

Exercício 2018

# RELATÓRIO ANUAL

**CASA BAHIA COMERCIAL LTDA.**

*1ª Emissão de Notas Promissórias*

**ÍNDICE**

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA.....	3
CARACTERÍSTICAS DAS NOTAS PROMISSÓRIAS.....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS .....	5
ASSEMBLEIAS DE TITULARES DE NOTAS PROMISSÓRIAS .....	5
POSIÇÃO DAS NOTAS PROMISSÓRIAS .....	5
EVENTOS REALIZADOS 2018.....	7
AGENDA DE EVENTOS – 2019.....	7
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS .....	8
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	8
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO .....	8
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES.....	8
PRINCIPAIS RUBRICAS .....	8
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	9
GARANTIA.....	11
DECLARAÇÃO.....	11

## CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

<b>Denominação Comercial:</b>	CASA BAHIA COMERCIAL LTDA.
<b>Endereço da Sede:</b>	Avenida Conde Francisco Matarazzo, nº 100, Bairro Centro, CEP 09520-900, Cidade de São Caetano do Sul, Estado de São Paulo
<b>Telefone / Fax:</b>	(11) 4228-9430 / (11) 4228-9545
<b>D.R.I.:</b>	Não informado pela Companhia
<b>CNPJ:</b>	59.291.534/0001-67
<b>Auditor:</b>	Hirashima & Associados Auditores Independentes
<b>Atividade:</b>	Não informado pela Companhia
<b>Categoria de Registro:</b>	Sociedade empresarial limitada

## CARACTERÍSTICAS DAS NOTAS PROMISSÓRIAS

### Número da Emissão:

1ª Emissão

### Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

### Código ISIN:

1ª Série - BRCSBHNPM000  
2ª Série - BRCSBHNPM018  
3ª Série - BRCSBHNPM026  
4ª Série - BRCSBHNPM034  
5ª Série - BRCSBHNPM042  
6ª Série - BRCSBHNPM059  
7ª Série - BRCSBHNPM067  
8ª Série - BRCSBHNPM075  
9ª Série - BRCSBHNPM083  
10ª Série - BRCSBHNPM091  
11ª Série - BRCSBHNPM0A5  
12ª Série - BRCSBHNPM0B3

### Banco Mandatário:

Banco Bradesco S.A.

### Custodiante:

Banco Bradesco S.A.

### Coordenador Líder:

Banco ABC Brasil S.A.

### Data de Emissão:

19 de dezembro de 2016

### Data de Vencimento:

1ª Série - 19 de dezembro de 2017  
2ª Série - 19 de dezembro de 2017  
3ª Série - 20 de março de 2018  
4ª Série - 18 de junho de 2018

5ª Série - 18 de setembro de 2018  
6ª Série - 19 de dezembro de 2018  
7ª Série - 20 de março de 2019  
8ª Série - 18 de junho de 2019  
9ª Série - 18 de setembro de 2019  
10ª Série - 19 de dezembro de 2019  
11ª Série - 19 de março de 2020  
12ª Série - 18 de junho de 2020

**Quantidade de Notas Promissórias:**

12 (doze) notas promissórias

**Número de Séries:**

12 (doze) séries

**Valor Total da Emissão:**

R\$ 45.000.000,00 (quarenta e cinco milhões de reais)

**Valor Nominal Unitário:**

1ª Série - R\$ 8.300.000,00  
2ª Série - R\$ 1.918.940,03  
3ª Série - R\$ 4.685.249,28  
4ª Série - R\$ 4.333.658,33  
5ª Série - R\$ 4.088.192,93  
6ª Série - R\$ 3.817.373,37  
7ª Série - R\$ 3.532.211,39  
8ª Série - R\$ 3.284.311,22  
9ª Série - R\$ 3.072.150,09  
10ª Série - R\$ 2.859.089,91  
11ª Série - R\$ 2.651.931,72  
12ª Série - R\$ 2.456.891,73

**Negociação:**

As Debêntures foram depositadas para negociação no mercado secundário por meio do CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários, administrado e operacionalizado pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão – Seguimento CETIP UTVM.

**Atualização do Valor Nominal:**

Não se aplica à presente emissão

**Pagamento da Atualização:**

Não se aplica à presente emissão

**Remuneração:**

Taxa DI + 4,07% a.a.

**Início da Rentabilidade:**

A partir da data de emissão

**Pagamento da Remuneração:**

A Remuneração deveria ser paga aos titulares das Notas Comerciais em uma única parcela na Data de Vencimento

**Prêmio:**

Não se aplica à presente emissão

**Repactuação:**

Não se aplica à presente emissão

**Resgate Antecipado:**

Não se aplica à presente emissão

**DESTINAÇÃO DE RECURSOS**

Conforme informações prestadas pela Companhia, os recursos obtidos com a Emissão foram, conforme declarado pela Emissora, integralmente destinados a (i) reforço do capital de giro, de forma a atender aos negócios de gestão ordinária da Emissora e (ii) financiamento e investimento em empresas do mesmo grupo econômico.

**ASSEMBLEIAS DE TITULARES DE NOTAS PROMISSÓRIAS**

Em 17 de janeiro de 2018 foi realizada AGTNP em que foi deliberada e aprovada (i) a substituição dos recursos disponíveis na Conta Vinculada, relativos ao transito de 100% (cem por cento) dos Recebíveis Imobiliários, nos termos da cláusula 1.1, inciso (i) do Contrato de Cessão Fiduciária, a obrigação da Cedente fazer com que transitem pela Conta Vinculada, mensalmente, a circulação de Direitos Creditórios em montante equivalente a, no mínimo, R\$ 350.000,00 (trezentos e cinquenta mil reais), conforme cláusula 4.3 do Instrumento Particular de Cessão Fiduciária e Outras Avenças, bem como, a obrigação do Agente Fiduciário de verificar mensalmente se o valor dos Recebíveis Imobiliários pagos no mês é maior ou igual ao Valor Mínimo de R\$ 350.000,00 (trezentos e cinquenta mil reais), nos termos da cláusula 4.4.1 do Contrato de Cessão Fiduciária, pela aplicação e manutenção na Conta Vinculada de R\$ 300.000,00 (trezentos mil reais), conforme definido no item (ii) abaixo; (ii) a aplicação até 28 de fevereiro de 2018 e manutenção até a Data de Vencimento das Notas Comerciais em CDB com liquidez diária, no montante de R\$ 300.000,00 (trezentos mil reais) na Conta Vinculada; (iii) a celebração de aditamento às Cártulas e ao Contrato de Cessão Fiduciária no prazo de até 20 (vinte) dias a contar desta data; (iv) o pagamento de waiver fee no montante de R\$ 150.000,00 (cento e cinquenta mil reais) ao titular da Nota Promissória, até o dia 01/02/2018; e (v) a obrigação da Emissora aditar as Cártulas e o Contrato de Cessão Fiduciária no prazo de até 20 (vinte) dias contados da assinatura da presente ata, bem como a promover os respectivos registros necessários, no prazo de até 2 (dois) dias úteis contados da data da assinatura da AGTNP.

**POSIÇÃO DAS NOTAS PROMISSÓRIAS<sup>1</sup>**

**3ª SÉRIE**

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
<b>31/12/2017</b>	R\$4.685.249,28000000	R\$707.869,15392656	R\$5.393.118,43392656	R\$5.393.118,43

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
1	1	-	-

**4ª SÉRIE**

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
<b>31/12/2017</b>	R\$4.333.658,33000000	R\$654.749,16533446	R\$4.988.407,49533446	R\$4.988.407,50

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
1	1	-	-

**5ª SÉRIE**

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
<b>31/12/2017</b>	R\$4.088.192,93000000	R\$617.663,11619766	R\$4.705,856,04619766	R\$4.705,856,05

<sup>1</sup> Ressaltamos que as informações refletem nossa interpretação da Escritura de Emissão e aditamentos subsequentes, se for o caso. A Planner não se responsabiliza direta ou indiretamente pelo cálculo apresentado, não implicando em aceitação de compromisso legal ou financeiro.

## RELATÓRIO ANUAL 2018

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
1	1	-	-

### 6ª SÉRIE

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
<b>31/12/2018</b>	R\$3.817.373,37000000	R\$576.746,44317830	R\$4.394.119,81317830	R\$4.394.119,81

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
1	1	-	-

### 7ª SÉRIE

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
<b>31/12/2018</b>	R\$3.532.211,39000000	R\$967.608,50265231	R\$4.499.819,89265231	R\$4.499.819,89
<b>31/12/2017</b>	R\$3.532.211,39000000	R\$533.662,85093993	R\$4.065.874,24093993	R\$4.065.874,24

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
1	1	-	-

### 8ª SÉRIE

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
<b>31/12/2018</b>	R\$3.284.311,22000000	R\$899.699,11507147	R\$4.184.010,33507147	R\$4.184.010,34
<b>31/12/2017</b>	R\$3.284.311,22000000	R\$496.208,94547854	R\$3.780.520,16547854	R\$3.780.520,17

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
1	-	-	1

### 9ª SÉRIE

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
<b>31/12/2018</b>	R\$3.072.150,09000000	R\$841.580,02460551	R\$3.913.730,11460551	R\$3.536.304,75
<b>31/12/2017</b>	R\$3.072.150,09000000	R\$464.154,65965211	R\$3.536.304,74965211	R\$3.536.304,75

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
1	-	-	1

### 10ª SÉRIE

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
<b>31/12/2018</b>	R\$2.859.089,91000000	R\$783.214,64977877	R\$3.642.304,55977877	R\$3.642.304,56
<b>31/12/2017</b>	R\$2.859.089,91000000	R\$431.964,54118908	R\$3.291.054,45118908	R\$3.291.054,45

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
1	-	-	1

### 11ª SÉRIE

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
------	---------------	-------	----------------	------------

## RELATÓRIO ANUAL 2018

<b>31/12/2018</b>	R\$2.651.931,72000000	R\$726.466,05692683	R\$3.378.397,77692683	R\$3.378.397,78
<b>31/12/2017</b>	R\$2.651.931,72000000	R\$400.666,12270146	R\$3.052.597,84270146	R\$3.052.597,84

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
1	-	-	1

### 12ª SÉRIE

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
<b>31/12/2018</b>	R\$2.456.891,73000000	R\$673.037,10496334	R\$3.129,928,83496334	R\$3.129,928,83
<b>31/12/2017</b>	R\$2.456.891,73000000	R\$371.198,57797711	R\$2.828,090,30797711	R\$2.828,090,31

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
1	-	-	1

## EVENTOS REALIZADOS 2018

### 3ª Série

Data	Evento	Valor Unitário
<b>20/03/2018</b>	Vencimento Final	R\$5.513,976,65522707

### 4ª Série

Data	Evento	Valor Unitário
<b>18/06/2018</b>	Vencimento Final	R\$5,227,578,74431562

### 5ª Série

Data	Evento	Valor Unitário
<b>18/09/2018</b>	Vencimento Final	R\$5,062,731,64696695

### 6ª Série

Data	Evento	Valor Unitário
<b>19/12/2018</b>	Vencimento Final	R\$4,849,349,08487210

No exercício de 2018, não ocorreram os eventos de resgate, conversão e repactuação.

## AGENDA DE EVENTOS – 2019

### 7ª Série

Data	Evento
<b>20/03/2019</b>	Vencimento Final

### 8ª Série

Data	Evento
<b>18/06/2019</b>	Vencimento Final

### 9ª Série

Data	Evento
<b>18/09/2019</b>	Vencimento Final

**10ª Série**

<b>Data</b>	<b>Evento</b>
<b>19/12/2019</b>	Vencimento Final

**OBRIGAÇÕES ADICIONAIS**

No decorrer do exercício de 2018 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo a todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão, exceto em relação à entrega de suas demonstrações financeiras completas, relativas ao exercício social de 2018, tendo o descumprimento sido sanado dentro do prazo de cura previsto nas Cártulas.

**EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS**

Nos termos do inciso XI do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, informamos que este Agente Fiduciário não atuou em emissões de valores mobiliários do próprio emissor, sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo no exercício de 2018.

**CLASSIFICAÇÃO DE RISCO**

Não foi atribuída classificação de risco à presente emissão.

**ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES**

Não temos conhecimento acerca da ocorrência de alterações estatutárias da Emissora no exercício social de 2018, com efeitos relevantes para os titulares das notas promissórias, tendo em vista que não recebemos informações da Companhia.

**PRINCIPAIS RUBRICAS**

**BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL**

<b>PASSIVO</b>	<b>2017</b>	<b>AV%</b>	<b>2018</b>	<b>AV%</b>
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>847.541</b>	<b>25,56%</b>	<b>786.146</b>	<b>22,69%</b>
Empréstimos e financiamentos	806.337	24,32%	727.523	21,00%
Receita diferida	160	0,00%	160	0,00%
Fornecedores	24.960	0,75%	22.749	0,66%
Adiantamento de clientes	28	0,00%	20.005	0,58%
Salários e encargos sociais	3.211	0,10%	2.171	0,06%
Valores a repassar	278	0,01%	1.285	0,04%
Impostos e contribuições	6.148	0,19%	11.973	0,35%
Dividendos a pagar	141	0,00%	0	-
Outras contas a pagar	6.278	0,19%	280	0,01%
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>1.344.353</b>	<b>40,55%</b>	<b>1.792.703</b>	<b>51,75%</b>
Empréstimos e financiamentos	966.571	29,15%	1.308.995	37,79%
Impostos e contribuições	137.001	4,13%	167.389	4,83%
Receita diferida	724	0,02%	564	0,02%
Partes relacionadas	27.686	0,84%	1.265	0,04%
Valores de terceiros	1.968	0,06%	2.968	0,09%
Provisão para demandas judiciais	175.019	5,28%	275.037	7,94%
Provisão para passivo a descoberto	0	-	0	-
PIS e COFINS Diferidos	432	0,01%	378	0,01%
IR e CS diferidos	34.952	1,05%	36.107	1,04%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>1.123.773</b>	<b>33,89%</b>	<b>885.212</b>	<b>25,55%</b>
Capital Social	1.953.674	58,92%	1.953.674	56,40%



## RELATÓRIO ANUAL 2018

Reserva de lucros	5.291	0,16%	5.291	0,15%
Outras reservas	-3.872	-0,12%	-3.872	-0,11%
Resultado acumulados	-834.868	-25,18%	-1.065.861	-30,77%
Ajuste de avaliação patrimonial	3.548	0,11%	-4.020	-0,12%
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>3.315.667</b>	<b>100%</b>	<b>3.464.061</b>	<b>100%</b>

### DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

<b>DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO</b>	<b>2017</b>	<b>AV%</b>	<b>2018</b>	<b>AV%</b>
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>326.158</b>	<b>108,20%</b>	<b>339.435</b>	<b>108,25%</b>
Custo das mercadorias e produtos vendidos	-24.719	-8,20%	-25.873	-8,25%
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>301.439</b>	<b>100,00%</b>	<b>313.562</b>	<b>100,00%</b>
Despesas comerciais	-652	-0,22%	-5.134	-1,64%
Gerais e administrativas	-235.970	-78,28%	-122.852	-39,18%
Pessoal	-401.827	-133,30%	-228.628	-72,91%
Honorários da administração	-1.929	-0,64%	-1.929	-0,62%
Tributárias	-4.342	-1,44%	-6.309	-2,01%
Depreciações e amortizações	-1.304	-0,43%	-1.390	-0,44%
Equivalência Patrimonial	0	-	0	-
Resultado não realizado em op. com controladas	291	0,10%	357	0,11%
Realização de mais-valia de ativos	-1.056	-0,35%	-1.052	-0,34%
Outras receitas (despesas) operacionais	32.879	10,91%	12.117	3,86%
<b>Resultado antes do resultado financeiro e impostos</b>	<b>-312.471</b>	<b>-103,66%</b>	<b>-41.258</b>	<b>-13,16%</b>
Resultado financeiro, líquido	-65.416	-21,70%	-185.572	-59,18%
<b>Resultado antes dos impostos</b>	<b>-377.887</b>	<b>-125,36%</b>	<b>-226.830</b>	<b>-72,34%</b>
Imposto de renda e contribuição social	-213.089	-70,69%	-4.995	-1,59%
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>-590.976</b>	<b>-196,05%</b>	<b>-231.825</b>	<b>-73,93%</b>

## COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

### Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,73 em 2017 e 0,66 em 2018

Liquidez Corrente: de 0,55 em 2017 e 0,15 em 2018

Liquidez Seca: de 0,55 em 2017 e 0,15 em 2018

Liquidez Imediata: de 0,47 em 2017 e 0,05 em 2018

### Estrutura de Capitais:

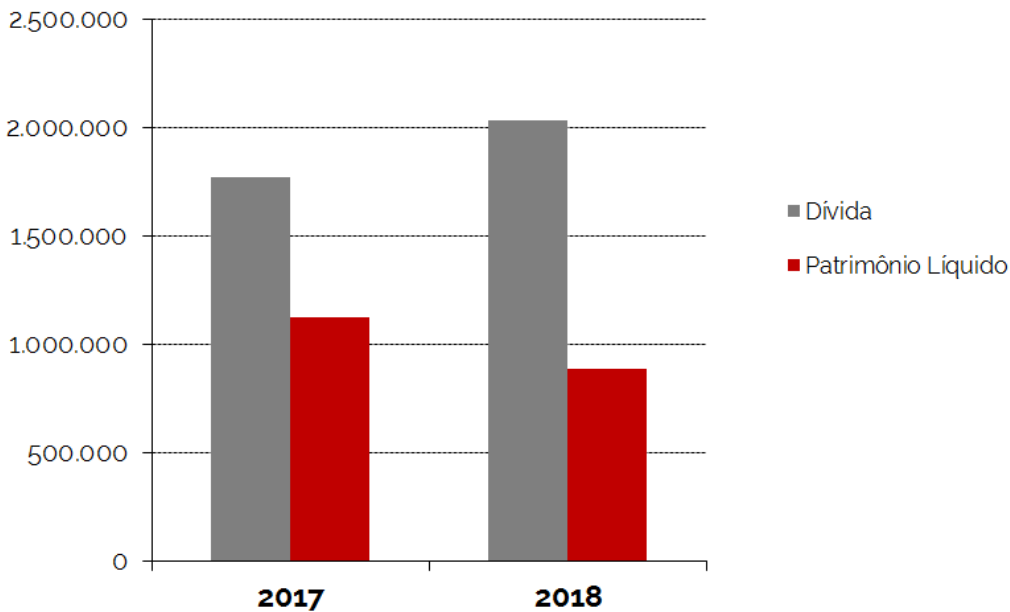
A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 195,05% em 2017 e 291,33% em 2018. O Índice de Composição do Endividamento variou de 38,67% em 2017 para 30,48% em 2018. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 165,94% em 2017 para 216,52% em 2018. A Empresa apresentou um índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 121,02% em 2017 e 130,77% em 2018.

### Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2017 foi de -17,11% enquanto que a de 2018 resultou em -6,41%. A Margem Líquida foi de -181,19% em 2017 contra -68,30% em 2018. O Giro do Ativo foi de 0,09 em 2017 e 2018. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de -52,59% em 2017 contra -26,19% em 2018.

Recomendamos a leitura completa das Demonstrações Contábeis, Relatório de Administração e Parecer dos Auditores Independentes para melhor análise da situação econômica e financeira da Companhia.

Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



Não temos conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações, no decorrer do exercício de 2017.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela Hirashima & Associados Auditores Independentes, cujo parecer não apresentou ressalva, mas com seguintes ênfases:

***"Incerteza significativa relacionada com a continuidade operacional"***

*Chamamos a atenção para as Notas 11 e 15 das Demonstrações Financeiras, que indicam que a Sociedade está com alto grau de endividamento bancário e incorreu no prejuízo de R\$ 230.992 mil na controladora e R\$ 231.825 mil no consolidado durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2018 (Adicionalmente, a Sociedade infringiu cláusulas de covenants e o banco relacionado emitiu o Waiver, não exigindo o vencimento antecipado. Há também transações com partes relacionadas que incluem certo nível de julgamento por parte da Administração na avaliação das potenciais contingências não materializadas, informadas na nota explicativa nº 9 (item ii), que podem requerer desembolsos financeiros. Conforme apresentado de forma abrangente na Nota 11, esses eventos ou condições, juntamente com outros assuntos descritos na Nota 9 (item ii), indicam a existência de incerteza significativa que pode levantar dúvida significativa quanto à capacidade de continuidade operacional da Sociedade. Nossa opinião está ressalvada em relação a esse assunto.*

***Transações com Partes Relacionadas***

*Chamamos atenção para a nota 9, que descreve que a Sociedade mantém saldos e operações em montantes significativos com partes relacionadas. As transações com partes relacionadas foram realizadas em condições definidas pelas partes. Nossa opinião não está ressalvada em relação a esse assunto.*

***Ausência de elaboração de Demonstrações combinadas***

*O sócio controlador da Sociedade possui participação significativa e poder de decisão em outras entidades que não estão diretamente relacionadas societariamente com a Casa Bahia Comercial Ltda. Conforme CPC 44 – Demonstrações combinadas, quando o controle é exercido por um indivíduo, as demonstrações financeiras combinadas podem fornecer informação relevante acerca das entidades sobre controle comum, como um "grupo". Nossa opinião não está ressalvada em relação a esse assunto."*

## GARANTIA

As Notas Promissórias contam com as seguintes garantias reais:

- (i) alienação fiduciária sobre (a) o imóvel registrado sob as matrículas nº 7303, nº 7211, nº 14083, nº 15172 e nº 29196, perante o Cartório de Registro de Imóveis de Diadema, Estado de São Paulo; (b) o imóvel registrado sob a matrícula nº 43.193, perante o 2º Cartório de Registro de Imóveis de São Caetano do Sul, Estado de São Paulo; (c) o imóvel registrado sob a matrícula nº 38.439, perante o 2º Cartório de Registro de Imóveis de Campinas, Estado de São Paulo; (d) o imóvel registrado sob a matrícula nº 67.415, perante o Cartório de Registro de Imóveis de Indaiatuba, Estado de São Paulo; (e) o imóvel registrado sob a matrícula nº 15.628, perante o 1º Cartório de Registro de Imóveis de Guarapuava, Estado do Paraná; (f) o imóvel registrado sob a matrícula nº 195, perante o 2º Cartório de Registro de Imóveis de Luziânia, Estado de Goiás; (g) o imóvel registrado sob a matrícula nº 26.418, perante o 2º Cartório de Registro de Imóveis de Itumbiara, Estado de Goiás; (h) o imóvel registrado sob a matrícula nº 14.381, perante o Cartório de Registro de Imóveis de Eunápolis, Estado da Bahia; (i) o imóvel registrado sob a matrícula nº 25.275, perante o 1º Cartório de Registro de Imóveis de Itabuna, Estado da Bahia; e (j) o imóvel registrado sob as matrículas nº 2.310 e nº 16.817, perante o 1º Cartório de Registro de Imóveis de Ilhéus, Estado da Bahia, todos de propriedade da Emissora ("Imóveis");
- (ii) cessão fiduciária sobre conta vinculada à Emissão de titularidade da Emissora, de movimentação exclusiva do banco trustee, sob instrução do Agente Fiduciário, na qual será mantido o valor de R\$ 300.000,00 (trezentos mil reais), recursos estes que estão aplicados em Investimentos Permitidos.

Adicionalmente, a totalidade das Notas Promissórias contam com o aval ("Aval") do Sr. MICHAEL KLEIN, brasileiro, casado em regime de separação total de bens, administrador, portador da Cédula de Identidade RG nº 4.697.446-5 SSP/SP, inscrito no Cadastro das Pessoas Físicas do Ministério da Fazenda ("CPF/MF") sob o nº 498.139.868-91, com endereço comercial na Rua João Pessoa, nº 83, 5º andar, Centro, na Cidade de São Caetano do Sul, Estado de São Paulo ("Garantidor").

Ressalvamos que não recebemos informações do Garantidor para avaliar a suficiência do patrimônio e sua exequibilidade. A garantia fidejussória pode ser afetada pela existência de dívida do Garantidor, de natureza fiscais, trabalhistas e com algum tipo de preferência.

## DECLARAÇÃO

De acordo com o disposto no artigo 68, alínea "b" da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1976 e no inciso XII do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, declaramos estar aptos e que não nos encontramos em qualquer situação de conflito. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos titulares de notas.

São Paulo, abril de 2019.



*"Este Relatório foi elaborado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, § primeiro, alínea "b" da Lei nº 6404/76 e do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583 /2016, com base nas informações prestadas pela Companhia Emissora. Os documentos legais e as informações técnicas que serviram para sua elaboração, encontram-se à disposição dos titulares do ativo para consulta na sede deste Agente Fiduciário"*

*"As informações contidas neste Relatório não representam uma recomendação de investimento, uma análise de crédito ou da situação econômica ou financeira da Emissora, nem tampouco garantia, explícita ou implícita, acerca do pontual pagamento das obrigações relativas aos títulos emitidos sob a forma de NP"*

*"O relatório anual deste Agente Fiduciário descreve os fatos ocorridos durante o exercício de 2018 relativos à execução das obrigações assumidas pelo emissor, à administração do patrimônio separado, se for o caso, aos bens garantidores do valor mobiliário e ao fundo de amortização"*