
***Azimut Brasil
Wealth Management
Holding S.A.***

***Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2019
e relatório do auditor independente***



Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Administradores e Acionistas
Azimut Brasil Wealth Management Holding S.A.

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Azimut Brasil Wealth Management Holding S.A. (a "Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Azimut Brasil Wealth Management Holding S.A. em 31 de dezembro de 2019, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação à Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

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



Azimut Brasil Wealth Management Holding S.A.

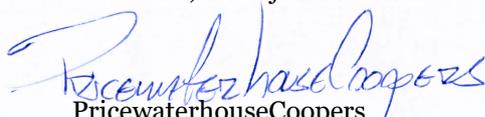
internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários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

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras da entidade ou atividade de negócio da investida para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

São Paulo, 16 de junho de 2020


Rosemary Hase Cooper
PricewaterhouseCoopers
Contadores Públicos Ltda.
CRC 2SP023173/O-4


Paulo Rodrigo Pecht
Contador CRC 1SP213429/O-7

Azimut Brasil Wealth Management Holding S.A.**Balço patrimonial****Exercício findo em 31 de dezembro****Valores expressos em milhares de reais - R\$**

| Ativo | Notas | 2019 | 2018 | Passivo | Notas | 2019 | 2018 |
|------------------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| Circulante | | | | Circulante | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 4 | 1.420 | 198 | Salários e encargos sociais | | 1.152 | - |
| Impostos e contribuições a compensar | | 495 | 445 | Fornecedores | | 74 | 28 |
| Despesas antecipadas | | 25 | 28 | Obrigações trabalhistas | | 381 | 363 |
| Outros créditos | | 374 | 11 | Obrigações tributárias | | 137 | 143 |
| Instrumentos de outorga de opção de compra de quotas | 5 | 27 | 810 | Instrumentos de outorga de opção de compra de quotas a pagar | 5 | 27 | 810 |
| | | | | Contrato de assunção de carteira de clientes a pagar | 9 | 8.579 | 9.325 |
| | | | | Contratos a pagar | 11 | 416 | - |
| | | | | Contas a pagar partes relacionadas | 15 | - | 98 |
| Total do ativo circulante | | 2.341 | 1.492 | Total do passivo circulante | | 10.766 | 10.767 |
| Não circulante | | | | Não circulante | | | |
| Depósitos cauções | | - | 8 | Contratos a pagar | 11 | 317 | - |
| Investimentos | 6 | 16.959 | 18.538 | Contrato de assunção de carteira de clientes a pagar não circulante | 9 | 9.709 | 8.280 |
| Imobilizado, líquido | 7 | 926 | 232 | | | | |
| Intangível | 8 e 9 | 17.340 | 15.259 | Total do passivo não circulante | | 10.026 | 8.280 |
| Total do ativo não circulante | | 35.225 | 34.037 | | | | |
| | | | | Patrimônio líquido | | | |
| | | | | Capital social | 10 | 88.420 | 68.878 |
| | | | | Reserva de capital | | (2.641) | (1.901) |
| | | | | Prejuízos acumulados | | (69.005) | (50.495) |
| | | | | Total do patrimônio líquido | | 16.774 | 16.482 |
| Total do ativo | | 37.566 | 35.529 | Total do passivo e patrimônio líquido | | 37.566 | 35.529 |

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.




Azimut Brasil Wealth Management Holding S.A.**Demonstração do Resultado****Exercício findo em 31 de dezembro****Valores expressos em milhares de reais - R\$**

| | Notas | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--------------------------------------------------|-------|-------------------|------------------|
| Receitas (Despesas) Operacionais | | (486) | 491 |
| Resultado de participação em controladas | 6 | (486) | 491 |
| Outras despesas operacionais | | (17.908) | (18.795) |
| Despesas administrativas | 12 | (14.598) | (16.280) |
| Despesas tributárias | | (58) | (127) |
| Outras despesas operacionais | | (3.252) | (2.388) |
| Resultado antes do resultado financeiro | | (18.394) | (18.304) |
| Resultado financeiro líquido | | (116) | 64 |
| Receitas financeiras | 13 | 131 | 85 |
| Despesa financeira | 13 | (247) | (21) |
| (Prejuízo) do exercício | | (18.510) | (18.240) |
| Quantidade de ações | | 13.394.971 | 6.236.729 |
| Prejuízo por ação do capital social - R\$ | | (1,38) | (2,92) |

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Azimut Brasil Wealth Management Holding S.A.**Demonstração do resultado abrangente****Exercício findo em 31 de dezembro****Valores expressos em milhares de reais - R\$**

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| (Prejuízo) do exercício | (18.510) | (18.240) |
| Outros resultados abrangentes | - | - |
| Resultado abrangente do exercício | <u>(18.510)</u> | <u>(18.240)</u> |

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

^{DS}
HLG

^{DS}
AAMC

Azimut Brasil Wealth Management Holding S.A.**Demonstração das mutações do patrimônio líquido****Exercício findo em 31 de dezembro****Valores expressos em milhares de reais - R\$**

| | Nota | Capital Social | Adiantamento para futuro aumento de capital | Reservas de Capital | Prejuízos acumulados | Total |
|------------------------------------------------------|------|----------------|---------------------------------------------|---------------------|----------------------|---------------|
| Em 31 de dezembro de 2017 | | 47.470 | 2.556 | - | (32.255) | 17.771 |
| Aumento de capital | | 21.408 | (2.556) | - | - | 18.852 |
| Composição de reserva de capital, sobre investimento | | - | - | (1.901) | - | (1.901) |
| Prejuízo do exercício | | - | - | - | (18.240) | (18.240) |
| Em 31 de dezembro de 2018 | | 68.878 | - | (1.901) | (50.495) | 16.482 |
| Aumento de capital | 10 | 19.542 | - | - | - | 19.542 |
| Composição de reserva de capital, sobre investimento | | - | - | (740) | - | (740) |
| Prejuízo do exercício | | - | - | - | (18.510) | (18.510) |
| Em 31 de dezembro de 2019 | | 88.420 | - | (2.641) | (69.005) | 16.774 |

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

DS
ALG

DS
RAMC

Azimut Brasil Wealth Management Holding S.A.**Demonstração dos fluxos de caixa****Exercício findo em 31 de dezembro****Valores expressos em milhares de reais - R\$**

| | Notas | 2019 | 2018 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------|-----------------|
| Fluxos de caixa das atividades operacionais | | | |
| (Prejuízo) do exercício ajustado | | (11.841) | (13.949) |
| (Prejuízo) do exercício | | (18.510) | (18.240) |
| Ajustes: | | | |
| Resultado de participação em controlada | | 486 | (491) |
| Depreciação e amortização | 7 e 8 | 493 | 119 |
| Amortização de contrato de assunção de carteira de clientes | 9 | 5.690 | 4.663 |
| Varição de ativos e obrigações | | | |
| Redução de instrumentos financeiros mensurados ao valor justo por meio de resultado | | - | 1.542 |
| Redução/(aumento) de outros créditos | | (363) | (10) |
| (Aumento) de impostos e contribuições a compensar | | (50) | (34) |
| Redução de despesas antecipadas | | 3 | (28) |
| Redução de instrumentos de outorga de opção de compra de quotas | | 783 | 1.072 |
| Redução de instrumentos de outorga de opção de compra de quotas não circulante | | - | 1.028 |
| Redução de depósitos cauções | | 8 | 22 |
| Aumento/(redução) de fornecedores | | 46 | (4) |
| Aumento de salários e encargos sociais | | 1.152 | - |
| Aumento/(redução) de obrigações tributárias | | (6) | 29 |
| (Redução) de instrumentos de outorga de opção de compra de quotas a pagar | | (783) | (1.072) |
| Aumento/(redução) de contrato de assunção de carteira de clientes a pagar | | (746) | 4.134 |
| Aumento/(redução) de contas a pagar partes relacionadas | | (98) | 18 |
| Aumento de obrigações trabalhistas | | 18 | 147 |
| (Redução) de instrumentos de outorga de opção de compra de quotas a pagar não circulante | | - | (1.028) |
| Aumento de contratos a pagar IFRS 16 | | 733 | - |
| Aumento de contratos de assunção de carteira de clientes a pagar não circulante | | 1.429 | 10 |
| Caixa utilizado nas atividades operacionais | | (9.715) | (8.123) |
| Fluxos de caixa das atividades de investimento | | | |
| Aquisição de imobilizado | 7 | (1.149) | (25) |
| Aquisição de intangível | 8 e 9 | (7.809) | (7.708) |
| Redução de investimentos | | 1.093 | (1.060) |
| Recompra de ações de minoritários | 10.1 | - | (1.901) |
| Caixa proveniente das atividades de investimento | | (7.865) | (10.694) |
| Fluxos de caixa das atividades de financiamento | | | |
| Aumento de capital | | 19.542 | 18.852 |
| Venda de quotas e perda no ágio | 10.1 | (740) | - |
| Caixa utilizado nas atividades de financiamento | | 18.802 | 18.852 |
| Aumento/(redução) do caixa e equivalentes de caixa | | 1.222 | 35 |
| No início do exercício | | 198 | 163 |
| No fim do do exercício | | 1.420 | 198 |
| Aumento/(redução) do caixa e equivalentes de caixa | | 1.222 | 35 |

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.




Azimut Brasil Wealth Management Holding S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019 Em milhares de reais

1. Contexto operacional

A Companhia foi constituída em 06 de novembro de 2013, com a razão social AZ FI Holding S.A, e em 19 de novembro de 2015, conforme Ata de Assembleia Geral Extraordinária, alterou a razão social para Azimut Brasil Wealth Management Holding S.A. (“ABWMH” ou “Companhia”). A sede da Companhia está situada na rua Leopoldo Couto de Magalhães Junior, 758, conjunto 141 e 142 – Itaim bibi - São Paulo-SP.

Suas operações são conduzidas de modo integrado a um conjunto de Companhias, parte do mesmo grupo econômico e de sua Controladora. Os benefícios dos serviços prestados entre essas Companhias e os custos da estrutura operacional e administrativa são absorvidos segundo a praticabilidade e razoabilidade de cada entidade do Grupo.

A Companhia tem como objeto social a participação em outras instituições não-financeiras como acionista ou quotista. Em 31 de dezembro de 2019, as participações societárias em controladas, conforme demonstrado na nota 7 compreendem a participação de 80,13% (99,94% em 2018) na Azimut Brasil Wealth Management Ltda.

2. Políticas Contábeis Significativas

2.1 Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras da Companhia foram elaboradas pela administração e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, e consideram as disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações, que incorporam as alterações introduzidas pelas Leis nº 11.638/07 e nº 11.941/09, associadas às normas estabelecidas nos pronunciamentos técnicos contábeis emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC).

A partir de 2015, a Companhia optou em apresentar somente as demonstrações financeiras individuais, uma vez que a sua controladora AZ Brasil Holding Ltda, publica anualmente suas demonstrações financeiras consolidadas, de acordo com as normas do CPC.

A elaboração das Demonstrações Financeiras exige que a administração use de julgamento na determinação e registro de estimativas contábeis, quando for o caso.

Uma vez que o julgamento da Administração envolve estimativas referentes à probabilidade de ocorrência de eventos futuros, os montantes reais podem diferir dessas estimativas.

A moeda funcional da Companhia é o Real, mesma moeda de preparação e apresentação das demonstrações financeiras. Todas as informações financeiras apresentadas em milhares de reais foram arredondas para o valor mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

As demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2018 foram aprovadas pela Administração da Companhia em 10 de junho de 2020.

2.2. Pronunciamentos Contábeis emitidos recentemente e aplicáveis em exercícios futuros

a) Pronunciamentos Contábeis emitidos recentemente e já adotados

- **IFRS 16 – CPC 06 (R2) – Operações de Arrendamento Mercantil (vigente a partir de 1º de janeiro de 2019):** A norma de Operações de Arrendamento Mercantil, IFRS 16 (CPC 6 (R2)), foi adotada na preparação destas Demonstrações Financeiras. A norma introduz um modelo abrangente para identificação de acordos de arrendamento e tratamentos contábeis para arrendatários e arrendadores, substituindo as atuais orientações de arrendamento, incluindo a IAS 17 e as correspondentes interpretações a partir da sua data de vigência. Esta norma é aplicável para períodos iniciados em ou após 1º de janeiro de 2019 e os impactos desta norma podem ser observados na nota 7 e 11.

DS
HLG

DS
AMC

Azimut Brasil Wealth Management Holding S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019 Em milhares de reais

b) Pronunciamentos Contábeis emitidos recentemente e aplicáveis à períodos futuros

- **Alteração da Estrutura Conceitual:** Em março de 2018, o IASB emitiu a revisão da Estrutura Conceitual (Conceptual Framework) e as principais alterações se referem a: definições de ativo e passivo; critérios para reconhecimento, baixa, mensuração, apresentação e divulgação para elementos patrimoniais e de resultado. Estas alterações são efetivas para exercícios iniciados em 1º de janeiro de 2020 e os possíveis impactos estão sendo avaliados e serão concluídos até sua data de entrada em vigor.

3. Principais políticas contábeis

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas demonstrações financeiras estão definidas abaixo.

a. Apuração do resultado

As receitas e despesas são reconhecidas pelo regime de competência.

b. Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem dinheiro em caixa, depósitos bancários, outros investimentos de curto prazo de alta liquidez, com vencimentos originais de até três meses (com risco insignificante de mudança de valor) e saldos em contas garantidas.

c. Instrumentos financeiros mensurados ao valor justo por meio de resultado

Classificados em:

I - Custo Amortizado: utilizado quando os ativos financeiros são administrados para obter fluxos de caixa contratuais, constituídos apenas por pagamentos de principal e juros.

II - Valor Justo por meio de Outros Resultados Abrangentes: utilizada quando os ativos financeiros são mantidos tanto para obter fluxos de caixa contratuais, constituídos apenas por pagamentos de principal e juros, quanto para a venda. A parcela remanescente dos ativos financeiros contabilizados anteriormente como Disponíveis para Venda foi classificada nesta categoria.

III - Valor Justo por meio do Resultado: utilizada para ativos financeiros que não atendem os critérios descritos acima. Foram registrados nesta categoria os ativos financeiros Mantidos para Negociação.

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018 a Companhia não possuía Instrumentos Financeiros mensurados ao valor justo.

d. Investimentos

O investimento em controladas e coligadas são avaliados pelo método de equivalência patrimonial, e o ágio está fundamentado na expectativa de rentabilidade futura relativo está incluso no valor contábil do investimento.

e. Imobilizado

Demonstrados ao custo de aquisição, deduzidos da depreciação acumulada. A depreciação do imobilizado é calculada pelo método linear a taxas anuais que levam em consideração a vida útil-econômica dos bens e/ou os prazos dos contratos de aluguel no caso de benfeitorias em imóveis de terceiros.

DS
HLG

DS
ARM

Azimut Brasil Wealth Management Holding S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019 Em milhares de reais

f. Intangível

Está representado principalmente por: (i) contratos de assunção de carteira de clientes; (ii) licenças de softwares e software em desenvolvimento pagos a terceiros, e (iii) e outros. Esses ativos são avaliados pelo custo de aquisição, deduzido da amortização acumulada e perdas por redução ao valor recuperável, quando aplicável.

g. Avaliação do valor recuperável de ativos

Em relação à redução do valor recuperável de ativos financeiros e não financeiros (“*impairment*”), é reconhecida uma perda por “*impairment*” se o valor recuperável de um ativo ou de sua unidade geradora de caixa excede seu valor recuperável. As perdas por “*impairment*”, quando aplicável, são registradas no resultado do período em que foram identificadas.

Os valores dos ativos financeiros e não financeiros são objeto de revisão periódica, no mínimo anual, para determinar se existe alguma indicação de perda no valor recuperável ou de realização destes ativos.

A administração da Companhia revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas, que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável, e não tem conhecimento de quaisquer ajustes relevantes que possam afetar a capacidade de recuperação dos valores dos ativos financeiros e não financeiros em 31 de dezembro de 2019 e de 2018.

h. Ativos e passivos contingentes

Os ativos contingentes não são reconhecidos, exceto quando da existência de evidências irrefutáveis que assegurem elevado grau de confiabilidade de realização, usualmente representado pelo trânsito em julgado da ação e pela confirmação capacidade de sua recuperação por recebimento ou compensação com outra obrigação.

Os passivos contingentes são provisionados quando as perdas forem avaliadas como prováveis e os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. Os passivos contingentes avaliados como de perdas possíveis são divulgados sem que sejam provisionados e os passivos contingentes avaliados como de perdas remotas não são provisionados e divulgados.

A Companhia está sujeita no curso normal dos nossos negócios a investigações, auditorias, processos judiciais e procedimentos administrativos em matérias civil, tributária, trabalhista, ambiental, societária e direito do consumidor, dentre outras. Dependendo do objeto das investigações, processos judiciais ou procedimentos administrativos que sejam movidos contra a Companhia poderão ser adversamente afetados, independentemente do respectivo resultado final.

Não é possível garantir que essas autoridades não autuarão a Companhia, nem que essas infrações não se converterão em processos administrativos e, posteriormente, em processos judiciais, tampouco o resultado final tanto dos eventuais processos administrativos ou judiciais. Porém, a Companhia não é parte integrante em processos judiciais e administrativos de natureza tributária, cível e trabalhista, que sejam passíveis de constituição de passivos contingentes ou obrigações legais, tampouco há indícios de que novos passivos contingentes em potencial.

i. Provisão para imposto de renda e contribuição social

O imposto de renda e a contribuição social, do exercício corrente e diferido, são calculados sobre o Lucro Real com base nas alíquotas de 15%, acrescida do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$ 240 (base anual) para imposto de renda e 9% sobre o lucro tributável para contribuição social sobre o lucro líquido.

DS
HLG

DS
RAMC

Azimut Brasil Wealth Management Holding S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019 Em milhares de reais

A despesa com imposto de renda e contribuição social compreende os impostos de renda correntes e diferidos. O imposto corrente e o imposto diferido são reconhecidos no resultado a menos que estejam relacionados a itens diretamente reconhecidos no patrimônio líquido ou em outros resultados abrangentes.

Imposto corrente

O imposto corrente é o imposto a pagar ou a receber esperado sobre o lucro tributável do exercício, a taxas de impostos decretadas ou substantivamente decretadas na data de apresentação das demonstrações financeiras e qualquer ajuste aos impostos a pagar com relação aos exercícios anteriores.

Imposto diferido

O imposto diferido é reconhecido com relação às diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos e os correspondentes valores usados para fins de tributação. Um ativo de imposto de renda e contribuição social diferido é reconhecido em relação aos prejuízos fiscais, créditos fiscais e diferenças temporárias dedutíveis não utilizados na extensão em que seja provável que lucros futuros tributáveis estarão disponíveis, contra os quais serão utilizados, limitando-se a utilização, a 30% dos lucros tributáveis futuros anuais.

O imposto diferido é mensurado pelas alíquotas que se espera serem aplicadas às diferenças temporárias quando elas revertem, baseando-se nas leis que foram decretadas ou substantivamente decretadas até a data de apresentação das demonstrações financeiras. Ativos de imposto de renda e contribuição social diferidos são revisados anualmente e reduzidos na medida em que sua realização não seja mais provável.

4. Caixa e equivalentes de caixa

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|-----------------------|---------------------|-------------------|
| Banco conta movimento | 1.420 | 198 |
| Total | <u>1.420</u> | <u>198</u> |

Os valores de banco referem-se a disponibilidades mantidas pela Companhia que serão utilizadas para liquidar os compromissos de curto prazo.

5. Instrumentos de Outorga de Opção de Compra de Quotas

A Companhia assinou ao longo dos anos de 2019 e 2018, Instrumentos Particulares de Outorga de Opção de Compra de Participação Societária, na qual, o objeto em si, é a aquisição da totalidade de quotas que quotistas da Companhia possuem ou venham a possuir na empresa Azimut Brasil Wealth Management Holding Minoritários Ltda (“Azimut WMHM Ltda”).

A operação de outorga de compra é efetuada pelo valor de R\$ 1,00 (um real), e está sendo pago em parcelas mensais. Adicionalmente, foi incluído no referido Instrumento de outorga de compra cláusula de opção de venda, a título gratuito, de forma irrevogável e irretroatável, na qual a Azimut Brasil Wealth Management Holding S.A. obriga-se a adquirir a totalidade das quotas que o respectivo quotista possua ou venha a possuir na Azimut WMHM Ltda.

A Azimut WMHM Ltda. é formada por quotistas que prestam serviços ao Grupo Azimut motivo pelo qual os valores pagos mensalmente a título de outorga de ações, estão sendo contabilizados diretamente como despesas.

Abaixo informamos a movimentação do contrato de outorga de opções de compra realizada no período:

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| DS  | DS  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|

Azimut Brasil Wealth Management Holding S.A.**Notas explicativas às demonstrações financeiras
para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019
Em milhares de reais**

| | Quantidade de contratos vigentes | Valor total dos contratos |
|----------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------|
| Saldo em 31.12.2018 | 11 | 810 |
| Saldo em 31.12.2019 | 1 | 27 |

6. Investimento

A participação na controlada, Azimut Brasil Wealth Management Ltda (“Azimut BWM Ltda”), avaliada pelo método da equivalência patrimonial, foi apurada de acordo com as demonstrações financeiras da respectiva investida na data-base de 31 de dezembro de 2019 e de 2018, respectivamente.

Informação sobre a investida

| | 2019 | 2018 |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| Capital Social | 1.783 | 1783 |
| Patrimônio líquido | 3.018 | 3.253 |
| Lucro líquido do exercício (a) | 20.452 | 10.792 |
| Quantidade de cotas | 1.428.683 | 1.783.025 |
| Participação (%) | 80,1267% | 99,9437% |

Movimentação dos investimentos

| | 2019 | 2018 |
|----------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Saldo inicial | 18.538 | 16.987 |
| Venda de ações | (346) | - |
| Baixa no ágio | (747) | - |
| Adiantamento para futuro aumento de capital – AFAC | - | 1060 |
| Dividendos a receber | - | - |
| Resultado de equivalência patrimonial (b) | (486) | 491 |
| Total | 16.959 | 18.538 |

Composição do investimento

| | 2019 | 2018 |
|----------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Valor patrimonial | 2.420 | 2.192 |
| Adiantamento para futuro aumento de capital – AFAC | - | 1060 |
| Ágio por expectativa de rentabilidade futura (c) | 14.539 | 15.286 |
| Saldo dos investimentos | 16.959 | 18.538 |

| | 2019 | 2018 |
|----------------------------------------------------------------|--------------|-------------|
| Sobre o resultado (d) | 18.768 | 10.786 |
| Efeito de dividendos desproporcionais pagos a minoritários (d) | (19.254) | (10.295) |
| Resultado de equivalência patrimonial | (486) | 491 |

DS
HLG

DS
AAMC

Azimut Brasil Wealth Management Holding S.A.**Notas explicativas às demonstrações financeiras
para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019
Em milhares de reais**

(a) O lucro líquido anualmente obtido, a critério dos sócios representando a maioria do capital social, poderá ser distribuído entre os sócios, na proporção estabelecida por aqueles representando a maioria do capital social.

(b) A equivalência patrimonial negativa é resultante das distribuições desproporcionais de lucros realizadas em 2019 conforme ata aprovada pelos sócios da Azimut Ltda.

(c) A Administração avaliou a recuperabilidade do ágio em 31 de dezembro de 2019 e 2018 e não identificou evidências de *impairment* com relação a sua não realização.

(d) Os dividendos distribuídos pela Azimut Brasil Wealth Management Ltda, são realizados de forma desproporcional, no qual gera um efeito negativo para o resultado da Companhia. No exercício de 2019, a totalidade dos dividendos distribuídos na Azimut Brasil Wealth Management Ltda., foi destinada aos minoritários. Com isso, as perdas com esta distribuição desproporcional seguiram o percentual mensal de participação societária sobre o investimento, o qual sofreu alteração ao longo do exercício de 2019.

7. Imobilizado

a) Posição do imobilizado, em 31 de dezembro de 2019 e 2018:

| Descrição | 2019 | 2018 |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Máquinas e equipamentos comerciais | 61 | 107 |
| Móveis e Utensílios | 123 | 98 |
| Equipamentos de Telecomunicação | 20 | 27 |
| Bens a imobilizar | 14 | - |
| Contratos – CPC 06 (R2) | 708 | - |
| Total do imobilizado | 926 | 232 |

b) Movimentação do imobilizado em 2019:

| Custo | 2018 | Adições | 2019 |
|------------------------------------|-------------|----------------|--------------|
| Máquinas e equipamentos comerciais | 275 | 5 | 280 |
| Móveis e utensílios | 170 | 43 | 213 |
| Equipamentos de telecomunicação | 38 | - | 38 |
| Bens a imobilizar | - | 14 | 14 |
| Contratos – CPC 06 (R2) | - | 1.087 | 1.087 |
| Total | 483 | 1.149 | 1.632 |

| Depreciação | 2018 | Depreciação | 2019 |
|----------------------------------------|--------------|--------------------|--------------|
| (-) Máquinas e equipamentos comerciais | (168) | (51) | (219) |
| (-) Móveis e utensílios | (72) | (17) | (89) |
| (-) Equipamentos de telecomunicação | (10) | (7) | (18) |
| (-) Contratos – CPC 06 (R2) | - | (380) | (380) |
| Total | (251) | (455) | (706) |
| Total do imobilizado | 232 | 694 | 926 |

DS
ALG

DS
AAMC

Azimut Brasil Wealth Management Holding S.A.**Notas explicativas às demonstrações financeiras
para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019
Em milhares de reais****8. Intangível**

a) Posição do intangível, em 31 de dezembro de 2019 e 2018:

| <u>Descrição</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Software ou programas de computador | 21 | 59 |
| Total do intangível | 21 | 59 |

b) Movimentação do intangível em 2019:

| <u>Custo</u> | <u>2018</u> | <u>Adições</u> | <u>2019</u> |
|-------------------------------------|-------------|----------------|-------------|
| Software ou programas de computador | 218 | - | 218 |
| Total | 218 | - | 218 |

| <u>Amortização</u> | <u>2018</u> | <u>Amortização</u> | <u>2019</u> |
|-----------------------------------------|--------------|--------------------|--------------|
| (-) Software ou programas de computador | (159) | (38) | (197) |
| Total | (159) | (38) | (197) |

| <u>Total do intangível</u> | <u>59</u> | <u>(38)</u> | <u>21</u> |
|----------------------------|-----------|-------------|-----------|
|----------------------------|-----------|-------------|-----------|

9. Contrato de assunção de carteira de clientes

Em 2019, a administração assinou oito “Memorandum of Understandings” (“MoU”), envolvendo 8 profissionais (“Commercial Team”) que possuem/gerenciam carteiras comerciais de clientes, de interesse de negócios do Grupo Azimut. Com base no MoU, as partes acordaram gradativamente migrarem essas carteiras para o Grupo Azimut, mediante pagamento estimado de R\$ 6.220 ao *Commercial Team*, além de ter realizado uma reavaliação em dois contratos já existentes no valor de R\$ 1.589. Assim como nos contratos assinados em 2017 e 2018, estes instrumentos também possuem cláusula de remuneração “Bônus de Concentração”. O pagamento deste bônus está condicionado aos colaboradores conseguirem fidelizar as novas carteiras migradas aos fundos da Companhia.

O montante dos valores do MoU contabilizado no período é o seguinte:

| | <u>Taxa de amortização (*)</u> | <u>Custo</u> | <u>Amortização</u> | <u>Saldo</u> |
|----------------------------------------|--------------------------------|---------------|--------------------|---------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2018 | 20% | 22.781 | (7.581) | 15.200 |
| Adições | - | 7.809 | - | 7.809 |
| (Amortizações) | - | - | (5.690) | (5.690) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2019 | 20% | 30.590 | (13.271) | 17.319 |

(*) corresponde ao prazo de fidelização da carteira.




Azimut Brasil Wealth Management Holding S.A.**Notas explicativas às demonstrações financeiras
para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019
Em milhares de reais**

| Saldos estimados a pagar, conforme segue: | 2019 | 2018 |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Contratos a pagar MOU a pagar em curto prazo | 8.579 | 9.325 |
| Contratos a pagar MOU a pagar em longo prazo | 9.709 | 8.280 |
| Total | 18.288 | 17.605 |

O MoU assinado prevê ainda o direito de participação societária de alguns membros do *Commercial Team*, no Grupo Azimut, num prazo não inferior a 36 meses da data inicial do MOU, mediante certas condições estabelecidas.

10. Patrimônio líquidoCapital social

Em 31 de dezembro de 2019, o capital social está representado 13.394.971 (6.236.729 em 2018) ações nominais, sem valor nominal, conforme segue:

| Acionista | Ações | % de participação |
|--------------------------|-------------------|--------------------------|
| AZ Brasil Holdings Ltda. | 11.991.718 | 89,52 |
| Sócios minoritários | 1.403.253 | 10,48 |
| Total | 13.394.971 | 100,00 |

A Azimut Brasil Wealth Management Holding S.A. recebeu e converteu os adiantamentos para futuros aumento de capital (AFAC) de seu controlador (AZ Brasil Holding Ltda.) no valor total de R\$ 19.542. Com isso o capital social passou a ser de R\$ 88.420 (R\$ 68.878 em 2018).

10.1 Reserva de Capital

Em 28 de março de 2018 a Companhia constituiu R\$ 1.901 de reserva de capital referente a recompra de cotas patrimoniais da investida Azimut Brasil Wealth Management Ltda e em 31 de outubro de 2019 foi constituído mais R\$ 740 referente a venda de quotas da investida e a perda no ágio pela venda.

11. Contratos IFRS 16

| | Pagamento mensal | Prazo (meses) | Taxa de juros (*) | Valor Presente | Depreciação | Juros |
|-----------------------------|-------------------------|----------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------|--------------|
| Aluguel SP | 25 | 2 | 1,38% | 49 | 25 | 1 |
| Aluguel SP (aditivo) | 28 | 36 | 27,94% | 862 | 24 | 131 |
| Aluguel Porto Alegre | 4 | 15 | 10,81% | 56 | 4 | 3 |
| Aluguel Salvador | 6 | 21 | 10,09% | 120 | 6 | 6 |
| | 63 | - | - | 1.087 | 58 | 141 |

DS
HLG

DS
AAMC

Azimut Brasil Wealth Management Holding S.A.**Notas explicativas às demonstrações financeiras
para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019
Em milhares de reais****Descrição**

| | |
|-----------------------|-------|
| Ativo | 1.087 |
| Depreciação acumulada | 380 |
| Saldo a pagar | 804 |
| Juros a apropriar | (71) |

(*) Taxa de juros aplicada no prazo total do contrato

O saldo dos contratos a pagar estão divididos entre curto e longo prazo da seguinte forma:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---------------------------------------------|-------------------|-----------------|
| Contratos a pagar CPC 06 (R2) - curto prazo | 416 | - |
| Contratos a pagar CPC 06 (R2)- longo prazo | 317 | - |
| Total | <u>733</u> | <u>-</u> |

12. Despesas administrativas e gerais

As despesas são compostas conforme abaixo:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Aluguel e condomínio | (216) | (1.224) |
| Amortização MOU (*) | (5.690) | (5.248) |
| Contrato de opção compra de part. Societária (**) | (516) | (1.514) |
| Depreciação e amortização | (493) | (119) |
| Despesas com viagens e refeições | (90) | (137) |
| Despesas funcionários | (6.483) | (6.450) |
| Materiais de escritório | (24) | (211) |
| Propaganda e marketing | (29) | (32) |
| Serviços pessoa jurídica | (1.057) | (1.345) |
| Total | <u>(14.598)</u> | <u>(16.280)</u> |

(*) Referente amortização dos contratos de MoU, conforme nota explicativa nº 9. O saldo de 2018, refere-se à amortização dos contratos de MoU, no montante de R\$ 4.663 mil e R\$ 585 mil referente a reavaliação de determinados contratos de MoU realizados anteriormente.

(**) Referente aos pagamentos dos contratos de Opção de Compra de Ações, conforme nota explicativa nº 5.

13. Resultado financeiro

As receitas e despesas financeiras são compostas conforme abaixo:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Receitas de aplicações financeiras | 102 | 58 |
| Variação cambial | - | 21 |
| Outras receitas financeiras | 29 | 6 |
| Sub total | <u>131</u> | <u>85</u> |
| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| Despesas bancárias | (5) | (18) |
| Despesas de juros | (179) | (2) |
| Variações monetárias e descontos | (1) | (1) |
| Despesas financeiras | (62) | - |
| Sub total | <u>(247)</u> | <u>(21)</u> |
| Total | <u>(116)</u> | <u>64</u> |




Azimut Brasil Wealth Management Holding S.A.**Notas explicativas às demonstrações financeiras
para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019
Em milhares de reais****14. Imposto de renda e contribuição social**

A conciliação do imposto de renda e da contribuição social, calculados pelas alíquotas previstas na legislação tributária, com os seus valores correspondentes na demonstração de resultado, no exercício findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018, está apresentada como segue:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Prejuízo líquido antes do imposto de renda | (18.510) | (18.240) |
| Adições permanentes | 9.944 | 8.664 |
| Despesas indedutíveis | 9.458 | 9.155 |
| Equivalência patrimonial | 486 | (491) |
| Adições temporárias | 26 | - |
| Auditoria | 26 | - |
| Prejuízo fiscal no exercício | <u>(8.540)</u> | <u>(9.576)</u> |

Em 31 de dezembro de 2019, a Companhia apresenta em seus registros fiscais, créditos tributários sobre prejuízos fiscais de R\$ 35.401 (R\$ 27.339 em 2018) e bases negativas no montante de R\$ 35.571 (R\$ 27.509 em 2018) a compensar com lucros tributários futuros, ainda não registrado contabilmente, por não ser possível afirmar que sua realização é, presentemente, considerada provável.

15. Saldos e transações com partes relacionadas

A Companhia é controlada pela AZ Brasil Holding Ltda. (constituída no Brasil) que detém 100% das ações da Companhia.

Em 31 de dezembro de 2019 não há saldos com partes relacionadas, onde o saldo de 2018 foi integralmente liquidado durante o exercício de 2019.

| Descrição | Contraparte | <u>2018</u> | |
|--------------|-------------------------|------------------------|------------------|
| | | <u>Ativo/(Passivo)</u> | <u>Resultado</u> |
| Fornecedores | AZ Brasil Holding Ltda. | (98) | - |

16. Outras informações**Contingências**

Não há contingências para a Companhia no exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

17. Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos

A Companhia em 31 de dezembro 2019 não possui saldo de operações envolvendo instrumentos financeiros. A Sociedade não celebrou nenhum instrumento financeiro derivativo durante o exercício de 2019 e 2018, bem como não possui saldo de operação dessa natureza em 31 de dezembro de 2019.

A administração de riscos é realizada por meio de definição de estratégias conservadoras, visando segurança, rentabilidade e liquidez.




Azimut Brasil Wealth Management Holding S.A.**Notas explicativas às demonstrações financeiras
para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019
Em milhares de reais**Gerenciamento de risco

A Companhia possui operações envolvendo instrumentos financeiros, os quais se destinam a atender suas necessidades operacionais, bem como a reduzir a exposição a riscos financeiros. A Administração destes riscos é efetuada por meio da definição de estratégias, estabelecimento de sistema de controles e determinação de limite de operação. A Sociedade não realiza operações envolvendo instrumentos financeiros com a finalidade especulativa.

Categoria dos instrumentos financeiros

| Instrumento financeiro | Classificação |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| Caixa e equivalente de caixa (i) | Valor justo por meio de resultado |
| Instrumento de outorga opção de compra de quotas (ii) | Ativo |
| Contas a receber partes relacionadas | Recebíveis |
| Contrato de assunção de carteira de clientes a pagar (ii) | Passivo |
| Instrumento de outorga opção de compra de quotas a pagar (ii) | Passivo |
| Fornecedores e outras contas a pagar (ii) | Passivo financeiro ao custo amortizado |
| (i) Os saldos em conta corrente mantidos em bancos de primeira linha têm seus valores de mercado idênticos aos saldos contábeis; | |
| (ii) Os valores de mercado desses passivos não diferem significativamente dos valores apresentados nas demonstrações financeiras. Os preços e prazos dessas operações estão condizentes com transações usuais de mercado. | |

18. Eventos subsequentes

Vivenciamos uma crise mundial causada pela COVID-19 e a Administração da Companhia está acompanhando os possíveis impactos aos negócios, sempre focando na preservação de seus colaboradores e parceiros, além da continuidade da entidade. Ressaltamos que até o presente momento não é possível mensurar, com confiabilidade, todos os impactos que possam surgir nesse período.

* * *

DocuSigned by:

Antonio Augusto Michel Costa

8ACF2B21CB01477...

ANTONIO AUGUSTO MICHEL COSTA

Diretor Presidente

CPF/MF : 350.050.175-34

DocuSigned by:

Henrique Luiz Gonzaga

393A43D93A984EA...

HENRIQUE LUIZ GONZAGA

Contador

CRC n°: 1SP256056/O-0