

INTL FCStone Banco de Câmbio S.A.

CNPJ: 28.811.341/0001-66

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Apresentação: Submetemos à apreciação de V.Sas., em cumprimento às determinações legais e estatutárias, as demonstrações contábeis do INTL FCStone Banco de Câmbio S.A. (Banco) do semestre findo em 30 de junho de 2019, acrescidas das notas explicativas e do relatório dos auditores independentes. **Negócios:** Como parte das estratégias da INTL FCStone no Brasil para ampliação de seu portfólio de produtos e serviços financeiros no país, em março de 2018 foi aprovado pelo Banco Central do Brasil (BACEN) o pleito de autorização para funcionamento do INTL FCStone Banco de Câmbio S.A. para atuação nos mercados de câmbio pronto primário e secundário, com capital social inicial da ordem de R\$ 10.000 mil. **Desempenho:** No semestre, o Banco apresentou um lucro de R\$ 2.899 mil (R\$ 1.544 mil no semestre findo em 30 de junho de 2018). **Adequação das operações aos objetivos estratégicos:** os produtos e operações realizadas pelo Banco estão adequados aos objetivos estratégicos estabelecidos no Plano de Negócios da Instituição e em conformidade com a Resolução nº 4.122/12 do CMN. Ao final do semestre findo em 30 de junho de 2019, constatamos enquadramento substancial ao resultado projetado.

BALANÇO PATRIMONIAL EM 30 DE JUNHO (Em milhares de Reais)			
	Nota	2019	2018
Ativo circulante		32.673	21.665
Disponibilidades	4	4.345	431
Aplicações interfinanceiras de liquidez	4	5.201	3.218
Aplicações em operações compromissadas		5.201	3.218
Títulos e valores mobiliários	5	10.313	9.555
Carteira própria		10.232	9.555
Vinculados à prestação de garantias		81	-
Relações interdependências	4	206	610
Transferência interna de recursos		206	610
Outros créditos		12.608	7.851
Carteira de câmbio	6	12.424	7.775
Rendas a receber		5	-
Diversos		179	76
Realizável a longo prazo		800	23
Imobilizado de uso	7	800	23
Instalações		576	-
Móveis e equipamentos de uso		195	-
Outras imobilizações de uso		98	23
(-) Depreciações acumuladas		(69)	-
Total do ativo		33.473	21.688

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (Em milhares de Reais)					
	Capital social	Reservas legais	Reservas estatutárias	Lucros acumulados	Total
Saldo em 31/12/2017	-	-	-	-	-
Integralização de capital	10.000	-	-	-	10.000
Lucro líquido do semestre	-	-	-	1.544	1.544
Saldo em 30/06/2018	10.000	-	-	1.544	11.544
Saldo em 31/12/2018	10.000	166	3.148	-	13.314
Lucro líquido do semestre	-	-	-	2.899	2.899
Destinação do lucro líquido:					
Dividendos	-	-	-	(2.500)	(2.500)
Saldo em 30/06/2019	10.000	166	3.148	399	13.713

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS PARA OS SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2019 E 2018 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional: Com o objetivo de ampliar sua presença nos mercados de câmbio pronto primário e secundário, a INTL FCStone apresentou em junho de 2015, pleito de constituição e autorização para funcionamento do INTL FCStone Banco de Câmbio S.A. (Banco). Em atendimento ao pleito realizado, em ofício datado de 21 de julho de 2017, o BACEN emitiu parecer favorável à sua constituição e, posteriormente em ofício datado de 26 de fevereiro de 2018, comunicou a constatação da compatibilidade da estrutura organizacional apresentada pela INTL FCStone. Em 15 de março de 2018, foi publicado em Diário Oficial a aprovação para funcionamento, cujo o início das atividades foi em 2 de abril de 2018. **2. Apresentação das demonstrações contábeis:** As demonstrações contábeis foram elaboradas de acordo com as Leis nº 6.404/76, 11.638/07 e 11.941/09, associadas às normas e instruções do Banco Central do Brasil (BACEN) e Conselho Monetário Nacional (CMN) consubstanciadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (COSIF), que considera os pronunciamentos técnicos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC). Na elaboração das demonstrações contábeis foram utilizadas estimativas e premissas na determinação dos montantes de certos ativos, passivos, receitas e despesas de acordo com as práticas contábeis vigentes no Brasil. Essas estimativas e premissas foram consideradas na mensuração de passivos e na seleção do prazo de vida útil de certos ativos. Os resultados efetivos podem ser diferentes das estimativas e premissas adotadas. As demonstrações contábeis da entidade foram apresentadas na moeda do ambiente econômico primário na qual a entidade opera (moeda funcional), expressa em Reais, moeda funcional do INTL FCStone Banco de Câmbio S.A.. A taxa utilizada para conversão em moeda estrangeira é a taxa de câmbio vigente na data de encerramento do balanço para operações à vista divulgada pelo BACEN. As demonstrações contábeis relativas ao semestre findo em 30 de junho de 2019 foram aprovadas pela Administração na data de 1 de agosto de 2019. **3. Principais práticas contábeis:** **a. Auração do resultado:** É apurado pelo regime de competência. **b. Estimativas contábeis:** Na preparação das demonstrações contábeis foram utilizadas estimativas e premissas na determinação do valor de certos ativos, passivos, receitas e despesas de acordo com as práticas contábeis vigentes no Brasil, que se basearam em fatores objetivos e subjetivos e levaram em consideração o julgamento da Administração para sua determinação. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores divergentes devido à subjetividade inerente ao processo de sua determinação. A Administração revisa as estimativas e premissas pelo menos semestralmente. **c. Ativos e passivos circulantes e a longo prazo:** Demonstrados pelo custo de aquisição, incluindo os rendimentos e as variações monetárias e cambiais auferidos, deduzido, quando aplicável, das correspondentes provisões para perdas ou ajustes ao valor de mercado. **d. Títulos e valores mobiliários:** Em 30 de junho de 2019, o Banco possuía posições em Títulos Públicos Federais do Tesouro Nacional, cuja liquidez é diária. Os valores estão ajustados ao valor de mercado em atendimento a Circular nº 3.068/01. **e. Permanente:** **i. Imobilizado:** Os ativos imobilizados são, em sua maioria, instalações, móveis e utensílios e equipamentos, sendo registrados pelo custo de aquisição ou formação e depreciado pelo método linear considerando taxas que contemplam a vida útil econômica dos bens. **f. Provisão para imposto de renda e contribuição social:** A provisão para o Imposto de Renda (IR) corrente, quando aplicável, é constituída à alíquota de 15% do lucro tributável, acrescida de adicional de 10% sobre os lucros que excederem R\$ 240 mil no ano. A Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) corrente foi calculada à alíquota de 20%, no período compreendido entre 1 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2018, e 15% a partir de 1 de janeiro de 2019, conforme artigo 1º da Lei nº 13.169/15. **4. Caixa e equivalentes de caixa:** São representados por disponibilidades em moeda nacional e estrangeira, aplicações interfinanceiras de liquidez no mercado aberto em operações compromissadas lastreadas em títulos públicos, com prazo igual ou inferior a 90 dias e transferência interna de recursos.

	2019	2018
Disponibilidades em moeda nacional	45	6
Disponibilidades em moeda estrangeira	4.300	425
Aplicações interfinanceiras de liquidez	5.201	3.218
Transferência interna de recursos	206	610
Total	9.752	4.259

5. Títulos e valores mobiliários: Classificação e composição da carteira:

Títulos	Vencimento	Categoria	2019	2018
LFT	01/09/2022	Carteira própria - livres	10.232	9.555
LFT	01/09/2022	Vinculados à prestação de garantias	81	-
Total			10.313	9.555

6. Carteira de câmbio:

	2019		2018	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Obrigações por compra de câmbio	-	6.195	-	4.039
Câmbio comprado a liquidar	6.223	-	4.062	-
Direitos sobre venda de câmbio	6.232	-	4.059	-
Câmbio vendido a liquidar	-	6.224	-	4.061
Adiantamentos em moeda nacional recebidos	(31)	-	(346)	-
Total	12.424	12.419	7.775	8.100

7. Imobilizado de uso:

	2019	2018
Instalações	576	-
Móveis e equipamentos de uso	195	-
Outras imobilizações de uso	98	23
Depreciações acumuladas	(69)	-
Total	800	23

No semestre encerrado não foram constatadas perdas no valor recuperável dos ativos ("impairment"). **8. Outras obrigações:** **a. Ordem de pagamento a terceiros:** Em 30 de junho de 2019 o saldo de R\$ 4.294 mil (R\$ 418 mil no semestre findo em 30 de junho de 2018) refere-se ao valor das ordens de pagamento em moedas estrangeiras provenientes do exterior já creditadas à conta do estabelecimento por banqueiro no exterior, a serem cumpridas no

	Nota	2019	2018
Passivo circulante		19.760	10.144
Outras obrigações		19.760	10.144
Ordem de pagamento a terceiros	8.a	4.294	418
Carteira de câmbio	6	12.419	8.100
Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados		194	37
Sociais e estatutárias		560	96
Fiscais e previdenciárias	8.b	1.686	1.247
Diversas	8.c	607	246
Patrimônio líquido		9	13.713
Capital social		10.000	10.000
De domiciliados no país		10.000	10.000
Reservas de lucros			
Legais		166	-
Estatutárias		648	-
Lucros acumulados		2.899	1.544
Total do passivo		33.473	21.688

9. Patrimônio líquido: **a. Capital social:** O capital social do Banco está representado por 10.000 mil ações ordinárias, nominativas escriturais, no valor de R\$ 1,00 cada, totalmente integralizadas na data do balanço, por acionista domiciliado no país totalizando R\$ 10.000 mil. **b. Reserva de lucros:** **i. Reserva legal:** A reserva legal será constituída obrigatoriamente à base de 5% do lucro líquido do exercício, até o limite de 20% do capital social. A reserva poderá deixar de ser constituída quando, acrescida do montante das reservas de capital, atingir 30% do capital social. **ii. Reserva estatutária:** A reserva estatutária será constituída pelo valor do lucro líquido subtraído da constituição da reserva legal no final do exercício. **c. Lucros acumulados:** Em Assembleia Geral Extraordinária do Banco, realizada em 4 de fevereiro de 2019, foi aprovada a distribuição de dividendos no valor de R\$ 2.500 mil para a INTL FCStone Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.. **10. Remuneração do pessoal chave da Administração:** No semestre findo em 30 de junho de 2019, o Banco dispôs o montante de R\$ 200 mil, como remuneração às pessoas chave da Administração. **11. Transações com partes relacionadas:** Os saldos registrados na rubrica outras despesas operacionais são, substancialmente, compostas por transações com empresas do grupo no Brasil em conformidade com as normas vigentes.

	2019			2018		
	Ati-vo (Pas-sivo)	Re-ceitas	Des-pesas	Ati-vo (Pas-sivo)	Re-ceitas	Des-pesas
INTL FCStone DTVM	- (332)	46	(1.378)	- (81)	-	(180)
FCStone Consultoria	5 (102)	23	(430)	- (79)	-	(174)
Total	5 (434)	69	(1.808)	- (160)	-	(354)

12. Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro: **a. Demonstração do cálculo de IRPJ e CSLL:**

	2019	2018
Resultado líquido antes da tributação sobre o lucro (i)	4.815	2.800
IRPJ e CSLL às alíquotas vigentes	(1.926)	(1.260)
Efeito das adições e exclusões no cálculo de tributos:		
Sobre despesas indedutíveis e receitas não tributáveis	(21)	(4)
Incentivos fiscais	19	-
Demais ajustes	12	8
Total das despesas de IRPJ e CSLL no semestre	(1.916)	(1.256)

b. Composição do crédito tributário:

	2019		2018	
	IRPJ	CSLL	Total	Total
Diferenças temporárias:				
Provisão para pagamento de PLR	60	36	96	39
Total do crédito tributário	60	36	96	39

c. Movimentação do crédito tributário:

	2019	2018
Saldo inicial	32	-
Constituição:		
Em contrapartida de resultado do semestre	64	39
Saldo final	96	39

Esses valores encontram-se apresentados na rubrica "Diversos". **13. Contingências:** As declarações e outros documentos fiscais entregues ao Fisco (Federal, Estadual e Municipal) estão sujeitas à revisão e apuração pelas respectivas autoridades fiscais. **14. Compliance e PLD-FT:** É nosso compromisso atuar continuamente para assegurar a conformidade às regulamentações vigentes através, inclusive, do combate à eventuais práticas relacionadas aos crimes de Lavagem de Dinheiro, Financiamento ao Terrorismo e Corrupção envolvendo nossas operações, atividades ou relacionamentos. **15. Gerenciamento de riscos:** A Resolução nº 4.557/17 do CMN dispõe sobre a estrutura de gerenciamento integrado de riscos e a estrutura de gerenciamento de capital (GIR), conforme segue: **a. Risco operacional:** O risco operacional é definido como a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de falhas, deficiências ou inadequações de processos internos, pessoas e sistemas ou eventos externos, incluindo o risco legal associado à inadequação ou deficiência em contratos firmados pela instituição, às sanções em razão de descumprimento de dispositivos legais e às indenizações por danos a terceiros decorrentes de suas atividades. A Instituição dispõe de política e estrutura de gerenciamento de risco operacional, capaz de identificar, avaliar, monitorar, controlar e mitigar os riscos associados a suas atividades através de processo de auto avaliação de riscos e controles, captura e registro de incidentes e perdas operacionais, monitoramento de ações corretivas e indicadores de riscos, além de processo estruturado de comunicação através de comitês. A estrutura de gerenciamento de riscos e suas ferramentas são compatíveis com a natureza e complexidade das atividades da Instituição. Este processo visa garantir a qualidade do ambiente de controles internos e garante a aderência às diretrizes locais e globais e regulamentação vigente. **b. Risco de mercado:** O risco de mercado é definido como a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de flutuação nos valores de mercado de instrumentos detidos pela Instituição, o que inclui o risco de variação das taxas de juros, preços de ações, risco de variação cambial e preço das mercadorias (*commodities*). A Instituição possui uma estrutura de gerenciamento de risco de mercado segregada das áreas de negócios proporcionando suficiente independência e autonomia para desempenho de suas atividades. A estrutura de gerenciamento de risco de mercado conta com políticas, procedimentos, papéis e responsabilidades, assim como metodologias e ferramentas que auxiliam o gerenciamento de risco na Instituição. A área de gerenciamento de risco de mercado estabelece limites que asseguram o alinhamento das exposições ao

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO PARA OS SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO (Em milhares de Reais, exceto resultado por ação)			
	Nota	2019	2018
Receita de intermediação financeira		9.227	4.346
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		449	642
Resultado de câmbio		8.778	3.704
Resultado bruto da intermediação financeira		9.227	4.346
Outras receitas/(despesas) operacionais		(4.197)	(1.366)
Despesas de pessoal	16.a	(1.438)	(511)
Outras despesas administrativas	16.b	(528)	(294)
Despesas tributárias		(492)	(207)
Outras receitas/(despesas) operacionais	16.c	(1.739)	(354)
Resultado operacional		5.030	2.980
Resultado não operacional		-	(35)
Outras receitas/(despesas) não operacionais		-	(35)
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações		5.030	2.945
Imposto de renda e contribuição social	12	(1.916)	(1.256)
Participações no lucro		(215)	(145)
Lucro líquido do semestre		2.899	1.544
Quantidade de ações		10.000.000	10.000.000
Resultado por ação (R\$)		0,29	0,15

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE PARA OS SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO (Em milhares de Reais)			
	2019	2018	
Lucro líquido do semestre	2.899	1.544	
Resultado abrangente do semestre	2.899	1.544	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA PARA OS SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO (Em milhares de Reais)

	2019	2018
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro líquido	2.899	1.544
Ajustes para:		
Depreciações e amortizações	48	-
Lucro líquido ajustado	2.947	1.544
Varição em:		
Títulos e valores mobiliários	3.593	(9.555)
Outros créditos	(2.145)	(7.851)
Outras obrigações	5.189	10.144
Caixa gerado pelas (utilizado nas) atividades operacionais	9.584	(5.718)
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Fluxo de caixa utilizado nas atividades de investimento	(48)	(23)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Integralização de capital	-	10.000
Dividendos pagos	(2.500)	-
Aumento de caixa e equivalentes de caixa	7.036	4.259
Caixa e equivalentes no início do semestre	2.716	-
Caixa e equivalentes no final do semestre	9.752	4.259
Aumento de caixa e equivalentes de caixa	7.036	4.259

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

c. Risco de liquidez: O risco de liquidez é definido como a possibilidade de a instituição não ser capaz de honrar eficientemente suas obrigações e possibilidade de a instituição não conseguir negociar a preço de mercado determinadas posições. A Instituição possui uma estrutura de gerenciamento de risco de liquidez segregada das áreas de negócios proporcionando suficiente independência e autonomia para desempenho de suas atividades. A estrutura de gerenciamento de risco de liquidez conta com políticas, procedimentos, papéis e responsabilidades, assim como metodologias e ferramentas que auxiliam o gerenciamento de risco na Instituição. Em complemento, a área de gerenciamento de risco de liquidez monitora o fluxo de caixa, limites mínimos de liquidez, colchão de liquidez e fornece diretrizes para o gerenciamento e mitigação do risco de liquidez. **d. Risco de crédito:** O risco de crédito é definido como a probabilidade de inadimplência da contraparte que ocorre quando a mesma não efetua o pagamento de suas obrigações ou quando ocorre a redução de ganhos esperados em decorrência de deterioração creditícia da contraparte. A Instituição possui políticas e procedimentos visando mitigar riscos associados a capacidade dos clientes de gerarem recursos suficientes para honrar suas obrigações e aprovação, de forma independente, dos limites de crédito atribuídos aos clientes. Essa mitigação do risco de crédito é realizada através de análise quantitativa e qualitativa além de acompanhamento e determinação de limites com base na avaliação de crédito da contraparte e limites de exposição internos. **e. Risco socioambiental:** A Resolução nº 4.327/14 do CMN estabelece as diretrizes a serem seguidas na implementação da Política de Responsabilidade Socioambiental. A Instituição, seguindo a regulamentação vigente, e de acordo com as melhores práticas de mercado implementou uma Política de Responsabilidade Socioambiental a qual aborda as diretrizes do gerenciamento do risco socioambiental, critérios de análise, assim como a governança, ações e o papel das áreas no gerenciamento do risco socioambiental. **f. Gestão de capital:** Conforme Capítulo IV, Art. 39º, da Resolução nº 4.557/17 do CMN, o gerenciamento de capital é definido como o processo contínuo de monitoramento e controle do capital mantido pela Instituição, a avaliação da necessidade de capital para fazer face aos riscos a que a Instituição está sujeita e ao planejamento de metas e de necessidade de capital, considerando os objetivos estratégicos da Instituição. A estrutura de gerenciamento de capital da INTL FCStone é compatível com a natureza das suas operações, a complexidade dos produtos e serviços oferecidos, e a dimensão de sua exposição a riscos abrangendo a INTL FCStone Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. e o INTL FCStone Banco de Câmbio S.A., ambos autorizados a funcionar pelo BACEN formando o Conglomerado Prudencial da INTL FCStone do Brasil, definido nos termos da Resolução nº 4.280/13 do CMN. A INTL FCStone instituiu uma Política de Gestão de Capital, que abrange processos, procedimentos e sistemas que garantem a implementação dessa estrutura atendendo as recomendações dos órgãos reguladores. Como parte do plano de contingência de capital da Instituição, a matriz Global do Grupo INTL FCStone Inc. está à disposição da administração do Conglomerado Prudencial para fornecer suporte financeiro em caso de cenários de estresse com necessidades adicionais de financiamento. **16. Outras informações:** **a. Despesas de pessoal:**

	2019	2018
Proventos	723	326
Benefícios	444	74
Encargos sociais	264	111
Outras	7	-
Total	1.438	511

b. Outras despesas administrativas:

	2019	2018
Propaganda e publicidade	-	223
Aluguéis	225	-
Serviços técnicos especializados	70	36
Processamento de dados	56	10
Serviços do sistema financeiro	13	-
Depreciação e amortização	48	-
Outras	116	25
Total	528	294

c. Outras receitas/(despesas) operacionais:

	2019	2018
Receitas		

→ Continuação

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos Ilmos. Srs. Acionistas e Diretores do **INTL FCStone Banco de Câmbio S.A.** - São Paulo, SP. **Opinião:** Examinamos as demonstrações contábeis do **INTL FCStone Banco de Câmbio S.A.** ("Banco") que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo naquela data, bem como, as respectivas notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis. Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas quando lidas em conjunto com as notas explicativas da Administração, que as acompanham, representam satisfatoriamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do **INTL FCStone Banco de Câmbio S.A.** ("Banco"), em 30 de junho de 2019, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil. **Base para opinião:** Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção intitulada: "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis". Somos independentes em relação ao "Banco", 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 - CFC e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida foi suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião. **Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis:** A Administração do "Banco" é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, e pelos controles internos que ela determinou como necessários

para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro. Na elaboração das demonstrações contábeis, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade do "Banco" continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a Administração pretenda liquidar o Banco ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações. Os responsáveis pela governança do "Banco" são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis. **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis:** Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, 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 uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis. 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: i. Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, 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. **ii.** Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados nas circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do "Banco". **iii.** Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração. **iv.** Concluímos 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 circunstâncias que possa levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do "Banco". Se concluímos que existe uma incerteza relevante devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis 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 ao "Banco" a não mais manter-se em continuidade operacional. **v.** Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada. **vi.** 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, SP. 09 de agosto de 2019.

FINAUD Auditores Independentes SS **Welington Vieira Araújo**
 CNPJ: 20.824.537/0001-83 Contador
 CRC 2 SP 032.357/O-0 - CVM: 12.238 CRC 1 SP 136.741/O-6

SACYR NEOPUL, S.A.

CNPJ: 11.918.907/0001-50
RELATÓRIO DA DIRETORIA

Em cumprimento à legislação brasileira, as Demonstrações Financeiras da SACYR NEOPUL, S.A., referentes ao Exercício Social encerrado em 2018, de acordo com as normas contábeis internacionais (IFRS), foram registradas no 4º Cartório de Títulos e Documentos da cidade de São Paulo, sob o nº 5.376.012 de 13/08/2019, estando à disposição dos interessados. O texto integral do documento também pode ser obtido na sede de sua filial brasileira SACYR NEOPUL SA inscrita no CNPJ nº. 11.918.907/0001-50 e filial brasileira NEOPUL - Sociedade de Estudos e Construções SA do Brasil inscrita no CNPJ nº. 11.754.910/0001-86.

BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO DE 2018 E 31 DE DEZEMBRO DE 2017

(Montantes expressos em Euros)

	31/12/2018	31/12/2017
	(euros)	(euros)
ATIVO		
Ativos não correntes		
Ativos fixos tangíveis	9.178.196	10.139.943
Propriedades de investimentos	586.919	594.547
Participações financeiras em subsidiárias - método equivalência patrimonial	1.013.157	809.883
Participações financeiras em empresas conjuntas - método equivalência patrimonial	4.356.613	4.488.814
Ativos por impostos diferidos	426.981	342.372
Outras contas a receber	3.159	44.824
Total de ativos não correntes	15.565.025	16.420.383
Ativos correntes		
Inventários	253.406	253.406
Clientes	6.459.482	5.252.827
Adiantamentos a fornecedores	180.812	20.022
Estado e outros entes públicos	618.178	733.802
Acionistas/ sócios	338.014	338.014
Outras contas a receber	23.380.275	21.717.101
Diferimentos	-	432.149
Caixas e bancos	1.137.711	1.084.229
Total de ativos correntes	32.367.879	29.831.551
TOTAL ATIVO	47.932.904	46.251.934

(Montantes expressos em Reais)

	31/12/2018	31/12/2017
	(reais)	(reais)
ATIVO		
Ativos não correntes		
Ativos fixos tangíveis	40.742.012	40.248.476
Propriedades de investimentos	2.605.334	2.359.935
Participações financeiras em subsidiárias - método equivalência patrimonial	4.497.404	3.214.669
Participações financeiras em empresas conjuntas - método equivalência patrimonial	19.339.005	17.817.449
Ativos por impostos diferidos	1.895.369	1.358.977
Outras contas a receber	14.023	177.920
Total de ativos não correntes	69.093.146	65.177.426
Ativos correntes		
Inventários	1.124.869	1.005.844
Clientes	28.673.642	20.850.048
Adiantamentos a fornecedores	802.626	79.474
Estado e outros entes públicos	2.744.092	2.912.681
Acionistas/ sócios	1.500.444	1.341.680
Outras contas a receber	103.785.041	86.201.689
Diferimentos	-	1.715.329
Caixas e bancos	5.050.299	4.303.630
Total de ativos correntes	143.681.014	118.410.375
TOTAL ATIVO	212.774.160	183.587.801

*: Ajustamento decorrente da aplicação de taxas de câmbio distintas na conversão das Demonstrações (Taxa câmbio média do período para as transações; Taxa câmbio fecho do período para os saldos).

Nuno Miguel Mano Jorge
 Representante Legal - CPF 235.339.828-66
 Aline Martins de Lima
 Contador - CRC 1SP264365/O-0 - CPF: 290.174.648-95

SACYR NEOPUL, S.A., referentes ao Exercício Social encerrado em 2018, de acordo com as normas contábeis internacionais (IFRS), foram registradas no 4º Cartório de Títulos e Documentos da cidade de São Paulo, sob o nº 5.376.012 de 13/08/2019, estando à disposição dos interessados. O texto integral do documento também pode ser obtido na sede de sua filial brasileira SACYR NEOPUL SA inscrita no CNPJ nº. 11.918.907/0001-50 e filial brasileira NEOPUL - Sociedade de Estudos e Construções SA do Brasil inscrita no CNPJ nº. 11.754.910/0001-86.

BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO DE 2018 E 31 DE DEZEMBRO DE 2017

(Montantes expressos em Euros)

	31/12/2018	31/12/2017
	(euros)	(euros)
CAPITAL PRÓPRIO e PASSIVO		
CAPITAL PRÓPRIO		
Capital Social	6.250.000	6.250.000
Outros instrumentos de capital próprio	2.500.000	2.500.000
Reservas legais	1.186.560	1.186.560
Outras reservas	1.599.335	1.599.335
Resultados transitados	(2.346.337)	7.009.428
Ajustamentos em ativos financeiros	(9.002)	(9.002)
Resultado líquido consolidado	186.076	(9.355.765)
TOTAL CAPITAL PRÓPRIO	9.366.631	9.180.556
PASSIVO		
Passivos não correntes		
Provisões	3.832.928	6.144.212
Financiamentos	747.029	1.743.090
Acionistas / sócios	7.242.170	7.098.923
Outras contas a pagar	1.550.752	1.454.665
Total de passivos não correntes	13.372.879	16.440.890
Passivos correntes		
Fornecedores	7.843.865	6.718.859
Adiantamentos clientes	7.892	4.897
Estado e outros entes públicos	435.647	519.861
Financiamentos	2.577.187	2.822.411
Outras contas a pagar	13.933.203	10.564.460
Diferimentos	395.600	-
Total de passivos correntes	25.193.394	20.630.488
TOTAL PASSIVO	38.566.273	37.071.378
TOTAL PASSIVO E CAPITAL PRÓPRIO	47.932.904	46.251.934

(Montantes expressos em Reais)

	31/12/2018	31/12/2017
	(reais)	(reais)
CAPITAL PRÓPRIO e PASSIVO		
CAPITAL PRÓPRIO		
Capital Social	27.743.750	24.808.125
Outros instrumentos de capital próprio	11.097.500	9.923.250
Reservas legais	5.267.140	4.709.813
Outras reservas	7.099.446	6.348.240
Resultados transitados	(10.415.392)	27.822.523
Ajustamentos em ativos financeiros	(39.959)	(35.731)
Resultado líquido consolidado	823.107	(34.024.111)
Ajustamentos Cambiais *	2.884	(3.111.727)
TOTAL CAPITAL PRÓPRIO	41.578.476	36.440.382
PASSIVO		
Passivos não correntes		
Provisões	17.014.366	24.388.221
Financiamentos	3.316.062	6.918.847
Acionistas / sócios	32.147.993	28.177.755
Outras contas a pagar	6.883.788	5.774.002
Total de passivos não correntes	59.362.208	65.258.825
Passivos correntes		
Fornecedores	34.818.917	26.669.165
Financiamentos	35.033	19.439
Estado e outros entes públicos	1.933.837	2.063.484
Outros credores	11.440.133	11.202.996
Diferimentos	61.849.488	41.933.511
Outros Passivos financeiros	1.756.068	-
Total de passivos correntes	111.833.476	81.888.595
TOTAL PASSIVO	171.195.684	147.147.420
TOTAL PASSIVO E CAPITAL PRÓPRIO	212.774.160	183.587.801

DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS EM 31/12/2018 E 31/12/2017

(Montantes expressos em Euros)

	31/12/2018	31/12/2017
	(euros)	(euros)
Rendimentos e gastos:		
Vendas e prestações de serviços	12.706.025	12.339.610
Ganhos/perdas imputados subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	487.223	356.122
Custo das Mercadorias Vendidas	(552.307)	(304.366)
Fornecimentos e serviços externos	(6.747.128)	(5.224.521)
Gastos com o pessoal	(7.079.533)	(6.269.003)
Amortizações e depreciações	(919.176)	(8.015.096)
Provisões (aumentos / reduções)	2.043.475	(965.064)
Outros rendimentos e ganhos	2.352.869	2.607.026
Outros gastos e perdas	(2.134.439)	(3.097.050)
RESULTADOS OPERACIONAIS	157.002	(8.572.343)
Gastos e perdas financeiros	(170.690)	(546.139)
Rendimentos e ganhos financeiros	252.986	146.084
RESULTADOS FINANCEIROS	82.296	(400.055)
RESULTADOS ANTES DE IMPOSTOS	239.298	(8.972.398)
Impostos sobre o rendimento	(53.222)	(383.368)
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	186.076	(9.355.765)

(Montantes expressos em Reais)

	31/12/2018	31/12/2017
	(reais)	(reais)
Rendimentos e gastos:		
Vendas e prestações de serviços	56.205.101	44.875.460
Ganhos/perdas imputados subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	2.155.233	1.295.109
Custo das Mercadorias Vendidas	(2.443.130)	(1.106.888)
Fornecimentos e serviços externos	(29.845.921)	(19.000.016)
Gastos com o pessoal	(31.316.314)	(22.798.483)
Amortizações e depreciações	(4.065.977)	(29.148.500)
Provisões (aumentos / reduções)	9.039.314	(3.509.649)
Outros rendimentos e ganhos	10.407.887	9.480.971
Outros gastos e perdas	(9.441.693)	(11.263.042)
RESULTADOS OPERACIONAIS	694.501	(31.175.038)
Gastos e perdas financeiros	(755.047)	(1.986.144)
Rendimentos e ganhos financeiros	1.119.084	531.264
RESULTADOS FINANCEIROS	364.036	(1.454.880)
RESULTADOS ANTES DE IMPOSTOS	1.058.537	(32.629.918)
Impostos sobre o rendimento	(235.430)	(1.394.193)
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	823.107	(34.024.111)

SAX S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento

CNPJ/ME nº 07.747.410/0001-40 - NIRE 35.300.326.849
Ata da Assembleia Geral Extraordinária Realizada em 01.07.2019
Data, hora e local: Realizada no dia 01.07.2019, às 09 horas, na sede social da Sax S.A. – Crédito, Financiamento e Investimento ("Companhia"), localizada na Alameda Tocantins, nº 280, sala 05, Alphaville, Barueri/SP.
Convocação e Presença: Dispensada a convocação, nos termos do Artigo 124, § 4º da Lei nº 6.404/76, conforme alterada ("Lei das Sociedades por Ações"), tendo em vista a presença de acionista representante da totalidade do capital social da Companhia, conforme assinatura constante do Livro de Registro de Presença de Acionistas. **Mesa:** Sr. Adalberto Pereira dos Santos – **Presidente;** Sra. Carolina Figueiredo Pinto Ferreira – **Secretária.** A acionista da Companhia, representando a totalidade do capital social, aceita que a mesa seja presidida pelo Sr. Adalberto Pereira dos Santos e secretariada pelo Sr. Carolina Figueiredo Pinto Ferreira, em substituição ao disposto no artigo 18º do estatuto social da Companhia, em vigor, tendo em vista a inexistência de acionistas pessoas físicas que pudessem exercer as funções de presidente e secretário(a). **Ordem do dia:** Deliberar acerca da ratificação da antecipação de distribuição de dividendos referentes ao exercício social de 2019 ocorrida em 28.05.2019. **Deliberações:** Após a análise e discussão do item constante da ordem do dia, foi aprovada por unanimidade dos votos, a ratificação da antecipação de distribuição de dividendos referentes ao exercício social de 2019, ocorrida em 28.05.2019, equivalente, em moeda nacional a R\$ 12.000.000,00 em moeda corrente nacional, à acionista integral da Companhia Max Participações Ltda. **Encerramento e Lavratura:** Nada mais a tratar, e como nenhum dos presentes quisesse fazer uso da palavra, foram encerrados os trabalhos e suspensa a Assembleia, lavrando-se a presente ata, a qual foi lida, achada conforme, aprovada e assinada. Foi autorizada a lavratura da presente ata na forma sumária, nos termos do Artigo 130, § 1º, da Lei das Sociedades por Ações. Barueri, 01.07.2019. **Mesa: Adalberto Pereira dos Santos** - Presidente; **Carolina Figueiredo Pinto Ferreira** - Secretária. **Sócia: Marcio Luiz Goldfarb** Por Max Participações Ltda; **Adalberto Pereira dos Santos** Por Max Participações Ltda. JUCESP nº 447.310/19-7 em 21.08.2019. Gisela Simiema Ceschin - Secretária Geral.

TOTVS S.A.

CNPJ/MF nº 53.113.791/0001-22 - NIRE 35.300.153.171
Ata da RCA Realizada em 02/07/2019
1. Data, Hora e Local: Realizada no dia 2/07/2019, às 10h, remotamente, nos termos do Artigo 18 do Estatuto Social da TOTVS S.A. ("Companhia") e do Artigo 17 do Regimento Interno do Conselho de Administração da Companhia. **2. Composição da Mesa:** Presidente da mesa: Sr. Laércio José de Lucena Cosentino; Secretária: Sra. Claudia Karpat. **3. Convocação e Presença:** Convocação devidamente realizada, nos termos do §1º, do Artigo 18, do Estatuto Social da Companhia. Presentes os membros do Conselho de Administração ("Conselho"), a saber: Srs. Laércio José de Lucena Cosentino, Gilberto Mifano, Mauro Rodrigues da Cunha, Wolney Edirley Gonçalves Betiol, Guilherme Stocco Filho, Paulo Sergio Caputo, Eduardo Mazzilli de Vassimon, e as Sras. Claudia Elisa de Pinho Soares e Maria Letícia de Freitas Costa. **4. Ordem do Dia:** Aprovação da celebração do Contrato de Compra e Venda de Ações ("Stock Purchase Agreement") entre a Bematech Holdings, LLC, Bematech S.A. ("Bematech") e a Companhia. **5. Deliberações:** Após discussões, o Conselho, por unanimidade, aprovou, a celebração do *Stock Purchase Agreement* entre a Bematech Holdings, LLC (holding da Reason Capital Group LLC), na qualidade de compradora, e Bematech e a Companhia, respectivamente, na qualidade de vendedora e interveniente-anuente, tendo por objeto a alienação da totalidade da participação detida pela Bematech no capital social da Bematech International Corporation – BIC, pelo montante de US\$5 milhões, nos termos e condições constantes do *Stock Purchase Agreement*. Fica a Diretoria, desde já, autorizada a tomar todas as medidas necessárias para o cumprimento da presente deliberação. **6. Encerramento, Lavratura e Aprovação da Ata:** Nada mais havendo a tratar, o Sr. Presidente declarou encerrados os trabalhos, tendo sido lavrada a respectiva ata que, lida e achada conforme, foi assinada por todos os presentes. Mesa: Laércio José de Lucena Cosentino, Presidente; e Claudia Karpat, Secretária. Conselheiros: Srs. Laércio José de Lucena Cosentino, Gilberto Mifano, Mauro Rodrigues da Cunha, Wolney Edirley Gonçalves Betiol, Guilherme Stocco Filho, Paulo Sergio Caputo, Eduardo Mazzilli de Vassimon, e as Sras. Claudia Elisa de Pinho Soares e Maria Letícia de Freitas Costa. Certificamos que a presente é cópia fiel da ata lavrada em livro próprio. Laércio José de Lucena Cosentino - Presidente da Mesa; Claudia Karpat - Secretária. **JUCESP nº 448.106/19-0 em 21/08/19.** Gisela Simiema Ceschin - Secretária Geral.

M3 Health Indústria e Comércio de Produtos Médicos, Odontológicos e Correlatos S.A.

CNPJ/MF nº 12.568.799/0001-04 - NIRE 35.300.492.919
Ata de Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 22/07/2019
Data, Horário e Local: Aos 22/07/2019, às 17 horas, no escritório administrativo (filial) na Rua Inácio Pereira da Rocha, nº 147, Fundos, São Paulo-SP. **Convocação e Presença:** Dispensada, face a presença da totalidade do capital social. **Mesa:** Alberto Blay – Presidente; Nelson de Figueiredo Moraes – Secretário. **Documentos:** Os documentos de suporte às deliberações acerca dos itens da ordem do dia foram colocados à disposição dos acionistas no escritório administrativo da Companhia com a antecedência necessária, dos quais todos os acionistas tiveram pleno e tempestivo acesso. **Deliberações da Ordem do Dia, aprovadas por unanimidade de votos:** (i) aprovar, no âmbito do Contrato de Financiamento, a suspensão de 6 amortizações da dívida, no que se refere ao Subcrédito "A", no período de 15/10/2019 a 15/03/2020; e no que se refere Subcrédito "B" e "C", no período de 15/07/2019 a 15/12/2019; sem incidência de encargos moratórios, mantida a exigibilidade das parcelas de juros compensatórios, mensalmente, durante o período de suspensão das prestações de amortização do principal e mediante o pagamento de comissão de renegociação no valor de 0,5% sobre o saldo devedor total renegociado, nos termos da Carta AI/DECISS-041/2019, remetida à Companhia pelo Chefe de Departamento AI/DECISS do Banco Nacional do Desenvolvimento Econômico e Social – BNDES, em 15/07/2019, a qual fica arquivada na sede da Companhia; (ii) autorizar a assinatura pelos administradores da Companhia no correspondente aditamento ao Contrato de Financiamento, com vistas a formalizar a suspensão temporária aprovada no item acima e estabelecer condição resolutive para os casos de recuperação judicial ou extrajudicial e falência; e (iii) investir a administração da Companhia de todos os poderes necessários às formalizações de praxe quanto às deliberações supra. **Encerramento:** Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a Assembleia, sendo lavrada a presente Ata. São Paulo, 22/07/2019. Assinaturas: **Mesa:** Alberto Blay – Presidente; Nelson de Figueiredo Moraes – Secretário. JUCESP – Certifico o registro sob o nº 430.418/19-0 em 13/08/2019. Gisela Simiema Ceschin – Secretária Geral.