencial valor variável (*Earnout*). O valor fixo é composto por duas parcelas de R\$22.400.000,00, totalizando R\$44.800.000,00 (oitenta e nove milhões e oitocentos mil reais). Já a parcela variável do preço de aquisição (*Earnout*) foi estimada em R\$45.000.000,00 (quarenta e cinco milhões de reais), e será paga em 3 (três) parcelas, cujo valor será definido com base no lucro líquido apurado pela Sociedade Alvo nos exercícios sociais de 2021, 2022 e 2023, respectivamente.

Além disso, na hipótese do exercício, pela Companhia, da opção de compra, o preço de exercício será de R\$20.200.000,00, corrigido pela variação positiva do IPCA desde a data do fechamento até a data do efetivo pagamento.

d. Preço por ação ou quota de cada espécie ou classe

O preço a ser pago pela Companhia por quota da Adquirida é de, inicialmente, R\$ 112,00 (quarenta e reais e oitenta centavos), excluindo-se para efeitos deste cálculo o *Earnout*. O preço por quota estimado para após o pagamento integral do *Earnout* é de R\$ 224,50 por quota.

e. Forma de pagamento

O valor fixo será pago em duas parcelas de R\$22.400.000,00, sendo a primeira no momento do Fechamento e a segunda após decorridos 6 (seis) meses da data do Fechamento da Operação. O potencial valor variável (*Earnout*) estimado em R\$45.000.000,00 (quarenta e cinco milhões de reais), será pago em 3 (três) parcelas a serem calculadas com base no Lucro Líquido apurado pela Sociedade Alvo nos exercícios sociais de 2021, 2022 e 2023, respectivamente. O pagamento das parcelas do *earn out* será efetuado no ano subsequente ao ano definido como parâmetro para apuração do Lucro Líquido da Sociedade Alvo, isto é, 2022, 2023 e 2024, respectivamente.

A integralidade dos valores descritos no presente item será paga por meio de transferência bancária de recursos imediatamente disponíveis, em moeda corrente nacional.

f. Condições suspensivas e resolutivas a que está sujeito o negócio



Como condições suspensivas à consumação da Operação, para ambas as partes do Contrato de Compra e Venda (Wiz e CBFácil) tem-se:

- (i) Lei Aplicável; Decisão. Nenhuma Lei ou Decisão (temporária, preliminar ou permanente) terá sido editada, emitida, promulgada, sancionada, publicada, registrada ou executada e estará em vigor e efeito, que proíba, restrinja, ou impeça a consumação das operações contempladas no Contrato (incluindo as autorizações necessárias para a implementação da Operação), ou questione a validade ou legitimidade da Operação. Não haverá qualquer ato de qualquer Autoridade Governamental impedindo, contestando, restringindo ou pleiteando indenização com relação à consumação de qualquer das operações contempladas no Contrato (incluindo as autorizações necessárias para a implementação da Operação), nem haverá qualquer Demanda com tal finalidade;
- (ii) CADE. A Aprovação do CADE deverá ter sido obtida, sem qualquer restrição ou imposição de condição, conforme Cláusula 8.10 do Contrato de Compra e Venda;
- (iii) Plano de Negócios. O plano de negócios e o orçamento da Sociedade Alvo para os exercícios sociais de 2021, 2022 e 2023, incluindo iniciativas para o desenvolvimento das atividades da Sociedade Alvo e diretrizes estratégicas para a condução dos negócios da Sociedade Alvo após a consumação da Operação (“Plano de Negócios”) deverá ser negociado e concluído de forma satisfatória para a Wiz e a CBFácil;
- (iv) Aprovação Societária da Companhia. Aprovação da Operação por assembleia geral de acionistas da Companhia, nos termos do artigo 256 da Lei das Sociedades por Ações; e
- (v) Aprovação Societária da CBFácil. Aprovação da Operação em reunião de Conselho de Administração do BMG.

Condições que deverão ser verificadas na data de fechamento para que a compradora, Wiz, esteja obrigada a consumir a Operação:

- (i) Declarações e Garantias da CBFácil. As Declarações e Garantias da CBFácil deverão ser verdadeiras, precisas, corretas e completas desde a data da celebração do Contrato e até Data do Fechamento, exceto pelas declarações e garantias que forem prestadas com relação a uma data específica, hipótese em que tais declarações e garantias deverão ser verdadeiras, precisas, corretas e completas na referida data;
- (ii) Cumprimento das obrigações da CBFácil. A CBFácil deverá ter cumprido com todas as disposições e/ou respectivas obrigações previstas neste Contrato e que, nos termos do Contrato, devam ser por ela cumpridas até a Data do Fechamento (inclusive), e deverá ter adotado todas as medidas necessárias e entregue todos os



documentos exigidos ou necessários à implementação da Operação.

(iii) Quadro de Sócios da Sociedade Alvo. A CBFácil deverá ser a única e legítima proprietária de 100% das quotas de emissão da Sociedade, livres e desembaraçadas de qualquer Ônus.

(iv) Ausência de Efeito Adverso Relevante. Nenhum Efeito Adverso Relevante deverá ter acontecido até a Data do Fechamento;

(v) Caixa Mínimo. O valor do Caixa da Sociedade Alvo deverá ser, no mínimo, de R\$4.000.000,00, na Data do Fechamento.

(vi) Auditoria Satisfatória. Todos os documentos e informações solicitados no âmbito da Auditoria pela Companhia, listados no Anexo 4.2(vii) do Contrato de Compra e Venda deverão ter sido disponibilizados pela CBFácil para a Companhia com antecedência mínima de 15 dias da Data do Fechamento.

(vii) Transferência de Quotas. A Sociedade deverá ter transferido 100% das quotas de emissão da G&B Holding Ltda. e da B&G Serviços e Intermediação de Benefícios Ltda. atualmente detidas pela Sociedade Alvo, conforme listadas no Anexo 6.18(ii) do Contrato de Compra e Venda, para outra sociedade do grupo econômico do BMG, sem qualquer Passivo para a Sociedade Alvo (inclusive no que se refere a tributos incidentes sobre a transferência).

Condições que deverão ser verificadas na data de fechamento para que a vendedora, CBFácil, esteja obrigada a consumir a Operação:

(i) Declarações e Garantias da compradora. As Declarações e Garantias da compradora deverão ser verdadeiras, precisas, corretas e completas desde data de celebração do Contrato de Compra e Venda e até a Data do Fechamento, exceto pelas declarações e garantias que forem prestadas com relação a uma data específica, hipótese em que tais declarações e garantias deverão ser verdadeiras, precisas, corretas e completas na referida data; e

(ii) Cumprimento das obrigações da compradora. A compradora deverá ter cumprido com todas as disposições e/ou suas respectivas obrigações previstas no Contrato e que, nos termos do Contrato, devam ser por ela cumpridas até a Data do Fechamento (inclusive).

g. Resumo das declarações e garantias dos vendedores

Entre as principais declarações e garantias prestadas pela CBFácil, tem-se as seguintes:

(i) A CBFácil possui plenos poderes para a celebração dos contratos no âmbito da Operação e, em conjunto com o BMG, praticou os atos societários e exigidos por lei para



celebração do Contrato de Compra e Venda – com exceção da aprovação da Operação pelo Conselho de Administração do BMG nos termos da Cláusula 4.1(v) do Contrato de Compra e Venda;

(ii) A celebração de documentos necessários à operação por parte da CBFácil, pelo BMG e pela Sociedade Alvo não contraria a lei ou qualquer decisão à qual estejam sujeitas ou resulta ou pode resultar em rescisão ou em extinção, ou causam a antecipação do vencimento de qualquer obrigação;

(iii) Não há qualquer demanda em andamento, instaurada ou iniciada em que a CBFácil, o BMG e/ou a Sociedade Alvo tenham sido citados, intimados ou notificados que afete ou possa afetar a implementação da Operação prevista neste Contrato;

(iv) A CBFácil é solvente e goza de situação financeira estável, podendo dispor livremente de seus respectivos bens e ativos e adimplir com todas as obrigações assumidas no Contrato de Compra e Venda, e inexistente qualquer ato ou fato de seu conhecimento que possa levar à sua insolvência civil;

(v) Regularidade da emissão e propriedade das quotas objeto de alienação, além da não existência de acordos de quotistas ou quaisquer acordos que regulem o direito de voto no âmbito da Sociedade Alvo;

(vi) Com relação à Sociedade Alvo:

(a) que essa não viola qualquer aspecto de qualquer lei e tem poder, capacidade e detém todas as permissões e autorizações necessárias para ser proprietária, deter, explorar ou de qualquer outra forma dispor de seus bens e ativos, assim como conduzir e desenvolver seus negócios conforme atualmente são conduzidos em todos os seus aspectos relevantes, não havendo qualquer procedimento judicial ou administrativo em a sociedade seja parte no polo passivo, no polo ativo ou na qualidade de terceiro interveniente, cujo mérito seja relacionado à continuidade das atividades e/ou operações da Sociedade Alvo;

(b) que as demonstrações financeiras encontram-se atualizadas e refletem todas as operações envolvendo os negócios e atividades da sociedade, não contendo qualquer erro e/ou omissão;

(c) que a Sociedade Alvo não possui dívidas e obrigações financeiras em razão de empréstimos, mútuos ou outras obrigações similares ou decorrentes de notas, títulos e cartas de crédito ou instrumentos similares;

(d) a relação de contratos entre partes relacionadas firmados pela Sociedade Alvo;

(e) a declaração de cumprimento de obrigações tributárias previstas em lei;



- (f) a declaração de adimplência em relação às obrigações trabalhistas;
- (g) a declaração de que não houve descumprimento de disposições de contratos relevantes celebrados pela Sociedade Alvo por quaisquer das partes e não há qualquer demanda pendente contra a Sociedade Alvo com relação aos contratos relevantes;
- (h) que a Sociedade Alvo está cumprindo todos os contratos referentes à propriedade intelectual licenciada e adota todas as medidas necessárias à preservação dos seus direitos sobre a propriedade intelectual e que não sofreu nenhum ataque cibernético ou falhas tecnológicas relevantes nos últimos três anos e adota todas as medidas técnicas e organizacionais para proteger suas bases de dados ou quaisquer informações confidenciais;
- (i) que a Sociedade Alvo não possui imóveis de sua propriedade, nem assinou qualquer tipo ou espécie de compromisso de compra e venda de imóvel, ou instrumento particular ou público semelhante para a aquisição de imóveis;
- (j) que a Sociedade Alvo conduz seus negócios de acordo com todas as leis aplicáveis e nos termos das permissões aplicáveis. Nem a CBFácil nem a Sociedade Alvo receberam qualquer comunicado de qualquer autoridade governamental alegando que a sociedade está ou esteve em violação de quaisquer leis aplicáveis;
- (k) que todas as exigências legais de proteção ao consumidor, referentes à qualidade e especificações de produtos e serviços além de leis ambientais são cumpridas no desenvolvimento dos negócios pela Sociedade Alvo;
- (l) que não há qualquer fato, circunstância, ato ou situação pendente ou não, que de alguma forma prejudique, impeça ou afete o desenvolvimento dos negócios da Sociedade Alvo ou que possam afetar a consumação da Operação prevista nele ou quaisquer documentos a ele relacionados.

h. Regras sobre indenização dos compradores

A CBFácil deverá indenizar, defender, ressarcir e isentar de responsabilidade a Companhia e suas afiliadas (incluindo a Sociedade Alvo após a data do fechamento) e qualquer um de seus sócios, administradores, representantes, empregados, colaboradores, agentes, sucessores ou cessionários (ou os sócios, administradores, representantes, empregados, colaboradores, agentes, sucessores ou cessionários de qualquer uma de suas afiliadas) (“Partes Indenizáveis”) por toda e qualquer Perda efetivamente sofrida ou incorrida por qualquer das Partes Indenizáveis, como resultado de:

- (i) Inexatidão, falsidade, erro, omissão, incorreção, ou qualquer outra forma de violação das declarações e garantias prestadas pela CBFácil no Contrato de Compra e Venda ou em seus anexos;



(ii) Inadimplemento ou inexecução, parcial ou total, de qualquer obrigação, acordo ou avença da CBFácil ou da Sociedade Alvo previsto no Contrato de Compra e Venda, ou em qualquer outro documento ou instrumento a esse relativo, incluindo os anexos (considerando, com relação à Sociedade Alvo, as obrigações a serem cumpridas até a data do fechamento);

(iii) quaisquer demandas, passivos, insubsistências ativas ou superveniências passivas, de qualquer natureza (incluindo, sem limitação, tributária, trabalhista, previdenciária, societária, cível, ambiental, contábil, securitária), passados, atuais ou futuros, absolutos ou contingentes, conhecidos ou desconhecidos, relativos a atos, fatos, eventos ou omissões ocorridos até a data do fechamento (inclusive) envolvendo a Sociedade Alvo, ainda que (a) seus efeitos somente se materializem no futuro, (b) tenham sido identificados ou não no curso do processo de auditoria legal ou contábil realizado pela Companhia na Sociedade Alvo; (c) tenham sido informados ou não por meio das declarações e garantias prestadas no âmbito do Contrato de Compra e Venda; e/ou (d) sejam de conhecimento ou não da Sociedade e/ou da Companhia;

(iv) Quaisquer Demandas, Passivos, insubsistências ativas ou superveniências passivas, de qualquer natureza (incluindo, sem limitação, tributária, trabalhista, previdenciária, societária, cível, ambiental, contábil, securitária), passados, atuais ou futuros, absolutos ou contingentes, conhecidos ou desconhecidos, relativos a atos, fatos, eventos ou omissões da CBFácil e/ou sociedades do grupo econômico da CBFácil (excluindo a Sociedade Alvo) e ocorridos antes, depois ou na data do fechamento, ainda que (a) seus efeitos somente se materializem no futuro, (b) tenham sido identificados ou não no curso do processo de auditoria legal ou contábil realizado pela Companhia; (c) tenham sido informados ou não por meio das declarações e garantias prestadas no âmbito do Contrato de Compra e Venda; e/ou (d) sejam de conhecimento ou não da Sociedade Alvo e/ou da Companhia;

(v) Evicção ou qualquer outro defeito ou vício que porventura possa afetar a validade e/ou eficácia das operações por meio das quais a Companhia adquire as Quotas, ou que impeça, embarace ou ameace a propriedade, posse e/ou o livre e irrestrito uso, gozo e disposição, de forma direta ou indireta, das Quotas pela Companhia.

Para as perdas efetivamente sofridas ou incorridas pelas Partes Indenizáveis como resultado de (a) inexistência, falsidade, erro, omissão, incorreção, ou qualquer outra forma de violação de determinadas Declarações e Garantias Fundamentais da CBFácil ou das Declarações e Garantias Fundamentais da Companhia; (b) inadimplemento ou inexecução, parcial ou total, de qualquer obrigação, acordo ou avença da CBFácil ou da Companhia, conforme o caso, estabelecido no Acordo de Quotistas e inadimplemento ou inexecução, parcial ou total, de qualquer obrigação, acordo ou avença do BMG estabelecido no acordo operacional e/ou (c) atos praticados com fraude, simulação, dolo e/ou má-fé (conforme reconhecido em Decisão judicial, administrativa ou arbitral irreversível) pela CBFácil, pela Sociedade Alvo ou pela Companhia, conforme o caso; as obrigações de indenizar previstas acima não estarão sujeitas



a quaisquer limites.

Exceto pelo disposto acima: (i) nenhuma das partes será obrigada a indenizar as partes Indenizáveis após o valor total de todas as perdas em relação à indenização conforme o caso, ultrapassar o valor equivalente a 75% (setenta e cinco por cento) do Preço de Aquisição efetivamente pago pela Companhia, sendo certo que não serão computados no referido limite os pagamentos correspondentes aos tributos incidentes sobre o montante indenizável, (ii) as obrigações de indenizar apenas serão exigíveis pelas Partes Indenizáveis a partir da data em que o valor acumulado das Perdas exceda o montante de R\$100.000,00, sendo certo que tal montante inicial de R\$100.000,00 não será passível de indenização, e (iii) as Partes Indenizáveis não terão direito a qualquer indenização até que o valor total de todas as Perdas que seriam, de outro modo, passíveis de serem indenizadas ultrapasse a quantia de R\$ 500.000,00, hipótese em que, ressalvado o disposto no item (ii) deste parágrafo, as Perdas serão indenizáveis desde o primeiro real.

As obrigações de indenizar vigorarão pelos seus respectivos prazos decadenciais e prescricionais previstos nas leis aplicáveis, sendo certo que, se uma demanda apresentada diretamente pela Parte Indenizável (“Demanda Direta”) ou ajuizada por um terceiro que possa dar direito à indenização nos termos do Contrato de Compra e Venda (“Demanda de Terceiro”) tiver sido notificada antes da expiração dos prazos prescricionais ou decadenciais aplicáveis, então as respectivas obrigações de indenizar permanecerão vigentes até que tal demanda tenha sido definitivamente resolvida.

No caso de uma Demanda Direta, a Notificação de Demanda deverá descrever (i) a natureza da Demanda Direta em detalhes razoáveis e (ii) o valor da perda sofrida, fornecendo eventuais documentos comprobatórios da Perda e/ou de seu valor, caso existentes (“Notificação de Demanda Direta”).

A Parte Indenizadora deverá, no prazo de até 10 dias úteis a contar do recebimento da Notificação de Demanda Direta, enviar uma notificação informando à Parte Indenizável (“Notificação de Resposta”), se:

- (i) a Parte Indenizadora concorda em indenizar a Parte Indenizável em relação à perda informada na Notificação de Demanda Direta, pelo montante indicado na Notificação de Demanda Direta, de acordo com e observados os termos do presente Contrato; ou
- (ii) a Parte Indenizadora tem qualquer objeção em relação à perda informada na Notificação de Demanda Direta e/ou ao seu montante, apresentando detalhadamente as razões de sua objeção e fornecendo todos os documentos e informações que suportem o seu entendimento.

Caso a Parte Indenizadora conteste apenas parte do valor referido na Notificação de Demanda Direta, (i) o valor reconhecido tornar-se-á devido pela Parte Indenizadora e deverá ser pago à Parte Indenizável; e (ii) a parcela contestada do valor terá o tratamento descrito abaixo.



Caso a Notificação de Demanda Direta venha a ser contestada na íntegra (aplicando-se, no caso de contestação parcial, as disposições deste parágrafo quanto à parcela contestada), as partes envidarão seus melhores esforços para, em até 10 dias úteis, discutir amigavelmente e de boa-fé o conteúdo da Notificação de Demanda Direta e da Notificação de Resposta, visando alcançar um acordo quanto à controvérsia. A falha das partes em chegar a uma solução amigável será dirimida por intermédio dos mecanismos de arbitragem

As partes poderão optar por não iniciar um procedimento arbitral até que os montantes das perdas reclamadas sejam suficientes para justificar tal medida, a exclusivo critério da Parte Indenizável, sendo certo que essa postergação não importará renúncia a qualquer direito ou reconhecimento, implícito ou explícito, de qualquer alegação ou direito da Parte Indenizável.

No caso de uma Demanda de Terceiros, a Parte Indenizadora terá a prerrogativa de conduzir a defesa no processo ou procedimento, exceto em Demandas de Terceiros envolvendo atos, fatos, eventos ou omissões que representem possibilidade de dano relevante à imagem e/ou à reputação da Parte Indenizável, a exemplo de Demandas de Terceiros referentes às Lei Anticorrupção, hipótese em que a Parte Indenizável terá a prerrogativa de, às expensas da Parte Indenizadora, conduzir a defesa. A celebração de acordos na Demanda de Terceiros por qualquer parte dependerá do atendimento a determinados requisitos previstos no Contrato de Compra e Venda. Independentemente da Parte que estiver conduzindo a defesa, correrá por conta da Parte Indenizadora qualquer despesa ou custo necessário ou relacionado à defesa da respectiva Demanda de Terceiros, e, adicionalmente, caso seja necessário realizar qualquer depósito judicial, ou prestar qualquer garantia na Demanda de Terceiro, tal ato deverá ser praticado pela Parte Indenizadora.

A indenização de Perdas decorrentes de Demandas de Terceiros será considerada devida e estará sujeita aos mecanismos de cobrança em cinco Dias Úteis após o envio, pela Parte Indenizável, de notificação informando a publicação de decisão judicial irrecorrível, a prolação de sentença arbitral, ou acordo no âmbito de Demanda de Terceiros, acompanhada de cópia da respectiva decisão, sentença ou acordo.

Caso a Parte Indenizadora deixe de cumprir tempestivamente com suas obrigações de indenizar as Partes Indenizáveis por qualquer perda, o valor em atraso será corrigido monetariamente pela variação positiva do CDI, e acrescido de: (i) juros de mora de 1% ao mês, calculados pro rata die sobre o valor corrigido, desde a data em que o pagamento se tornou devido até a data em que for efetuado; e (ii) multa não compensatória de 2% incidente sobre o valor corrigido.

O ressarcimento por perdas em questão abrangerá 100% (cem por cento) do valor dos tributos incorridos pela respectiva Parte Indenizável em virtude do recebimento desse ressarcimento, de modo que a beneficiária seja recomposta à situação em que estaria caso a perda não tivesse sido verificada, com neutralização do efeito tributário.

No caso de perdas decorrentes de atos, omissões ou fatos relacionados à Sociedade que



tenham sido iniciados antes da data do fechamento, mas tenham continuado após a data do fechamento, a indenização será arcada (i) pela CBFácil, nos termos do Contrato com relação ao período anterior à data do fechamento (inclusive), e (ii) com relação ao período posterior à data do fechamento, as perdas serão suportadas pela Sociedade Alvo e não será devida qualquer indenização entre a CBFácil e a Companhia.

Para cumprimento, pela CBFácil, de suas respectivas obrigações de indenizar as Partes Indenizáveis da Companhia nos termos do Contrato, a Companhia está autorizada a deduzir valores de determinadas perdas devidas pela CBFácil a qualquer Parte Indenizável da Compradora e que ainda não tenha sido pagas do saldo do Preço de Aquisição, o que não deverá de forma alguma limitar a obrigação da CBFácil de indenizar as Partes Indenizáveis da Companhia por perdas nos termos do Contrato de Compra e Venda caso o saldo do Preço de Aquisição seja insuficiente para fazer frente à obrigação de indenizar da CBFácil.

Para fins de controle, acompanhamento e determinação do efetivo montante devido à CBFácil com relação à segunda parcela do Valor Fixo ou a qualquer Parcela Anual de *Earnout*, a Companhia manterá um registro extra contábil de conta gráfica gerencial em nome da CBFácil (“Conta Gráfica”).

A Companhia enviará à CBFácil, com cinco dias úteis de antecedência da data de vencimento da segunda parcela do Valor Fixo e de cada Parcela Anual *Earnout*, um extrato da Conta Gráfica (“Extrato”). A Conta Gráfica registrará os seguintes débitos e créditos:

- (i) Crédito em Conta Gráfica: Será creditado na Conta Gráfica (a) o valor da parcela do Preço de Aquisição a que se refere o Extrato (a saber, o valor da segunda parcela do Valor Fixo ou da Parcela Anual *Earnout* devida no exercício social respectivo, conforme o caso), (b) valores de perdas incontroversas devidas pela Companhia a qualquer Parte Indenizável da CBFácil e que ainda não tenha sido pagas; e
- (ii) Débitos na Conta Gráfica: Serão debitados na Conta Gráfica os valores de perdas incontroversas efetivamente incorridas pelas Partes Indenizáveis da Companhia, incluindo custos e despesas da Defesa, que não tenham sido indenizadas até a data de envio do Extrato (seja mediante pagamento pela CBFácil ou execução do Penhor), seja mediante pagamento pela Vendedora, acrescidos das penalidades aplicáveis;
 - (a) Caso a Parte Indenizável da Companhia seja a Sociedade Alvo, deverá constar como débito no Extrato apenas um percentual do valor da Perda incorrida pela Sociedade Alvo, correspondente ao percentual de participação da Companhia no capital social da Sociedade Alvo na data de envio do Extrato.

O efetivo montante devido à CBFácil com relação à segunda parcela do Valor Fixo ou a qualquer Parcela Anual *Earnout* corresponderá ao saldo positivo da Conta Gráfica (diferença



entre o montante registrado como Crédito em Conta Gráfica e os valores registrados como Débitos na Conta Gráfica) informado no Extrato, operando-se a compensação parcial da parcela do Preço de Aquisição em questão com o valor das Perdas debitadas na Conta Gráfica.

Caso o saldo da Conta Gráfica informado em um Extrato seja negativo, não será devido à CBFácil qualquer valor a título de pagamento da parcela do Preço de Aquisição a que o Extrato se refere, sem prejuízo das obrigações de indenização da CBFácil, e das prerrogativas da Companhia de (i) executar o penhor - abaixo descrito - para ser indenizada pelo saldo negativo, ou (ii) debitar o saldo negativo na Conta Gráfica referente à parcela do Preço de Aquisição subsequente.

Na Data do Fechamento, a Companhia, a CBFácil e a Sociedade Alvo celebrarão o Contrato de Penhor de Direitos, por meio do qual a CBFácil empenhará, em favor da Compradora, em garantia à obrigação de indenizar, a totalidade dos direitos de crédito detidos ou que venham a ser detidos pela CBFácil em decorrência da propriedade de quotas do capital social da Sociedade Alvo, incluindo, sem limitação, o direito ao recebimento de dividendos, juros sobre o capital próprio ou reembolso de capital em razão de resgate de quotas ou redução de capital.

i. Aprovações governamentais necessárias

A Operação está sujeita à aprovação pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica.

j. Garantias outorgadas

Como garantia à obrigação de indenizar, na data do Fechamento, será celebrado entre a CBFácil, a Companhia e a Sociedade Alvo, Contrato de Penhor de Direitos, por meio do qual a CBFácil empenhará, em favor da Companhia, a totalidade dos direitos de crédito detidos ou que venham a ser detidos pela CBFácil em decorrência da propriedade de quotas do capital social da Sociedade Alvo, incluindo, sem limitação, o direito ao recebimento de dividendos, juros sobre o capital próprio ou reembolso de capital em razão de resgate de quotas ou redução de capital.

5. Descrever o propósito do negócio

A Operação tem como propósito a ampliação e diversificação dos canais de venda de atuação da Companhia, na oferta, promoção e comercialização Produtos de Seguridade em diversas redes de distribuição.

6. Fornecer análise dos benefícios, custos e riscos do negócio

Com a aquisição pretendida, a Companhia assumirá a administração e comercialização dos produtos de seguridade, e, consequentemente terá a oportunidade e a autonomia para aplicar suas práticas e ferramentas de gestão, que, em outras situações se demonstraram ser grandes alavancas de resultado.



O preço de aquisição será composto por um valor fixo e por um potencial valor variável (*Earnout*). O valor fixo é composto por duas parcelas de R\$22.400.000,00, totalizando R\$44.800.000,00 (oitenta e nove milhões e oitocentos mil reais). Já a parcela variável do preço de aquisição (*Earnout*) foi estimada em R\$45.000.000,00 (quarenta e cinco milhões de reais), e será paga em 3 (três) parcelas, cujo valor será definido com base no lucro líquido apurado pela Sociedade Alvo nos exercícios sociais de 2021, 2022 e 2023, respectivamente.

Além disso, na hipótese do exercício, pela Companhia, da opção de compra, o preço de exercício será de R\$20.200.000,00, corrigido pela variação positiva do IPCA desde a data do fechamento até a data do efetivo pagamento.

Os riscos envolvidos são os inerentes ao setor de seguridade em geral, bem como os riscos relacionados a fatores macroeconômicos.

7. Informar quais custos serão incorridos pela companhia caso o negócio não seja aprovado

Custos com assessoria jurídica, contratação de empresa de auditoria e despesas incorridas na diligência legal.

8. Descrever as fontes de recursos para o negócio

Recursos próprios, disponíveis no caixa da Companhia.

9. Descrever os planos dos administradores para a companhia cujo controle foi ou será adquirido

A Companhia pretende utilizar sua expertise como corretora de seguros existente há mais de 40 (quarenta) anos, aplicando suas práticas e ferramentas de gestão, de forma a otimizar os resultados.

10. Fornecer declaração justificada dos administradores recomendando aprovação do negócio

A administração da Companhia recomenda a ratificação de aprovação da Operação, uma vez que, em sua opinião, a aquisição do controle da CMG Corretora, além de estar em linha com a estratégia de ampliação e diversificação de canais de venda da Companhia, representa relevante oportunidade retorno de investimento..A Operação reforçará o compromisso da Companhia com a geração de valor para seus acionistas e demais *stakeholders*.

Ademais, a Operação apresenta: (i) diversos benefícios estratégicos; (ii) potencial de crescimento; (iii) custo total atrativo alinhado com os níveis de precificação habitualmente praticados por outras empresas atuantes no mercado; e (iv) riscos aceitáveis compatíveis com a dimensão e complexidade da Operação.



11. Descrever qualquer relação societária existente, ainda que indireta, entre:

a. Qualquer dos vendedores ou a sociedade cujo controle foi ou será alienado; e

Nenhum dos vendedores ou a sociedade cujo controle foi alienado tem qualquer relação societária, direta ou indireta, com partes relacionadas à Companhia.

b. Partes relacionadas à companhia, tal como definidas pelas regras contábeis que tratam desse assunto

Nenhum dos vendedores ou a sociedade cujo controle foi alienado tem qualquer relação societária, direta ou indireta, com partes relacionadas à Companhia.

12. Informar detalhes de qualquer negócio realizado nos últimos 2 (dois) anos por partes relacionadas à companhia, tal como definidas pelas regras contábeis que tratam desse assunto, com participações societárias ou outros valores mobiliários ou títulos de dívida da sociedade cujo controle foi ou será adquirido

Não foram realizadas transações dessa natureza nos últimos dois anos.

13. Fornecer cópia de todos os estudos e laudos de avaliação, preparados pela companhia ou por terceiros, que subsidiaram a negociação do preço de aquisição

O laudo de avaliação elaborado pela Apsis Consultoria encontra-se disponível no Anexo I da presente Proposta da Administração.

14. Em relação a terceiros que prepararam estudos ou laudos de avaliação

a. Informar o nome

Apsis Consultoria e Avaliações Ltda., com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Rua do Passeio, n.º 62, sala 601, Bairro Centro, CEP 20.021-290, inscrita no CNPJ/MF sob o n.º 08.681.365/0001-30 e no CORECON/RJ sob o n.º RF.02052.

b. Descrever sua capacitação

A Apsis Consultoria possui mais de 40 (quarenta) anos de experiência no mercado e presta serviços relacionados a assessoria contábil e regulatória, certificação contábil, avaliação de empresas, dentre outras. Ainda, se destaca de forma independente no cenário brasileiro de consultoria de valor, entregando expertise em avaliações. É possível verificar as operações assessoradas pela Apsis Consultoria através de seu site (www.apsisconsultoria.com.br).

c. Descrever como foram selecionados



A seleção da Apsis Consultoria baseou-se na qualidade e experiência de trabalhos semelhantes ao necessário para a presente operação à luz dos custos apresentados para a prestação dos serviços.

d. Informar se são partes relacionadas à companhia, tal como definidas pelas regras contábeis que tratam desse assunto

A Apsis Consultoria não é uma parte relacionada da Companhia.



ANEXO III

Informações constantes do Anexo 20 (Direito de Recesso) da Instrução CVM nº 481/09

1. Descrever o evento que deu ou dará ensejo ao recesso e seu fundamento jurídico

A ratificação da aquisição de ações de emissão CMG Corretora de Seguros Ltda. (“Sociedade Alvo” ou “CMG”) pela Companhia dará aos acionistas dissidentes da deliberação ou ausentes na Assembleia Geral Extraordinária o direito de recesso, nos termos do artigo 256, parágrafo 2º da Lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada (“Lei das Sociedades por Ações”), tendo em vista que o preço de aquisição extrapola os parâmetros das alíneas “b” e “c” do inciso II do artigo 256 da Lei das Sociedades por Ações, não sendo aplicável o parâmetro da alínea “a”, vez que a Sociedade Alvo não possui quotas listadas para negociação em mercado organizado de valores mobiliários.

2. Informar as ações e classes às quais se aplica o recesso

Aplica-se o recesso a todas as ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal de emissão da Companhia.

3. Informar a data da primeira publicação do edital de convocação da assembléia, bem como a data da comunicação do fato relevante referente à deliberação que deu ou dará ensejo ao recesso

Data da primeira publicação do edital de convocação: 13 de agosto de 2020.

Data da comunicação de fato relevante: 6 de agosto de 2020.

4. Informar o prazo para exercício do direito de recesso e a data que será considerada para efeito da determinação dos titulares das ações que poderão exercer o direito de recesso

O direito de recesso poderá ser exercido, nos termos do artigo 137, IV, da Lei das Sociedades por Ações, em até 30 (trinta) dias contados da data da publicação da ata da Assembleia Geral Extraordinária que ratificar a aquisição de ações de emissão CMG.

5. Informar o valor do reembolso por ação ou, caso não seja possível determiná-lo previamente, a estimativa da administração acerca desse valor

O valor de reembolso das ações objeto do exercício do direito de recesso será de R\$1,23 (hum real e vinte e três centavos) por ação.

6. Informar a forma de cálculo do valor do reembolso

O valor do reembolso foi calculado com base no valor do patrimônio líquido da ação da Companhia em 31 de dezembro de 2019, conforme demonstrações financeiras da Companhia aprovadas na Assembleia Geral Ordinária realizada em 23 de março de 2020, sem prejuízo



do direito de requerer levantamento de balanço especial, conforme abaixo.

7. Informar se os acionistas terão direito de solicitar o levantamento de balanço especial

Os acionistas dissidentes terão o direito de solicitar o levantamento de balanço especial, nos termos do artigo 45, parágrafo 2º da Lei das Sociedades por Ações, uma vez que as últimas demonstrações financeiras aprovadas pela assembleia geral são referentes a 31 de dezembro de 2019, ou seja, a deliberação da assembleia geral, caso aprovada, será tomada a mais de 60 (sessenta) dias da data das demonstrações financeiras mais recentemente aprovadas e utilizadas para fins de cálculo do valor de reembolso indicado no item 6 acima.

8. Caso o valor do reembolso seja determinado mediante avaliação, listar os peritos ou empresas especializadas recomendadas pela administração

Não aplicável.

9. Na hipótese de incorporação, incorporação de ações ou fusão envolvendo sociedades controladora e controlada ou sob o controle comum

a. Calcular as relações de substituição das ações com base no valor do patrimônio líquido a preços de mercado ou outro critério aceito pela CVM

Não aplicável.

b. Informar se as relações de substituição das ações previstas no protocolo da operação são menos vantajosas que as calculadas de acordo com o item 9(a) acima

Não aplicável.

c. Informar o valor do reembolso calculado com base no valor do patrimônio líquido a preços de mercado ou outro critério aceito pela CVM

Não aplicável.

10. Informar o valor patrimonial de cada ação apurado de acordo com último balanço aprovado

R\$1,23 (um real e vinte e três centavos).

11. Informar a cotação de cada classe ou espécie de ações às quais se aplica o recesso nos mercados em que são negociadas, identificando:

i. Cotação mínima, média e máxima de cada ano, nos últimos 3 (três) anos [

Valores referentes à cotação das ações ordinárias de emissão da Companhia:



| Cotação | 2019 | 2018 | 2017 |
|----------------|-------------|-------------|-------------|
| Mínima | R\$ 7,09 | R\$ 6,81 | R\$ 10,75 |
| Média | R\$ 10,36 | R\$ 9,22 | R\$ 16,90 |
| Máxima | R\$ 14,26 | R\$ 13,95 | R\$ 23,01 |

ii. Cotação mínima, média e máxima de cada trimestre, nos últimos 2 (dois) anos

Valores referentes à cotação das ações ordinárias de emissão da Companhia:

| Cotação | 2020 | | 2019 | | | | 2018 | |
|----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2T20 | 1T20 | 4T19 | 3T19 | 2T19 | 1T19 | 4T18 | 3T18 |
| Mínima | R\$ 7,07 | R\$ 7,60 | R\$ 10,35 | R\$ 11,04 | R\$ 7,85 | R\$ 7,09 | R\$ 6,81 | R\$ 7,60 |
| Média | R\$ 9,42 | R\$ 13,68 | R\$ 12,02 | R\$ 11,64 | R\$ 9,47 | R\$ 8,22 | R\$ 7,49 | R\$ 8,13 |
| Máxima | R\$ 11,66 | R\$ 16,32 | R\$ 14,26 | R\$ 12,52 | R\$ 11,20 | R\$ 9,52 | R\$ 8,31 | R\$ 8,75 |

iii. Cotação mínima, média e máxima de cada mês, nos últimos 6 (seis) meses

Valores referentes à cotação das ações ordinárias de emissão da Companhia:

| Cotação | Julho/20 | Junho/20 | Mairo/20 | Abril/20 | Março/20 | Fevereiro/20 |
|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------------|
| Mínima | R\$ 10,13 | R\$ 9,53 | R\$ 7,07 | R\$ 8,53 | R\$ 7,60 | R\$ 13,82 |
| Média | R\$ 10,70 | R\$ 10,91 | R\$ 7,91 | R\$ 9,36 | R\$ 10,54 | R\$ 15,40 |
| Máxima | R\$ 11,20 | R\$ 11,66 | R\$ 9,42 | R\$ 10,01 | R\$ 15,00 | R\$ 16,05 |

iv. Cotação média nos últimos 90 (noventa) dias

Valor referente à cotação das ações ordinárias de emissão da Companhia:

| Cotação | <i>11/05/2020 à 10/08/2020</i> |
|----------------|--------------------------------|
| Média | 10,06 |