

## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

## Senhores Acionistas:

Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas., o Relatório da Administração às demonstrações financeiras da Santander Securities Services Participações S.A. ("Santander Securities"), relativas aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017, acompanhadas das notas explicativas e relatório dos auditores independentes.

## Eventos Societários

Em reunião da diretoria realizada em 28 de novembro de 2018, foi aprovado a proposta de distribuição de Juros sobre Capital Próprio no montante de R\$54.828. O pagamento foi realizado em 20 de dezembro de 2018. Esses Juros sobre Capital Próprio, foram imputados aos dividendos mínimos obrigatórios. Em reunião da diretoria realizada em 14 de dezembro de 2018, foi aprovado a proposta de distribuição de Juros sobre Capital Próprio no montante de R\$11.395. O pagamento foi realizado em 20 de dezembro de 2018. Esses Juros sobre Capital Próprio, foram imputados aos dividendos mínimos obrigatórios.

## Patrimônio Líquido e Resultado

Em 31 de dezembro de 2018 o patrimônio líquido atingiu o montante de R\$1 bilhão (31/12/2017 - R\$992 milhões). O lucro líquido apresentado no exercício de 2018 foi de R\$92 milhões (31/12/2017 - R\$89 milhões).

## Ativos e Passivos

Em 31 de dezembro de 2018, os ativos totais atingiram R\$1 bilhão (31/12/2017 - R\$995 milhões). Desse montante, destacamos, R\$948 milhões (31/12/2017 - R\$913 milhões) são representados por Investimentos em Controlada.

| BALANÇO PATRIMONIAL  |                   |                  |                |  |           |                  |                |
|--|-------------------|------------------|----------------|--|-----------|------------------|----------------|
| Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado |                   |                  |                |  |           |                  |                |
|  | Nota              | 31/12/2018       | 31/12/2017     |  | Nota      | 31/12/2018       | 31/12/2017     |
| <b>Ativo Circulante</b>  |                   | <b>45.997</b>    | <b>72.770</b>  | <b>Passivo Circulante</b>                    |           | <b>4.805</b>     | <b>2.586</b>   |
| <b>Disponibilidades</b>  | <b>4&amp;15.c</b> | <b>11</b>        | <b>11</b>      | <b>Outras Obrigações</b>                     |           | <b>4.805</b>     | <b>2.586</b>   |
| <b>Títulos e Valores Mobiliários</b>                           | <b>5&amp;15.c</b> | <b>30.719</b>    | <b>63.068</b>  | Fiscais e Previdenciárias                    | 7         | 4.799            | 2.034          |
| Carteira Própria   |                   | 30.719           | 63.068         | Impostos a Pagar                             | 8         | -                | 548            |
| <b>Outros Créditos</b>   |                   | <b>15.167</b>    | <b>9.691</b>   | Diversas                                     |           | 6                | 4              |
| Diversos   | 6                 | 15.167           | 9.691          | <b>Total do Passivo</b>                      |           | <b>4.805</b>     | <b>2.586</b>   |
| <b>Ativo não Circulante</b>                                    |                   | <b>977.084</b>   | <b>922.047</b> | <b>Patrimônio Líquido</b>                    | <b>10</b> | <b>1.018.176</b> | <b>992.231</b> |
| <b>Títulos e Valores Mobiliários</b>                           | <b>5&amp;15.c</b> | <b>28.248</b>    | <b>8.879</b>   | <b>Capital</b>                               |           | <b>859.000</b>   | <b>859.000</b> |
| Carteira Própria   |                   | 28.248           | 8.879          | De Domiciliados no Exterior                  |           | 859.000          | 859.000        |
| <b>Investimentos</b>   | <b>9</b>          | <b>948.836</b>   | <b>913.168</b> | Reserva de Lucros                            |           | 159.090          | 133.294        |
| Participação em Controlada - No País                           |                   | 948.836          | 913.168        | Ajustes de Avaliação Patrimonial             |           | 86               | (63)           |
| <b>Total do Ativo</b>  |                   | <b>1.022.981</b> | <b>994.817</b> | <b>Total do Passivo e Patrimônio Líquido</b> |           | <b>1.022.981</b> | <b>994.817</b> |

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

| DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO                |      |                |                          |                       |                                  |                   |                  |
|--|------|----------------|--------------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------|------------------|
| Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado |      |                |                          |                       |                                  |                   |                  |
|  | Nota | Capital Social | Reservas de Lucros Legal | Reservas Estatutárias | Ajustes de Avaliação Patrimonial | Lucros Acumulados | Total            |
| <b>Saldos em 31 de Dezembro de 2016</b>                        |      | <b>859.000</b> | <b>7.097</b>             | <b>81.552</b>         | -                                | -                 | <b>947.649</b>   |
| Ajustes de Avaliação Patrimonial de Controlada                 |      | -              | -                        | -                     | (63)                             | -                 | (63)             |
| Lucro Líquido  |      | -              | -                        | -                     | -                                | 88.969            | 88.969           |
| Destinações:   |      |                |                          |                       |                                  |                   |                  |
| Reserva Legal  | 10.c | -              | 4.448                    | -                     | -                                | (4.448)           | -                |
| Juros sobre Capital Próprio                                    | 10.b | -              | -                        | -                     | -                                | (44.324)          | (44.324)         |
| Reserva para Reforço de Capital de Giro                        | 10.d | -              | -                        | 20.099                | -                                | (20.099)          | -                |
| Reserva para Equalização de Dividendos                         | 10.d | -              | -                        | 20.098                | -                                | (20.098)          | -                |
| <b>Saldos em 31 de Dezembro de 2017</b>                        |      | <b>859.000</b> | <b>11.545</b>            | <b>121.749</b>        | <b>(63)</b>                      | <b>-</b>          | <b>992.231</b>   |
| <b>Mutações no Exercício</b>                                   |      | <b>-</b>       | <b>4.448</b>             | <b>40.197</b>         | <b>(63)</b>                      | <b>-</b>          | <b>44.582</b>    |
| Ajustes de Avaliação Patrimonial de Controlada                 |      | -              | -                        | -                     | 149                              | -                 | 149              |
| Lucro Líquido  |      | -              | -                        | -                     | -                                | 92.019            | 92.019           |
| Destinações:   |      |                |                          |                       |                                  |                   |                  |
| Reserva Legal  | 10.c | -              | 4.600                    | -                     | -                                | (4.600)           | -                |
| Juros sobre Capital Próprio                                    | 10.b | -              | -                        | -                     | -                                | (66.223)          | (66.223)         |
| Reserva para Reforço de Capital de Giro                        | 10.d | -              | -                        | 10.598                | -                                | (10.598)          | -                |
| Reserva para Equalização de Dividendos                         | 10.d | -              | -                        | 10.598                | -                                | (10.598)          | -                |
| <b>Saldos em 31 de Dezembro de 2018</b>                        |      | <b>859.000</b> | <b>16.145</b>            | <b>142.945</b>        | <b>86</b>                        | <b>-</b>          | <b>1.018.176</b> |
| <b>Mutações no Exercício</b>                                   |      | <b>-</b>       | <b>4.600</b>             | <b>21.196</b>         | <b>149</b>                       | <b>-</b>          | <b>25.945</b>    |

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

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado

**1. Contexto Operacional**  
A Santander Securities Services Brasil Participações S.A. (Santander Securities), foi constituída em 15 de agosto de 2014, domiciliada na Rua Amador Bueno, 474 - 1º andar Bloco D, Santo Amaro, São Paulo - SP, com o objetivo exclusivo de participação societária em instituições financeiras e demais instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

## 2. Apresentação das Demonstrações Financeiras

As demonstrações financeiras da Santander Securities foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (BACEN), estabelecidas pela Lei das Sociedades por Ações, em conjunto às normas do Conselho Monetário Nacional (CMN), do Bacen e modelo do documento previsto no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (Cosif). Não foram adotadas no balanço as normas emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), relacionadas ao processo de convergência contábil internacional, ainda não recepcionadas pelo Bacen.

A preparação das demonstrações financeiras requer a adoção de estimativas por parte da Administração, impactando certos ativos e passivos, divulgações sobre contingências passivas e receitas e despesas nos períodos demonstrados. Uma vez que o julgamento da Administração envolve estimativas referentes à probabilidade de ocorrência de eventos futuros, os montantes reais podem diferir dessas estimativas (Nota 3.I).

A Santander Securities é controlada pela Santander Securities Services S.A. ("Santander Securities Services"), investimento este que totaliza o equivalente à 99,99% do capital Social da Santander Securities (Nota 15.c). As normas do Bacen não prevêm a apresentação de demonstrações consolidadas, não obstante a Administração do Grupo Santander foi consultada e não fez objeção quanto a não apresentação das demonstrações financeiras consolidadas pela Santander Securities.

A Diretoria autorizou a emissão de demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2018 na reunião realizada em 27 de março de 2019.

## 3. Principais Práticas Contábeis

## a) Moeda Funcional e Moeda de Apresentação

As demonstrações financeiras estão apresentadas em Reais, moeda funcional e de apresentação da Santander Securities.

## b) Apuração do Resultado

O regime contábil de apuração do resultado é o de competência e considera os rendimentos, encargos e variações monetárias ou cambiais, calculados a índices ou taxas oficiais, "pro rata" dia, incidentes sobre ativos e passivos atualizados até a data do balanço.

## c) Ativos e Passivos Circulantes e a Longo Prazo

São demonstrados pelos valores de realização e/ou exigibilidade, incluindo os rendimentos, encargos e variações monetárias ou cambiais auferidos e/ou incorridos até a data do balanço, calculados "pro rata" dia e, quando aplicável, o efeito dos ajustes para reduzir o custo de ativos ao seu valor de mercado ou de realização.

Os saldos realizáveis e exigíveis em até 12 meses são classificados no ativo e passivo circulantes, respectivamente. Os títulos classificados como títulos para negociação independente da sua data de vencimento, estão classificados integralmente no curto prazo, conforme estabelecido pela Circular Bacen 3.068/2001.

## d) Caixa e Equivalentes de Caixa

Para fins da demonstração dos fluxos de caixa, disponibilidades correspondem aos saldos de caixa e aplicações interfinanceiras de liquidez com conversibilidade imediata ou com prazo original igual ou inferior a noventa dias.

## e) Títulos e Valores Mobiliários

A carteira de títulos e valores mobiliários está demonstrada pelos seguintes critérios de registro e avaliação contábeis:

I - Títulos para negociação;

II - Títulos disponíveis para venda; e

III - títulos mantidos até o vencimento. Na categoria títulos para negociação estão registrados os títulos e valores mobiliários adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados e na categoria títulos mantidos até o vencimento, aqueles para os quais existe intenção e capacidade da Instituição de mantê-los em carteira até o vencimento. Na categoria títulos disponíveis para venda, estão registrados os títulos e valores mobiliários que não se enquadraram nas categorias I e III. Os títulos e valores mobiliários classificados nas categorias I e II estão demonstrados pelo valor de aquisição acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço, calculados "pro rata" dia, ajustados ao valor de mercado, computando-se a valorização ou a desvalorização decorrente de tal ajuste em contrapartida.

(I) da adequada conta de receita ou despesa, líquida dos efeitos tributários, no resultado do período, quando relativa a títulos e valores mobiliários classificados na categoria títulos para negociação, e (2) da conta destacada do patrimônio líquido, líquida dos efeitos tributários, quando relativa a títulos e valores mobiliários classificados na categoria títulos disponíveis para venda. Os ajustes ao valor de mercado realizados na venda desses títulos são transferidos para o resultado do período.

Os títulos e valores mobiliários classificados na categoria mantidos até o vencimento estão demonstrados pelo valor de aquisição acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço, calculados "pro rata" dia.

As perdas de caráter permanente no valor de realização dos títulos e valores mobiliários classificados nas categorias títulos disponíveis para venda e títulos mantidos até o vencimento são reconhecidas no resultado do período.

## f) Participação em Controlada

Os ajustes dos investimentos em sociedades controladas são apurados pelo método de equivalência patrimonial e registrados em resultado de equivalência patrimonial, para participações em controladas em que a investidora tenha influência significativa.

## g) Programa de Integração Social (PIS) e Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (Cofins)

O PIS (1,65%) e a Cofins (7,60%) são calculados sob determinadas receitas brutas. Para as Receitas Financeiras são aplicadas as alíquotas de PIS (0,65%) e Cofins (4%). As despesas de PIS e Cofins são registradas em despesas tributárias.

## h) Imposto de Renda Pessoa Jurídica (IRPJ) e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL)

O cargo do IRPJ é calculado à alíquota de 15% mais adicional de 10% e a CSLL à alíquota de 9%, após efetuados os ajustes determinados pela legislação fiscal. Os créditos tributários e passivos diferidos são calculados, basicamente, sobre diferenças temporárias entre o resultado contábil e o fiscal.

## i) Estimativas Contábeis

As estimativas contábeis e premissas utilizadas pela Administração para a preparação das demonstrações financeiras são revistas pelo menos anualmente, sendo apresentadas a seguir as principais estimativas que podem levar a ajustes significativos nos valores contábeis dos ativos e passivos no próximo exercício quando comparados com os montantes reais, tais como: provisão para contingências e a realização dos créditos tributários. Os efeitos decorrentes das revisões feitas às estimativas contábeis são reconhecidos de forma prospectiva.

## 4. Disponibilidades

Em 31 de dezembro de 2018 e 2017, foram considerados como disponibilidades, o saldo de caixa e equivalentes de caixa correspondentes à depósitos bancários no montante de R\$11 (31/12/2017 - R\$11).

## 5. Títulos e Valores Mobiliários

## Títulos mantidos até o vencimento

|   | 31/12/2018    | 31/12/2017    |
|---|---------------|---------------|
| <b>Títulos Privados</b>                       |               |               |
| Certificados de Depósitos Bancários - CDB (1) | 58.967        | 71.947        |
| <b>Total</b>                                  | <b>58.967</b> | <b>71.947</b> |
| <b>Circulante</b>                             | <b>30.719</b> | <b>63.068</b> |
| <b>Realizável a Longo Prazo</b>               | <b>28.248</b> | <b>8.879</b>  |

(1) Aplicação Financeira em Renda Fixa, operações com vencimento entre 13 de setembro de 2019 e 15 de janeiro 2020.

## 6. Outros Créditos - Diversos

A composição dos saldos de Outros Créditos Diversos em 31 de dezembro de 2018 e 2017 são os seguintes:

|   | 31/12/2018    | 31/12/2017   |
|---|---------------|--------------|
| Imposto de Renda Pessoa Jurídica          | 13.486        | 8.152        |
| Contribuição Social sobre o Lucro Líquido | 1.681         | 1.539        |
| <b>Total</b>                              | <b>15.167</b> | <b>9.691</b> |

## 7. Obrigações Fiscais e Previdenciárias

|                   | 31/12/2018   | 31/12/2017   |
|-------------------|--------------|--------------|
| Pis a Recolher    | 855          | 246          |
| Cofins a Recolher | 3.941        | 1.137        |
| Outros            | 3            | 651          |
| <b>Total</b>      | <b>4.799</b> | <b>2.034</b> |

## 8. Impostos a Pagar

|   | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|------------|------------|
| Imposto de Renda Pessoa Jurídica (IRPJ) a Recolher          | -          | 548        |
| Contribuição Social Sobre o Lucro Líquido (CSLL) a Recolher | -          | 548        |
| <b>Total</b>  | <b>-</b>   | <b>548</b> |

## 9. Investimentos - Participação em Controlada

O investimento relativo a aquisição da Santander Securities DTMV em agosto de 2015, foi correspondente a 100,00% de participação no seu capital social, representado por 1.740 mil ações ordinárias, adquirida junto ao Banco Santander (Brasil) S.A., ao preço total de R\$859.000, após a aquisição de compra do Negócio de Custódia pela Santander Securities DTMV. Essa aquisição gerou um deságio de R\$6.511 no momento da Compra. A amortização do deságio será finalizada dentro do período de mensuração, o qual está previsto para 120 meses após a data de conclusão da operação.

|                           | Resultado de Participação em Controlada |               |                         |                    |                    |                    |
|---------------------------|---|---------------|-------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                           | Patrimônio Líquido                      | Lucro Líquido | Valor dos Investimentos | 01/01 a 31/12/2018 | 01/01 a 31/12/2017 | 01/01 a 31/12/2017 |
| <b>Investimento</b>       |   |               |                         |                    |                    |                    |
| Santander Securities DTMV | 953.177                                 | 86.557        | 953.177                 | 918.161            | 86.557             | 89.912             |
| Deságio na aquisição (1)  | -                                       | -             | (4.341)                 | (4.993)            | -                  | -                  |
| <b>Total</b>              | <b>953.177</b>                          | <b>86.557</b> | <b>948.836</b>          | <b>913.168</b>     | <b>86.557</b>      | <b>89.912</b>      |

(1) Deságio na Aquisição da Santander Securities DTMV.

## 10. Patrimônio Líquido

## a) Capital Social

O Capital Social em 31 de dezembro de 2018 e 2017, totalmente subscrito e integralizado é de R\$859.000, composto por 859.000 mil ações ordinárias nominativas sem valor nominal.

## b) Dividendos e Juros sobre Capital Próprio

Estatutariamente, estão assegurados aos acionistas dividendos mínimos obrigatórios de 1% do lucro líquido de cada exercício, ajustado de acordo com a legislação e de acordo com a disponibilidade de caixa da Sociedade.

|                                   | 31/12/2018           |                |               |         |
|-----------------------------------|----------------------|----------------|---------------|---------|
|                                   | Em Milhares de Reais | Reais por Ação | Bruto         | Líquido |
| Juros sobre o Capital Próprio (1) | 54.828               | 8.224          | 46.604        | 0,06383 |
| Juros sobre o Capital Próprio (2) | 11.395               | 1.709          | 9.686         | 0,01327 |
| <b>Total</b>                      | <b>66.223</b>        | <b>9.933</b>   | <b>56.290</b> |         |

(1) Deliberados pela diretoria em 28 de novembro de 2018, e pagos em 20 de dezembro de 2018.

(2) Deliberados pela diretoria em 14 de dezembro de 2018, e pagos em 20 de dezembro de 2018.

|                                   | 31/12/2017           |                |               |         |
|-----------------------------------|----------------------|----------------|---------------|---------|
|                                   | Em Milhares de Reais | Reais por Ação | Bruto         | Líquido |
| Juros sobre o Capital Próprio (1) | 4.324                | 649            | 3.675         | 0,00503 |
| Juros sobre o Capital Próprio (2) | 40.000               | 6.000          | 34.000        | 0,04657 |
| <b>Total</b>                      | <b>44.324</b>        | <b>6.649</b>   | <b>37.675</b> |         |

(1) Deliberados pela diretoria em 26 de dezembro de 2017, e pagos em 28 de dezembro de 2017.

(2) Deliberados pela diretoria em 10 de outubro de 2017, e pagos em 27 de outubro de 2017.

## DIRETORIA

## Diretor Presidente

Joaquim Alfaro Garcia

## Diretores Executivos

Erick Warner de Carvalho

## CONTABILISTA

Sandro Costa - TC-CRC 1SP 182917/O-1

## RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

## Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras. Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

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

Comunicamos-nos com os responsáveis pela Governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas com a auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos. São Paulo, 27 de março de 2019

## pwc

PricewaterhouseCoopers

Auditores Independentes

CRC 2SP000160/O-5

São Paulo, 27 de março de 2019.

A Diretoria

| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO                                      |      |                    |                    |  |
|--|------|--------------------|--------------------|--|
| Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado |      |                    |                    |  |
|  | Nota | 01/01 a 31/12/2018 | 01/01 a 31/12/2017 |  |
| <b>Receitas da Intermediação Financeira</b>                    |      | <b>4.442</b>       | <b>6.190</b>       |  |
| Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários       | 15.c | 4.442              | 6.190              |  |
| <b>Resultado Bruto da Intermediação Financeira</b>             |      | <b>4.442</b>       | <b>6.190</b>       |  |
| <b>Outras Receitas (Des</b>                                    |      |                    |                    |  |