

Srs. Acionistas, a CERTA - Central de Registro de Títulos e Ativos S.A. ("CERTA" ou "Companhia"), apresenta a V.Sas. o Relatório da Administração referente às atividades da Companhia no exercício de 2019.

**Considerações Iniciais:** A CERTA teve sua constituição aprovada em Assembleia Geral de Constituição realizada em 8 de agosto de 2018, em São Paulo (SP), tendo sido subscritores do capital 29 (vinte e nove) acionistas, todas instituições financeiras associados à ABRC - Associação Brasileira de Bancos. Posteriormente foram deliberados novos aumentos de capital pelo Conselho de Administração dentro do limite do capital autorizado de R\$ 30.000.000,00 (trinta milhões de reais), e tivemos a entrada de novo acionista (Banco Safra), conforme deliberado em AGE de 3 de abril de 2019. No mês de janeiro de 2020 recebemos a manifestação de intenção do exercício da opção concedida previamente ao Citibank, nos termos da Outorga de Subscrição de Ações que foi concedida pelos acionistas fundadores da companhia, em 8 de agosto de 2019. Atualmente o capital integralizado da CERTA é de R\$ 14.840.800,00 (quatorze milhões, oitocentos e quarenta mil e oitocentos reais) tendo sido deliberado, no final do ano passado, novo aumento no valor de R\$ 6.000.000,00 (seis milhões de reais), ainda em processo de registro no JUCESP. Desta forma, iniciaremos o exercício de 2020 com um capital de R\$ 20.840.800,00 (vinte milhões, oitocentos e quarenta mil e oitocentos reais). A Companhia está inscrita, no mercado financeiro nacional, na categoria de Infraestrutura do Mercado Financeiro, tendo como objeto social principal exercer atividades de registro de ativos financeiros, títulos e de outros instrumentos, incluindo, após enquadramento a legislação vigente, o registro e/ou constituição de ônus e gravames e/ou relacionados ou sobre eles e/ou a emissão e registro de instrumentos de constituição de garantia, nos termos

da legislação e regulamentação aplicáveis. O exercício destas atividades depende de autorização do Banco Central do Brasil, órgão que as regulamenta e exerce fiscalização sobre elas.

**Atividades Realizadas no Exercício de 2019:** Foi preparada e enviada ao Banco Central do Brasil, instruindo nosmo pedido para o exercício da atividade de registro, toda a estrutura funcional consistente em Políticas, Regulamentos, Manuais, Governança Corporativa, Segurança da Informação, Compliance e Riscos, Fluxos dos Processos etc. No decorrer do ano, recebemos do Banco Central pedidos complementares de informações e de ajustes em certos documentos anteriormente enviados, sempre atendidos tempestivamente. Também foi desenvolvida a plataforma tecnológica operacional necessária ao desempenho de nossas atividades, sob a condição de não concorrência e em caráter de exclusividade. Sendo trabalho por encomenda, nos termos da Lei 9.609/98, a CERTA é a única e exclusiva titular de todas e quaisquer criações, materiais, produtos ou resultados, incluindo a titularidade do software desenvolvido, seus códigos fontes e respectiva documentação técnica ("Propriedade Intelectual"). Este o principal investimento que, por satisfazer requisitos regulamentares, está sendo classificado como Ativo Intangível, cujo montante, em 31 de dezembro de 2019, atingiu a soma de R\$ 5.026 (cinco milhões e vinte e seis mil reais). Paralelamente, constituímos toda a base física necessária ao exercício de nossas atividades, registradas no Ativo Permanente, líquido de depreciações, pelo valor de R\$ 944 (novecentos e quarenta e quatro mil reais). Concomitantemente, foram realizados diversos testes e homologação da plataforma com 14 (quatorze) de nossos acionistas, que ao longo dos processos, colaboraram com o fornecimento de dados e movimentações relacionados às suas operações, envolvendo todos os

aspectos técnicos e operacionais da atividade de registro. Com estas atividades e providências, colocamo-nos em condições de receber a equipe técnica do Banco Central do Brasil em janeiro de 2020, que realizou testes funcionais nos sistemas de registro e avaliação de governança e infraestrutura relativa à homologação do sistema de registro da CERTA, etapa final que antecede a concessão da autorização para o exercício de nossas atividades.

**Perspectivas:** A expectativa da Administração, após recebermos a autorização para o exercício das atividades de registro pelo Banco Central, com respaldo em decisões tomadas pela Alta Administração e pela Assembleia de Acionistas, é ampliar a oferta de serviços ao mercado financeiro, o registro de Derivativos e a implantação de módulos relacionados com a Liquidação e Depósito de títulos. Não descartamos a interação com outras infraestruturas do mercado financeiro, com vistas à interoperabilidade das operações e à atuação no desenvolvimento de atividades de interesse comum. Por fim, porém não menos importante, devemos ressaltar o comprometimento de colaboradores e funcionários contratados paulatinamente durante o ano. Nossa equipe é composta de profissionais altamente qualificados, profundos conhecedores do nosso mercado, sem os quais não teríamos atingido os objetivos a que nos propomos.

**Agradecimentos:** A CERTA deseja registrar seu agradecimento aos acionistas que confiam no empreendimento e na sua importância no âmbito do mercado financeiro nacional, aos funcionários pela dedicação e entusiasmo na construção da companhia, e aos demais agentes com os quais nos relacionamos em 2019, pelo apoio recebido.

São Paulo, 28 de fevereiro de 2020

A Administração

Demonstração do resultado (*)		
Exercícios findos em 31 de dezembro		
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma		
	2019	2018
Despesas administrativas	(8.110)	(200)
<b>Prejuízo operacional</b>	<b>(8.110)</b>	<b>(200)</b>
Receitas financeiras	101	-
<b>Recargas financeiras, líquidas</b>	<b>101</b>	<b>-</b>
<b>Prejuízo do exercício</b>	<b>(8.009)</b>	<b>(200)</b>
Atos em circulação no final do exercício	14.841	14.029
Prejuízo por ação do capital social	-	-
no fim do exercício - R\$	(542,36)	(14,26)

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

Demonstração do resultado abrangente		
Exercícios findos em 31 de dezembro		
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma		
	2019	2018
Prejuízo do exercício	(8.009)	(200)
<b>Total do resultado abrangente do exercício</b>	<b>(8.009)</b>	<b>(200)</b>

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

Demonstração das mutações do patrimônio líquido					
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma					
	Capital social	Integralização de capital	Reservas de lucros	Prejuízos acumulados	Total

<b>Em 1º de janeiro de 2018</b>	-	-	-	-	-
Prejuízo do exercício	-	-	-	(200)	(200)
Emissão de ações	14.029	(6.071)	-	-	7.958
<b>Em 31 de dezembro de 2018</b>	<b>14.029</b>	<b>(6.071)</b>	<b>-</b>	<b>(200)</b>	<b>7.758</b>
Prejuízo do exercício	-	-	-	(8.009)	(8.009)
Integralização de capital	-	6.026	-	-	6.026
Emissão de ações	812	-	-	-	812
<b>Em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>14.841</b>	<b>(45)</b>	<b>-</b>	<b>(8.209)</b>	<b>6.587</b>

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

Demonstração dos fluxos de caixa		
Exercícios findos em 31 de dezembro		
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma		
	2019	2018

<b>Fluxos de caixa de atividades operacionais</b>		
Prejuízo do exercício, incluindo operações descontinuadas	(8.009)	(200)
<b>Ajustes de receitas e despesas não envolvendo caixa</b>		
Depreciação	128	(200)
	(7.881)	(200)
Variações no capital circulante		
Outros créditos	(113)	-
Outras obrigações	960	111
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais</b>	<b>(7.434)</b>	<b>(89)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>		
Aquisição de imobilizado	(997)	(31)
Aquisição de ativos intangíveis	(2.310)	(2.760)
<b>Caixa líquido usado nas atividades de investimento</b>	<b>(3.307)</b>	<b>(2.791)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>		
Recursos provenientes de emissão de ações ordinárias	6.838	7.958
<b>Caixa líquido usado nas atividades de financiamento</b>	<b>6.838</b>	<b>7.958</b>
<b>Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa e contas garantidas</b>	<b>(3.903)</b>	<b>-</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício</b>	<b>5.078</b>	<b>5.078</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício</b>	<b>1.175</b>	<b>5.078</b>

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

gal tem por fim assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízo e aumentar o capital. Em 31 de dezembro de 2019 e de 2018 não foi constituída reserva legal tendo em vista os prejuízos apresentados nos exercícios. **Reserva de investimento:** A reserva de investimento refere-se à retenção do saldo remanescente de lucros acumulados, a fim de atender ao projeto de crescimento dos negócios, estabelecido no plano de investimentos da Companhia, conforme orçamento de capital aprovado e proposto pelos administradores da Companhia, para ser deliberado na Assembleia Geral dos acionistas. Em 31 de dezembro de 2019 e de 2018 não foi constituída a reserva de investimento tendo em vista os prejuízos apresentados nos exercícios.

Despesas por natureza		
	2019	2018
Despesa com pessoal	4.558	-
Serviços de terceiros (*)	2.733	186
Despesa de aluguel	294	12
Encargos de depreciação e amortização	128	-
Despesa de comunicações	102	-
Despesa com publicidade e propaganda	71	-
Despesas de viagens e transporte	57	-
Materiais de consumo	24	-
Despesas de serviços do sistema financeiro	28	-
Energia elétrica, água e luz	18	-
Despesas com seguros	18	-
Outras despesas	79	2
<b>Total das despesas administrativas</b>	<b>8.110</b>	<b>(200)</b>

(\*) Referem-se substancialmente a serviços de consultoria de informática (R\$ 1.561), consultoria administrativa (RS 901) e consultoria jurídica (RS 150).

10. Receitas financeiras		
	2019	2018
Receita financeira	101	-
Total da receita financeira	101	-

diária apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude e maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conlujo, falsificação, omissão ou representações falsas e intencionais. \* Obtemos entendimento dos controles internos realizados para a auditoria para planejamos 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. \* Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de contabilidade 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 a capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluímos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção no relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nosso conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional. \* Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada. Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

São Paulo, 19 de março de 2020

PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes CRC 2SP00160/O-5

Wlilian Shigueaki Tabebe Contador CRC 15P25307/O-0

Relatório da Administração			
Balança patrimonial em 31 de dezembro - Em milhares de reais			
	2019	2018	
<b>ATIVO</b>			<b>PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>
Circulante			Circulante
Caixa e equivalentes de caixa	160	5.078	Outras obrigações
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado	1.015	-	
Outros créditos	113	-	
	1.288	5.078	
Patrimônio líquido			Total do passivo
Capital social	14.841	14.029	670
(-) Capital social a integralizar	(45)	(6.071)	670
Prejuízo acumulado	(8.209)	(200)	670
Total do patrimônio líquido	6.587	7.758	
Total do passivo e patrimônio líquido	7.258	7.869	

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

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Os valores residuais e a vida útil dos ativos são revisados e ajustados, se apropriado, ao final de cada exercício. Considerando que os ativos imobilizados foram adquiridos em 2019 a revisão da vida útil desses ativos será realizada para o exercício subsequente. O valor contábil de um ativo é imediatamente baixado ao seu valor recuperável quando o valor contábil do ativo é maior do que seu valor recuperável estimado. **2.7. Impairment de ativos não financeiros:** Os ativos que estão sujeitos à amortização são revisados para a verificação de *impairment* sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Uma perda por *impairment* é reconhecida quando o valor contábil do ativo excede seu valor recuperável, o qual representa o maior valor entre o valor justo de um ativo menos seus custos de alienação e o seu valor em uso. Para fins de avaliação do *impairment*, os ativos são agrupados nos níveis mais baixos para os quais existam fluxos de caixa identificáveis separadamente (Unidades Geradoras de Caixa (UGCs)). Os ativos não financeiros, que tenham sido ajustado por *impairment*, são revisados subsequentemente para a análise de uma possível reversão do *impairment* na data do balanço. *Impairment* de ativo reconhecido no resultado do exercício não é revertido. **2.8. Capital social:** As ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, são classificadas no patrimônio líquido. Os custos incrementais diretamente atribuíveis à emissão de novas ações, caso ocorram, serão demonstrados no patrimônio líquido como uma dedução do valor captado, líquida de impostos. **3. Estimativas e julgamentos contábeis críticos:** As estimativas e os julgamentos contábeis são continuamente avaliados e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias. Com base em premissas, a Companhia faz estimativas com relação ao futuro. Por definição, as estimativas contábeis resultantes raramente serão iguais aos respectivos resultados reais.

4. Instrumentos financeiros por categoria		
Ativos financeiros		
	2019	2018
Ativos ao custo amortizado		
Caixa e equivalentes de caixa	160	5.078
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado	1.015	-
	1.175	5.078

5. Caixa e equivalentes de caixa		
	2019	2018
Depósitos bancários	160	5.078
Aplicações interfinanceiras de liquidez	1.015	-
	1.175	5.078

6. Intangível		
	2019	2018
Ativos ao custo amortizado		
Caixa e equivalentes de caixa	160	5.078
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado	1.015	-
	1.175	5.078

7. Imobilizado		
	2019	2018
Ativos ao custo amortizado		
Caixa e equivalentes de caixa	160	5.078
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado	1.015	-
	1.175	5.078

8. Capital social e reservas: (a) Capital social: O capital social da Companhia, em 31 de dezembro de 2019, é de R\$ 14.841 representada por 14.767 ações ordinárias (2018 - 14.029 ações ordinárias), todas nominativas e sem valor nominal. Das quais foram integralizadas 14.767 ações ordinárias. (b) Reservas de lucros: Reserva legal: A reserva legal é constituída anualmente como destinação de 5% do lucro líquido do exercício e não poderá exceder a 20% do capital social. A reserva le-		
---	--	--

Exercício findo em 31 de dezembro de 2018		
	2018	2018
Aquisições	2.716	2.716
<b>Saldo contábil, líquido</b>	<b>2.716</b>	<b>2.716</b>
<b>Em 31 de dezembro de 2018</b>		
Custo	2.716	2.716
<b>Saldo contábil, líquido</b>	<b>2.716</b>	<b>2.716</b>

Exercício findo em 31 de dezembro de 2019		
	2019	2018
Saldo inicial	2.716	2.716
Aquisições	7	2.303
Amortização	-	-
<b>Saldo contábil, líquido</b>	<b>7</b>	<b>5.019</b>
<b>Em 31 de dezembro de 2019</b>		
Custo	7	5.019
Amortização e <i>impairment</i> acumulados	-	-
<b>Saldo contábil, líquido</b>	<b>7</b>	<b>5.019</b>

Exercício findo em 31 de dezembro de 2018		
	2018	2018
Aquisições	75	-
<b>Saldo contábil, líquido</b>	<b>75</b>	<b>-</b>
<b>Em 31 de dezembro de 2018</b>		
Custo	75	-
<b>Saldo contábil, líquido</b>	<b>75</b>	<b>-</b>

Exercício findo em 31 de dezembro de 2019		
	2019	2018
Saldo inicial	75	-
Aquisições	574	423
Depreciação	(86)	(42)
<b>Saldo contábil, líquido</b>	<b>563</b>	<b>381</b>
<b>Em 31 de dezembro de 2019</b>		
Custo	649	423
Depreciação acumulada	(86)	(42)
<b>Saldo contábil, líquido</b>	<b>563</b>	<b>381</b>

O montante de R\$ 128 (2018 - zero) referente à despesa de depreciação foi reconhecido no resultado em "Despesas administrativas".

8. Capital social e reservas: (a) Capital social: O capital social da Companhia, em 31 de dezembro de 2019, é de R\$ 14.841 representada por 14.767 ações ordinárias (2018 - 14.029 ações ordinárias), todas nominativas e sem valor nominal. Das quais foram integralizadas 14.767 ações ordinárias. (b) Reservas de lucros: Reserva legal: A reserva legal é constituída anualmente como destinação de 5% do lucro líquido do exercício e não poderá exceder a 20% do capital social. A reserva le-		
---	--	--

9. Despesas por natureza		
	2019	2018
Despesa com pessoal	4.558	-
Serviços de terceiros (*)	2.733	186
Despesa de aluguel	294	12
Encargos de depreciação e amortização	128	-
Despesa de comunicações	102	-
Despesa com publicidade e propaganda	71	-
Despesas de viagens e transporte	57	-
Materiais de consumo	24	-
Despesas de serviços do sistema financeiro	28	-
Energia elétrica, água e luz	18	-
Despesas com seguros	18	-
Outras despesas	79	2
<b>Total das despesas administrativas</b>	<b>8.110</b>	<b>(200)</b>

(\*) Referem-se substancialmente a serviços de consultoria de informática (R\$ 1.561), consultoria administrativa (RS 901) e consultoria jurídica (RS 150).

10. Receitas financeiras		
	2019	2018
Receita financeira	101	-
Total da receita financeira	101	-

des da administração e da governança pelas demonstrações financeiras: A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as políticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro. Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para o exercício do encerramento das operações. Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

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

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO		
A DIRETORIA		
Acionistas e Administradores		
<b>Opinião:</b> Examinamos as demonstrações financeiras da Certa - Central de Registro de Títulos e Ativos S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019, e 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. <b>Base para opinião:</b> 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 do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação à Companhia, de acordo com os princípios éticos e 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 e conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião. Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras 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 financeiras, 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 financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluímos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a declarar a este respeito. <b>Responsabili-</b>		

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO		