

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

**Informações Trimestrais (ITR) em
31 de março de 2020
e relatório sobre a revisão de
informações trimestrais**



Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Acionistas
Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Paschoalotto Serviços Financeiros S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 31 de março de 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - Demonstração Intermediária e das informações contábeis intermediárias consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - Demonstração Intermediária e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 e IAS 34, aplicável à elaboração das Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

2



Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2020, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins do IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - "Demonstração do Valor Adicionado". Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Ribeirão Preto, 19 de outubro de 2020

A blue ink signature that reads 'PricewaterhouseCoopers' in a cursive script.

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

A blue ink signature that reads 'Maurício Cardoso de Moraes' in a cursive script.

Maurício Cardoso de Moraes
Contador CRC 1PRO35795/O-1 "T" SP

Índice

Balanço patrimonial	1
Demonstração do resultado	2
Demonstração do resultado abrangente	3
Demonstração das mutações do patrimônio líquido	4
Demonstração dos fluxos de caixa	5
Demonstração do valor adicionado	6
1 Contexto operacional	7
2 Estimativas e julgamentos contábeis críticos	10
3 Gestão de risco financeiro	11
4 Resumo das principais políticas contábeis	16
5 Apresentação de informações por segmentos	27
6 Investimentos em controladas	27
7 Instrumentos financeiros por categoria	28
8 Caixa e equivalentes de caixa	30
9 Contas a receber	30
10 Impostos a recuperar	31
11 Outros ativos	31
12 Depósitos judiciais	32
13 Partes relacionadas	33
14 Imobilizado	35
15 Intangível	36
16 Fornecedores	37
17 Empréstimos e financiamentos	37
18 Debêntures	38
19 Direito de uso e passivo de arrendamento	39
20 Obrigações sociais e outros	43
21 Obrigações fiscais	43
22 Impostos parcelados	44
23 Provisões para riscos trabalhistas e tributários	45
24 Patrimônio líquido	46
25 Receita operacional líquida	47
26 Custos e despesas	48
27 Outras receitas operacionais	48
28 Resultado financeiro	49
29 Imposto de renda e contribuição social	49
30 Benefícios a empregados	50
31 Contrato relevante	53
32 Plano de opção de compra de ações	54
33 Outras divulgações sobre os fluxos de caixa	56
34 Cobertura de seguros - Consolidado	57
35 Eventos Subsequentes	57

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Balço patrimonial em 31 de março de 2020 e 31 de dezembro de 2019
Em milhares de reais

ATIVO	Nota	Controladora		Consolidado		PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Nota	Controladora		Consolidado	
	Explicativa	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019		Explicativa	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
CIRCULANTE						CIRCULANTE					
Caixa e equivalentes de caixa	8	51.434	32.201	62.654	41.561	Empréstimos e financiamentos	17	33.299	23.836	33.299	23.906
Contas a receber	9	32.730	24.965	33.857	26.401	Passivos de arrendamentos	19	32.733	28.913	33.866	30.037
Impostos a recuperar	10	433	433	439	439	Fornecedores	16	18.393	10.976	18.850	11.425
Outros ativos	11	13.904	14.205	14.002	14.332	Partes relacionadas	13				
		98.501	71.804	110.952	82.733	Obrigações sociais	20	41.759	38.549	44.931	41.711
						Obrigações fiscais	21	10.551	8.120	11.289	8.371
						Impostos parcelados	22	3.777	4.039	3.777	4.039
						Dividendos e juros sobre capital próprio	24 (d) e (e)	2.846	2.846	2.846	2.846
						Debêntures	18		1.128		1.128
						Outras obrigações		244	216	251	219
								143.602	118.623	149.109	123.682
NÃO CIRCULANTE						NÃO CIRCULANTE					
Imposto de renda e contribuição social diferidos	29	22.226	23.498	22.578	23.873	Empréstimos e financiamentos	17	16.688	7.104	16.688	7.104
Impostos a recuperar	10	2.015	2.015	2.015	2.015	Passivos de arrendamentos	19	112.566	109.674	113.380	110.732
Depósitos judiciais	12	6.099	6.000	6.101	6.002	Impostos parcelados	22	26.950	27.721	26.950	27.721
Outros ativos	11	4.673	4.637	4.674	4.637	Obrigações sociais	21		258		258
Investimento em controlada	6	8.423	7.394			Fornecedores	16	1.000	2.000	1.000	2.000
Direito de uso	19	136.475	131.080	138.104	132.945	Provisão para riscos trabalhistas e tributários	23	1.007	1.517	1.007	1.517
Imobilizado	14	20.762	18.563	20.771	18.577			158.469	148.016	159.283	149.074
Intangível	15	20.050	10.404	20.350	10.730						
		220.723	203.591	214.593	198.779	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	24				
						Capital social		1.741	1.741	1.741	1.741
						Reserva de capital		90	90	90	90
						Reservas de lucros		6.925	6.925	6.925	6.925
						Lucros acumulados		8.397		8.397	
								17.153	8.756	17.153	8.756
TOTAL DO ATIVO		319.224	275.395	325.545	281.512	TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO		319.224	275.395	325.545	281.512

As notas explicativas da administração são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Demonstração do resultado

Períodos findos em 31 de março de 2020 e 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Receita operacional, líquida	25	119.406	100.630	125.843	105.614
Custo dos serviços prestados	26	(90.881)	(68.380)	(94.319)	(71.142)
Lucro bruto		28.525	32.250	31.524	34.472
Receitas (despesas) operacionais					
Despesas comerciais	26	(348)	(168)	(348)	(168)
Despesas gerais e administrativas	26	(12.435)	(11.284)	(13.741)	(12.538)
Resultado de equivalência patrimonial	6	1.029	547		
Outras receitas operacionais	27	1.018	681	1.018	682
		(10.736)	(10.224)	(13.071)	(12.024)
Lucro operacional antes do resultado financeiro		17.789	22.026	18.453	22.448
Receitas financeiras	28	125	1.393	148	1.408
Despesas financeiras	28	(5.798)	(5.244)	(5.861)	(5.309)
Resultado financeiro		(5.673)	(3.851)	(5.713)	(3.901)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		12.116	18.175	12.740	18.547
Imposto de renda e contribuição social					
Correntes	29	(2.446)	(5.332)	(3.047)	(5.770)
Diferidos		(1.273)	(875)	(1.296)	(809)
Lucro líquido do período		8.397	11.968	8.397	11.968
Lucro básico e diluído por ação - Em R\$	24 (f)	14,94	21,59	14,94	21,59

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Demonstração do resultado abrangente
Períodos findos em 31 de março de 2020 e 2019
Em milhares de reais

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Lucro líquido do período	8.397	11.968	8.397	11.968
Outros resultados abrangentes				
Resultado abrangente do período	<u>8.397</u>	<u>11.968</u>	<u>8.397</u>	<u>11.968</u>

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Períodos findos em 31 de março de 2020 e 2019

Em milhares de reais

	Capital social	Reserva de capital	Reservas de lucros		Lucros acumulados	Total
			Reserva legal	Retenção de lucros		
Saldos em 1º de janeiro de 2019	1.741	90	348	46.659		48.838
Dividendos revertidos por decisão em assembleia				1.000		1.000
Lucro líquido do período					11.968	11.968
Saldos em 31 de março de 2019	<u>1.741</u>	<u>90</u>	<u>348</u>	<u>47.659</u>	<u>11.968</u>	<u>61.806</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2019	1.741	90	348	6.577		8.756
Lucro líquido do período					8.397	8.397
Saldos em 31 de março de 2020	<u>1.741</u>	<u>90</u>	<u>348</u>	<u>6.577</u>	<u>8.397</u>	<u>17.154</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Demonstração dos fluxos de caixa Períodos findos em 31 de março de 2020 e 2019 Em milhares de reais

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Fluxo de caixa das atividades operacionais					
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		12.116	18.175	12.740	18.547
Ajustes para conciliar o lucro líquido do período ao caixa líquido gerado pelas atividades operacionais:					
Depreciação e amortização	26	2.748	2.673	2.776	2.702
Depreciação e amortização - direito de uso	26	8.219	7.409	8.478	7.567
Ganho/perda de ativo		22		22	
Resultado de equivalência patrimonial	6	(1.029)	(547)		
Juros sobre impostos parcelados	33	302	382	302	382
Juros sobre mútuos, empréstimos, financiamentos	33	535	832	538	842
Juros sobre passivos de arrendamentos	33	4.233	3.900	4.059	3.907
Provisão para riscos trabalhistas e tributários	23	(510)	(162)	(510)	(162)
(Aumento) redução nos ativos operacionais:					
Contas a receber		(7.765)	(6.439)	(7.455)	(6.497)
Impostos a recuperar			1.469		1.428
Depósitos judiciais		(99)	(3.906)	(99)	(3.906)
Outros ativos		264	(205)	295	(259)
Aumento (redução) nos passivos operacionais:					
Fornecedores		6.417	(2.510)	6.425	(3.059)
Obrigações sociais		3.210	1.314	3.478	1.780
Obrigações fiscais		1.670	(302)	1.483	(342)
Outras obrigações		(777)	(92)	(860)	(171)
		29.556	21.990	31.672	22.759
Imposto de renda e contribuição social pagos		(1.427)	(4.218)	(1.612)	(4.784)
Juros pagos	33	(644)	(725)	(652)	(733)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais		27.486	17.048	29.408	17.242
Fluxos de caixa das atividades de investimento					
Aquisição de imobilizado	14	(2.905)	(725)	(2.905)	(725)
Aquisição de intangível	15	(11.709)	(2.830)	(11.709)	(2.830)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento		(14.614)	(3.556)	(14.614)	(3.556)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento					
Captação de empréstimos e financiamentos	33	25.397	3.364	25.397	3.364
Pagamento de empréstimos e financiamentos	33	(6.244)	(811)	(6.306)	(874)
Pagamento de passivos de arrendamentos	33	(10.329)	(7.720)	(10.329)	(7.720)
Pagamento de tributos parcelados	33	(1.335)	(1.685)	(1.335)	(1.685)
Pagamento de debêntures	33	(1.128)	(440)	(1.128)	(440)
Mútuo com partes relacionadas			5.094		
Caixa líquido aplicado nas (gerados pelas) atividades de financiamento		6.361	(2.198)	6.299	(7.355)
Aumento de caixa e equivalentes de caixa, líquido		19.233	11.294	21.093	6.331
Caixa e equivalentes de caixa no início do período		32.201	9.175	41.561	18.347
Caixa e equivalentes de caixa no final do período		51.434	20.469	62.654	24.678

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Demonstração do valor adicionado Períodos findos em 31 de março de 2020 e 2019 Em milhares de reais

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
1. Receitas		127.602	106.931	134.421	112.210
Venda de mercadorias, produtos e serviços		126.383	106.428	133.202	111.706
Outras receitas operacionais		1.219	504	1.218	504
2. Insumos adquiridos de terceiros		(20.037)	(17.513)	(20.902)	(18.094)
Custos dos produtos, das mercadorias e dos serviços vendidos		(17.434)	(15.487)	(18.283)	(16.057)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros		(2.603)	(2.026)	(2.619)	(2.037)
Perda e recuperação de valores ativos					(0)
3. Valor adicionado bruto (1 + 2)		107.565	89.418	113.518	94.116
4. Depreciação e amortização	26	(10.803)	(9.932)	(11.087)	(10.119)
5. Valor adicionado líquido produzido pela companhia (3 + 4)		96.762	79.486	102.431	83.997
6. Valor adicionado recebido em transferência		1.264	2.028	258	1.496
Resultado de equivalência	6	1.029	547		
Receitas Financeiras	28	125	1.393	148	1.408
Outras Receitas		110	88	110	88
7. Valor total adicionado a distribuir (5 + 6)		98.026	81.514	102.689	85.493
8. Distribuição do valor adicionado					
Pessoal e encargos		63.750	47.612	66.916	50.538
Remuneração direta		49.541	37.226	52.266	39.771
Benefícios		10.696	7.704	11.014	7.967
FGTS		3.512	2.682	3.636	2.800
Impostos, taxas e contribuições		19.110	15.705	20.495	16.658
Federais		16.644	13.708	17.890	14.555
Estaduais		1	1	1	1
Municipais		2.465	1.996	2.604	2.102
Remuneração de capital de terceiros		6.770	6.230	6.881	6.330
Juros	28	5.820	5.190	5.885	5.253
Aluguéis		950	1.040	996	1.077
Remuneração de capital próprio		8.397	11.967	8.397	11.967
Lucros retidos		8.397	12.967	8.397	12.967
Dividendos revertidos por decisão em assembleia			(1.000)		(1.000)
Distribuição do valor adicionado		98.026	81.514	102.689	85.493

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020 **Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

1 Contexto operacional

A Paschoalotto Serviços Financeiros S.A. ("Paschoalotto" ou "Companhia") é uma sociedade por ações com sede na cidade de Bauru, Estado de São Paulo, atua na prestação de serviços de relacionamento, atendimento inicial do cliente, gestão da adimplência, cobrança em esfera administrativa, entregas amigáveis, atendimento através dos mais diversos canais, e centrais de relacionamento. As atividades da Companhia tiveram início no ano de 2003 e desde então têm passado por um acelerado processo de expansão e modernização, tornando-se uma das principais empresas brasileiras no segmento em que atua.

A Companhia possui 7 unidades operacionais, sendo 5 unidades localizadas nas cidades de Bauru, 1 na cidade de Agudos e 1 na cidade de Marília, todas no Estado de São Paulo.

A Administração da Companhia tem por objetivo obter maior participação no mercado de atendimento e cobrança, por meio do crescimento orgânico nos segmentos em que atua, além da expansão de sua participação em novos segmentos, como saúde, educação, infraestrutura, *utilities*, indústria de bens de consumo, telecom e outros. Em abril de 2015 foi constituída a Paschoalotto Serviços de Call Center Ltda. ("PASC" ou "Controlada") com objetivo de intensificar a atuação na prestação de serviços de gestão de relacionamento com clientes para outros mercados, além da cobrança, e em 08 de novembro de 2016 a Paschoalotto Serviços de Tecnologia da Informação Ltda ("PSTI" ou em conjunto com a Paschoalotto e PASC, "Grupo") com o objetivo de atuação na prestação de serviços de tecnologia da informação, em que ambas vêm gerando resultados positivos desde sua constituição.

A Companhia possui outras investidas que ainda estão em fase de pré-operação ou sem constituição de capital social e ativos (Nota 6).

A emissão dessas informações contábeis intermediárias foi autorizada pela administração da Companhia em 19 de outubro de 2020.

1.1 Excesso de passivos circulantes sobre ativos circulantes

Em 31 de março de 2020 o Grupo apresentava excesso de passivos circulantes sobre ativos circulantes no montante de R\$ 38.157, decorrente, principalmente das contas "Obrigações sociais" (Nota 20), Impostos Parcelados (Nota 22), "Passivos de arrendamentos" (Nota 19) e "Empréstimos e financiamentos" (Nota 17). A administração do Grupo entende que o capital circulante líquido é naturalmente equalizado mediante a geração de caixa proveniente da carteira de recebíveis relacionada aos contratos já firmados com seus clientes e que será realizada por ocasião do recebimento, por parte dos clientes, dos valores renegociados com os devedores. Essas receitas serão registradas contabilmente quando for provável que os benefícios econômicos associados às transações fluirão para o Grupo, que ocorre somente quando os clientes recebem os valores da cobrança administrativa de créditos realizada pelo Grupo.

1.2 Cenário de pandemia

Tendo em vista o cenário de pandemia mundial, a Companhia verificou a necessidade imediata, ao final do primeiro trimestre de 2020, de dedicar seus esforços a prevenção e combate ao Coronavírus. Sendo a Companhia essencialmente prestadora de serviços, tivemos um impacto direto no negócio, voltando nossas preocupações à saúde de nossos colaboradores e, ao mesmo tempo, a necessidade de manter a qualidade do serviço prestado.

Antes mesmo que as autoridades brasileiras determinassem que as empresas privadas tomassem qualquer medida de prevenção, ao final de fevereiro de 2020 a Companhia divulgou amplamente as orientações

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020 **Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

preventivas a serem seguidas por seus funcionários como medida para evitar contágio. Ainda em março de 2020 foi instituído o comitê de crise, divulgando amplamente o plano de contingência para enfrentamento ao COVID-19, bem como consultoria com médico infectologista, além do monitoramento integral de casos suspeitos e confirmados de Coronavírus. É importante destacar que os serviços prestados pela Companhia sempre estiveram de acordo com a classificação federal de serviços essenciais, através do Decreto Federal nº 10.282/20.

As ações imediatas para contenção da crise envolveram cancelamento de eventos, viagens, reuniões, treinamento e processo seletivo presenciais, intensificação da higienização dos ambientes e mobiliários da empresa, envolvendo aumento 30% do quadro da equipe de limpeza, afastamento imediato dos funcionários do grupo de risco e investimento em adequações para alocação de equipes em home office, além de adaptações às regras de distanciamento social nos sites do Grupo. No período encerrado em 31 de março de 2020, estão alocados aproximadamente 30% de nossos mais de 10.000 funcionários em home office.

De maneira preventiva, a Companhia realizou captação de empréstimo para reforçar sua posição de caixa em meio a pandemia.

Com relação à receita, identificamos inicialmente um impacto negativo devido as incertezas sob a classificação de nossos serviços como atividade essencial, porém dentro de alguns dias a definição foi clarificada pelas autoridades, e mantivemos nossas operações funcionando com os devidos cuidados e adaptações. Assim, também não consideramos relevante o impacto da pandemia na receita, a população precisou migrar sua utilização de serviços presenciais para online, e a demanda por nossos serviços aumentou, o Grupo está em franca expansão, aumentando posições de trabalho, permitindo que a Companhia mantenha sua capacidade produtiva e, ao mesmo tempo, siga todas as regras de saúde e segurança necessárias para manter um alto nível de atuação e preservar nossos funcionários. Vide informações adicionais na Nota 35 (a) de eventos subsequentes.

1.3 Base de preparação

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas foram preparadas, e estão sendo apresentadas de acordo com o CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC") e de acordo com o IAS 34 - *Interim Financial Reporting* emitido pelo *International Accounting Standards Board* ("IASB"), de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), aplicáveis a elaboração do Formulário Informações Trimestrais - ITR. Adicionalmente, declaramos que as informações trimestrais individuais e consolidadas da Companhia também atendem simultaneamente o BRGAAP e o IFRS.

As referidas informações contábeis intermediárias foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor, que, no caso de determinados passivos financeiros (Phantom Stock - Nota 30 (c)), tem seu custo ajustado para refletir a mensuração ao valor justo, e evidenciam todas as informações relevantes próprias das informações contábeis intermediárias, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela sua gestão.

A preparação das informações trimestrais individuais e consolidadas requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da administração da Companhia no processo de aplicação das políticas contábeis do Grupo. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e têm maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as informações contábeis intermediárias, estão divulgadas na Nota 2.

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020 **Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

No contexto da intenção da Companhia de se registrar na CVM para o processo de abertura de capital (Nota 35(b)), a administração da Companhia analisou suas operações e concluiu que não há diferenças entre as práticas contábeis adotadas no Brasil e a IFRS e, portanto, como suas práticas contábeis já adotadas consistentemente são similares as IFRS, não há necessidade de divulgações adicionais.

(a) Informações contábeis intermediárias individuais

As informações contábeis intermediárias individuais da Controladora foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC). Elas também estão em conformidade com as normas internacionais de relatório financeiro (*International Financial Reporting Standards* (IRFS), emitidas pelo *International Accounting Board* (IASB)). Essas informações contábeis intermediárias individuais são divulgadas em conjunto com as informações contábeis intermediárias consolidadas.

(b) Informações contábeis intermediárias consolidadas

As Informações contábeis intermediárias consolidadas foram preparadas e estão sendo apresentadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e conforme as normas internacionais de relatório financeiro (*International Financial Reporting Standards* (IRFS), emitidas pelo *International Accounting Board* (IASB)).

(c) Demonstração do valor adicionado

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado (DVA), individual e consolidada, é requerida pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a companhias abertas. A DVA foi preparada de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - "Demonstração do Valor Adicionado". As IFRS não requerem a apresentação dessa demonstração. Como consequência, pelas IFRS, essa demonstração está apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das informações contábeis intermediárias.

1.4 Consolidação

A Companhia consolida todas as entidades sobre as quais detém o controle, isto é, quando está exposta ou tem direitos a retornos variáveis de seu envolvimento com a investida e tem capacidade de interferir nesses retornos devido ao poder que exerce sobre a entidade. As controladas são totalmente consolidadas a partir da data em que o controle é transferido para a Companhia. A consolidação é interrompida a partir da data em que a Companhia deixa de ter o controle.

As empresas controladas incluídas na consolidação estão descritas na Nota 6(b) e as políticas contábeis aplicadas na elaboração das informações contábeis intermediárias consolidadas estão descritas na Nota 4.1

1.5 Mudanças nas políticas contábeis e divulgações

As normas alteradas e interpretações efetivas para o exercício iniciado em 1º de janeiro de 2020 não causaram impactos materiais as informações contábeis intermediárias da Companhia. Uma série de outras revisões de normas e interpretações estão em andamento pelo IASB e a Companhia as avaliará oportunamente.

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020 **Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

2 Estimativas e julgamentos contábeis críticos

As estimativas e os julgamentos contábeis são continuamente avaliados e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias.

2.1 Estimativas e premissas contábeis críticas

Na preparação das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, a Administração efetua estimativas significativas para a determinação de premissas utilizadas na avaliação de alguns saldos de ativos, passivos, receitas e despesas.

Por definição, as estimativas contábeis resultantes raramente serão iguais aos respectivos resultados reais. As estimativas e premissas que apresentam um risco significativo, com probabilidade de causar um ajuste relevante nos valores contábeis de ativos e passivos para o próximo exercício social, estão contempladas a seguir.

(a) Taxa incremental sobre o empréstimo do arrendatário

O Grupo não tem condições de determinar a taxa implícita de desconto a ser aplicada a seus contratos de arrendamento. Portanto, a taxa incremental sobre o empréstimo do arrendatário é utilizada para o cálculo do valor presente dos passivos de arrendamento no registro inicial do contrato. Ainda que a definição da taxa incremental seja impactada pelo aspecto de que não ocorrerá a efetivação do empréstimo, o Grupo fez uso de cotações de referência para nortear seus valores.

A taxa incremental sobre o empréstimo do arrendatário é a taxa de juros que o arrendatário teria que pagar ao tomar recursos emprestados para a aquisição de ativo semelhante ao ativo objeto do contrato de arrendamento, por prazo semelhante e com garantia semelhante, os recursos necessários para obter o ativo com valor similar ao ativo de direito de uso em ambiente econômico similar.

A obtenção desta taxa envolve um elevado grau de julgamento, e deve ser função do risco de crédito do arrendatário, do prazo do contrato de arrendamento, da natureza e qualidade das garantias oferecidas e do ambiente econômico em que a transação ocorre. O processo de apuração da taxa utiliza preferencialmente informações prontamente observáveis, a partir das quais deve proceder aos ajustes necessários para se chegar à sua taxa incremental de empréstimo.

A adoção do IFRS 16/ CPC 06 (R2) permite que a taxa incremental seja determinada para um agrupamento de contratos, uma vez que esta escolha está associada à validação de que os contratos agrupados possuem características similares.

O Grupo adotou o referido expediente prático de determinar agrupamentos para seus contratos de arrendamento em escopo por entender que os efeitos de sua aplicação não divergem materialmente da aplicação aos arrendamentos individuais. O tamanho e a composição das carteiras foram definidos conforme as seguintes premissas: (a) ativos de naturezas similares e (b) prazos remanescentes com relação à data de aplicação inicial similares.

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2.2 Julgamentos críticos na aplicação das políticas contábeis

Determinação do prazo de arrendamento

Ao determinar o prazo do arrendamento, a administração considera todos os fatos e circunstâncias que criam um incentivo econômico para o exercício de uma opção de prorrogação ou para o não exercício da opção de rescisão. As opções de prorrogação (ou períodos após as opções de rescisão) são incluídas no prazo do arrendamento somente quando há certeza razoável de que o arrendamento será prorrogado (ou que não será rescindido).

Os fatores a seguir normalmente são considerados pelo Grupo, para a análise dos arrendamentos:

- Se a rescisão (ou não prorrogação) incorrer em multas significativas, é razoavelmente certo de que o Grupo irá efetuar a prorrogação (ou não irá efetuar a rescisão).
- Se houver benfeitorias em imóveis de terceiros com saldo residual significativo, é razoavelmente certo de que o Grupo irá prorrogar (ou não rescindir) o arrendamento.
- Adicionalmente, o Grupo considera outros fatores, incluindo as práticas passadas referentes aos períodos de utilização de tipos específicos de ativos (arrendados ou próprios) e de duração de arrendamentos, e os custos e a disrupção nos negócios necessárias para a substituição do ativo arrendado.

Nas situações em que o Grupo pode substituir os ativos sem custos significativos ou interrupção nos negócios, não foi considerada a opção de prorrogação no passivo de arrendamento.

As opções de prorrogação (ou períodos após as opções de extinção) são incluídas no prazo do arrendamento somente quando há certeza razoável de que o arrendamento será prorrogado (ou não será extinto).

Essa avaliação é revisada caso ocorra um evento ou mudança significativa nas circunstâncias que afete tal avaliação e que esteja sob o controle do arrendatário

3 Gestão de risco financeiro

O Grupo opera majoritariamente na prestação de serviços na Gestão da Experiência do Cliente, contemplando todo o ciclo do relacionamento das empresas e seus clientes, através de todos os canais disponíveis. Os principais riscos decorrentes dos negócios do Grupo são risco de mercado (incluindo risco de taxa de juros), risco de crédito e risco de liquidez. O gerenciamento desses riscos envolve diferentes áreas do Grupo e contempla uma série de políticas e estratégias de alocação de recursos consideradas adequadas pela sua Administração.

O quadro a seguir sumariza a natureza e a extensão dos riscos decorrentes de instrumentos financeiros e como o Grupo administra sua exposição.

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Risco	Exposição	Metodologia utilizada para mensuração do impacto	Gestão
Risco de mercado - taxa de juros	Empréstimos de longo prazo com taxas variáveis	Análise de sensibilidade	Swaps de taxa de juros
Risco de crédito	Caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes.	Análise de vencimento Avaliação de crédito	Diversificação das instituições financeiras Monitoramento dos limites de crédito/ ratings
Risco de liquidez	Empréstimos e outros passivos	Previsões de fluxo de caixa	Linhas de crédito disponíveis

(a) Risco de mercado - taxa de juros

O principal risco de taxa de juros do Grupo decorre de empréstimos de longo prazo com taxas variáveis.

A Companhia está exposta a taxas de juros flutuantes vinculadas a Certificado de Depósito Interbancário ("CDI"), relativas a aplicações financeiras, empréstimos e financiamentos em reais, no que se refere a impostos federais parcelados a taxa de juros equivalente à taxa referencial do Sistema Especial de Liquidação e de Custódia ("Selic"), e quanto aos impostos municipais parcelados ao Índice de Preços ao Consumidor ("IPCA").

Análise de sensibilidade

Considerando os empréstimos, financiamentos e parcelamentos pós fixados, o Grupo realizou simulações nas taxas indexadoras. A tabela seguinte demonstra a projeção de perda incremental que teria sido reconhecida no resultado do período subsequente, supondo que a exposição passiva atual se mantenha estática. O Cenários I e II consideram uma deterioração na variável de risco, ou seja, aumento da taxa de CDI de 25% e 50% respectivamente, considerando a taxa em 31 de março de 2020 de 3,65% ao ano.

Operação	Risco	Controladora			Consolidado		
		Cenário Provável (I) 3,7% a.a.	Cenário II 4,6% a.a.	Cenário III 5,5% a.a.	Cenário Provável (I) 3,7% a.a.	Cenário II 4,6% a.a.	Cenário III 5,5% a.a.
Empréstimos e financiamentos	Alta da taxa	1.825	456	912	1.825	456	912
Parcelamentos tributários	Alta da taxa	1.122	280	561	1.122	280	561

(*) Os parcelamentos tributários estão sujeitos a atualização da Selic. Contudo, devido a proximidade entre as taxas de juros CDI e Selic, a análise de sensibilidade foi realizada pela taxa CDI, tendo em vista que eventuais diferenças seriam imateriais.

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Risco de crédito

O risco de crédito decorre de caixa e equivalentes de caixa, fluxos de caixa contratuais decorrentes de ativos financeiros mensurados ao custo amortizado e ao valor justo por meio do resultado, depósitos em bancos e em outras instituições financeiras, bem como de exposições de crédito a clientes, incluindo contas a receber em aberto.

O risco de crédito é administrado corporativamente. Os limites de riscos individuais são determinados com base em classificações internas ou externas de acordo com os limites determinados pelo Conselho de Administração. A utilização de limites de crédito é monitorada regularmente.

O Grupo não tem histórico de perdas relevantes de atraso ou falta de pagamento dos seus clientes.

(i) Impairment de ativos financeiros

Os seguintes ativos financeiros mantidos pelo Grupo estão sujeitos ao modelo de perdas de crédito esperadas:

- Contas a receber de clientes decorrentes de provisão de serviços; e
- Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado.

Caixa e equivalentes de caixa e depósitos judiciais também estão sujeitos às exigências de *impairment* do IFRS 9/CPC 48, porém não identificamos perda por *impairment* nesses ativos.

(ii) Contas a receber de clientes e ativos de contratos

O Grupo aplica a abordagem simplificada do IFRS 9/ CPC 48 para a mensuração de perdas de crédito esperadas considerando uma provisão para perdas esperadas ao longo da vida útil para todas as contas a receber de clientes e ativos de contratos.

O Grupo analisa o risco de perdas de crédito esperadas com base no cenário de mercado e comunicação próxima com seus clientes, e não tem histórico de perdas relevantes resultante de atraso ou falta de pagamento. Tendo em vista que os contratos mantidos com clientes são de tempo indeterminado e com satisfação de performance ao longo do tempo, qualquer alteração de preço ou condição são previamente acordados entre as partes.

Na avaliação da administração, os créditos das contas a receber de clientes não representam risco de não recebimento uma vez que são decorrentes de prestação de serviços lastreados em contratos estabelecidos com clientes de primeira linha, em sua maioria instituições financeiras de grande porte. O Grupo mantém monitoramento contínuo da situação financeira desses clientes, e avalia o cumprimento dos prazos acordados para recebimento.

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(iii) Concentração de clientes

A Companhia considera como risco de crédito a concentração de clientes. Durante o exercício findo em 31 de março de 2020, aproximadamente 64,89% das receitas de prestação de serviços da Companhia foram efetuadas aos seus três maiores clientes (62,02% em 31 de março de 2019). Estes mesmos clientes representam, em 31 de março de 2020, 84,70% do saldo das contas a receber (69,40% em 31 de dezembro de 2019). Além disso, o setor bancário é o maior setor de atividade dos clientes do Grupo, e representa aproximadamente 85% da receita e 80% do lucro operacional e a prestação de serviço para os demais clientes tem a mesma natureza.

Para mitigar o risco de concentração de clientes, o Grupo mantém monitoramento contínuo da situação financeira desses clientes, incluindo a análise periódica da concessão de crédito e cumprimento dos prazos acordados para recebimento. A Companhia e suas controladas avaliam as operações que mantém em instituições financeiras com as quais opera, que são consideradas pela Administração como de primeira linha, pelo reconhecimento a nível nacional e rating de nossos maiores clientes como AAA entre as companhias Standard & Poor's e Fitch Ratings. Assim, a administração não espera nenhuma perda decorrente de inadimplência de clientes, e, ainda que ocorressem eventuais valores de provisão, seriam imateriais.

(c) Risco de liquidez

A Administração tem como objetivo buscar liquidez suficiente para o cumprimento das obrigações do Grupo em seu vencimento, por meio da geração de lucros operacionais e otimização da estrutura de capital do Grupo.

A previsão de fluxo de caixa é realizada pelos departamentos de Finanças e Controladoria. Esses departamentos, em conjunto, monitoram as exigências de liquidez do Grupo para assegurar que ele tenha caixa suficiente para atender as necessidades e compromissos assumidos. Essa previsão leva em consideração as necessidades operacionais, todos os planos de financiamento e investimento do grupo, além de manter espaço livre suficiente em suas linhas de crédito compromissadas.

O excesso de caixa é investido em contas bancárias com incidência de juros, depósitos a prazo, depósitos de curto prazo e títulos e valores mobiliários, escolhendo instrumentos com vencimentos apropriados ou liquidez suficiente para fornecer margem suficiente conforme determinado pelas previsões acima mencionadas.

Conforme mencionado na Nota 1.1. a administração do Grupo entende que o capital circulante líquido é naturalmente equalizado mediante a geração de caixa proveniente da carteira de recebíveis relacionada aos contratos já firmados com seus clientes.

A tabela a seguir analisa os passivos financeiros do Grupo, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente entre a data do balanço patrimonial e a data contratual do vencimento. Os valores divulgados na tabela são os fluxos de caixa não descontados contratados.

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Controladora				Consolidado			
	Menos de um ano	Entre um e dois anos	Entre dois e cinco anos	Acima de cinco anos	Menos de um ano	Entre um e dois anos	Entre dois e cinco anos	Acima de cinco anos
Em 31 de março de 2020								
Fornecedores	18.393	1.000						
Empréstimos e financiamentos	39.081	17.848	46		39.081	17.848	46	
Passivos de arrendamentos	35.040	45.048	79.982	21.069	36.259	46.186	79.982	16.607
Impostos parcelados	3.868	3.819	11.032	17.965	3.868	3.819	11.032	17.965
Obrigações sociais		258						
Em 31 de dezembro de 2019								
Fornecedores	12.104	2.000			12.553	2.000		
Empréstimos e financiamentos	31.071	1.463	431		31.150	1.463	431	
Passivos de arrendamentos	42.025	41.827	73.972	16.301	43.230	42.951	73.972	16.301
Impostos parcelados	4.153	3.984	11.033	18.668	4.153	3.984	11.033	18.668

O Grupo presta serviços para as maiores instituições financeiras do País, que são os credores dos empréstimos obtidos, o que possibilita que as garantias constituídas sejam os recebíveis derivados da prestação de serviços pela Paschoalotto a essas instituições. O Grupo não apresenta nenhum histórico de necessidade de execução dessas garantias.

(d) Gestão de capital

Os objetivos do Grupo ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade de sua continuidade para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir esse custo.

Para manter ou ajustar a estrutura de capital do Grupo, a administração pode, ou propõe, nos casos em que os acionistas têm de aprovar, rever a política de pagamento de dividendos, devolver capital aos acionistas ou, ainda, emitir novas ações ou vender ativos para reduzir, por exemplo, o nível de endividamento.

Condizente com outras companhias do setor, o Grupo monitora o capital com base no índice de alavancagem financeira. Esse índice corresponde à dívida líquida expressa como percentual do capital total. A dívida líquida, por sua vez, corresponde ao total de empréstimos (incluindo empréstimos de curto e longo prazos, conforme demonstrado no balanço patrimonial consolidado), subtraído do montante de caixa e equivalentes de caixa, e não considera os montantes referentes aos passivos de arrendamento. O capital total é apurado através da soma do patrimônio líquido, conforme demonstrado no balanço patrimonial consolidado, com a dívida líquida.

Os índices de alavancagem financeira em 31 de março de 2020 e 31 de dezembro de 2019 podem ser assim sumariados:

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Total dos empréstimos (Nota 17)	49.987	30.940	49.987	31.010
Menos: caixa e equivalentes de caixa (Nota 8)	(51.434)	(32.201)	(62.654)	(41.561)
Dívida líquida	(1.447)	(1.261)	(12.667)	(10.551)
Total do patrimônio líquido	17.153	8.756	17.155	8.757
Total do capital	15.706	7.495	4.488	(1.794)
Índice de alavancagem financeira - %	-9%	-17%	-282%	588%

(i) Cláusulas contratuais restritivas - *covenants*

O Grupo não possui cláusulas financeiras as quais esteja obrigado a cumprir para as linhas de crédito obtidas até 31 de março de 2020.

4 Resumo das principais políticas contábeis

4.1 Conversão de moeda estrangeira

(a) Moeda funcional e moeda de apresentação

Os itens incluídos nas informações contábeis intermediárias do Grupo são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico no qual o Grupo atua ("a moeda funcional").

As informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, estão apresentadas em R\$ (Reais), que é a moeda funcional do Grupo.

(b) Transações e saldos

As operações com moedas estrangeiras são convertidas para a moeda funcional, utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações ou nas datas da avaliação, quando os itens são remensurados.

Os ganhos e as perdas cambiais resultantes da liquidação dessas transações e da conversão pelas taxas de câmbio do final do exercício, referentes a ativos e passivos monetários em moedas estrangeiras, são reconhecidos na demonstração do resultado.

Os ganhos e as perdas cambiais relacionados com empréstimos e caixa e equivalentes de caixa são apresentados na demonstração do resultado como receitas ou despesas financeiras.

4.2 Arredondamento de valores

Todos os valores divulgados nas informações contábeis intermediárias e notas foram arredondados com a aproximação de milhares de reais, salvo indicação contrária.

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

4.3 Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem o caixa, os depósitos bancários de livre movimentação e outros investimentos de curto prazo de alta liquidez, com vencimentos originais de até três meses, e com risco insignificante de mudança de valor, os quais são registrados pelos valores de custo acrescidos, quando aplicável, dos rendimentos auferidos até as datas dos balanços, que não excedam o seu valor de mercado ou de realização.

4.4 Ativos financeiros

4.4.1 Classificação

O Grupo classifica seus ativos financeiros sob as seguintes categorias de mensuração:

- Mensurados ao valor justo (seja por meio de outros resultados abrangentes ou por meio do resultado).
- Mensurados ao custo amortizado.

A classificação depende do modelo de negócio para gestão dos ativos financeiros e os termos contratuais dos fluxos de caixa.

O Grupo classifica os seguintes ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado:

- Investimentos em títulos de dívida que não se qualificam para mensuração ao custo amortizado.
- Investimentos patrimoniais mantidos para negociação; e investimentos patrimoniais para os quais a entidade não optou por reconhecer ganhos e perdas por meio de outros resultados abrangentes.

Para ativos financeiros mensurados ao valor justo, os ganhos e perdas serão registrados no resultado ou em outros resultados abrangentes. Para investimentos em instrumentos de dívida, isso dependerá do modelo do negócio no qual o investimento é mantido. Para investimentos em instrumentos patrimoniais que não são mantidos para negociação, isso dependerá de o Grupo ter feito ou não a opção irrevogável, no reconhecimento inicial, por contabilizar o investimento patrimonial ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes.

O Grupo reclassifica os investimentos em títulos de dívida somente quando o modelo de negócios para gestão de tais ativos é alterado.

4.4.2 Reconhecimento e desreconhecimento

As compras e as vendas de ativos financeiros são reconhecidas na data de negociação, data na qual o Grupo se compromete a comprar ou vender o ativo. Os ativos financeiros são desreconhecidos quando os direitos de receber fluxos de caixa tenham vencido ou tenham sido transferidos e o Grupo tenha transferido substancialmente todos os riscos e benefícios da propriedade.

4.4.3 Mensuração

No reconhecimento inicial, o Grupo mensura um ativo financeiro ao valor justo acrescido, no caso de um ativo financeiro não mensurado ao valor justo por meio do resultado, dos custos da transação diretamente

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

atribuíveis à aquisição do ativo financeiro. Os custos de transação de ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado são registrados como despesas no resultado.

Instrumentos de dívida

A mensuração subsequente de títulos de dívida depende do modelo de negócio para gestão do ativo, além das características do fluxo de caixa do ativo. O Grupo classifica seus títulos de dívida de acordo com as categorias de mensuração a seguir:

- **Custo amortizado** - os ativos, que são mantidos para coleta de fluxos de caixa contratuais quando tais fluxos de caixa representam apenas pagamentos do principal e de juros, são mensurados ao custo amortizado. As receitas com juros provenientes desses ativos financeiros são registradas em receitas financeiras usando o método da taxa efetiva de juros. Quaisquer ganhos ou perdas devido à baixa do ativo são reconhecidos diretamente no resultado e apresentados em outros ganhos/(perdas) juntamente com os ganhos e perdas cambiais. As perdas por *impairment* são apresentadas em uma conta separada na demonstração do resultado.
- **Valor justo por meio do resultado** - os ativos que não atendem os critérios de classificação de custo amortizado ou de valor justo por meio de outros resultados abrangentes são mensurados ao valor justo por meio do resultado. Eventuais ganhos ou perdas em um investimento em título de dívida que seja subsequentemente mensurado ao valor justo por meio do resultado são reconhecidos no resultado e apresentados líquidos em outros ganhos/(perdas), no período em que ocorrerem.
- **Valor justo por meio de outros resultados abrangentes** - os ativos que são mantidos para coleta de fluxos de caixa contratuais e para venda dos ativos financeiros quando tais fluxos de caixa representam apenas pagamentos do principal e de juros, são mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes. Mudanças no valor contábil são registradas em outros resultados abrangentes, exceto pelo reconhecimento dos ganhos ou perdas por *impairment*, receita com juros e ganhos e perdas cambiais, os quais são reconhecidos na demonstração do resultado. Quando o ativo financeiro é baixado, os ganhos ou perdas cumulativas que haviam sido reconhecidos em outros resultados abrangentes são reclassificados do patrimônio líquido para o resultado e reconhecidos em outros ganhos/(perdas). As receitas com juros provenientes desses ativos financeiros são registradas em receitas financeiras usando o método da taxa efetiva de juros. Os ganhos e as perdas cambiais são apresentados em outros ganhos/(perdas) e as despesas de *impairment* são apresentadas em uma conta separada na demonstração do resultado.

4.4.4 *Impairment*

O Grupo avalia, em base prospectiva, as perdas esperadas de crédito associadas aos títulos de dívida registrados ao custo amortizado e ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes. A metodologia de *impairment* aplicada depende de ter havido ou não um aumento significativo no risco de crédito.

Para as contas a receber de clientes, o Grupo aplica a abordagem simplificada conforme permitido pelo IRFS 9/ CPC 48 e, por isso, reconhece, quando material, as perdas esperadas ao longo da vida útil a partir do reconhecimento inicial dos recebíveis.

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

4.4.5 Compensação de instrumentos financeiros

Ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é apresentado no balanço patrimonial quando há um direito legal de compensar os valores reconhecidos e há a intenção de liquidá-los em uma base líquida, ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente. O direito legal não deve ser contingente em eventos futuros e deve ser aplicável no curso normal dos negócios e no caso de inadimplência, insolvência ou falência da empresa ou da contraparte.

4.5 Contas a receber de clientes

As contas a receber de clientes correspondem aos valores a receber pela prestação de serviços no curso normal das atividades do Grupo. O Grupo mantém as contas a receber de clientes com o objetivo de arrecadar fluxos de caixa contratuais e, portanto, essas contas são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método da taxa efetiva de juros, deduzidas das provisões para perdas. Se o prazo de recebimento é equivalente a um ano ou menos, as contas a receber são classificadas no ativo circulante. Caso contrário, estão apresentadas no ativo não circulante.

4.6 Investimentos

Os investimentos em controladas são avaliados pelo método de equivalência patrimonial, com base no balanço levantado pela controlada na mesma data-base das informações contábeis intermediárias individuais da Companhia.

4.7 Imobilizado

Demonstrado ao valor de custo de aquisição ou construção, deduzido de depreciação e perda por redução ao valor recuperável acumulado, quando necessário. São registrados como parte dos custos das imobilizações em andamento, no caso de ativos qualificáveis, os custos de empréstimos capitalizados. Tais imobilizações são classificadas nas categorias adequadas do imobilizado quando concluídas e prontas para o uso pretendido. A depreciação desses ativos inicia-se quando estes estão prontos para o uso.

A depreciação é reconhecida com base na vida útil estimada de cada ativo pelo método linear, de modo que o valor do custo menos o seu valor residual, após sua vida útil, seja integralmente baixado (exceto para terrenos). A vida útil estimada, os valores residuais e os métodos de depreciação são revisados no fim de cada exercício e o efeito de quaisquer mudanças nas estimativas é contabilizado prospectivamente no resultado.

Um item do imobilizado é baixado após alienação ou quando não há benefícios econômicos futuros resultantes do uso contínuo do ativo. Quaisquer ganhos ou perdas na venda ou baixa de um item do imobilizado são determinados pela diferença entre os valores recebidos na venda e o valor contábil do ativo e são reconhecidos em "Outras receitas operacionais, líquidas" na demonstração do resultado.

4.8 Intangível

(a) Softwares

As licenças de *softwares* são capitalizadas com base nos custos incorridos para adquirir os *softwares* e fazer com que eles estejam prontos para serem utilizados. Esses custos são amortizados durante a vida útil estimada dos softwares de três a cinco anos.

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Os custos associados à manutenção de softwares são reconhecidos como despesa, conforme incorridos. Os custos de desenvolvimento que são diretamente atribuíveis ao projeto e aos testes de produtos de software identificáveis e exclusivos, controlados pelo Grupo, são reconhecidos como intangíveis.

Outros gastos de desenvolvimento que não atendam aos critérios de capitalização são reconhecidos como despesa, conforme incorridos. Os custos de desenvolvimento previamente reconhecidos como despesa não são reconhecidos como ativo em período subsequente.

Os custos de desenvolvimento de *softwares* reconhecidos como ativos são amortizados durante sua vida útil estimada, não superior a 5 anos.

(b) Direitos contratuais

Os intangíveis resultantes de direitos contratuais são capitalizados com base nos custos incorridos para sua aquisição e dos quais espera que fluam para a Companhia benefícios econômicos futuros.

Os direitos contratuais reconhecidos como ativos são amortizados durante sua vida útil estimada, não superior a 5 anos.

4.9 Impairment de ativos não financeiros

Os ativos que têm uma vida útil definida, como o ágio, não estão sujeitos à amortização e são testados anualmente para identificar eventual necessidade de redução ao valor recuperável (*impairment*). As revisões de *impairment* do ágio são realizadas anualmente ou com maior frequência se eventos ou alterações nas circunstâncias indicarem um possível *impairment*.

Os ativos que estão sujeitos à amortização são revisados para a verificação de *impairment* sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Uma perda por *impairment* é reconhecida quando o valor contábil do ativo excede seu valor recuperável, o qual representa o maior valor entre o valor justo de um ativo menos seus custos de venda e o seu valor em uso.

Para fins de avaliação do *impairment*, os ativos são agrupados nos níveis mais baixos para os quais existam fluxos de caixa identificáveis separadamente (Unidades Geradoras de Caixa (UGC)). Os ativos não financeiros, que tenham sido ajustados por *impairment*, são revisados subsequentemente para a análise de uma possível reversão do *impairment* na data do balanço.

4.10 Contas a pagar aos fornecedores

As contas a pagar aos fornecedores são obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos no curso normal dos negócios, sendo classificadas como passivos circulantes se o pagamento for devido no período de até um ano. Caso contrário, as contas a pagar são apresentadas como passivo não circulante.

Elas são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método de taxa efetiva de juros. Na prática, são normalmente reconhecidas ao valor da fatura correspondente.

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

4.11 Empréstimos e financiamentos

Os empréstimos e financiamentos são reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, líquido dos custos incorridos na transação e são, subsequentemente, demonstrados pelo custo amortizado. Qualquer diferença entre os valores captados (líquidos dos custos da transação) e o valor total a pagar é reconhecida na demonstração do resultado durante o período em que os empréstimos e financiamentos estejam em aberto, utilizando o método da taxa efetiva de juros.

Os financiamentos são classificados como passivo circulante, a menos que o Grupo tenha um direito incondicional de diferir a liquidação do passivo por, pelo menos, 12 meses após a data do balanço.

Os custos de financiamentos que são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável, que é um ativo que, necessariamente, demanda um período de tempo substancial para ficar pronto para seu uso ou venda pretendidos, são capitalizados como parte do custo do ativo quando for provável que eles irão resultar em benefícios econômicos futuros para a entidade e que tais custos possam ser mensurados com confiança. Demais custos de financiamentos são reconhecidos como despesa no período em que são incorridos.

As debêntures são classificadas como passivo circulante e as amortizações mensais são calculadas de acordo com o fluxo operacional, sendo amortizado do valor principal e os juros são devidos e contabilizados no resultado em despesas financeiras, quando o fluxo de caixa operacional for superior ao montante proporcional do valor principal investido.

4.12 Provisões

As provisões para ações judiciais (trabalhistas, civil e tributária) são reconhecidas quando: (i) o Grupo tem uma obrigação presente ou não formalizada (*constructive obligation*) como resultado de eventos já ocorridos; (ii) é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação; (iii) o valor puder ser estimado com segurança.

Quando houver uma série de obrigações similares, a probabilidade de liquidá-las é determinada levando-se em consideração a classe de obrigações como um todo. Uma provisão é reconhecida mesmo que a probabilidade de liquidação relacionada com qualquer item individual incluindo na mesma classe de obrigação seja pequena.

O aumento da obrigação é reconhecido no resultado do exercício, como despesas operacionais, exceto quando ocorrer pela passagem do tempo, cujo reconhecimento é efetuado no resultado do exercício, como "Despesas financeiras".

4.13 Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos

A despesa com imposto de renda e contribuição social do período representa a soma dos tributos correntes e diferidos. Os impostos sobre a renda são reconhecidos na demonstração do resultado.

O encargo de Imposto de Renda e Contribuição Social corrente é calculado com base nas leis tributárias promulgadas, ou substancialmente promulgadas, na data do balanço e geram lucro tributável. A administração avalia, periodicamente, as posições assumidas pelo Grupo nas apurações de impostos sobre a renda com relação às situações em que a regulamentação fiscal aplicável dá margem a interpretações; estabelece provisões, quando apropriado, com base nos valores estimados de pagamento às autoridades fiscais.

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O Imposto de Renda e a Contribuição Social corrente são apresentados líquidos, por entidade contribuinte, no passivo quando houver montantes antecipadamente pagos que excedem o total devido na data do relatório.

O Imposto de Renda e contribuição social diferidos são reconhecidos usando-se o método do passivo sobre as diferenças temporárias decorrentes de diferenças entre as bases fiscais dos ativos e passivos e seus valores contábeis nas informações contábeis intermediárias.

O Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos são reconhecidos somente na proporção da probabilidade de que o lucro tributável futuro esteja disponível e contra o qual as diferenças temporárias possam ser usadas.

Os impostos de renda diferidos ativos e passivos são apresentados pelo líquido no balanço quando há direito e a intenção de compensá-los quando da apuração dos tributos correntes, em geral relacionado com a mesma entidade legal e a mesma autoridade fiscal.

4.14 Reconhecimento da receita

A obrigação de performance da Companhia consiste na prestação de serviços e de relacionamento das empresas e seus clientes, através de diferentes canais de comunicação. A obrigação de performance é satisfeita em um momento específico do tempo, em que o cliente recebe os benefícios gerados pelo desempenho gerado por parte da Companhia. Obrigações de desempenho não cumpridas decorrem da não prestação de serviços e por consequência, acarretam no não reconhecimento de receita e pagamento por parte dos clientes.

A receita de cobrança administrativa é mensurada pelo valor justo recebido em contrapartida dos serviços prestados, por ocasião do sucesso nas renegociações realizadas e realização dos serviços de atendimento, e consequentemente recebimento dos pagamentos efetuados pelos clientes. A receita é reconhecida contabilmente pelo percentual de comissão definida contratualmente pelos serviços de cobrança, a mensuradas à medida em que os serviços são prestados e ocorre a recuperação dos créditos. A Companhia não identificou elementos de financiamento significativo em seus contratos com clientes, tendo em vista que a mensuração de progresso, reconhecimento da receita e consequente pagamento do cliente são realizados em curto prazo, em que ocorre a liquidação dos pagamentos em menos de 30 dias.

(a) Receita financeira

A receita financeira é reconhecida conforme o prazo decorrido pelo regime de competência, usando o método da taxa efetiva de juros.

A receita de juros de ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado é incluída nos ganhos/(perdas) líquidos de valor justo com esses ativos. A receita de juros de ativos financeiros ao custo amortizado calculada utilizando o método da taxa de juros efetiva é reconhecida na demonstração do resultado como parte da receita financeira de juros.

A receita financeira é calculada por meio da aplicação da taxa de juros efetiva ao valor contábil bruto de um ativo financeiro exceto para ativos financeiros que, posteriormente, estejam sujeitos à perda de crédito. No caso de ativos financeiros sujeitos à perda de crédito, a taxa de juros efetiva é aplicada ao valor contábil líquido do ativo financeiro (após a dedução da provisão para perdas).

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Demais receitas e despesas

As demais receitas e despesas são registradas ao resultado do exercício, de acordo com o regime contábil de competência do exercício.

4.15 Capital social e outras contas do patrimônio líquido

(a) Capital social

As ações ordinárias são classificadas no patrimônio líquido.

(b) Reservas

Representadas pelas reservas de capital, reserva legal e reserva de retenção de lucros, de acordo com as disposições contidas no estatuto social da Companhia. Essas reservas só são movimentadas as previsões legais e com deliberações em assembleia de acionistas.

(c) Resultado básico e diluído por ação

O resultado básico é calculado com base nas quantidades médias ponderadas de ações ordinárias em poder dos acionistas em circulação durante o exercício.

O resultado diluído calculado com base na quantidade média ponderada de ações ordinárias e ações ordinárias potenciais diluidoras em circulação durante o exercício.

(d) Distribuição de dividendos e juros sobre capital próprio

A distribuição de dividendos e juros sobre capital próprio para os acionistas é reconhecida como um passivo nas demonstrações financeiras no fim do exercício, com base no estatuto social da Companhia e, quando aplicável, no que for estabelecido em acordo de acionistas. Qualquer valor acima do mínimo obrigatório, estabelecido no estatuto social do Grupo ou na legislação societária, somente é provisionado quando e se aprovado pelos acionistas em Assembleia Geral.

O benefício fiscal dos juros sobre o capital próprio é reconhecido na demonstração do resultado.

4.16 Benefícios a empregados

O Grupo concede a seus empregados benefícios de seguro de vida, assistência médica, odontológica e farmacêutica, participação nos resultados e alimentação, entre outros. A concessão desses benefícios obedece ao regime de competência e cessa ao término do vínculo empregatício.

A participação nos lucros e resultados do Grupo são pagas de acordo com convenção coletiva, com valores pré-estabelecidos.

O Grupo possui o Incentivo de Curto Prazo ("Bônus"), que visa premiar os executivos na proporção em que as metas orçamentárias anuais da Companhia sejam entregues, cada executivo é premiado de acordo com a sua contribuição individual para os resultados do Grupo. Os valores são provisionados mensalmente no resultado.

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O Grupo possui Planos de Incentivo de Longo Prazo ("Planos"), que proporcionam a determinados membros da administração e empregados do Grupo ("Beneficiários"), a oportunidade de receber prêmios baseados em percentuais da valorização econômica da Companhia e com liquidação em caixa. O direito do Beneficiário a receber o incentivo relativo à parcela vestida dos planos está subordinado à verificação cumulativa dos seguintes fatores: a consumação de um evento de liquidez e verificação de uma valorização econômica da Companhia maior do que zero. Para que essa avaliação possa ocorrer, foi definido o valor e a data de referência, os fatores de ajuste e os índices de atualização, bem como a metodologia para cálculo da valorização econômica da Companhia para fins de cálculo do preço de exercício. Os detalhes a respeito dos Planos de Incentivo de Longo Prazo - Phantom Stocks com executivos do Grupo estão descritos na Nota 30 (c).

4.17 Plano de opção de compra de ações

O Grupo possui Plano de Opção de Compra de Ações, que tem por objeto a outorga de opções de compra de ações ordinárias a determinados membros da administração e empregados do Grupo ("Participantes"). Tais opções de compra de ações poderão ser adquiridas por determinados executivos do Grupo, à sua total discricionariedade, mediante pagamento do preço das opções, que será definido de acordo com laudo de avaliação realizado por empresa especializada e independente, utilizando o modelo binomial ou o modelo de Black-Scholes de avaliação de opções, modelos amplamente utilizados para a precificação de opções deste tipo, com base em premissas de mercado. O preço das opções deverá ser pago, pelo Participante, à vista, via depósito em conta corrente da Companhia, em até 120 dias contados da outorga das Opções. Os detalhes a respeito do Plano de Opção de Compra de ações com executivos do Grupo estão descritos na Nota 32.

4.18 Arrendamentos

(a) Escopo do IFRS16/ CPC 06 (R2)

O direito de uso dos ativos e o passivo dos arrendamentos são reconhecidos pelo valor futuro das contraprestações assumidas em contrato, trazidos a valor presente a partir das taxas incrementais de empréstimos. Considera-se, para fins de classificação como contrato de arrendamento, as operações que envolvam ativos específicos definidos no contrato ou de uso exclusivo ao longo do período do contrato.

O Grupo analisa seus contratos, de acordo com os requisitos do IFRS 16/ CPC 06 (R2) e dentre suas principais operações de arrendamento, e os contratos abaixo atendem a definição de arrendamento e estão dentro do escopo do IFRS 16/ CPC 06 (R2):

- Aluguéis de salas comerciais da sede administrativa; e
- Aluguel de máquinas e equipamentos (incluindo computadores e periféricos).

Conforme permitido no IFRS 16/CPC 06 (R2), o Grupo avalia contrato a contrato se a classe do ativo subjacente é de baixo valor. O Grupo entende, por se tratar de ativos relevantes para a operação, que a classe de ativos denominada computadores e periféricos não é considerada como ativos de baixo valor. O Grupo aplica os requerimentos previstos e registra um ativo de direito de uso e um passivo de arrendamento para esta classe de ativos.

Esses passivos são mensurados ao valor presente, descontados por meio da taxa nominal de desconto incremental. O prazo médio dos contratos de Companhia é de 5 anos, sendo a volatilidade do mercado o que mais influência nas alterações de taxa.

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Os pagamentos associados a arrendamentos de curto prazo de equipamentos e veículos e todos e arrendamentos de ativos de baixo valor são reconhecidos pelo método linear como uma despesa no resultado. Os ativos de baixo valor incluem equipamentos de TI e pequenos itens de mobiliário de escritório.

(b) Expedientes práticos aplicados

O Grupo utiliza os seguintes expedientes práticos permitidos pela norma:

- uso de uma taxa única de desconto em uma carteira de arrendamentos com características razoavelmente similares;
- contabilização de arrendamentos com um prazo remanescente de menos de 12 meses como arrendamentos de curto prazo;
- utilização de análises retrospectivas para se determinar o período do arrendamento, quando o contrato incluir opções de prorrogação ou de extinção do arrendamento.

As opções de prorrogação e extinção estão incluídas nos contratos de arrendamentos dos ativos imobilizados do Grupo e podem ser exercidas apenas pelo Grupo. Tais opções são utilizados para maximizar a flexibilidade operacional em termos de gestão de contrato.

(c) Reconhecimento contábil

Os arrendamentos são reconhecidos como um ativo de direito de uso e um passivo correspondente na data em que o ativo arrendado se torna disponível para uso pelo Grupo. Os ativos e passivos provenientes de um arrendamento são inicialmente mensurados ao valor presente, e cada pagamento de arrendamento é alocado entre o passivo e as despesas financeiras. As despesas financeiras são reconhecidas no resultado durante o período do arrendamento. O direito de uso dos ativos é amortizado em base lineares pelo prazo vigente do contrato no resultado do exercício na linha competente a sua natureza ("Custo" / "Despesa").

Os passivos de arrendamento incluem o valor presente líquido dos pagamentos de arrendamentos a seguir:

- pagamentos fixos (incluindo pagamentos fixos na essência, menos quaisquer incentivos de arrendamentos a receber);
- pagamentos variáveis de arrendamentos variáveis que dependem de índice ou taxa;
- valores aos quais se espera que sejam pagos pelo arrendatário, de acordo com as garantias de valor residual;
- o preço de exercício de uma opção de compra se o arrendatário estiver razoavelmente certo de que irá exercer essa opção;
- pagamentos de multas por rescisão do arrendamento se o prazo do arrendamento refletir o arrendatário exercendo a opção de rescindir o arrendamento.

Os pagamentos de arrendamentos são descontados utilizando a taxa incremental de empréstimo do arrendatário, sendo essa a taxa que o arrendatário teria que pagar em um empréstimo para obter os fundos

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

necessários para adquirir um ativo de valor semelhante, em um ambiente econômico similar, com termos e condições equivalentes.

Para determinar a taxa incremental de empréstimo, o Grupo:

- sempre que possível, utiliza como ponto de partida taxas de financiamentos recentes contratados com terceiros, ajustadas para refletir as mudanças nas condições de financiamento desde que tal financiamento de terceiro fora recebido. Também utiliza cotações recentes de taxas para empréstimos de mesma natureza;
- utiliza abordagem progressiva que parte de uma taxa de juros livre de risco observada no mercado financeiro, ajustada para o risco de crédito para arrendamentos mantidos pela Empresa, sem financiamento recente com terceiros; e
- faz ajustes específicos à taxa, como no prazo, país, moeda e garantia, por exemplo.

O Grupo está exposto a potenciais aumentos futuros nos pagamentos de arrendamentos variáveis com base em um índice ou taxa, os quais não são incluídos no passivo de arrendamento até serem concretizados. Quando os ajustes em pagamentos de arrendamentos baseados em um índice ou taxa são concretizados, o passivo de arrendamento é reavaliado e ajustado em contrapartida ao ativo de direito de uso.

Os pagamentos de arrendamentos são alocados entre o principal e as despesas financeiras. As despesas financeiras são reconhecidas no resultado durante o período do arrendamento para produzir uma taxa periódica constante de juros sobre o saldo remanescente do passivo para cada período.

Os ativos de direito de uso são mensurados ao custo, de acordo com os itens a seguir:

- o valor da mensuração inicial do passivo de arrendamento;
- quaisquer pagamentos de arrendamentos feitos na data inicial, ou antes dela, menos quaisquer incentivos de arrendamento recebidos;
- quaisquer custos diretos iniciais; e
- custos de restauração.

4.19 Normas novas e interpretações de normas que ainda não estão em vigor

Alteração da norma IAS 1 - Esclarece aspectos a serem considerados para a classificação de passivos como passivo circulante ou passivo não-circulante, aplicáveis a períodos anuais com início em ou após 1º de janeiro de 2023.

A Companhia está avaliando os impactos dos pronunciamentos alterações à IAS 1, porém não espera efeitos significativos oriundos da adoção.

Não há outras normas CPCs ou interpretações ICPCs que ainda não entraram em vigor que poderiam ter impacto significativo sobre o Grupo.

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

5 Apresentação de informações por segmentos

As informações por segmentos operacionais são apresentadas de modo consistente com o relatório interno fornecido para o principal tomador de decisões operacionais. O principal tomador de decisões operacionais, responsável pela alocação de recursos e pela avaliação de desempenho de segmentos operacionais, é o Comitê Diretivo, também responsável pela tomada de decisões estratégicas do Grupo.

O Comitê Diretivo considera que a Companhia possui um único segmento operacional pelas características econômicas dos serviços prestados serem semelhantes. Um setor de atividade específico dos principais clientes da entidade representa mais de 85% da receita e 80% do lucro operacional e a prestação de serviço para os demais clientes tem a mesma natureza.

6 Investimentos em controladas

(a) Movimentação dos investimentos

	Paschoalotto Serviços de Call Center Ltda.		Paschoalotto Serviços de Tecnol. da Informação Ltda.	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Informações sobre os investimentos				
Ações/cotas	2.199.999	2.199.999	990.000	990.000
Participação no capital social	99,99%	99,99%	99,00%	99,00%
Capital social	2.200	2.200	1.000	1.000
Resultado do exercício	909	(257)	122	115
Patrimônio líquido	7.201	6.548	1.233	1.111
Saldo Inicial 1º de janeiro	6.291	6.548	1.101	987
Resultado da equivalência patrimonial	909	(257)	120	114
Saldo em 31 de março	7.200	6.291	1.221	1.101

Investimentos em controladas	Controladora	
	31/03/2020	31/12/2019
Paschoalotto Serviços de Call Center Ltda.	7.200	6.291
Paschoalotto Serviços de Tecnol. Da Informação Ltda.	1.221	1.101
Paschoalotto Administração de Ativos Ltda. (i)	1	1
Paschoalotto Administração de Bens Ltda. (ii)	1	1
	8.423	7.394

Equivalência patrimonial	Controladora	
	31/03/2020	31/03/2019
Paschoalotto Serviços de Call Center Ltda.	909	(507)
Paschoalotto Serviços de Tecnol. Da Informação Ltda.	120	(14)
Paschoalotto Administração de Ativos Ltda. (i)		
Paschoalotto Administração de Bens Ltda. (ii)		
	1.029	(521)

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Outros Investimentos

- i. Paschoalotto Administração de Ativos Ltda., constituída em 26 de outubro de 2016, da qual a Companhia possui 99 % do capital social do investimento;
- ii. Paschoalotto Administração de Bens Ltda., constituída em 27 de outubro de 2016, da qual a Companhia possui 99 % do capital social do investimento;

Em 31 de março de 2020, os investimentos realizados na Paschoalotto Administração de Ativos Ltda. e na Paschoalotto Administração de Bens Ltda. encontram-se em fase pré-operacional, com seu capital social ainda não totalmente integralizado.

(b) Resumo das informações financeiras

(i) Balanço patrimonial sintético

	Paschoalotto Serviços de Call Center Ltda.		Tecnol. da Informação Ltda.		Paschoalotto Adm. de Ativos Ltda.		Paschoalotto Adm. de Bens Ltda.	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Ativo circulante	11.239	9.801	1.271	1.143				
Ativo não circulante	2.301	2.589	2	2				
	<u>13.540</u>	<u>12.390</u>	<u>1.273</u>	<u>1.145</u>				
Passivo circulante	5.465	5.023	40	34				
Passivo não circulante	874	1.075			3	2	3	2
Patrimônio líquido	7.201	6.292	1.233	1.111	(3)	(2)	(3)	(2)
	<u>13.540</u>	<u>12.390</u>	<u>1.273</u>	<u>1.145</u>				

(ii) Demonstração do resultado sintético

	Paschoalotto Serviços de Call Center Ltda.		Paschoalotto Serv. de Tecnol. da Informação Ltda.		Paschoalotto Adm. de Ativos Ltda.		Paschoalotto Adm. de Bens Ltda.	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Receita operacional líquida	6.266	4.961	172	24				
Custos e despesas operacionais, líquidas	(4.739)	(4.013)	(2)	(2)	(1)		(1)	
Resultado financeiro	(46)	(49)	4					
Imposto de renda e contribuição social	(571)	(366)	(52)	(7)				
Lucro (prejuízo) líquido	<u>910</u>	<u>533</u>	<u>122</u>	<u>15</u>	<u>(1)</u>		<u>(1)</u>	

7 Instrumentos financeiros por categoria

O Grupo mantém operações com instrumentos financeiros, cujos riscos são administrados por meio de estratégias de posições financeiras e sistemas de limites de exposição a estes.

Pressupõe-se que os saldos das contas a receber de clientes e contas a pagar aos fornecedores pelo valor contábil, menos a perda (*impairment*) no caso de contas a receber, quando aplicável, estejam próximos de seus valores justos.

Além disso, tem operado com bancos que atendem aos requisitos de solidez financeira e confiabilidade, segundo os critérios estabelecidos por sua Administração. A política de controle consiste em acompanhamento permanente das taxas contratadas, comparativamente com as taxas vigentes no mercado.

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A tabela abaixo classifica os ativos e passivos contabilizados ao valor justo de acordo com método de avaliação, conforme segue:

- Nível 1 - preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos.
- Nível 2 - informações, além dos preços cotados incluídas no nível 1, que são observáveis pelo mercado para o ativo ou passivo seja diretamente (ou seja, como preços) ou indiretamente (ou seja, derivados dos preços).
- Nível 3 - informações para os ativos e passivos que não são baseadas em dados observáveis pelo mercado (ou seja, premissas não observáveis).

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Ativos, conforme balanço patrimonial				
Custo amortizado				
Caixa e equivalentes de caixa	51.434	32.201	62.654	41.561
Contas a receber de clientes	32.730	24.965	33.857	26.401
Depósitos judiciais	6.099	6.000	6.101	6.002
Outros ativos	14.068	13.573	14.009	13.556
	<u>104.331</u>	<u>76.739</u>	<u>116.621</u>	<u>87.520</u>
Passivos, conforme balanço patrimonial				
Custo amortizado				
Empréstimos e financiamentos	49.987	30.940	49.987	31.010
Fornecedores	19.393	12.976	19.850	13.425
Passivos de arrendamento	145.299	138.587	147.246	140.769
Outras obrigações	244	216	251	219
	<u>214.923</u>	<u>182.719</u>	<u>217.334</u>	<u>185.423</u>
Valor Justo por meio de resultado				
Obrigações sociais (i)	258		258	
	<u>258</u>		<u>258</u>	
	<u>215.181</u>	<u>182.719</u>	<u>217.334</u>	<u>185.423</u>

(i) Refere-se aos planos de incentivos de longo prazo - Phantom Stocks, mencionados na Nota 30 (c), os quais são mensurados com base no nível 2 de valor justo, mediante a utilização de técnicas de avaliação, cujas premissas relevantes utilizadas para determinar o valor justo são observadas no mercado.

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

8 Caixa e equivalentes de caixa

Modalidade	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Caixa	7	83	9	85
Bancos conta movimento	6.243	15.769	6.441	16.919
CDB - Certificados de Depósitos Bancários (a)	45.184	16.349	56.204	24.557
Total	51.434	32.201	62.654	41.561

- a) Aplicações financeiras remuneradas por Certificado de Depósito Interfinanceiro - CDI, com liquidez abaixo de 90 dias e sem risco de alteração significativa de valor. O Grupo pode resgatar imediatamente essas aplicações sem ônus ou restrição.

9 Contas a receber

O saldo das contas a receber é totalmente representado por prestação de serviços de cobranças e atendimento no mercado interno e está distribuído conforme segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Vencidos:				
De 1 a 30 dias	3.068	2.273	3.068	2.289
De 31 a 60 dias	858	28	858	28
De 61 a 90 dias				
De 91 a 120 dias	120		120	
Acima de 120 dias		286		286
Total vencido	4.046	2.588	4.046	2.603
A vencer	28.685	22.378	29.811	23.797
Total	32.730	24.965	33.857	26.401

O prazo médio de recebimento das contas a receber de clientes corresponde a aproximadamente 20 dias. O Grupo possui normas para o monitoramento da concessão de créditos de acordo com todos os fluxos de caixa que a entidade espera receber, e de acordo com os termos contratuais, e supervisiona o risco de não recebimento de valores decorrentes de operações de prestação de serviços. Em 31 de março de 2020, não existiam títulos cujo recebimento fosse considerado como incerto e os clientes do Grupo não apresentam histórico de inadimplência, apresentando sólida capacidade de cumprir com suas obrigações de fluxos de caixa contratuais em curto prazo. Assim, a Companhia identificou que o instrumento financeiro possui baixo risco de inadimplência, e por essa razão a Administração não identificou a necessidade de constituir perdas de créditos esperadas em 31 de março de 2020.

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

10 Impostos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Imposto de Renda Retido a Recuperar	48	48	52	52
INSS a Recuperar (a)	2.015	2.015	2.015	2.015
IRPJ e CSLL a Recuperar	363	363	365	365
ISS a Recuperar	22	22	22	22
	<u>2.448</u>	<u>2.448</u>	<u>2.454</u>	<u>2.454</u>
Ativo circulante	433	433	439	439
Ativo não circulante	<u>2.015</u>	<u>2.015</u>	<u>2.015</u>	<u>2.015</u>
	<u>2.448</u>	<u>2.448</u>	<u>2.454</u>	<u>2.454</u>

- a) Refere-se a valores pagos de INSS no período em que a Companhia defendia judicialmente sua elegibilidade aos benefícios concedidos pelo Programa Brasil Maior - PBM - Desoneração da Folha de Pagamento. Considerando o ganho da causa, os valores já se encontram em processo administrativo de compensação ou restituição perante a RFB.

11 Outros ativos

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Custas reembolsáveis de terceiros (a)	9.051	8.743	9.051	8.743
Empréstimo a terceiros (b)	4.671	4.634	4.671	4.634
Adiantamentos a funcionários	631	947	644	965
Valores a recuperar	252	157	252	157
Despesas antecipadas (c)	3.315	4.264	3.461	4.390
Outras contas a receber	657	97	597	80
Total	<u>18.577</u>	<u>18.842</u>	<u>18.676</u>	<u>18.969</u>
Ativo circulante	13.904	14.205	14.002	14.332
Ativo não circulante	<u>4.673</u>	<u>4.637</u>	<u>4.674</u>	<u>4.637</u>
	<u>18.577</u>	<u>18.842</u>	<u>18.676</u>	<u>18.969</u>

- a) Referem-se, substancialmente, ao pagamento de custas judiciais de processos de cobrança de créditos, administrados pela Companhia. Essas custas judiciais são naturais nesse ramo de negócio, onde a Companhia arca com as custas processuais e posteriormente é reembolsada pelos clientes. A Companhia não prevê perdas nesses montantes considerando que são reembolsados pelos clientes, responsáveis pelos créditos que vem sendo cobrados (Nota 31).
- b) Refere-se à transação de empréstimo com a Roberta Nascimento Advogados - Associados, (conforme demonstrado na Nota 31) no valor de R\$ 3.500 com contrato assinado em 1º de março de 2016, atualizado pela taxa Selic. A vigência do contrato é até 01 dezembro de 2020, data em que deve ocorrer a renovação, contudo a expectativa de recebimento é superior a 1 ano e, portanto, classificado no ativo não circulante.

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- c) Refere-se a despesas pagas antecipadamente e será utilizada em períodos futuros. O saldo refere-se substancialmente ao fornecedor do vale alimentação, o pagamento é feito antecipado e o consumo ocorre no mês subsequente.

12 Depósitos judiciais

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Impostos federais sobre rendimento - Dif. INSS desoneração (a)	5.147	5.095	5.147	5.095
Demais - civis e trabalhistas	951	905	954	907
	6.098	6.000	6.101	6.002

- a) A Paschoalotto defendeu judicialmente estar elegível aos benefícios concedidos pelo Programa Brasil Maior - ("PBM"), entre as medidas do programa está a desoneração da folha de pagamento para diversos setores, permitindo a Companhia alterar o recolhimento da Contribuição Social Patronal ("CPP") de 20% sobre a remuneração total paga aos seus trabalhadores, para percentual definido sobre o faturamento. O entendimento da Receita Federal, que gerou autuação, é de que a atividade da Companhia não estava contemplada no PBM.

Em virtude da ação judicial movida, desde a competência julho de 2014 a Companhia mensalmente efetuou o recolhimento da CPP com base no faturamento, e realizou depósito judicial da diferença do calculado sobre a folha onerada.

Em 11 de setembro de 2019, a Companhia obteve ganho de causa, mediante a esclarecimentos na legislação fiscal pertinente ao tema, de que a atividade de telecobrança esta compreendida na atividade de call center, com a publicação da Nota COSIT/RFB nº 185, de 24/06/2019. Foi deferido a tutela de urgência pelo Tribunal Regional Federal (TRF), objetivando a suspensão da exigibilidade do crédito tributário, bem como a autorização para o levantamento dos valores depositados em juízo.

Os valores que haviam sido depositados em juízo até agosto de 2019 foram liberados e creditados em conta corrente da Companhia em 26 de setembro de 2019.

O saldo apresentado em 31 de março de 2020, R\$ 5.147, refere-se a parcela dos impostos incidentes sobre a atualização monetária dos depósitos judiciais mencionados acima, em que a Companhia ingressou com uma ação, questionando a incidência de tais impostos, por entender que a atualização monetária representa apenas a reconstituição do capital de que a Companhia foi privada ao longo dos anos em que o processo esteve em discussão.

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

13 Partes relacionadas

(a) Ativos e passivos

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/12/2019	31/12/2019
Ativo circulante				
Partes relacionadas				
Paschoalotto Serviços de Call Center Ltda.	60	17		
	60	17		
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2019	31/12/2019
Passivo circulante				
Passivo de arrendamentos				
Paschoalotto Participações Ltda. (a)	2.430	2.372	2.430	2.372
	2.430	2.372	2.430	2.372
Passivo não circulante				
Passivo de arrendamentos				
Paschoalotto Participações Ltda. (a)	11.877	12.432	11.877	12.432
	11.877	12.432	11.877	12.432
	14.307	14.805	14.307	14.805

(a) Refere-se ao aluguel de imóveis das instalações operacionais, pagos a parte relacionada Paschoalotto Participações Ltda., incluído no cálculo do IFRS16/ CPC 06 (R2) a partir de 1º de janeiro de 2019.

(b) Resultado

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2019	31/03/2019
Serviços de limpeza e conservação				
Paschoalotto Administração e Serviços Ltda.		1.049		1.156
		1.049		1.156
Juros s/ passivos de arrendamentos				
Paschoalotto Participações Ltda.	393	409	393	409
	393	409	393	409
	393	1.458	393	1.565

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis
intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(c) Remuneração

A remuneração dos administradores responsáveis pelo planejamento, direção e controle das atividades do Grupo é composta, exclusivamente, de benefícios de curto prazo, cujo montante destinado e reconhecido contabilmente como despesa no período findo em 31 de março de 2020:

	Consolidado	
	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2019</u>
Pró-Labore	1.014	1.014
Bônus (Nota 4.16)	<u>507</u>	<u>262</u>
	<u>1.521</u>	<u>1.275</u>

O Grupo provê a seus empregados benefícios usuais de assistência médica, reembolso odontológico e seguro de vida, enquanto permanecem com vínculo empregatício. Esses benefícios são registrados como custos ou despesas, quando incorridos.

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

14 Imobilizado

Custo do ativo	Consolidado							Total
	Edifícios e Benfeitorias	Instalações	Móveis e utensílios	Máquinas e equipamentos	Computadores e periféricos	Veículos	Imobilizado em andamento	
Saldo em 31 de dezembro de 2018	14.014	1.242	4.290	3.512	15.474	229	962	39.723
Adições			2		578		145	725
Baixas								
Saldo em 31 de março de 2019	14.014	1.242	4.292	3.512	16.052	229	1.106	40.448
Saldo em 31 de dezembro de 2019	14.092	1.242	4.673	3.564	16.657	55	151	40.434
Adições (a)			69	112	1.978		745	2.905
Baixas					(22)			(22)
Saldo em 31 de março de 2020	14.092	1.242	4.742	3.676	18.614	55	896	43.317
Depreciação acumulada								
Saldo em 31 de dezembro de 2018	(292)	(999)	(3.680)	(2.779)	(11.595)	(100)		(19.446)
Adições	(62)	(15)	(75)	(52)	(395)	(11)		(610)
Baixa								
Saldo em 31 de março de 2019	(353)	(1.014)	(3.756)	(2.831)	(11.991)	(111)		(20.056)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	(548)	(1.053)	(3.974)	(2.989)	(13.256)	(37)		(21.858)
Adições	(64)	(10)	(77)	(48)	(485)	(3)		(687)
Baixas								
Saldo em 31 de março de 2020	(612)	(1.063)	(4.051)	(3.037)	(13.741)	(40)		(22.545)
Custo líquido								
Saldo em 31 de dezembro de 2019	13.544	189	698	575	3.401	18	151	18.577
Saldo em 31 de março de 2020	13.480	179	690	639	4.873	15	896	20.771
Taxa anual de depreciação - %	10	10	10	10	20	20		

a) As adições de computadores e periféricos referem-se, substancialmente, a compra de servidores e aparelhos para transmissão de dados em rede, frente a expansão da Companhia em 2020.

A Companhia possui edifícios e benfeitorias no montante de R\$ 13.926 dadas em garantia as operações de CCB com o banco Itaú descritas na Nota 17.

Anualmente o Grupo avalia a existência de indícios que possam lhes indicar a redução ao valor recuperável de seus ativos intangíveis, em consonância as disposições constantes no IAS 36 / CPC 01 (R1), sendo que para o período findo em 31 de março de 2020 e o exercício findo em 31 de dezembro de 2019, o Grupo não identificou indícios de redução ao valor recuperável de seus ativos, motivo pelo qual não foi registrado nenhum *impairment* no período.

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

15 Intangível

<u>Custo do ativo</u>	Consolidado			
	Software administrativo	Software operacional	Direitos Contratuais (a)	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2018	16.144	4.966	9.000	30.110
Adições	2.830			2.830
Saldo em 31 de março de 2019	18.974	4.966	9.000	32.941
Saldo em 31 de dezembro de 2019	20.629	4.966	9.000	34.595
Adições (b)	11.709			11.709
Saldo em 31 de março de 2020	32.338	4.966	9.000	46.304
<u>Amortização acumulada</u>				
Saldo em 31 de dezembro de 2018	(8.142)	(4.675)	(2.586)	(15.403)
Adições	(1.265)	(89)	(739)	(2.093)
Saldo em 31 de março de 2019	(9.407)	(4.764)	(3.325)	(17.496)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	(13.315)	(4.966)	(5.584)	(23.865)
Adições	(1.342)		(747)	(2.089)
Saldo em 31 de março de 2020	(14.657)	(4.966)	(6.331)	(25.954)
<u>Custo líquido</u>				
Saldo em 31 de dezembro de 2019	7.314		3.416	10.730
Saldo em 31 de março de 2020	17.682		2.669	20.350
Taxa anual de amortização - %	20	20		

a) Refere-se a aquisição de direitos decorrentes de instrumento particular de contrato de prestação de serviços, relacionados a telecobrança extrajudicial, o qual é amortizado ao longo do período contratual.

b) As adições em 2020 são significativamente representadas por investimentos no Data Center da Companhia, totalizando R\$ 8.847 das adições de ativo intangível no período. Os investimentos foram para upgrade na solução de backup e firewall da Companhia, além de uma solução de virtualização de desktop que possibilita o trabalho remoto e com gerenciamento tecnológico de forma centralizada.

Anualmente o Grupo avalia a existência de indícios que possam lhes indicar a redução ao valor recuperável de seus ativos intangíveis, em consonância as disposições constantes no IAS 36 / CPC 01 (R1), sendo que para o período findo em 31 de março de 2020 e o exercício findo em 31 de dezembro de 2019, o Grupo não identificou indícios de redução ao valor recuperável de seus ativos, motivo pelo qual não foi registrado nenhum *impairment* no período.

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

16 Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Fornecedor de aluguel máquinas, equip. e outros	773	896	781	906
Fornecedor de auxílio alimentação	3.009	2.906	3.131	2.984
Fornecedor de imobilizado/intangível (a)	10.683	4.656	10.683	4.749
Fornecedor de telefone e internet	748	1.166	762	1.235
Fornecedores diversos	4.180	3.352	4.493	3.551
	<u>19.393</u>	<u>12.976</u>	<u>19.850</u>	<u>13.425</u>
Fornecedores - outros	19.393	12.976	19.850	13.425
	<u>19.393</u>	<u>12.976</u>	<u>19.850</u>	<u>13.425</u>
Passivo circulante	18.393	10.976	18.850	11.425
Passivo não circulante	1.000	2.000	1.000	2.000
	<u>19.393</u>	<u>12.976</u>	<u>19.850</u>	<u>13.425</u>

- a) Refere-se substancialmente ao saldo devedor decorrente da aquisição dos direitos contratuais registrados no ativo intangível, para a prestação de serviços de telecobrança mencionados da Nota 15(a).

17 Empréstimos e financiamentos

Modalidade	Indexador/ Taxa de Juros	Vencimento	Controladora		Consolidado	
			31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Moeda nacional:						
Itaú - CCB	100% CDI + 3,30% a.a	abr/2021	14.110	16.955	14.110	16.956
CDC - Aymoré	7,10% a.a.	mai/2021	131	227	131	296
CDC - Daycoval	Pré - 8,60 a.a.	mai/2020	225	556	225	556
CCB - Santander	CDI + 1,40% a.a.	dez/2020	7.509	10.011	7.509	10.011
CCB - Bradesco (a)	Pré - 1,08% a.m.	mar/2022	25.477		25.477	
Financiamentos	Pré - 3,36% a 12,24% a.a.	set/2020	2.535	3.191	2.535	3.191
Total			<u>49.987</u>	<u>30.940</u>	<u>49.987</u>	<u>31.010</u>
Passivo circulante			33.299	23.836	33.299	23.906
Passivo não circulante			16.688	7.104	16.688	7.104
Total			<u>49.987</u>	<u>30.940</u>	<u>49.987</u>	<u>31.010</u>

O Grupo não possui contratos de empréstimos e financiamentos com cláusulas restritivas ("covenants").

- a) Em 23 de março de 2020, a Companhia realizou a captação de empréstimo juntamente ao Banco Bradesco S.A. no montante de R\$ 25 milhões para complementar a posição de caixa da Companhia em meio ao cenário desafiador causado pela pandemia do COVID-19. A taxa de captação foi de 1,08% ao mês, pré-fixada, com pagamentos mensais e prazo de liquidação em 24 meses.

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

Os empréstimos e financiamentos registrados como passivo não circulante em 31 de março de 2020 na controladora e consolidado têm seus vencimentos conforme a seguir:

<u>Vencimento de Longo Prazo:</u>	<u>Consolidado</u>
Até 31 de março de 2022	16.653
Até 31 de março de 2023	35
Total	<u>16.688</u>

Em 31 de março de 2020, o valor justo dos empréstimos se aproxima do valor contábil.

18 Debêntures

Em 14 de novembro de 2018 a Companhia adquiriu o direito sobre contratos de créditos vencidos que pertenciam a Sorocred - Crédito, Financiamento e Investimentos S.A pelo montante de R\$ 5.597.

A aquisição ocorreu em conjunto com investidor externo, primeiramente por meio de um contrato de mútuo, no valor de R\$ 4.150 (que corresponde a 74% do valor da aquisição da carteira de crédito), sendo liquidado/substituído pelo contrato de debênture em 11 de janeiro de 2019, quando foi aprovado em Assembleia Geral Extraordinária, a 1ª emissão de debêntures não conversíveis em ações, de espécie quirografária, em serie única, no mesmo valor total de R\$ 4.150.

As debêntures emitidas pela Companhia atribuíram aos seus titulares remuneração variável a ser calculada de acordo com fórmula estabelecida na escritura, resumida abaixo:

- A remuneração variável refere-se ao fluxo da operação de *NPL* mencionada acima, não necessariamente será um valor maior que zero pois se trata do valor do fluxo da operação deduzido da amortização.
- O valor da amortização corresponde ao menor valor entre o fluxo do mês de referência e o montante necessário para que o saldo do valor nominal unitário das debêntures, após a respectiva amortização no mês de referência, não seja inferior ao saldo mínimo de principal.

Em 2019, conforme fórmula de cálculo das prestações mensais aprovada na escritura de emissão, o fluxo de caixa operacional não foi superior ao montante proporcional do valor principal investido, não sendo aplicável a incorrência e pagamento de juros.

Em 16 de março de 2020, através da realização de Assembleia Geral dos Debenturistas, foi aprovado o resgate antecipado facultativo total das debentures, conforme possibilitava os termos da escritura, mediante o pagamento do montante agregado bruto de R\$ 1.600 aos Debenturistas e ao Agente de Garantias ("Valor do Resgate Antecipado Facultativo"), o desembolso dos valores ocorreu em 17 de março de 2020, gerando a liquidação antecipada das debêntures.

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

Saldo em 1º de janeiro de 2019	
Debêntures emitidas	4.150
Amortizações	<u>(3.022)</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2019	<u>1.128</u>
Saldo em 1º de janeiro de 2020	1.128
Juros	506
Amortizações	<u>(1.634)</u>
Saldo em 31 de março de 2020	<u></u>

19 Direito de uso e passivo de arrendamento

(a) Saldos reconhecidos na demonstração do resultado

O Grupo possui grande parte de seus imóveis, máquinas e equipamentos utilizados para operar através de contratos de aluguel com empresas especializadas, que garantem a disponibilidade dos ativos durante toda vigência do contrato. Anteriormente a essa norma, tais valores constavam apenas como despesa no resultado do Grupo, e não havia reconhecimento dos ativos.

A demonstração do resultado inclui os seguintes montantes relacionados a arrendamentos:

Encargo de depreciação dos ativos de direito e uso (incluindo em custos e despesas - depreciação de direito de uso - Nota 26)

Despesas com juros (incluídas nas despesas financeiras - Nota 28)

Despesas relacionadas a arrendamentos de ativos de curto prazo (incluídas em custos e despesas na Nota 26), totalizam R\$ 11 (2019 - R\$112).

Despesas relacionadas a arrendamentos de ativos de baixo valor que não foram incluídas acima como arrendamento de curto prazo (incluídas em custos e despesas na Nota 26), totalizam R\$ 28 (2019 - R\$ 24).

Despesas relacionadas a remensuração, foram incluídas na conta de Outras receitas operacionais, conforme divulgado na Nota 27.

Os pagamentos de arrendamento no primeiro trimestre de 2020 totalizaram R\$ 10.544

(b) Taxas de descontos usadas

O Grupo estimou a taxa de desconto, com base na taxa de juros livres de risco observadas no mercado financeiro, para os prazos de seus contratos, ajustadas a sua realidade e considerando ativos similares de financiamento no mercado. O prazo médio dos contratos de Companhia é de 5 anos o que influencia nas alterações de taxa é a volatilidade do mercado.

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020 Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

(c) Composição e movimentação sumária dos ativos de direito de uso

	Controladora			Total
	Imóveis	Máquinas e equipamentos	Computadores e Periféricos	
Saldo em 1º de janeiro de 2019	22.500	49.682	66.548	138.730
Adições			4	4
Remensuração	535	110	1.577	2.222
Depreciações	(976)	(3.462)	(3.045)	(7.483)
Saldo em 31 de março de 2019	<u>22.059</u>	<u>46.330</u>	<u>65.084</u>	<u>133.473</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2019	20.157	50.210	60.713	131.080
Adições	1.211	10.172	720	12.103
Remensuração	407	418	858	1.683
Depreciações	(1.164)	(4.304)	(2.923)	(8.391)
Saldo em 31 de março de 2020	<u>20.611</u>	<u>56.496</u>	<u>59.368</u>	<u>136.475</u>

	Consolidado			Total
	Imóveis	Máquinas e equipamentos	Computadores e Periféricos	
Saldo em 1º de janeiro de 2019	22.500	49.682	68.441	140.623
Adições			4	4
Remensuração	535	110	1.472	2.117
Depreciações	(976)	(3.462)	(3.098)	(7.536)
Saldo em 31 de março de 2019	<u>22.059</u>	<u>46.330</u>	<u>66.819</u>	<u>135.208</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2019	20.157	50.286	62.502	132.945
Adições	1.211	10.172	720	12.103
Remensuração	407	410	887	1.704
Depreciações	(1.164)	(4.325)	(3.159)	(8.648)
Saldo em 31 de março de 2020	<u>20.611</u>	<u>56.543</u>	<u>60.950</u>	<u>138.104</u>

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

(d) Composição e movimentação sumária dos passivos arrendados:

	Controladora			Total
	Imóveis	Máquinas e equipamentos	Computadores e Periféricos	
Saldo em 1º de janeiro de 2019	22.500	49.682	66.548	138.730
Adições			4	4
Remensuração	545	112	1.595	2.252
Amortização	(864)	(3.135)	(3.721)	(7.720)
Atualizações	615	1.390	1.901	3.907
Saldo em 31 de março de 2019	<u>22.796</u>	<u>48.049</u>	<u>66.328</u>	<u>137.173</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2019	21.742	52.197	64.648	138.587
Adições	1.211	10.172	720	12.103
Remensuração	(4)	438	445	880
Amortização	(974)	(5.131)	(4.224)	(10.329)
Atualizações	602	1.622	1.835	4.059
Saldo em 31 de março de 2020	<u>22.577</u>	<u>59.299</u>	<u>63.423</u>	<u>145.299</u>
Passivo circulante				32.733
Passivo não circulante				<u>112.566</u>
				<u>145.299</u>
				Consolidado
	Imóveis	Máquinas e equipamentos	Computadores e Periféricos	Total
Saldo em 1º de janeiro de 2019	22.500	49.682	68.441	140.623
Adições			4	4
Remensuração	545	112	1.595	2.252
Amortização	(864)	(3.135)	(3.846)	(7.845)
Atualizações	615	1.390	1.954	3.959
Saldo em 31 de março de 2019	<u>22.796</u>	<u>48.049</u>	<u>68.149</u>	<u>138.994</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2019	21.742	52.283	66.744	140.769
Adições	1.211	10.172	720	12.103
Remensuração	(4)	2.260	(1.456)	800
Amortização	(974)	(5.148)	(4.422)	(10.544)
Atualizações	602	1.624	1.892	4.118
Saldo em 31 de março de 2020	<u>22.577</u>	<u>61.191</u>	<u>63.477</u>	<u>147.246</u>
Passivo circulante				33.866
Passivo não circulante				<u>113.380</u>
				<u>147.246</u>

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

Provisão a pagar de arrendamento mercantil:

	Controladora	Consolidado
	31/03/2020	31/03/2020
Provisão de arrendamento mercantil	181.139	183.496
Ajuste a valor presente	(35.840)	(36.250)
	<u>145.299</u>	<u>147.246</u>

O cronograma de pagamento das parcelas de longo prazo da provisão com arrendamento mercantil segue abaixo:

	Controladora	Consolidado
	31/03/2020	31/03/2020
2020	35.040	36.259
2021	45.048	46.186
2022	44.451	44.451
2023	35.531	35.531
2024	16.607	16.607
Vencimentos após 2024	4.462	4.462
Ajuste a valor presente	(35.840)	(36.250)
	<u>145.299</u>	<u>147.246</u>

Em entendimento ao Ofício Circular / CVM / SNC / SEP / nº 2 / 2019, a Companhia apresenta os saldos comparativos do passivo de arrendamento, do direito de uso, da despesa financeira e da despesa de depreciação, considerando o efeito da inflação futura projetada nos fluxos dos contratos de arrendamento, descontados pela taxa nominal:

	Consolidado								
	de 01/04/2019 a 31/03/2020	de 01/04/2020 a 31/03/2021	de 01/04/2021 a 31/03/2022	de 01/04/2022 a 31/03/2023	de 01/04/2023 a 31/03/2024	de 01/04/2024 a 31/03/2025	de 01/04/2025 a 31/03/2026	de 01/04/2026 a 31/03/2027	Total
Ativo direito de uso									
Contábil - IFRS 16 / CPC 06 (R2)	138.104	103.400	69.960	39.679	15.710	1.935	340		
Fluxo com projeção de inflação	144.279	108.165	73.328	41.718	16.611	2.090	370		
Variação	4,5%	4,6%	4,8%	5,1%	5,7%	8,0%	8,8%		
Passivo arrendamento									
Contábil - IFRS 16 / CPC 06 (R2)	147.246	113.380	78.388	43.387	14.521	2.589	470		
Fluxo com projeção de inflação	155.754	122.235	86.208	48.771	16.803	3.104	578		
Variação	5,8%	7,8%	10,0%	12,4%	15,7%	19,9%	23,0%		
Despesa com depreciação									
Contábil - IFRS 16 / CPC 06 (R2)	(32.420)	(33.753)	(32.762)	(30.280)	(23.969)	(13.775)	(1.594)	(340)	(168.895)
Fluxo com projeção de inflação	(33.630)	(35.152)	(34.151)	(31.610)	(25.107)	(14.521)	(1.720)	(370)	(176.262)
Variação	3,7%	4,1%	4,2%	4,4%	4,7%	5,4%	7,9%	8,8%	4,4%
Despesas financeiras									
Contábil - IFRS 16 / CPC 06 (R2)	(16.126)	(14.623)	(10.892)	(6.977)	(3.296)	(858)	(137)	(13)	(52.922)
Fluxo com projeção de inflação	(16.932)	(15.614)	(11.834)	(7.744)	(3.738)	(1.006)	(166)	(16)	(57.051)
Variação	5,0%	6,8%	8,6%	11,0%	13,4%	17,3%	20,8%	23,0%	7,8%

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020 Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

20 Obrigações sociais e outros

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Salários e ordenados	5.592	5.909	6.019	6.270
Encargos sobre folha de pagamento	7.652	7.346	7.926	7.596
Férias a pagar	14.585	15.549	15.138	16.080
13º salário a pagar	3.020		3.142	
Provisão para participação em resultado (Nota 4.16)	1.679	1.096	1.795	1.183
Provisão para bônus (Nota 4.16)	6.600	7.067	8.133	8.875
Provisão para recálculo do dissídio	759	386	886	497
Provisão Phantom Stock (Nota 30 (c))	258		258	
Outras obrigações sociais	1.872	1.196	1.892	1.210
Total	<u>42.017</u>	<u>38.549</u>	<u>45.189</u>	<u>41.711</u>
Passivo circulante	41.759	38.549	44.931	41.711
Passivo não circulante	258		258	
	<u>42.017</u>	<u>38.549</u>	<u>45.189</u>	<u>41.711</u>

21 Obrigações fiscais

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Impostos retidos na fonte	824	1.017	950	1.181
PIS e COFINS a recolher	3.034	1.525	3.194	1.579
ISS a recolher	917	782	953	805
IRPJ e CSLL a recolher	1.166	186	1.582	196
IRPJ e CSLL a recolher (a)	4.610	4.610	4.610	4.610
	<u>10.551</u>	<u>8.120</u>	<u>11.289</u>	<u>8.371</u>

- a) O montante de R\$ 4.610 registrado na controladora e consolidado em 31 de março de 2020 e 31 de dezembro de 2019, decorrente da aplicação do IFRIC 23 - Incertezas sobre Tratamentos de Imposto de Renda, em que a Companhia ingressou com ação conforme mencionado na Nota 12 (a).

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020 Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

22 Impostos parcelados

	Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019
Secretaria da Receita Federal do Brasil (débitos previdenciários) (a)	9.185	9.547
Secretaria da Receita Federal do Brasil (demais débitos) (a)	16.745	17.083
Procuradoria Geral da Fazenda Nacional (débitos previdenciários) (a)	2.628	2.671
Procuradoria Geral da Fazenda Nacional (demais débitos) (a)	1.386	1.408
Parcelamento ISSQN (b)	783	1.051
	<u>30.727</u>	<u>31.760</u>
Passivo circulante	3.777	4.039
Passivo não circulante	<u>26.950</u>	<u>27.721</u>
Total	<u>30.727</u>	<u>31.760</u>

Os impostos parcelados registrados como passivo não circulante têm seus vencimentos conforme a seguir:

	Consolidado
	31/03/2020
De abril de 2021 a março de 2022	
De abril de 2022 a março de 2023	3.646
De abril de 2023 a março de 2024	3.320
De abril de 2024 a março de 2025	3.320
A partir de abril de 2025	2.878
Total	<u>13.786</u>
	<u>26.950</u>

- a) Com base na Medida Provisória nº 783 de 31 de maio de 2017, convertida na Lei nº 13.496 de 24 de outubro de 2017, regulamentada pela IN RFB 1.711/2017 e Portaria PGFN 690/2017, a Companhia aderiu ao Programa Especial de Regularização Tributária ("PERT"), relacionado a débitos de INSS, PIS, COFINS e IRPJ/CSLL inscritos ou não da dívida ativa da União.

O valor nominal dos débitos incluídos no PERT soma R\$ 36,7 milhões, incluindo as reduções previstas na legislação, sendo que (i) 20% do valor dos Demais Débitos perante a Receita Federal foi pago em parcelas mensais até dezembro de 2017, totalizando R\$ 5,7 milhões; (ii) 5% dos Débitos Previdenciários perante a Receita Federal e os Débitos inscritos em dívida ativa foram pagos em parcelas mensais até dezembro de 2017, totalizando R\$ 1,1 milhões; (iii) o saldo remanescente vem sendo quitado em 145 parcelas mensais e sucessivas a partir de janeiro de 2018, totalizando R\$ 29,9 milhões. Para esses débitos, o valor parcelado considera reduções de 80% dos juros de mora, 50% das multas de mora e de ofício e 100% dos encargos legais. Os valores parcelados sofrerão atualização pela SELIC.

Conforme Portaria Conjunta PGFN/RFB nº 6, de 22 de julho de 2009, os valores das prestações estão acrescidos de juros correspondentes à variação mensal da taxa referencial do Sistema

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

Especial de Liquidação e de Custódia - SELIC para títulos federais a partir do mês subsequente ao da consolidação até o mês anterior ao do pagamento e de 1% para o mês do pagamento.

- b) Referem-se a dois processos de parcelamentos formalizados com a Prefeitura Municipal de Bauru, sendo um em 60 parcelas (Lei 6.071 - 17/05/2011) e um em 120 parcelas (Lei 6.071 - 17/05/2011 alterado pelo Decreto Municipal 10.645/2011), ambos atualizados anualmente pelo Índice de Preço ao Consumidor Amplo - IPCA conforme artigos 113 ao 115 do Decreto Municipal nº 10.645/2008.

23 Provisões para riscos trabalhistas e tributários

Com base nas análises individuais dos processos impetrados contra a Companhia e suas controladas e com o suporte da opinião de seus consultores jurídicos, foram constituídas provisões no passivo não circulante para riscos com perdas consideradas prováveis, demonstradas a seguir:

	Trabalhista (a)	Tributária	Consolidado Total
Saldo em 31 de dezembro de 2018	2.017	3.341	5.358
Complemento de provisão	482		482
Atualização monetária	69	83	151
Reversão de provisão	(1.212)	(3.261)	(4.474)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	1.355	162	1.517
Saldo em 31 de dezembro de 2019	1.355	162	1.517
Complemento de provisão			
Atualização monetária	6		6
Reversão de provisão	(353)	(163)	(516)
Saldo em 31 de março de 2020	1.008	(1)	1.007
Movimentação	(347)	(163)	(510)

- (a) As reclamações trabalhistas referem-se a pedidos de verbas de diferenças salariais, pedidos indenizatórios, adicionais de outras naturezas e pedidos de reversão de justa causa. Há, ainda, ações trabalhistas equivalentes, classificadas como risco de perda possível, no valor processual de R\$ 1.394 (R\$ 2.109 em 31 de dezembro de 2019), não provisionadas nas informações contábeis intermediárias.

A Administração da Companhia, entende não haver quaisquer riscos significativos que não estejam cobertos por provisões suficientes nas suas informações contábeis intermediárias ou que possam resultar em impacto significativo sobre seus resultados futuros.

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020 Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

24 Patrimônio líquido

(a) Capital social

Em 31 de março de 2020, o capital social subscrito e integralizado totaliza R\$ 1.741 sendo representado por 562.038 ações ordinárias, assim distribuídos entre os acionistas:

Acionistas	Ações	Capital Total e Votante
Paschoalotto Participações Ltda.	345.631	61,50%
Eric Garmes de Oliveira	5.263	0,94%
GIF V Fundo de Investimento em Participações	211.144	37,57%
Total	562.038	100,00%

(b) Reservas de lucros

Reserva legal

A reserva legal é calculada na base de 5% do lucro líquido do exercício limitado a 20% do capital social da Companhia, conforme determinação da Lei nº 6.404/76.

Em março de 2020 o limite em relação ao capital social já havia sido atingido.

(c) Reserva de capital

Conforme Nota 32, o Grupo possui Plano de Opção de Compra de Ações, que tem por objeto a outorga de opções de compra de ações ordinárias a determinados membros da administração e empregados do Grupo ("Participantes"). Não houve movimentação nos períodos findos em 31 de março de 2020 e 2019.

(d) Juros sobre capital próprio

O limite máximo para determinação dos juros sobre o capital próprio é definido com base no patrimônio líquido da Companhia, usando a TJLP, estabelecida pelo governo brasileiro e, conforme exigência legal, limitado a 50% do lucro líquido do período ou 50% do saldo de lucros acumulados antes de incluir o lucro líquido do próprio período, o que for maior. Adicionalmente, conforme permitido pela Lei nº 9.249/95, esse montante, que está abaixo do valor apurado com base nos parâmetros definidos por lei, foi considerado dedutível para fins de Imposto de Renda.

Até 31 de março de 2020 não havia sido constituído juros sobre o capital próprio.

(e) Dividendos

A distribuição de dividendos segue o disposto no Estatuto Social da Companhia, sendo contabilizado como um passivo nas demonstrações financeiras ao final do exercício.

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020 Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

(f) Lucro por ação

(i) Básico

O lucro básico por ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuível aos acionistas da Companhia pela quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação durante o exercício, conforme a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Lucro líquido atribuível a acionistas	8.396	11.968	8.397	11.967
Quantidade média de ações	562.038	554.254	562.038	554.254
Lucro básico e diluído por ação (em reais - R\$)	14,94	21,59	14,94	21,59

(ii) Diluído

O lucro diluído por ação é calculado mediante o ajuste da quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação, para presumir a conversão de todas as ações ordinárias potenciais com efeitos diluidores.

Para o período findo em 31 de março de 2020, a Companhia não possui instrumentos com potencial para diluição de ações ordinárias e, conseqüentemente, o lucro por ação diluído é equivalente ao lucro por ação básico, conforme demonstrado anteriormente.

25 Receita operacional líquida

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Serviços de telecobrança (a)	126.383	106.428	133.202	111.706
Impostos incidentes sobre os serviços prestados	(6.977)	(5.798)	(7.359)	(6.092)
Receita operacional líquida	119.406	100.630	125.843	105.614

- a) A Companhia realiza negociações de títulos em atraso que pertencem a seus clientes (substancialmente do setor bancário). O reconhecimento da receita, é realizado quando o cliente identifica o pagamento dos títulos renegociados pela Companhia, e nesse caso a remunera com parte do valor recuperado. Para os casos em que a remuneração ocorre em decorrência da disponibilização das estações de trabalho para realização da cobrança, o reconhecimento se dá em função do valor fixado contratualmente, conforme Nota 4.14.

A Companhia se adaptou rapidamente as mudanças no atendimento, a pandemia causada pelo Covid-19, o atendimento online foi priorizado, seja por ligação ou meios digitais, tanto pelos contratantes como pela população, de modo que a demanda por nossos serviços tem aumentado.

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

26 Custos e despesas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Salários, encargos e benefícios a empregados	(71.873)	(51.395)	(75.336)	(54.606)
Energia, telefonia e outras tarifas	(7.905)	(7.179)	(8.266)	(7.453)
Serviços bancários, ações de cobrança e outros	(2.567)	(2.997)	(2.577)	(3.004)
Aluguel de imóveis, equipamentos e softwares	(3.871)	(3.082)	(4.060)	(3.170)
Depreciações e amortizações	(2.748)	(2.673)	(2.778)	(2.702)
Depreciações e amortizações - direito de uso	(8.219)	(7.409)	(8.478)	(7.567)
Manutenção, conservação e limpeza	(927)	(402)	(949)	(408)
Despesas diversas	(5.390)	(4.695)	(5.795)	(4.938)
	<u>(103.500)</u>	<u>(79.832)</u>	<u>(108.239)</u>	<u>(83.848)</u>
Custo dos serviços prestados	(90.881)	(68.380)	(94.319)	(71.142)
Despesas comerciais	(348)	(168)	(348)	(168)
Despesas gerais e administrativas	(12.271)	(11.284)	(13.572)	(12.538)
	<u>(103.500)</u>	<u>(79.832)</u>	<u>(108.239)</u>	<u>(83.848)</u>

27 Outras receitas operacionais

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Outras despesas operacionais:				
Perda no recebimento de direitos creditórios (a)		(1.200)		(1.200)
Perda de remensuração (c)	(156)		(155)	
Custo de alienação de ativo permanente	(22)		(22)	
	<u>(178)</u>	<u>(1.200)</u>	<u>(177)</u>	<u>(1.200)</u>
Outras receitas operacionais:				
Ganho no recebimento de direitos creditórios (b)	1.083	1.748	1.083	1.748
Ganho de remensuração (c)		45		45
Alienação de ativo permanente	2		2	
Outras receitas	111	88	110	89
	<u>1.196</u>	<u>1.881</u>	<u>1.195</u>	<u>1.882</u>
Outras receitas operacionais	<u>1.018</u>	<u>681</u>	<u>1.018</u>	<u>682</u>

- Refere-se a perda de crédito esperada em relação a avaliação da Companhia dos créditos vencidos adquiridos da Sorocred.
- Refere-se a receita reconhecida pelo recebimento dos créditos vencidos adquiridos da Sorocred.
- Despesas relacionadas a remensuração de contratos de acordo com o CPC 06/ IFRS 16.

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020 Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

28 Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Receitas financeiras:				
Rendimento de aplicações financeiras	34	31	57	46
Encargos sobre mútuos	37	53	37	53
Atualização de depósitos judiciais	52	916	52	916
Outras receitas financeiras	2	393	2	393
Total	<u>125</u>	<u>1.393</u>	<u>148</u>	<u>1.408</u>
Despesas financeiras:				
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(535)	(832)	(538)	(842)
Juros sobre passivos de arrendamentos	(4.471)	(3.870)	(4.533)	(3.922)
Juros sobre impostos parcelados	(302)	(382)	(302)	(382)
Imposto sobre operações financeiras - IOF	(400)	(11)	(400)	(12)
Juros sobre Debêntures	(613)		(613)	
Outras despesas financeiras	48	(149)	46	(151)
Total	<u>(6.273)</u>	<u>(5.244)</u>	<u>(6.340)</u>	<u>(5.309)</u>
Resultado financeiro	<u>(6.148)</u>	<u>(3.851)</u>	<u>(6.192)</u>	<u>(3.901)</u>

29 Imposto de renda e contribuição social

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Resultado antes dos impostos	12.115	18.174	12.740	18.546
Alíquota	34%	34%	34%	34%
Despesas às taxas nominais	(4.119)	(6.179)	(4.332)	(6.306)
Resultado de equivalência patrimonial	350	186		
Outras diferenças permanentes	50	(214)	(11)	(273)
Total	<u>(3.719)</u>	<u>(6.207)</u>	<u>(4.343)</u>	<u>(6.579)</u>
Correntes	(2.446)	(5.332)	(3.047)	(5.770)
Diferidos	(1.273)	(875)	(1.296)	(809)
Total	<u>(3.719)</u>	<u>(6.207)</u>	<u>(4.343)</u>	<u>(6.579)</u>

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020 Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

A composição do imposto de renda e da contribuição social diferidos é demonstrada como segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Ativo				
Provisões para riscos trabalhistas e tributários	600	647	644	685
Provisão para perda na realização de ISS a recuperar	794	794	794	794
Provisão para bônus	1.572	1.692	1.807	1.956
Provisão Phantom Stock	88		88	
Operações com arrendamentos	2.254	2.038	2.327	2.111
Ágio e mais valia, líquido de amortização (a)	<u>16.959</u>	<u>18.351</u>	<u>16.959</u>	<u>18.351</u>
	22.267	23.522	22.619	23.897
Passivo				
Atualização dos depósitos judiciais	<u>41</u>	<u>24</u>	<u>41</u>	<u>24</u>
Imposto de renda e contribuição social diferidos	<u>22.226</u>	<u>23.498</u>	<u>22.578</u>	<u>23.873</u>

- a) Refere-se ao benefício fiscal em relação ao ágio por expectativa de rentabilidade futura (goodwill) e mais valia de ativos registrados na Companhia através de incorporação reversa da GIF em 2016.

A Companhia, com base nas projeções de resultados tributáveis futuros, reconheceu imposto de renda e contribuição social diferidos sobre diferenças temporariamente tributáveis e indedutíveis, os quais não possuem prazo prescricional. O valor contábil do imposto de renda diferido ativo é revisado periodicamente pela Companhia.

Com base nessas projeções de resultados tributáveis futuros, o Grupo estima realizar imposto de renda e contribuição social diferidos conforme a seguir:

Até março/2021	5.945
De abril/2021 a março/2022	3.147
De abril/2022 a março/2023	3.578
De abril/2023 a março/2024	1.980
A partir de abril/2024	<u>7.928</u>
	<u>22.578</u>

30 Benefícios a empregados

A Companhia concede a seus empregados benefícios de seguro de vida, assistência médica, odontológica e farmacêutica, participação nos resultados e alimentação, entre outros. A concessão desses benefícios obedece ao regime de competência e cessa ao término do vínculo empregatício.

- (a) Participação nos resultados

Em 31 de março de 2020, o Grupo reconheceu a despesa proveniente da constituição de provisão para participação dos colaboradores nos seus resultados, no montante de R\$ 766 (R\$ 570 em 2019). A participação nos resultados de 2019 e 2020 foi definida com base em regras pré-estabelecidas na convenção coletiva, não estando condicionada somente aos resultados contábeis apresentados pelo Grupo. Esse valor está registrado nas rubricas "Custo dos produtos vendidos", "Despesas com vendas" e "Despesas administrativas".

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

(b) Incentivo de Curto Prazo - Bônus

O Grupo possui o Incentivo de Curto Prazo ("Bônus"), conforme descrito na nota 4.18 e valores apresentados na Nota 20.

(c) Planos de Incentivos de Longo Prazo - Phantom Stocks

A partir de 31 de agosto de 2018, o Conselho de Administração da Companhia aprovou sucessivos Planos de Incentivo de Longo Prazo ("Planos"), que são prêmios baseados em percentuais da valorização econômica da Companhia e com liquidação em caixa, com os objetivos de:

- Proporcionar aos Beneficiários a oportunidade de exposição à valorização econômica da Companhia, alinhando interesses entre os Beneficiários e os Acionistas;
- Estimular o êxito e a consecução dos objetivos sociais e metas empresariais de longo prazo da Companhia; e
- Possibilitar à Companhia motivar e manter os Beneficiários, oferecendo-lhes como vantagem adicional a oportunidade de receberem incentivos nos termos, condições e formas previstos nos Planos.

O Conselho de Administração da Companhia e o Comitê de Remuneração da Companhia têm amplos poderes para administrar os Planos, podendo inclusive definir os Beneficiários e determinar características específicas e diferenciadas para cada Beneficiário, além de poderem, a qualquer tempo e a seu exclusivo critério, especificar, delimitar ou alterar as condições estabelecidas nos Planos, bem como excluir quaisquer de seus termos e condições, ou adicionar disposições de quaisquer naturezas.

O Conselho de Administração estabeleceu as seguintes definições gerais para estes Planos:

- No contexto dos Planos, os Beneficiários receberam a possibilidade de exposição à valorização econômica da Companhia, de acordo com determinados percentuais do total de ações de emissão da Companhia (esses percentuais aplicados sobre o número de ações de emissão da Companhia serão chamados "Equivalentes em Ações");
- Foi definido o valor e a data de referência, os fatores de ajuste e os índices de atualização, bem como a metodologia para cálculo da valorização econômica da Companhia para fins de cálculo do preço de exercício. Conceitualmente, o preço de exercício (preço base para se calcular a valorização do valor das ações) será calculado tendo por referência o *valuation* da Companhia em 18 de maio de 2015, ajustado por quaisquer eventos que impactem o capital (aumentos, resgates, dividendos, distribuições etc.) e atualizado por IPCA;
- Cronogramas de *vesting*, com 5 *vestings* anuais consecutivos de 20% ao fim de cada período de 1 ano contado a partir da data de início da validade de cada Plano (casos excepcionais listados no quadro abaixo), sendo que o *vesting* será 100% antecipado no caso de ocorrência de um Evento de Liquidez;
- Liquidação dos Planos será devida mediante ocorrência de um Evento de Liquidez, e a liquidação se dará em caixa;
- Os eventos de liquidez previstos nos Planos são: a transferência a título oneroso do controle da Companhia para terceiros que não os atuais acionistas da Companhia, um IPO e/ou a venda total ou parcial da participação acionária da GIF V FIP na Companhia;
- Foram definidas as regras referentes à hipótese de desligamento, falecimento ou morte do Beneficiário; e

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020 Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

- A vigência dos Planos é até a ocorrência de um evento de liquidez, ou seja, não há uma data máxima pré-definida de validade.

O direito do Beneficiário a receber o incentivo relativo à parcela *vested* dos Planos está subordinado à verificação cumulativa dos seguintes fatores:

- (1) Consumo de um evento de liquidez; e
- (2) Verificação de uma valorização econômica da Companhia maior do que zero.

Além das regras e definições gerais estabelecidas para os Planos, abaixo são elencadas as características específicas a cada outorga:

Data de outorga do Plano	Quantidade de Beneficiários	Equivalente em Ações / Percentual de exposição à valorização econômica da Companhia	Data do reconhecimento contábil da outorga	Condicionantes para o início da validade do Plano	Regra de <i>vesting</i>
Ago/2018	6	1.686 / 0,3%	Ago/2018	não aplicável	Conforme regra geral
Dez/2019	28	4.384 / 0,78%	Dez/2019	não aplicável	Conforme regra geral
Dez/2019	27	4.749 / 0,845%	Jan/2020, quando da definição da meta orçamentária	(a) os Beneficiários permanecerem no Grupo, (b) um evento de liquidez não ter ocorrido ainda até a data, e (c) o Grupo atingir a meta orçamentária estabelecida para o exercício de 2020	Conforme regra geral
Dez/2019	21	2.164 / 0,385%	Jan/2021, quando da definição da meta orçamentária	(a) os Beneficiários permanecerem no Grupo, (b) um evento de liquidez não ter ocorrido ainda até a data, e (c) o Grupo atingir a meta orçamentária estabelecida para o exercício de 2021	Conforme regra geral

Os *vestings* estão condicionados exclusivamente à permanência do Beneficiário na Companhia entre o reconhecimento contábil da outorga e a data prevista para cada *vesting*.

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

Ao longo do período compreendido entre 1 de janeiro de 2020 e 31 de março de 2020, o Grupo outorgou, no contexto dos Planos, um total de 4.749 Equivalentes em Ações, tendo encerrado o exercício com um saldo total de 10.932 Equivalentes em Ações outorgadas. No período, nenhuma Equivalente em Ação foi prescrita, expirada ou exercida.

No mesmo período, o valor de despesa reconhecido em resultado e saldo das provisões foi de R\$ 258.

O preço de exercício, por ação, ao fim do período, era de R\$ 336,45, enquanto a estimativa de valor justo por ação era de R\$ 396,77, conforme metodologia de cálculo do valor justo explicada acima. Caso ocorra um evento de liquidez (o que anteciparia os *vestings* futuros das outorgas já realizadas), o total das despesas do Plano no resultado da Companhia, considerando a posição de 31 de março de 2020 e líquido das provisões já realizadas, será de R\$ 438.

Vale ressaltar que o modelo de avaliação utilizado para fins de constituição das provisões de Phantom Stock, com base no método do fluxo de caixa descontado, não necessariamente será o mesmo modelo para definição de preço de mercado para fins de IPO.

31 Contrato relevante

a) Roberta Nascimento Advogados Associados

A Companhia possui uma parceria estratégica com a empresa Roberta Nascimento Advogados Associados ("RNAA"), sociedade de advogados que atua na cobrança judicial, de forma mais específica para as dívidas que possuem bens como garantia (cobrança de veículos, imobiliário), trata-se da fase subsequente a que a Paschoalotto opera na fase amigável. Para esses serviços de cobrança judicial, a RNAA recebe diretamente dos respectivos clientes. Essa parceria também ocorre, de modo semelhante, em casos em que a RNAA precisa contratar serviços de cobrança para fase amigável, situação em que ela contrata a Paschoalotto e a remunera por isso, conforme apresentado no quadro abaixo.

A Paschoalotto e RNAA, consideram que a capacidade de se coordenarem para oferecer uma solução de cobrança "*end-to-end*", compreendendo a cobrança amigável (administrativa) e judicial, com o mesmo nível de qualidade, constitui um diferencial apreciado por clientes, tornando sua parceria mutuamente estratégica.

Entre as duas empresas existe um acordo operacional firmado, que é um contrato que estabelece o Acordo de Nível de Serviço e regras de governança que garantam a melhor integração dos interesses entre as partes.

Considerando a importância dessa parceria os valores dessa relação estão demonstrados conforme a seguir os saldos e as operações:

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Ativo				
Outros Ativos				
Custas reembolsáveis de terceiros (Nota 11)	8.993	8.668	8.993	8.668
Empréstimos com terceiros (Nota 11)	4.671	4.634	4.671	4.634
	<u>13.664</u>	<u>13.302</u>	<u>13.664</u>	<u>13.302</u>
	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Resultado				
Receita Líquida	10.563	10.337	10.563	10.337
	<u>10.563</u>	<u>10.337</u>	<u>10.563</u>	<u>10.337</u>

32 Plano de opção de compra de ações

O Grupo possui Plano de Opção de Compra de Ações, que tem por objeto a outorga de opções de compra de ações ordinárias a determinados membros da administração e empregados da Companhia e de suas controladas ("Participantes"), aprovado pelos acionistas na Assembleia Geral Extraordinária de 31 de julho de 2017.

O objetivo do Plano é permitir a determinados membros da administração e empregados do Grupo que decidam participar do Plano por meio da aquisição, à sua total discricionariedade, por meio da aquisição de opções de compra de ações da Companhia, a possibilidade de adquirir as ações, nos termos, condições e modo previstos no Plano; oferecer a oportunidade de se tornarem acionistas da Companhia; permitir o compartilhamento dos riscos e ganhos por meio de desempenho das Ações. Tais opções de compra de ações poderão ser adquiridas pelos Participantes, à sua total discricionariedade, mediante pagamento do Preço das Opções, que será definido de acordo com laudo de avaliação realizado por empresa especializada e independente, utilizando o modelo binomial ou o modelo de Black-Scholes de avaliação de opções, modelos amplamente utilizados para a precificação de opções deste tipo, com base em premissas de mercado. O Preço das Opções deverá ser pago, pelo Participante, à vista, via depósito em conta corrente da Companhia, em até 120 dias contados da outorga das Opções.

Cada opção atribuí ao seu titular o direito à aquisição de 1 (uma) ação da Companhia. A outorga das opções constitui mera expectativa de direito dos Participantes, que podem vir a ter o direito de adquirir as ações mediante a verificação de todos os requisitos e procedimentos estabelecidos no Plano. Até que se dê a satisfação de todos os requisitos (dentre os quais se inclui o cumprimento do período de *Vesting* e ocorrência de evento de liquidez), não haverá qualquer dever da Companhia de entregar, ainda que mediante recebimento do preço pago pelo Participante ("Preço de Exercício"), ações de sua emissão aos Participantes.

No programa de 2017 foram outorgadas Opções proporcionais a um percentual de até 1,5% das ações (sendo 301.278 ações), a um valor total de R\$ 72 (Preço de Opção de R\$ 0,24 por opção de compra de ação outorgada) para os Participantes.

Em 09 de abril de 2018 foi aprovado em Assembleia Geral Extraordinária, o resgate de 19.229.649 ações de emissão da Companhia, reduzindo para 554.254 ações, diante disso, para que se evitem distorções na aplicação do Plano, houve um ajuste da quantidade de opções outorgadas, passando de 301.278 para 8.483 ações.

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

No programa de 2018 foram outorgadas 2.828 ações, a um valor total de R\$ 18 (preço de opção de R\$ 6,34 por opção de compra de ação outorgada) para o participante.

O preço das opções foi calculado por empresa especializada e independente, com base no modelo binomial de avaliação de opções, que emitiu laudo de avaliação utilizado como base para o registro contábil.

Movimentações nas opções de compra de ações durante o exercício

Em (R\$ 1,00)

	<u>Quantidade de opções</u>	<u>Preço das opções</u>
Saldo em 1º de janeiro de 2019	11.311	90.235
Concedidas durante o exercício		
Saldo em 31 de dezembro de 2019	<u>11.311</u>	<u>90.235</u>
Saldo em 1º de janeiro de 2020	11.311	90.235
Concedidas durante o exercício		
Saldo em 31 de março de 2020	<u>11.311</u>	<u>90.235</u>

O valor recebido pela Companhia pelo Preço da Opção está registrado no Patrimônio Líquido em Reserva de Capital.

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

33 Outras divulgações sobre os fluxos de caixa

Movimentação das operações classificadas como atividades de financiamento na demonstração do fluxo de caixa:

	Consolidado									
	Empréstimos	Financiamentos	Arrendamentos	Impostos Parcelados	Phantom Stock (b)	Dividendos	Debêntures	Total da dívida	Caixa e equivalentes	Dívida líquida
Dívida líquida em 31 de dezembro de 2018	27.895	2.360	140.623	34.856		15.887		221.621	(18.347)	203.274
Movimentações que afetaram o fluxo de caixa										
Obtenção de empréstimos		3.364						3.364		3.364
Pagamento de empréstimos/impostos	(433)	(441)	(7.845)	(1.685)				(10.404)		(10.404)
Amortização de debêntures							(440)	(440)		(440)
Outras									12.068	12.068
	(997)	2.754	(7.845)	(1.685)			(440)	(8.212)	12.068	3.856
Movimentações que não afetaram o fluxo de caixa										
Constituição de dividendos e JCP						(1.000)		(1.000)		(1.000)
Aquisição/novos arrendamentos			4					4		4
Juros contabilizados	644	198	3.959	382				5.183		5.183
Emissão de debêntures							4.150	4.150		4.150
Baixas/Remensuração - Nota 19			2.252					2.252		2.252
	644	198	6.216	382		(1.000)	4.150	10.590		10.590
Dívida líquida em 31 de março de 2019	27.542	5.312	138.994	33.553		14.886	3.710	223.999	(6.279)	217.719
Dívida líquida em 31 de dezembro de 2019	27.819	3.191	140.769	31.760		2.846	1.128	207.514	(41.561)	165.952
Movimentações que afetaram o fluxo de caixa										
Obtenção de empréstimos	25.397							25.397		25.397
Pagamento de empréstimos/impostos	(5.737)	(569)	(10.544)	(1.335)				(18.185)		(18.185)
Pagamento de juros	(504)	(148)						(652)		(652)
Amortização de debêntures							(1.128)	(1.128)		(1.128)
Outras									(21.093)	(21.093)
	19.156	(717)	(10.544)	(1.335)			(1.128)	5.432	(21.093)	(15.661)
Movimentações que não afetaram o fluxo de caixa										
Constituição Phantom Stock (b)					258			258		258
Aquisição/novos arrendamentos			12.103					12.103		12.103
Juros contabilizados	476	62	4.118	302				4.958		4.958
Baixas/Remensuração - Nota 19			800					800		800
	476	62	17.021	302	258			18.120		18.120
Dívida líquida em 31 de março de 2020	47.451	2.536	147.246	30.727	258	2.846		231.065	(62.654)	168.409

- (a) A emissão de debêntures não gerou impacto de caixa por estar relacionada à substituição de contrato de mútuo firmado em novembro de 2018.
- (b) Registrado em Obrigações sociais no passivo não circulante, conforme Nota 20.

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

34 Cobertura de seguros - Consolidado

Em 31 de março de 2020, todos os ativos e responsabilidades de valores relevantes e de alto risco estavam cobertos por seguros (informação não revisada), com coberturas consideradas suficientes para cobrir eventuais perdas significativa de seus ativos e responsabilidades. A cobertura de seguros, por natureza, em relação aos valores máximos indenizáveis é como segue:

<u>Classificação</u>	<u>Risco assegurado</u>	<u>Valor do limite envolvido (cobertura máxima)</u>
Patrimonial	Danos materiais(incêndio, roubo, danos elétricos, impacto de veículos, e outros)	217.855
Responsabilidade civil e D&O	Estabelecimentos comerciais e/ou industriais (contratados para o Grupo) e atos de gestão	45.500

A Companhia e suas controladas mantêm cobertura de seguros contra incêndio, danos às suas instalações, aos seus equipamentos e veículos para cobrir eventuais riscos contingentes.

35 Eventos Subsequentes

Caracterizam-se como eventos subsequentes aqueles que ocorrem entre a data final ao período a que se referem as informações contábeis intermediárias e a data na qual é autorizada a emissão das informações contábeis intermediárias. Após a data final das informações contábeis intermediárias, em 31 de março de 2020, verificamos os seguintes eventos subsequentes:

(a) Pandemia - COVID19

Desde o início da pandemia ocasionada pelo Covid-19 a Paschoalotto realizou todas as adequações necessárias para manter sua atuação, em que foram alugados equipamentos para atuação dos profissionais no regime de *home office*, fornecimento de máscaras de proteção e álcool para garantir a higienização adequada das estações de trabalho, além de medidas para o distanciamento físico de profissionais nas unidades, dentre outras medidas adotadas para garantir a saúde e segurança de nossos colaboradores.

O governo brasileiro lançou uma série de medidas para minimizar os impactos da pandemia na economia, baixo descrevemos as que impactaram a Paschoalotto:

- (i) Medida Provisória nº 932/20 promoveu, no período de 1 de abril de 2020 até 30 de junho de 2020, promoveu a redução de 50% das alíquotas das contribuições ao "Sistema S" (exceto para INCRA e Salário-Educação), resultou uma economia no período de aproximadamente R\$ 589.
- (ii) A Medida Provisória nº 927/2020, suspendeu o recolhimento do FGTS referente às competências de março, abril e maio de 2020. Os recolhimentos serão efetivados a partir de julho/2020, em até 6 (seis) parcelas, sem a incidência de multas e atualização, a contabilização ocorreu dentro da competência.

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

- (iii) A Portaria ME 139/2020 postergou os prazos de recolhimento das contribuições ao PIS e à COFINS das competências de março e abril de 2020 para os prazos previstos para as contribuições de competências de julho e setembro de 2020, respectivamente.
- (iv) A Medida Provisória nº 936/2020, Programa Emergencial de Manutenção do Emprego e da Renda permitiu a redução proporcional de jornada de trabalho e de salários, e a suspensão temporária do contrato de trabalho. A Paschoalotto não realizou a redução da jornada de trabalho de nenhum funcionário, e realizou a suspensão de cerca de 50 contratos de trabalho em abril, por 60 dias.

A Companhia conseguiu se adaptar as mudanças causadas em toda sociedade devido a pandemia causada pelo Covid 19, a população precisou migrar sua utilização de serviços presenciais para online, e a demanda por nossos serviços aumentou, nossa estratégia de atuação digital foi reforçada e conseguimos manter nosso resultado operacional.

A Paschoalotto trata com o mais alto nível de seriedade e prioridade o tema, e mesmo diante da atual crise tem conseguido manter sua atuação e crescimento.

(b) Partes relacionadas

Em 01 de junho de 2020, Nelson Paschoalotto adquiriu 99% da participação na entidade Roberta Nascimento Advogados Associados (Nota 30), posteriormente renomeada como Nelson Paschoalotto Advogados Associados. Como Nelson Paschoalotto também é sócio e, indiretamente, co-controlador da Companhia, por meio da sua participação na holding Paschoalotto Participações Ltda., a partir desta data, as operações realizadas com essa entidade passaram a ser enquadradas como transações com Partes Relacionadas.

(c) Possibilidade de Initial Public Offering (IPO)

Em julho de 2020 a Companhia tomou a decisão de realizar distribuição primária de ações para captação de recursos, a ser listada na Bolsa de valores B3 - Brasil, Bolsa, Balcão, sediada na cidade de São Paulo, Brasil. A Companhia atualmente se empenha para prestar as informações necessárias para listagem na B3, assim como avaliações externas. Até o momento de emissão deste relatório os gastos com a oferta pública foram R\$ 1.761.

(d) Distribuição de capital

A companhia realizou distribuição de Juros Sobre Capital Próprio (JSCP) referente ao exercício de 2019 valor de R\$3.088, e pagamento de parcela do JSCP referente ao exercício de 2020 no valor de R\$181, sendo ambos aprovados no dia 19 de junho de 2020.

Em 10 de julho de 2020, a Companhia aprovou a distribuição de reserva de lucros sob forma de dividendos intermediários no valor de R\$5.000.

Em 09 de setembro de 2020, a Companhia aprovou a distribuição de dividendos de R\$ 5.000, pagos em 10 de setembro de 2020, sendo dividendos intermediários no valor de R\$ 3.423, com base no resultado da Companhia apurado no período de janeiro a julho do exercício de 2020, e R\$ 1.577 referente a parte do saldo da Reserva de Lucros da Companhia apurado nas demonstrações financeiras referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019.

Paschoalotto Serviços Financeiros S.A.

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

(c) Participação em Joint Venture

A Paschoalotto será sócia de uma Joint Venture denominada Beep Soluções Financeiras para Utilities S.A., a ser constituída em outubro de 2020, com sede na cidade de Bauru, Estado de São Paulo, sobre a qual irá deter 50% (cinquenta por cento) do capital social.

A Beep Soluções Financeiras para Utilities S.A. ofertará soluções de gestão de carteira de créditos inadimplidos, principalmente para empresas do setor de serviços de utilidade pública, incluindo-se serviços de fornecimento de água e coleta de esgoto, de distribuição de energia elétrica e gás encanado, telecomunicações, podendo, eventualmente, se estender para empresas de outros segmentos Utilities, agregando o gerenciamento dos serviços de cobrança e negociação de direitos creditórios de diversas origens e naturezas, incluindo, mas não se limitando a créditos massificados, créditos em recuperação judicial, precatórios ou pré-precatórios e qualquer outro tipo de crédito devido por seus clientes em potencial; o desenvolvimento de soluções financeiras que forneçam incentivos para que clientes em potencial possam terceirizar a gestão de seus recebíveis; e o desenvolvimento de inteligência de mercado que facilite a precificação das carteiras de recebíveis de clientes em potencial.

O ingresso na sociedade faz parte do planejamento estratégico da Companhia, que busca agregar e disponibilizar aos clientes do segmento de Utilities a gestão da carteira de créditos de forma completa e especializada.

* * *