

Miramar Holdings S.A.

CNPJ 09.060.272/0001-51
Sede: Cidade de Deus, Prédio Prata, 4º Andar, Vila Yara, Osasco, SP

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas,
Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas. às Demonstrações Contábeis da Miramar Holdings S.A. ("Companhia"), relativas ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019, acompanhadas das Notas Explicativas e do Relatório dos Auditores Independentes.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2019, a Companhia registrou Lucro Líquido de R\$ 25.962 mil, Patrimônio Líquido de R\$ 357.461 mil e Ativos Totais de R\$ 358.436 mil. A Assembleia deliberará quanto a parcela do lucro líquido que será retida para

preservação e manutenção do capital social. A política de dividendos da Companhia assegura o dividendo mínimo de 1% do lucro líquido aos acionistas, conforme previsto em seu estatuto social.

Colocamo-nos à disposição de V.Sas. para quaisquer esclarecimentos que julgarem necessários.

Osasco, SP, 4 de fevereiro de 2020.

Diretoria

BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO - Em Milhares de Reais				
	2019	2018	2019	2018
ATIVO			PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	
CIRCULANTE	171.867	165.950	CIRCULANTE	975
Caixa e Equivalentes de Caixa (Nota 5).....	1.218	165.768	Impostos e Contribuições a Recolher (Nota 13c).....	666
Ativos Financeiros ao Valor Justo por Meio do Resultado (Nota 6).....	170.460	-	Dividendos a Pagar (Notas 8c e 12a).....	247
Dividendos a Recolher (Nota 12a).....	189	182	Outras Obrigações (Nota 14).....	62
NÃO CIRCULANTE	186.569	166.900	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	357.461
Realizável a Longo Prazo.....	-	8	Capital Social.....	167.000
Tributos a Compensar ou a Recuperar (Nota 13b).....	-	8	Reserva de Lucros (Nota 8b).....	190.461
INVESTIMENTOS (Nota 7)	186.569	166.892	TOTAL	358.436
TOTAL	358.436	332.850		

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - Em Milhares de Reais					DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - Em Milhares de Reais				
	Exercícios findos em 31 de dezembro		Capital Social	Reservas de Lucros Legal	Reservas de Lucros Estatutária	Lucros Acumulados	Totais	2019	2018
	2019	2018							
RECEITAS OPERACIONAIS	19.866	19.240	Eventos						
Resultado de Equivalência Patrimonial (Nota 7).....	19.866	19.240	Saldos em 31 de dezembro de 2017	167.000	18.852	120.638	-	-	306.490
DESPESAS OPERACIONAIS	(649)	(636)	Lucro Líquido do Exercício.....	-	-	-	25.498	25.498	-
Despesas Tributárias (Nota 11).....	(465)	(466)	Destinações - Reservas.....	-	1.275	23.981	(25.256)	-	-
Despesas Gerais e Administrativas (Nota 10).....	(194)	(170)	- Dividendos Propostos.....	-	-	-	(242)	-	(242)
RESULTADO FINANCEIRO (Nota 9)	9.754	9.989	Saldos em 31 de dezembro de 2018	167.000	20.127	144.619	-	-	331.746
RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO	28.971	28.593	Lucro Líquido do Exercício.....	-	-	-	25.962	25.962	-
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL (Nota 13a)	(3.009)	(3.095)	Destinações - Reservas.....	-	1.298	24.417	(25.715)	-	-
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	25.962	25.498	- Dividendos Propostos.....	-	-	-	(247)	-	(247)
Números de ações.....	41.998.035	41.998.035	Saldos em 31 de dezembro de 2019	167.000	21.425	169.036	-	-	357.461
Lucro líquido básico por lote de mil ações em R\$.....	618,17	607,14							

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE - Em Milhares de Reais					
	Exercícios findos em 31 de dezembro		Lucro Líquido do Exercício	Outros Resultados Abrangentes	Total do Resultado Abrangente do Exercício
	2019	2018			
			25.962		25.498
			25.962		25.498

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA - Em Milhares de Reais				
	Exercícios findos em 31 de dezembro		2019	2018
	2019	2018		
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais:				
Lucro Líquido antes do Imposto de Renda e Contribuição Social.....	28.971	28.593		
Ajustes ao Lucro Líquido antes dos Impostos.....	(19.866)	(19.240)		
Resultado de Participações em Coligadas.....	(19.866)	(19.240)		
Lucro Líquido Ajustado	9.105	9.353		
Ativos Financeiros Mensurados ao Valor Justo no Resultado.....	(170.460)	-		
Aumento/(Redução) em Outros Ativos.....	(1.554)	1.495		
Aumento/(Redução) em Outras Obrigações.....	(5)	422		
Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos/Compensados.....	(1.576)	(539)		
Caixa Líquido Proveniente/(Utilizado) nas Atividades Operacionais	(164.490)	10.731		
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos:				
Dividendos Recebidos de Coligadas.....	182	-		
Caixa Líquido Proveniente/(Utilizado) nas Atividades de Investimentos	182	-		
Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamentos:				
Dividendos Pagos.....	(242)	(252)		
Caixa Líquido Proveniente/(Utilizado) nas Atividades de Financiamentos	(242)	(252)		
(Redução)/Aumento Líquido de Caixa e Equivalentes de Caixa	(164.550)	10.479		
Início do Exercício.....	165.768	155.289		
Fim do Exercício.....	1.218	165.768		
(Redução)/Aumento Líquido de Caixa e Equivalentes de Caixa	(164.550)	10.479		

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS - Em Milhares de Reais

1) CONTEXTO OPERACIONAL

A Miramar Holdings S.A. é uma Companhia que tem por objetivo a administração, locação, compra, venda de bens próprios e participação em outras sociedades como cotista ou acionista. A Miramar Holdings S.A. é parte integrante da Organização Bradesco, utilizando-se de seus recursos administrativos e tecnológicos e suas demonstrações contábeis devem ser analisadas neste contexto. A autorização para a emissão destas demonstrações contábeis foi concedida pela Diretoria em 4 de fevereiro de 2020.

2) PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As demonstrações contábeis da Companhia, foram elaboradas de forma consistente entre os exercícios, e estão apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil em 31 de dezembro de 2019. A Administração declara que as divulgações realizadas nas demonstrações contábeis evidenciam todas as informações relevantes utilizadas na sua gestão.

2.1) Base de preparação e apresentação das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC). Elas foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor e ajustadas para refletir a mensuração dos ativos ao seu valor justo, quando aplicável.

A Companhia adotou a opção prevista no CPC 36 que dispensa a apresentação de demonstrações contábeis consolidadas quando uma entidade é controlada de outra entidade que divulga demonstrações contábeis consolidadas em CPC ou IFRS, e quando acionistas deliberam pela adoção dessa opção. Assim sendo, não estão sendo apresentadas demonstrações contábeis consolidadas.

2.2) Moeda funcional e de apresentação

Os itens incluídos nas demonstrações contábeis são mensurados utilizando-se a moeda do principal ambiente econômico no qual a Companhia atua, que é o Real (R\$). As demonstrações contábeis estão sendo apresentadas em milhares de reais.

2.3) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são utilizados para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo. Assim sendo, incluem disponibilidades em moeda nacional e fundos de investimento, e que apresentem risco insignificante de mudança de valor justo, uma vez que são prontamente conversíveis em dinheiro.

2.4) Ativos financeiros

A Companhia classifica seus ativos financeiros sob as categorias: (i) mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA - Patrimônio Líquido); e (ii) mensurados ao valor justo por meio do resultado (VJR).

Mensurados a valor justo por meio do resultado (VJR)

Os ativos financeiros mensurados a VJR são registrados e inicialmente avaliados pelo valor justo, sendo as respectivas modificações subsequentes do valor justo reconhecidas imediatamente no resultado.

São ativos mantidos pela Companhia com o propósito de negócios no curto prazo ou mantê-los como parte de uma carteira administrada em conjunto para obtenção de lucro no curto prazo ou para tomada de posições, ou eventualmente, aqueles ativos que não atendem ao teste SPPI. Os instrumentos financeiros derivativos, também, são categorizados como VJR.

Os ativos financeiros são inicialmente reconhecidos e avaliados pelo valor justo no balanço e, os custos de transação são registrados diretamente no resultado do período.

Mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA)

São reconhecidos inicialmente a valor justo, mais os custos de transação que sejam diretamente atribuíveis a sua aquisição ou a sua emissão e são mensurados, subsequentemente, a valor justo com os ganhos e perdas reconhecidos em Outros resultados abrangentes, com exceção das perdas por redução ao valor recuperável e dos ganhos e perdas cambiais de conversão, até que o ativo financeiro deixe de ser reconhecido. As perdas de crédito esperadas são registradas na demonstração do resultado em contrapartida a outros resultados abrangentes, não tendo impacto no valor contábil bruto do ativo.

2.5) Determinação do valor justo

O valor justo dos ativos financeiros é apurado de acordo com a cotação de preço de mercado disponível na data do balanço. Se não houver cotação de preços de mercado disponível, os valores são estimados com base em cotações de distribuidores, modelos de definições de preços, modelos de cotações ou cotações de preços para instrumentos com características semelhantes.

As aplicações em fundos de investimento são avaliadas com base no valor da cota divulgada pelo Administrador do fundo investidor, que reflete o valor de mercado dos investimentos que compõem a carteira do respectivo fundo.

2.6) Investimento em controladas

São classificados como controladas as entidades pelas quais a Companhia exerce controle, ou seja, quando detém o poder de exercer a maioria dos direitos de voto. Poderá ainda existir controle quando a Companhia possuir, direta ou indiretamente, preponderâncias de agir as políticas financeiras e operacionais de determinadas entidades para obter benefícios em suas atividades, mesmo que a percentagem que detém sobre o seu capital próprio for inferior a 50%. A existência e o efeito de potenciais direitos de voto, que são atualmente exercíveis ou conversíveis, são levados em consideração ao avaliar se a Companhia controla outra entidade.

Os investimentos em sociedades controladas são registrados e avaliados pelo método de equivalência patrimonial. Os dividendos recebidos de investidas são registrados por equivalência patrimonial e reduzem o valor do investimento.

Ágio (Goodwill)

O ágio é originado no processo de aquisição de controladas e coligadas. O ágio representa o excesso do custo de aquisição em razão da participação da Companhia sobre o valor justo líquido dos ativos e passivos identificáveis adquiridos de uma controlada e coligada na data da aquisição. O ágio originado na aquisição de controladas e coligadas são incluídos no valor dos investimentos.

O ágio é testado anualmente e sempre que for observado um evento que cause a redução ao valor recuperável, comparando-se o valor presente dos fluxos de caixa futuros esperados de uma unidade geradora de caixa ao valor contábil de seus ativos líquidos, incluindo o ágio atribuível e contabilizado ao custo deduzido das perdas acumuladas por redução ao valor recuperável. Perdas por redução ao valor recuperável de ágio não podem ser revertidas.

7) INVESTIMENTOS

A composição dos investimentos está demonstrada a seguir:

Empresas	Capital social	Patrimônio líquido ajustado	Resultado	Quantidade de ações possuídas (em milhares)		Participação no capital social - %	Investimentos		Ajuste decorrente de avaliação	
				ON	PN		2019	2018	2019	2018
				2019	2018		2019	2018		
Andorra Holdings S.A.	100.000	232.722	43.195	119.197	-	45.9916	107.032	87.355	19.866	19.240
Ágio - Andorra Holdings S.A. (1)	-	-	-	-	-	-	79.537	79.537	-	-
Total							186.569	166.892	19.866	19.240

(1) O ágio está fundamentado na diferença entre o valor de mercado de ativos e o respectivo valor contábil, quando da aquisição da participação societária na Andorra Holdings S.A. Os testes de recuperabilidade dos ativos (*impairment*) são feitos anualmente, não havendo perda a ser reconhecida.

8) PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Composição do capital social em ações

O capital social, totalmente subscrito e integralizado, é dividido em ações nominativas-escriturais, sem valor nominal.

Quantidade de ações	Em 31 de dezembro		%	%	%
	2019	2018			
Ordinárias.....	41.998.035	41.998.035			
Total	41.998.035	41.998.035			

b) Reservas de lucros

	Em 31 de dezembro		%	%	%
	2019	2018			
Reservas de lucros	190.461	164.746			
- Reserva legal (1).....	21.425	20.127			
- Reserva estatutária (2).....	169.036	144.619			

(1) Constituída obrigatoriamente à base de 5% do lucro líquido do exercício, até atingir 20% do capital social realizado, ou 30% do capital social, acrescido das reservas de capital. Após esse limite a apropriação não mais se faz obrigatória. A reserva legal somente poderá ser utilizada para aumento de capital ou para compensar prejuízos; e

(2) Visando à manutenção de margem operacional compatível com o desenvolvimento das operações ativas da Companhia, pode ser constituída em 100% do lucro líquido remanescente após destinações estatutárias, mediante proposta da Diretoria e deliberada pela Assembleia Geral, sendo o saldo limitado a 95% do Capital Social Integralizado.

c) Dividendos

Conforme disposições estatutárias aos acionistas estão assegurados dividendos que correspondam no mínimo a 1% do lucro líquido do exercício, ajustado nos termos da lei societária. A Assembleia deliberará sobre a destinação do resultado do exercício.

Os cálculos dos dividendos relativos aos exercícios de 2019 e 2018 estão demonstrados a seguir:

Lucro líquido do exercício	2019	%	2018	%
Reserva legal.....	25.962		25.498	
Base de cálculo.....	(1.298)		(1.275)	
Dividendos propostos	24.664		24.223	
	247	1,0	242	1,0

(1) Percentual dos dividendos sobre a base de cálculo.

9) RESULTADO FINANCEIRO

	Exercícios findos em 31 de dezembro	
	2019	2018
Rendimento de aplicações em fundos de investimentos financeiros.....	8.010	9.881
Rendimento de aplicações em CDB.....	1.744	-
Juros ativos.....	-	115
Juros passivos.....	-	(7)
Total	9.754	9.989

Sumário Caderno Empresarial 2

BALANÇO	
KIRTON BANK S.A. - BANCO MÚLTIPLO	3
MIRAMAR HOLDINGS S.A.	7

Diário Oficial

Empresarial 2
Estado de São Paulo
Volume 130 • Número 57
São Paulo, quarta-feira, 25 de março de 2020

Página 7

imprensaoficial
GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO

Sumário
Caderno Empresarial 2

BALANÇO
KIRTON BANK S.A. - BANCO MÚLTIPLO 3
MIRAMAR HOLDINGS S.A. 7

Miramar Holdings S.A.
CNPJ 09.060.272/0001-51
Sede: Cidade de Deus, Prédio Prata, 4º Andar, Vila Yara, Osasco, SP

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS - Em Milhares de Reais

10) DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS

	Exercícios findos em 31 de dezembro	
	2019	2018
Doações e patrocínios.....	114	90
Editais e publicações.....	67	67
Serviços de terceiros.....	13	13
Total.....	194	170

11) DESPESAS TRIBUTÁRIAS

	Exercícios findos em 31 de dezembro	
	2019	2018
Cofins.....	390	400
PIS.....	64	65
Outras.....	1	1
Total.....	455	466

12) TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS
a) As transações com partes relacionadas, vigentes nas datas das operações, estão assim representadas:

	Controladores (1)		Coligadas e controladas (2)	
	2019	2018	2019	2018
Ativos				
Caixa e equivalentes de caixa.....	5	5	-	-
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado.....	170.460	-	-	-
Dividendos a receber.....	-	-	189	182
Passivos				
Dividendos a pagar.....	-	-	(247)	(242)

(1) Banco Bradesco S.A.; e
(2) Andorra Holdings S.A., Kirton Bank S.A. Banco Múltiplo.

	Exercícios findos em 31 de dezembro	
	2019	2018
Receitas de aplicação.....	1.744	-
Total.....	1.744	-

(1) Banco Bradesco S.A.
b) **Remuneração do pessoal-chave da Administração**
A Companhia é parte integrante da Organização Bradesco e seus administradores são remunerados pelos cargos que ocupam no Banco Bradesco S.A., controlador da Companhia.

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos Acionistas e Administradores da
Miramar Holdings S.A.
Osasco - SP

Opinião
Examinamos as demonstrações contábeis da Miramar Holdings S.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, compreendendo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.
Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Miramar Holdings 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 a seguir intitulada "Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações contábeis". 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 de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Outras informações que acompanham as demonstrações contábeis e o relatório dos auditores
A administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração. Nossa opinião sobre as demonstrações contábeis não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.
Em conexão com a auditoria das demonstrações contábeis, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, a fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações contábeis ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis
A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no 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 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 contábeis, 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 contábeis.

13) IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL
a) **Demonstração do cálculo dos encargos com imposto de renda e contribuição social**

	Exercícios findos em 31 de dezembro	
	2019	2018
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social.....	28.971	28.593
Encargo total do imposto de renda e contribuição social às alíquotas de 25% e 9%, respectivamente.....	(9.850)	(9.722)
Efeito no cálculo dos tributos:		
Participações em controladas, tributadas nas empresas correspondentes.....	6.754	6.542
Despesas inadmissíveis liquidadas de receitas não tributáveis.....	(38)	(31)
Outros valores.....	125	116
Imposto de renda e contribuição social do exercício.....	(3.009)	(3.095)

b) **Tributos a compensar ou a recuperar**
Os tributos a compensar ou a recuperar em 2018 no montante de R\$ 8, referem-se a imposto de renda e contribuição social.

c) **Impostos e contribuições a recolher**
Os impostos e contribuições a recolher, no montante de R\$ 666 (2018 - R\$ 801), referem-se a Contribuição Social de R\$ 10 (2018 - R\$ 22), Imposto de Renda de R\$ 626 (2018 - R\$ 742) e PIS/Cofins de R\$ 30 (2018 - R\$ 37).

14) OUTRAS OBRIGAÇÕES

	Em 31 de dezembro	
	2019	2018
Provisão de editais e publicações.....	62	61
Total.....	62	61

15) OUTRAS INFORMAÇÕES
a) A Companhia não operou com instrumentos financeiros derivativos nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018.
b) Em 31 de dezembro de 2019 e 2018 não há processos com riscos cíveis e trabalhistas avaliados como perda possíveis ou prováveis.
c) Não há eventos subsequentes que requeiram ajustes ou divulgações, para as demonstrações contábeis encerradas em 31 de dezembro de 2019.

A DIRETORIA
Sílvio José Alves - Contador - CRC 1SP202567/O-5

Responsabilidades dos auditores 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 a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.
Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:
• Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações 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.
• 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 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 a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.
• 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.
• Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, consequentemente, pela opinião de auditoria.
Comunicamo-nos com a administração 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.

Osasco, 24 de março de 2020

KPMG
KPMG Auditores Independentes
CRC SP-028567/F

Carlos Massao Takauti
Contador CRC 1SP206103/O-4

balanços das empresas públicas

Compromisso com a transparência

- A **Secretaria da Fazenda**, em parceria com a **Imprensa Oficial**, reuniu os balanços dos últimos 5 anos das empresas públicas;
- Em sintonia com as mais modernas práticas de **governança corporativa**.

www.imprensaoficial.com.br/empresaspublicas

imprensaoficial
GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO

Miramar Holdings S.A.

CNPJ 09.060.272/0001-51
Sede: Cidade de Deus, Prédio Prata, 4º Andar, Vila Yara, Osasco, SP

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas,

Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas. às Demonstrações Contábeis da Miramar Holdings S.A. ("Companhia"), relativas ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019, acompanhadas das Notas Explicativas e do Relatório dos Auditores Independentes.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2019, a Companhia registrou Lucro Líquido de R\$ 25.962 mil, Patrimônio Líquido de R\$ 357.461 mil e Ativos Totais de R\$ 358.436 mil. A Assembleia deliberará quanto a parcela do lucro líquido que será retida para preservação e manutenção de

ATIVO	BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE	
	2019	2018
CIRCULANTE	171.867	165.950
Caixa e Equivalentes de Caixa (Nota 5)	1.218	165.768
Ativos Financeiros ao Valor Justo por Meio do Resultado (Nota 6)	170.460	-
Dividendos a Receber (Nota 12a)	189	182
NÃO CIRCULANTE	186.569	166.900
Realizável a Longo Prazo	-	8
Tributos a Compensar ou a Recuperar (Nota 13b)	-	8
INVESTIMENTOS (Nota 7)	186.569	166.892
TOTAL	358.436	332.850

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

RECEITAS OPERACIONAIS	EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO	
	2019	2018
Resultado de Equivalência Patrimonial (Nota 7)	19.866	19.240
DESPESAS OPERACIONAIS	19.866	19.240
Despesas Tributárias (Nota 11)	(649)	(636)
Despesas Gerais e Administrativas (Nota 10)	(194)	(170)
RESULTADO FINANCEIRO (Nota 9)	9.754	9.989
RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO	28.971	28.593
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL (Nota 13a)	(3.009)	(3.095)
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	25.962	25.498
Números de ações	41.998.035	41.998.035
Lucro líquido básico por lote de mil ações em R\$	618,17	607,14

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais:	EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO	
	2019	2018
Lucro Líquido antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	28.971	28.593
Ajustes ao Lucro Líquido antes dos Impostos:	(19.866)	(19.240)
Resultado de Participações em Coligadas	(19.866)	(19.240)
Lucro Líquido Ajustado	9.105	9.353
Ativos Financeiros Mensurados ao Valor Justo no Resultado	(170.460)	(170.460)
Aumento/(Redução) em Outros Ativos	1.495	1.495
Aumento/(Redução) em Outras Obrigações	(5)	422
Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos/Compensados	(1.576)	(539)
Caixa Líquido Proveniente/(Utilizado) nas Atividades Operacionais	(164.490)	10.731
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos:		
Dividendos Recebidos de Coligadas	182	-
Caixa Líquido Proveniente/(Utilizado) nas Atividades de Investimentos	182	-
Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamentos:		
Dividendos Pagos	(242)	(252)
Caixa Líquido Proveniente/(Utilizado) nas Atividades de Financiamentos	(242)	(252)
(Redução)/Aumento Líquido de Caixa e Equivalentes de Caixa	(164.550)	10.479
Início do Exercício	165.768	155.288
Fim do Exercício	1.218	165.768
(Redução)/Aumento Líquido de Caixa e Equivalentes de Caixa	(164.550)	10.479

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS - Em Milhares de Reais

1) CONTEXTO OPERACIONAL

A Miramar Holdings S.A. é uma Companhia que tem por objetivo a administração, locação, compra, venda de bens próprios e participação em outras sociedades como cotista ou acionista. A Miramar Holdings S.A. é parte integrante da Organização Bradesco, utilizando-se de seus recursos administrativos e tecnológicos e suas demonstrações contábeis devem ser analisadas neste contexto. A autorização para a emissão destas demonstrações contábeis foi concedida pela Diretoria em 4 de fevereiro de 2020.

2) PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As demonstrações contábeis da Companhia, foram elaboradas de forma consistente entre os exercícios, e estão apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil em 31 de dezembro de 2019. A Administração declara que as divulgações realizadas nas demonstrações contábeis evidenciam todas as informações relevantes utilizadas na sua gestão.

2.1) Base de preparação e apresentação das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC). Elas foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor e ajustadas para refletir a mensuração dos ativos ao seu valor justo, quando aplicável.

A Companhia adotou a opção prevista no CPC 36 que dispensa a apresentação de demonstrações contábeis consolidadas quando uma entidade é controlada de outra entidade que divulga demonstrações contábeis consolidadas em CPC ou IFRS, e quando acionistas deliberam pela adoção dessa opção. Assim sendo, não estão sendo apresentadas demonstrações contábeis consolidadas.

2.2) Moeda funcional e de apresentação

Os itens incluídos nas demonstrações contábeis são mensurados utilizando-se a moeda do principal ambiente econômico no qual a Companhia atua, que é o Real (R\$). As demonstrações contábeis estão sendo apresentadas em milhares de reais.

2.3) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são utilizados para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo. Assim sendo, incluem disponibilidades em moeda nacional e fundos de investimento, e que apresentem risco insignificante de mudança de valor justo, uma vez que são prontamente conversíveis em dinheiro.

2.4) Ativos financeiros

A Companhia classifica seus ativos financeiros sob as categorias: (i) mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA - Patrimônio Líquido); e (ii) mensurados ao valor justo por meio do resultado (VJR).

• Mensurados a valor justo por meio do resultado (VJR)

Os ativos financeiros mensurados a VJR são registrados e inicialmente avaliados pelo valor justo, sendo as respectivas modificações subsequentes do valor justo reconhecidas imediatamente no resultado.

São ativos mantidos pela Companhia com o propósito de negociá-los no curto prazo ou mantê-los como parte de uma carteira administrada em conjunto para obtenção de lucro no curto prazo ou para tomada de posições, ou eventualmente, aqueles ativos que não atendem ao teste SPPI. Os instrumentos financeiros derivativos, também, são categorizados como VJR.

Os ativos financeiros são inicialmente reconhecidos e avaliados pelo valor justo no balanço e, os custos de transação são registrados diretamente no resultado do período.

• Mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA)

São reconhecidos inicialmente a valor justo, mais os custos de transação que sejam diretamente atribuíveis a sua aquisição ou a sua emissão e são mensurados, subsequentemente, a valor justo com os ganhos e perdas reconhecidos em Outros resultados abrangentes, com exceção das perdas por redução ao valor recuperável e dos ganhos e perdas cambiais de conversão, até que o ativo financeiro deixe de ser reconhecido. As perdas de crédito esperadas são registradas na demonstração do resultado em contrapartida a outros resultados abrangentes, não tendo impacto no valor contábil bruto do ativo.

2.5) Determinação do valor justo

O valor justo dos ativos financeiros é apurado de acordo com a cotação de preço de mercado disponível na data do balanço. Se não houver cotação de preços de mercado disponível, os valores são estimados com base em cotações de distribuidores, modelos de definições de preços, modelos de cotações ou cotações de preços para instrumentos com características semelhantes.

As aplicações em fundos de investimento são avaliadas com base no valor da cota divulgada pelo Administrador do fundo investidor, que reflete o valor de mercado dos investimentos que compõem a carteira do respectivo fundo.

2.6) Investimento em controladas

São classificados como controladas as entidades pelas quais a Companhia exerce controle, ou seja, quando detém o poder de exercer a maioria dos direitos de voto. Poderá ainda existir controle quando a Companhia possui, direta ou indiretamente, preponderâncias de gerir as políticas financeiras e operacionais de determinadas entidades para obter benefícios em suas atividades, mesmo que a percentagem que detém sobre o seu capital próprio for inferior a 50%.

A existência e o efeito de potenciais direitos de voto, que são atualmente exercíveis ou conversíveis, são levados em consideração ao avaliar se a Companhia controla outra entidade.

Os investimentos em sociedades controladas são registrados e avaliados pelo método de equivalência patrimonial. Os dividendos recebidos de investidas são registrados por equivalência patrimonial e reduzem o valor do investimento.

Ágio (Goodwill)

O ágio é originado no processo de aquisição de controladas e coligadas.

O ágio representa o excesso do custo de aquisição em razão da participação da Companhia sobre o valor justo líquido dos ativos e passivos identificáveis adquiridos de uma controlada e coligada na data da aquisição. O ágio originado na aquisição de controladas e coligadas são incluídos no valor dos investimentos.

O ágio é testado anualmente e sempre que for observado um evento que cause a redução ao valor recuperável, comparando-se o valor presente dos fluxos de caixa futuros esperados de uma unidade geradora de caixa ao valor contábil de seus ativos líquidos, incluindo o ágio atribuível e contabilizado ao custo deduzido das perdas acumuladas por redução ao valor recuperável. Perdas por redução ao valor recuperável de ágio não podem ser revertidas.

7) INVESTIMENTOS

A composição dos investimentos está demonstrada a seguir:

Empresas	Capital social	Patrimônio líquido		Resultado	Quantidade de ações possuídas (em milhares)	Participação no capital social - %	Investimentos		Ajuste decorrente de avaliação	
		ajustado	2018				2019	2018	2019	2018
Andorra Holdings S.A.	100.000	232.722	-	43.195	119.197	-	107.032	87.355	19.866	19.240
Ágio - Andorra Holdings S.A. (1)	-	-	-	-	-	-	79.537	79.537	-	-
Total							186.569	166.892	19.866	19.240

(1) O ágio está fundamentado na diferença entre o valor de mercado de ativos e o respectivo valor contábil, quando da aquisição da participação societária na Andorra Holdings S.A. Os testes de recuperabilidade dos ativos (*impairment*) são feitos anualmente, não havendo perda a ser reconhecida.

8) PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Composição do capital social em ações

O capital social, totalmente subscrito e integralizado, é dividido em ações nominativas-escriturais, sem valor nominal.

Quantidade de ações	Em 31 de dezembro	
	2019	2018
Ordinárias	41.998.035	41.998.035
Total	41.998.035	41.998.035

b) Reservas de lucros

Reservas de lucros	Em 31 de dezembro	
	2019	2018
Reserva legal (1)	190.461	164.746
- Reserva estatutária (2)	21.425	20.127
	168.036	144.619

(1) Constituída obrigatoriamente à base de 5% do lucro líquido do exercício, até atingir 20% do capital social realizado, ou 30% do capital social, acrescido das reservas de capital. Após esse limite a apropriação não mais se faz obrigatória. A reserva legal somente poderá ser utilizada para aumento de capital ou para compensar prejuízos; e

(2) Visando à manutenção de margem operacional compatível com o desenvolvimento das operações ativas da Companhia, pode ser constituída em 100% do lucro líquido remanescente após destinações estatutárias, mediante proposta da Diretoria e deliberada pela Assembleia Geral, sendo o saldo limitado a 95% do Capital Social Integralizado.

c) Dividendos

Conforme disposições estatutárias aos acionistas estão assegurados dividendos que correspondam no mínimo a 1% do lucro líquido do exercício, ajustado nos termos da lei societária. A Assembleia deliberará sobre a destinação do resultado do exercício. Os cálculos dos dividendos relativos aos exercícios de 2019 e 2018 estão demonstrados a seguir:

Lucro líquido do exercício	2019	% (1)	2018	% (1)
Reserva legal	(1.298)	-	(1.275)	-
Base de cálculo	24.664		24.223	
Dividendos propostos	247	1,0	242	1,0

(1) Percentual dos dividendos sobre a base de cálculo.

9) RESULTADO FINANCEIRO

Rendimento de aplicações em fundos de investimentos financeiros	Exercícios findos em 31 de dezembro	
	2019	2018
Rendimento de aplicações em CDB	8.010	9.881
Juros ativos	1.744	-
Juros passivos	-	115
Total	9.754	9.989

10) DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS

Doações e patrocínios	Exercícios findos em 31 de dezembro	
	2019	2018
Editais e publicações	114	90
Serviços de terceiros	67	67
Total	181	157

11) DESPESAS TRIBUTÁRIAS

Cofins	Exercícios findos em 31 de dezembro	
	2019	2018
PIS	390	400
Outras	64	65
Total	454	465

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos Acionistas e Administradores da

Miramar Holdings S.A.

Osasco - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da Miramar Holdings S.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, compreendendo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Miramar Holdings 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.

capital social. A política de dividendos da Companhia assegura o dividendo mínimo de 1% do lucro líquido aos acionistas, conforme previsto em seu estatuto social.

Colocamos-nos à disposição de V.Sas. para quaisquer esclarecimentos que julgarem necessários.

Osasco, SP, 4 de fevereiro de 2020.

Diretoria

DEZEMBRO - Em Milhares de Reais	PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	
	2019	2018
CIRCULANTE	975	1.104
Impostos e Contribuições a Recolher (Nota 13c)	666	801
Dividendos a Pagar (Notas 8c e 12a)	247	242
Outras Obrigações (Nota 14)	62	61
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	357.461	331.746
Capital Social	167.000	167.000
Reserva de Lucros (Nota 8b)	190.461	164.746
TOTAL	358.436	332.850

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

Eventos	Capital Social		Reservas de Lucros		Lucros Acumulados	Totais
	Legal	Estatutária	Legal	Estatutária		
Saldos em 31 de dezembro de 2017	167.000	18.852	120.638	-	-	306.490
Lucro Líquido do Exercício	-	-	-	-	25.498	25.498
Destinações: - Reservas	-	1.275	23.981	-	(25.256)	-
- Dividendos Propostos	-	-	-	-	(242)	(242)
Saldos em 31 de dezembro de 2018	167.000	20.127	144.619	-	-	331.746
Lucro Líquido do Exercício	-	-	-	-	25.962	25.962
Destinações: - Reservas	-	1.298	24.417	-	(25.715)	-
- Dividendos Propostos	-	-	-	-	(247)	(247)
Saldos em 31 de dezembro de 2019	167.000	21.425	169.036	-	-	357.461

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE - Em Milhares de Reais	EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO	
	2019	2018
Lucro Líquido do Exercício	25.962	25.498
Outros Resultados Abrangentes	-	-
Total do Resultado Abrangente do Exercício	25.962	25.498

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

2.7) Redução ao valor recuperável de ativos não financeiros (*impairment*)

Os ativos financeiros e não financeiros são avaliados para verificar se há evidência objetiva de que tenha ocorrido uma perda no seu valor recuperável.

A evidência objetiva de que os ativos financeiros perderam valor pode incluir o não pagamento ou atraso no pagamento por parte do devedor, indicações de processo de falência ou mesmo, um declínio significativo ou prolongado do valor do ativo.

Uma perda por redução ao valor recuperável (*impairment*) de um ativo financeiro ou não financeiro é reconhecida no resultado do período se o valor contábil do ativo ou unidade geradora de caixa exceder o seu valor recuperável.

2.8) Provisões, ativos e passivos contingentes e obrigações legais

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação das provisões, das contingências ativas e passivas e também, das obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios definidos pelo CPC 25, sendo:

• **Ativos Contingentes:** não são reconhecidos contabilmente, exceto quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis, sobre as quais não caibam mais recursos, caracterizando o ganho como praticamente certo, e pela confirmação da capacidade de sua recuperação por recebimento ou compensação com outro passivo exigível. Os ativos contingentes, cuja expectativa de êxito é provável, são divulgados nas notas explicativas;

• **Provisões:** são constituídas levando em consideração a opinião dos assessores jurídicos, a natureza das ações, a similaridade com processos anteriores, a complexidade e o posicionamento de tribunais, sempre que a perda for avaliada como provável, o que ocasionaria uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações; e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança;

• **Passivos Contingentes:** de acordo com CPC 25, o termo "contingente" é utilizado para passivos que não são reconhecidos, pois a sua existência somente será confirmada pela ocorrência ou não de um ou mais eventos futuros e incertos que não estejam totalmente sob o controle da Administração. Os passivos contingentes não satisfazem os critérios de reconhecimento, pois são considerados como perdas possíveis, devendo ser apenas divulgados em notas explicativas, quando relevantes. As obrigações classificadas como remotas não são provisionadas e nem divulgadas; e

• **Obrigações Legais - Provisão para Riscos Fiscais:** decorrem de processos judiciais, cujo objeto de contestação é sua legalidade ou constitucionalidade que, independentemente da avaliação acerca da probabilidade de sucesso, têm os seus valores reconhecidos integralmente nas demonstrações contábeis.

2.9) Patrimônio líquido

a) Lucro por ação

A Companhia apresenta dados de lucro por mil ações básico. O lucro por mil ações básico é calculado dividindo-se o lucro líquido atribuível aos acionistas da Companhia pela média ponderada das ações ordinárias durante o ano, excluindo a quantidade média das ações ordinárias adquiridas pela Companhia e mantidas em tesouraria.

b) Dividendos a pagar

Miramar Holdings S.A.

CNPJ 09.060.272/0001-51
Sede: Cidade de Deus, Prédio Prata, 4º Andar, Vila Yara, Osasco, SP

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Em conexão com a auditoria das demonstrações contábeis, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações contábeis ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no 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 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 contábeis, 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 contábeis.

Responsabilidades dos auditores 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 a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis. Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações 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.

- 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 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 a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.
- 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.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, consequentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com a administração 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.

Osasco, 24 de março de 2020



KPMG Auditores Independentes
CRC SP-028567/F

Carlos Massao Takauti
Contador CRC 1SP206103/O-4

28,5 MILHÕES DE INTERNAUTAS QUE FAZEM A DIFERENÇA NO CENÁRIO ECONÔMICO DO PAÍS

Divulgue o balanço anual da sua empresa para quem interessa, anunciando nos veículos de maior impacto e cobertura no mercado.

ECONÔMICO **Valor** + O GLOBO + **Valor** RI ECONÔMICO

MUITO MAIS VISIBILIDADE PARA A SUA EMPRESA



Fontes: 1) Kantar Ibope Media BR TG 2019 II (2018-2s + 2019 1s) v1.0 - Pessoas - 2) Pesquisa interna: Aby/19.

ANUNCIE: 11 3767.7043 • 21 3521.5500 • 61 3717.3333

www.valor.com.br/valor-ri