

# RELATÓRIO ANUAL DO AGENTE FIDUCIÁRIO 2019

ABRIL/2020

1ª Emissão de Debêntures

CM HOSPITALAR SA

## São Paulo

Rua Joaquim Floriano 466  
Conj 1401, Itaim Bibi  
(11) 3090-0447



[www.simplificpavarini.com.br](http://www.simplificpavarini.com.br)  
[fiduciario@simplificpavarini.com.br](mailto:fiduciario@simplificpavarini.com.br)

## Rio de Janeiro

Rua Sete de Setembro 99  
24 andar, Centro  
(21) 2507-1949

Rio de Janeiro, abril de 2020

Senhores Debenturistas

Prezados Senhores,

Na qualidade de Agente Fiduciário da 1ª Emissão de Debêntures da CM HOSPITALAR SA apresentamos a V.Sas. o relatório anual sobre a referida emissão, atendendo o disposto na Instrução da Comissão de Valores Mobiliários nº 583/2016, na alínea “b” do parágrafo 1º do artigo 68 da Lei 6.404/76 e na escritura de emissão.

A apreciação sobre a situação da empresa foi realizada com base nas informações fornecidas pela Emissora, demonstrativos contábeis e controles internos deste Agente Fiduciário.

Informamos, também, que este relatório encontra-se à disposição dos debenturistas na sede da companhia emissora, na Simplific Pavarini DTVM, e na instituição que liderou a colocação das Debêntures.

A versão eletrônica deste relatório foi enviada à companhia emissora, estando também disponível em nosso website [www.simplificpavarini.com.br](http://www.simplificpavarini.com.br).

Atenciosamente,

Simplific Pavarini Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.  
Agente Fiduciário

**EMISSORA**

CM HOSPITALAR SA, localizada na Avenida Luiz Maggioni 2.727, , Ribeirão Preto São Paulo. Inscrita no Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica do Ministério da Economia (“CNPJ/ME”) sob o nº 12.420.164/0001-57.

**OBJETO SOCIAL**

**3.1.1** O objeto social da Emissora compreende exportar, importar, representar, armazenar, distribuir e expedir medicamentos, inclusive o controle especial e o comércio atacadista em geral, com atuação principalmente no comércio atacadista de produtos para saúde; o comércio atacadista de máquinas, aparelhos e equipamentos odonto-médico-hospitalares e laboratoriais; comércio atacadista de saneantes, compreendendo o comércio atacadista de higiene e limpeza e conservação domiciliar, com ou sem acondicionamento associado; comércio atacadista de vacinas para uso humano; comércio atacadista de dietas e leites nutricionais; comércio atacadista de cosméticos; atividades de armazenamento e depósito, inclusive em câmaras frigoríficas e silos, de todo tipo de produto (sólidos, líquidos e gasosos), por conta de terceiros, exceto com emissão de warrants; atividades de embalar e reembalar produtos para saúde e correlatas; comércio atacadista de fraldas descartáveis e absorventes higiênicos; transporte rodoviário municipal, intermunicipal e interestadual das mercadorias referidas nas demais atividades da matriz e das filiais; e a prestação de serviços combinados de escritório e apoio administrativo, bem como central de negócios.

**CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES**

|                                                                |                                                                 |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Código CETIP / Código ISIN                                     | CMPH11/BRCMHPDBS001                                             |
| Coordenador Líder                                              | BB Investimentos                                                |
| Banco Liquidante                                               | Banco Itaú Unibanco                                             |
| Banco Escriurador                                              | Banco Itaú Unibanco                                             |
| Status da Emissão                                              | ATIVA                                                           |
| Título                                                         | Debêntures                                                      |
| Emissão / Séries                                               | 1/UNICA                                                         |
| Valor Total da Emissão                                         | 400.000.000,00                                                  |
| Valor Nominal                                                  | 1.000,00                                                        |
| Quantidade de Títulos                                          | 400.000                                                         |
| Forma                                                          | NOMINATIVA E ESCRITURAL                                         |
| Espécie                                                        | QUIROGRAFÁRIA COM GARANTIA ADICIONAL REAL E FIDEJUSSÓRIA        |
| Data de Emissão                                                | 27/12/2017                                                      |
| Data de Vencimento                                             | 27/12/2025                                                      |
| Forma de Subscrição e Integralização e Preço de Integralização | -                                                               |
| Remuneração                                                    | DI + 2,40%                                                      |
| Data de Integralização                                         | 28/12/2017                                                      |
| Repactuação                                                    | <b>4.16.1</b> Não haverá repactuação programada das Debêntures. |

**DESTINAÇÃO DOS RECURSOS**

**3.2.1** Os recursos captados com a Oferta serão destinados ao pagamento (i) pela aquisição de ações representativas de, pelo menos, 85% (oitenta e cinco por cento) do capital social da Cremer S.A., nos termos de contrato de compra e venda de ações (“**Aquisição M&A**”) e (ii) pela aquisição de ações representativas do capital social da Cremer S.A. (“**Cremer**”), que venham a ser adquiridas na oferta pública para aquisição de ações da Cremer (“**Aquisição OPA**” e, em conjunto com a Aquisição M&A, “**Aquisição**”). Na Data de Integralização, os recursos captados com a Oferta serão depositados em contas vinculadas de titularidade da Emissora junto ao Banco do Brasil S.A., Itaú Unibanco S.A. e ao Banco Bradesco S.A.. Sobre os recursos, as aplicações financeiras, as referidas contas e saldo das contas será constituída cessão fiduciária em garantia, conforme detalhado abaixo.

**POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES**

| Data       | Emitidas | Adquiridas | Resgatadas | Canceladas | Vencidas | Circulação |
|------------|----------|------------|------------|------------|----------|------------|
| 27/12/2017 | 400.000  | 0          | 0          | 0          | 0        | 0          |
| 31/12/2017 | 0        | 0          | 0          | 0          | 0        | 400.000    |
| 31/12/2018 | 0        | 0          | 0          | 0          | 0        | 400.000    |
| 31/12/2019 | 0        | 0          | 0          | 0          | 0        | 400.000    |

**GARANTIA**

4.12.1 A Fiadora neste ato, em caráter irrevogável e irretratável, garante, e se responsabiliza, na qualidade de fiadora, devedora solidária e principal pagadora, entre si e em relação à Emissora, por todas as obrigações, principais ou acessórias, assumidas pela Emissora nos termos das Debêntures e desta Escritura de Emissão, incluindo todos e quaisquer valores, sem limitação, como o Valor Nominal Unitário das Debêntures, os Juros Remuneratórios (conforme abaixo definido), os Encargos Moratórios (conforme abaixo definido), verbas de caráter indenizatório, a remuneração do Agente Fiduciário e demais despesas por este realizadas na execução da sua função, bem como todo e qualquer custo ou despesa, inclusive de honorários advocatícios, comprovadamente incorridos pelo Agente Fiduciário ou pelos Debenturistas em decorrência de processos, procedimentos, outras medidas judiciais e/ou extrajudiciais necessários à salvaguarda de seus direitos e prerrogativas decorrentes das Debêntures e/ou desta Escritura de Emissão (“Obrigações Garantidas”), renunciando expressamente aos benefícios previstos nos termos dos artigos 333, parágrafo único, 364, 366, 368, 821, 824, 827, 830, 834, 835, 837 a 839 da Lei 10.406, de 10 de janeiro de 2002 (“Código Civil”) e artigos 130 e 794 e parágrafos da Lei n.º 13.105, de 16 de março de 2015 (“Código de Processo Civil”), conforme alterados (“Fiança”).

4.12.2 A Fiança deverá ser honrada pela Fiadora em até 2 (dois) Dias Úteis após recebimento de notificação por escrito do Agente Fiduciário, ressalvado o disposto na Cláusula 4.12.7. Tal notificação deverá ser emitida pelo Agente Fiduciário em até 1 (um) Dia Útil contado (i) da verificação da falta de pagamento pela Emissora de qualquer valor devido em relação às Debêntures na data de pagamento definida na Escritura de Emissão, não sanado no respectivo prazo de cura, se houver; ou (ii) da data de declaração de vencimento antecipado das Debêntures. O pagamento deverá ser realizado fora do âmbito da B3 e de acordo com instruções recebidas do Agente Fiduciário. Em nenhuma hipótese o inadimplemento de obrigação financeira da Emissora prevista nesta Escritura de Emissão será considerado inadimplemento da Fiadora, salvo após o exercício pelo Agente Fiduciário do procedimento previsto nesta cláusula e a decorrência do prazo de pagamento pela Fiadora.

4.12.3 A Fiadora concorda e obriga-se a somente exigir e/ou demandar da Emissora qualquer valor honrado pela Fiadora nos termos da Fiança, após os Debenturistas terem recebido todos os valores a eles devidos nos termos desta Escritura de Emissão. Adicionalmente, caso a Fiadora receba qualquer valor da Emissora em decorrência de qualquer valor que tiver honrado antes da integral quitação das obrigações da Emissora perante os Debenturistas, a Fiadora se obriga a repassar, no prazo de 1 (um) Dia Útil contado da data de seu recebimento, tal valor ao Agente Fiduciário, para pagamento aos Debenturistas.

4.12.4 A Fiança ora prestada pela Fiadora é realizada em caráter irrevogável e irretratável, e vigorará até o integral cumprimento de todas as suas obrigações assumidas pela Emissora nesta Escritura de Emissão, nos termos aqui previstos.

4.12.5 Fica facultado à Fiadora efetuar o pagamento de qualquer obrigação inadimplida pela Emissora, independentemente do recebimento de notificação do Agente Fiduciário, inclusive durante eventual prazo de cura estabelecido nesta Escritura de Emissão, hipótese em que o inadimplemento da Emissora será sanado pela Fiadora.

4.12.6 Nenhuma objeção ou oposição da Emissora poderá, ainda, ser admitida ou invocada pela Fiadora com o fito de escusar-se do cumprimento de suas obrigações perante os Debenturistas.

4.12.7 Fica desde já certo e ajustado que a inobservância, pelo Agente Fiduciário, dos prazos para execução da Fiança em favor dos Debenturistas não ensejará, sob hipótese nenhuma, perda de qualquer direito ou faculdade aqui previsto, podendo a Fiança ser excutida e exigida pelo Agente Fiduciário ou pelos titulares das Debêntures, judicial ou extrajudicialmente, quantas vezes forem necessárias até o integral cumprimento das Obrigações Garantidas.

4.12.8 Em virtude da Fiança prestada pela Fiadora, a presente Escritura de Emissão deverá ser levada a registro no competente Cartório de Registro de Títulos e Documentos, nos termos da Cláusula 2.3 da Escritura de Emissão.

| Data Apuração | % Mínimo | Valor Mínimo   | Valor Verificado CV1 | Valor Verificado CV2 | Valor Verificado CV3 | Status |
|---------------|----------|----------------|----------------------|----------------------|----------------------|--------|
| 26/03/2018    | 50%      | 204.214.861,20 | 222.815.735,72       | 0,00                 | 0,00                 | Ok     |
| 27/06/2018    | 50%      | 204.329.091,60 | 220.003.388,55       | 0,00                 | 0,00                 | Ok     |
| 27/09/2018    | 50%      | 204.468.046,20 | 118.741.593,84       | 95.389.871,30        | 0,00                 | Ok     |
| 27/12/2018    | 50%      | 204.194.685,80 | 81.538.675,95        | 81.449.806,91        | 62.870.402,21        | Ok     |
| 26/03/2019    | 50%      | 204.125.365,20 | 87.739.438,54        | 94.131.377,26        | 60.761.015,85        | Ok     |
| 26/06/2019    | 50%      | 204.264.333,60 | 100.231.138,07       | 109.922.769,56       | 79.167.998,94        | Ok     |
| 26/09/2019    | 50%      | 204.301.001,40 | 102.715.603,91       | 88.936.699,64        | 90.061.617,00        | Ok     |
| 26/12/2019    | 50%      | 203.609.542,00 | 102.659.913,86       | 99.599.709,00        | 63.266.995,26        | Ok     |
| 26/03/2020    | 50%      | 195.048.858,05 | 105.401.880,09       | 102.865.626,48       | 83.068.656,52        | Ok     |

| Data       | PU          | Quantidade | Saldo Devedor     |
|------------|-------------|------------|-------------------|
| 26/03/2018 | 1.021,07431 | 400.000    | 408.429.722,40000 |
| 27/06/2018 | 1.021,64546 | 400.000    | 408.658.183,20000 |
| 27/09/2018 | 1.022,34023 | 400.000    | 408.936.092,40000 |
| 27/12/2018 | 1.020,97343 | 400.000    | 408.389.371,60000 |
| 26/03/2019 | 1.020,62683 | 400.000    | 408.250.730,40000 |
| 26/06/2019 | 1.021,32167 | 400.000    | 408.528.667,19600 |
| 26/09/2019 | 1.021,50501 | 400.000    | 408.602.002,80000 |
| 26/12/2019 | 1.018,04771 | 400.000    | 407.219.084,00000 |
| 26/03/2020 | 975,24429   | 400.000    | 390.097.716,09200 |

| Descrição              | Data de Apuração | Saldo Devedor das Debêntures | Volume de Recebíveis em Cobrança Bancária | % Garantido | Status |
|------------------------|------------------|------------------------------|-------------------------------------------|-------------|--------|
| 1ª Apuração 26/03/2018 |                  | 408.429.722,40               | 222.815.735,72                            | 54,55%      | Ok     |
| 2ª Apuração 27/06/2018 |                  | 408.658.183,20               | 220.003.388,55                            | 53,84%      | Ok     |
| 3ª Apuração 27/09/2018 |                  | 408.936.092,40               | 214.131.465,14                            | 52,36%      | Ok     |
| 4ª Apuração 27/12/2018 |                  | 408.389.371,60               | 225.858.885,07                            | 55,30%      | Ok     |
| 5ª Apuração 26/03/2019 |                  | 408.250.730,40               | 242.631.831,65                            | 59,43%      | Ok     |
| 6ª Apuração 26/06/2019 |                  | 408.528.667,20               | 289.321.906,57                            | 70,82%      | Ok     |
| 7ª Apuração 26/09/2019 |                  | 408.602.002,80               | 281.713.920,55                            | 68,95%      | Ok     |
| 8ª Apuração 26/12/2019 |                  | 407.219.084,00               | 265.526.618,12                            | 65,20%      | Ok     |
| 9ª Apuração 26/03/2020 |                  | 390.097.716,09               | 291.336.163,09                            | 74,68%      | Ok     |

## AMORTIZAÇÃO

| Data de Amortização    | Percentual de Amortização do Valor Nominal Unitário das Debêntures |
|------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| 27 de dezembro de 2019 | 4%                                                                 |
| 27 de março de 2020    | 4%                                                                 |

|                        |    |
|------------------------|----|
| 27 de junho de 2020    | 4% |
| 27 de setembro de 2020 | 4% |
| 27 de dezembro de 2020 | 4% |
| 27 de março de 2021    | 4% |
| 27 de junho de 2021    | 4% |
| 27 de setembro de 2021 | 4% |
| 27 de dezembro de 2021 | 4% |
| 27 de março de 2022    | 4% |
| 27 de junho de 2022    | 4% |
| 27 de setembro de 2022 | 4% |
| 27 de dezembro de 2022 | 4% |
| 27 de março de 2023    | 4% |
| 27 de junho de 2023    | 4% |
| 27 de setembro de 2023 | 4% |
| 27 de dezembro de 2023 | 4% |
| 27 de março de 2024    | 4% |
| 27 de junho de 2024    | 4% |
| 27 de setembro de 2024 | 4% |
| 27 de dezembro de 2024 | 4% |
| 27 de março de 2025    | 4% |
| 27 de junho de 2025    | 4% |
| 27 de setembro de 2025 | 4% |
| 27 de dezembro de 2025 | 4% |

## REMUNERAÇÃO

| Nº da Parcela | Data de Pagamento dos Juros | Nº da Parcela | Data de Pagamento dos Juros |
|---------------|-----------------------------|---------------|-----------------------------|
| 01            | 27 de março de 2018         | 17            | 27 de março de 2022         |
| 02            | 27 de junho de 2018         | 18            | 27 de junho de 2022         |
| 03            | 27 de setembro de 2018      | 19            | 27 de setembro de 2022      |
| 04            | 27 de dezembro de 2018      | 20            | 27 de dezembro de 2022      |
| 05            | 27 de março de 2019         | 21            | 27 de março de 2023         |
| 06            | 27 de junho de 2019         | 22            | 27 de junho de 2023         |
| 07            | 27 de setembro de 2019      | 23            | 27 de setembro de 2023      |
| 08            | 27 de dezembro de 2019      | 24            | 27 de dezembro de 2023      |
| 09            | 27 de março de 2020         | 25            | 27 de março de 2024         |
| 10            | 27 de junho de 2020         | 26            | 27 de junho de 2024         |
| 11            | 27 de setembro de 2020      | 27            | 27 de setembro de 2024      |
| 12            | 27 de dezembro de 2020      | 28            | 27 de dezembro de 2024      |
| 13            | 27 de março de 2021         | 29            | 27 de março de 2025         |
| 14            | 27 de junho de 2021         | 30            | 27 de junho de 2025         |
| 15            | 27 de setembro de 2021      | 31            | 27 de setembro de 2025      |
| 16            | 27 de dezembro de 2021      | 32            | 27 de dezembro de 2025      |

## RESGATE ANTECIPADO

### 4.27 Resgate Antecipado Obrigatório

4.27.1 Caso a Aquisição M&A não seja concluída em até 27 de dezembro de 2018, a Emissora deverá resgatar a totalidade das Debêntures, mediante **(i)** aviso prévio aos Debenturistas, ao Agente Fiduciário, ao Escriturador, ao Banco Liquidante e à B3, de 3 (três) Dias Úteis da data do evento (“**Data do Resgate Antecipado Obrigatório**”) e **(ii)** pagamento do Valor Nominal Unitário das Debêntures ou o saldo do Valor Nominal Unitário,

acrescido dos Juros Remuneratórios, calculados *pro rata temporis*, desde a Data de Integralização ou a Data de Pagamento dos Juros imediatamente anterior, conforme o caso, até a data do efetivo pagamento e Encargos Moratórios, caso aplicável, sem pagamento de prêmio (“**Resgate Antecipado Obrigatório**”).

4.27.2 Observado o procedimento acima disposto, a Data do Resgate Antecipado Obrigatório não poderá ultrapassar 27 de janeiro de 2019.

#### 4.28 Resgate Antecipado Facultativo

4.28.1 A Emissora poderá, a seu exclusivo critério, realizar, a partir, inclusive, de 27 de dezembro de 2018, e com aviso prévio aos Debenturistas, ao Agente Fiduciário, ao Escriturador, ao Banco Liquidante e à B3, de 3 (três) Dias Úteis da data do evento, o resgate antecipado da totalidade, sendo vedado o resgate parcial das Debêntures, com o consequente cancelamento de tais Debêntures, mediante o pagamento do Valor Nominal Unitário das Debêntures ou saldo devedor do Valor Nominal Unitário das Debêntures, acrescido dos Juros Remuneratórios, calculados *pro rata temporis*, desde a Data de Integralização ou a Data de Pagamento dos Juros imediatamente anterior, conforme o caso, até a data do efetivo pagamento, acrescida de prêmio *flat*, conforme abaixo (“**Resgate Antecipado Facultativo**”):

| Data do Resgate Antecipado Facultativo                                              | Prêmio ( <i>flat</i> ) |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| A partir de 27 de dezembro de 2018 (inclusive) a 27 de dezembro de 2019 (exclusive) | 2,50%                  |
| A partir de 27 de dezembro de 2019 (inclusive) a 27 de dezembro de 2020 (exclusive) | 2,12%                  |
| A partir de 27 de dezembro de 2020 (inclusive) a 27 de dezembro de 2021 (exclusive) | 1,76%                  |
| A partir de 27 de dezembro de 2021 (inclusive) a 27 de dezembro de 2022 (exclusive) | 1,41%                  |
| A partir de 27 de dezembro de 2022 (inclusive) a 27 de dezembro de 2023 (exclusive) | 1,05%                  |
| A partir de 27 de dezembro de 2023 (inclusive) a 27 de dezembro de 2024 (exclusive) | 0,70%                  |
| A partir de 27 de dezembro de 2024 (inclusive) a 27 de dezembro de 2025 (exclusive) | 0,35%                  |

## **DECLARAÇÃO DA EMISSORA**

DocuSign Envelope ID: 8EBBF7B-F71C-4118-B03E-014B77F2E0EC

**Cuidar de cada vida.  
Simples assim.**

Grupo  
**MAFRA**



Ribeirão Preto/SP, 30 de março de 2020.

À  
**SIMPLIFIC PAVARINI DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS  
LTDA**  
Rua Sete de Setembro, nº 99, Sala 2401  
Rio de Janeiro/RJ, CEP: 20.050-005  
CNPJ/MF nº 15.227.994/0001-50

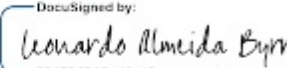
**Ref.: Declaração de cumprimento dos termos da escritura da 1ª (primeira) emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, em série única, da espécie quirografária, com garantias real e fidejussória adicionais, para distribuição pública com esforços restritos.**

CM HOSPITALAR S.A., pessoa jurídica de direito privado, com sede estabelecida na cidade de Ribeirão Preto/SP, avenida Luiz Maggioni, nº 2727, Distrito Empresarial, CEP 14.072-055, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 12.420.164/0001-57 ("Companhia"), neste ato representada na forma de seu Estatuto Social, por meio desta declara **DECLARA**, para os devidos fins, que, no âmbito do Instrumento Particular de Escritura da 1ª (primeira) Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Quirografária, com Garantias Real e Fidejussória Adicionais para Distribuição Pública com Esforços Restritos, ("Escritura de Emissão"), permanecem válidas as disposições contidas na Escritura de Emissão; não ocorreram qualquer das hipóteses de vencimento antecipado e inexistem descumprimento de obrigações da Emissora perante os debenturistas e o Agente Fiduciário; e que não foram praticados atos em desacordo com o Estatuto Social.

DocuSigned by:  
  
0455B426-4400-401A-801A-7019C0000100015

**CM HOSPITALAR S.A.**

Guilherme Fonseca Goulart

DocuSigned by:  
  
7019C0000100015

Leonardo Almeida Byrro



Av. Luiz Maggioni, 2727 - 14072-055 - Ribeirão Preto/SP - (16) 3995.9400  
Rua Min. Jesuino Cardoso, 454, 4º andar - 04544-051 - São Paulo/SP - (11) 2102.8000  
Rua Iguaçu, 291 - 89030-030 - Blumenau/SC - (47) 2132.8200

## COVENANTS

## CLÁUSULA

Manter a relação Dívida Líquida/EBITDA menor que 3,0 (três) vezes até a Data de Vencimento (“Índice Financeiro”), sendo certo que o referido índice terá sua primeira apuração em 30 de junho de 2018 e será apurado **semestralmente**, com base nos demonstrativos combinados considerando (1) demonstrações financeiras consolidadas da Emissora e (2) demonstrações financeiras consolidadas da Fiadora, ambas auditadas por empresa de auditoria independente registrada na CVM (“Demonstrações Pro Forma”).

Em caso de aquisição(ões), será(ão) considerado(s), para fins das Demonstrações Pro Forma, o(s) resultado(s) gerado(s) no período de 12 (doze) meses imediatamente anteriores ao final de cada semestre pela(s) empresa(s) adquirida(s), sendo certo que os resultados considerados das empresas adquiridas estarão especificados nas demonstrações financeiras consolidadas da Emissora ou da Fiadora, conforme o caso.

Para fins deste instrumento, Dívida Líquida/EBITDA significa o resultado da fórmula (A)/(B), onde:

(A) Dívida Financeira Líquida: significa, em determinada data, o resultado de

(+) dívidas com instituições financeiras;

(+) títulos e valores mobiliários representativos de dívida;

(+) tributos parcelados

(+) mútuos a pagar, exceto para empresas do Grupo;

(+) leasings;

(+/-) saldo líquido de operações de derivativos;

(+) Coobrigação contratada no âmbito desta operação, em benefício à alienante das ações da Cremer S.A., considerada no cálculo a partir dos demonstrativos com base em 06/2019;

(-) disponibilidades de caixa, títulos públicos, aplicações financeiras e equivalentes; e

(B) EBITDA: significa, com relação a determinado período,

(+/-) Lucro/Prejuízo Líquido;

(+/-) Despesa/Receita Financeira Líquida, exceto as contas de juros em operações ativas com clientes, descontos concedidos a clientes e descontos recebidos de fornecedores;

(+) Provisão para IRPJ e CSLL;

(+) Depreciações, Amortizações e Exaustões;

(+) custos e despesas decorrentes da Aquisição ou da Operação;

(+) despesas com indenizações de qualquer natureza que estejam cobertas por direito contratual de indenização;

(+) despesas com planos de remuneração baseada em ação sem efeito caixa;

(+) despesas em operações de aquisição (incluindo mediante operações societárias), incorridas com assessores legais e financeiras, auditores, empresas de consultoria (inclusive para identificação e implementação de sinergias) e comissões;

(+/-) Perdas/Lucros resultantes de Equivalência Patrimonial (ou Dividendos e Outros Proventos Recebidos);

(+/-) Perdas/Ganhos contábeis na avaliação de ativos, desde que sem efeito caixa.

| Data de Referência    |                   | Data de Apuração |                    | Covenants                  |                |
|-----------------------|-------------------|------------------|--------------------|----------------------------|----------------|
| 02/07/2018            |                   | 16/08/2018       |                    | <a href="#">Visualizar</a> |                |
| <b>Descrição:</b>     | <b>Covenants:</b> | <b>Apuração:</b> | <b>Comparação:</b> | <b>Limite:</b>             | <b>Status:</b> |
| DÍVIDA LIQUIDA/EBITDA | EMISSIONA         | 2,52             | <=                 | 3                          | <b>OK</b>      |
| 31/12/2018            |                   | 14/02/2019       |                    | <a href="#">Visualizar</a> |                |
| <b>Descrição:</b>     | <b>Covenants:</b> | <b>Apuração:</b> | <b>Comparação:</b> | <b>Limite:</b>             | <b>Status:</b> |
| DÍVIDA LIQUIDA/EBITDA | EMISSIONA         | 2,53             | <=                 | 3                          | <b>OK</b>      |
| 01/07/2019            |                   | 15/08/2019       |                    | <a href="#">Visualizar</a> |                |
| <b>Descrição:</b>     | <b>Covenants:</b> | <b>Apuração:</b> | <b>Comparação:</b> | <b>Limite:</b>             | <b>Status:</b> |
| DÍVIDA LIQUIDA/EBITDA | EMISSIONA         | 2,21             | <=                 | 3                          | <b>OK</b>      |
| 30/12/2019            |                   | 13/02/2020       |                    | <a href="#">Visualizar</a> |                |

| Data de Referência                         | Data de Apuração               | Covenants                   |
|--------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|
| <b>Descrição:</b><br>DÍVIDA LIQUIDA/EBITDA | <b>Covenants:</b><br>EMISSIONA | <b>Apuração:</b><br>1,69    |
|                                            | <b>Comparação:</b><br><=       | <b>Limite:</b><br>3         |
|                                            |                                | <b>Status:</b><br><b>OK</b> |

\*As demonstrações do cálculo dos covenants podem ser acessadas no link **Visualizar**

## PAGAMENTOS PROGRAMADOS E EFETUADOS

| Data do Evento | Data da Liquidação | Evento      | Percentual/Taxa | Status    | Valor Pago      | Obs |
|----------------|--------------------|-------------|-----------------|-----------|-----------------|-----|
| 27/03/2018     | 27/03/2018         | Juros       |                 | Liquidado | R\$ 21,42143999 | -   |
| 27/06/2018     | 27/06/2018         | Juros       |                 | Liquidado | R\$ 21,64545800 | -   |
| 27/09/2018     | 27/09/2018         | Juros       |                 | Liquidado | R\$ 22,34023100 | -   |
| 27/12/2018     | 27/12/2018         | Juros       |                 | Liquidado | R\$ 20,97342900 | -   |
| 27/03/2019     | 27/03/2019         | Juros       |                 | Liquidado | R\$ 20,97418400 | -   |
| 27/06/2019     | 27/06/2019         | Juros       |                 | Liquidado | R\$ 21,669259   | -   |
| 27/09/2019     | 27/09/2019         | Juros       |                 | Liquidado | R\$ 21,81437900 | -   |
| 27/12/2019     | 27/12/2019         | Juros       |                 | Liquidado | R\$ 18,31751499 | -   |
| 27/12/2019     | 27/12/2019         | Amortização |                 | Liquidado | R\$ 40,00000000 | -   |
| 27/03/2020     | 27/03/2020         | Juros       |                 | Liquidado | R\$ 15,47483711 | -   |
| 27/03/2020     | 27/03/2020         | Amortização |                 | Liquidado | R\$ 40,00000000 | -   |
| 29/06/2020     | -                  | Amortização |                 | Agendado  | -               | -   |
| 29/06/2020     | -                  | Juros       |                 | Agendado  | -               | -   |
| 28/09/2020     | -                  | Amortização |                 | Agendado  | -               | -   |
| 28/09/2020     | -                  | Juros       |                 | Agendado  | -               | -   |
| 28/12/2020     | -                  | Amortização |                 | Agendado  | -               | -   |
| 28/12/2020     | -                  | Juros       |                 | Agendado  | -               | -   |
| 29/03/2021     | -                  | Amortização |                 | Agendado  | -               | -   |
| 29/03/2021     | -                  | Juros       |                 | Agendado  | -               | -   |
| 28/06/2021     | -                  | Amortização |                 | Agendado  | -               | -   |
| 28/06/2021     | -                  | Juros       |                 | Agendado  | -               | -   |
| 27/09/2021     | -                  | Amortização |                 | Agendado  | -               | -   |
| 27/09/2021     | -                  | Juros       |                 | Agendado  | -               | -   |
| 27/12/2021     | -                  | Amortização |                 | Agendado  | -               | -   |
| 27/12/2021     | -                  | Juros       |                 | Agendado  | -               | -   |
| 28/03/2022     | -                  | Amortização |                 | Agendado  | -               | -   |
| 28/03/2022     | -                  | Juros       |                 | Agendado  | -               | -   |
| 27/06/2022     | -                  | Amortização |                 | Agendado  | -               | -   |
| 27/06/2022     | -                  | Juros       |                 | Agendado  | -               | -   |
| 27/09/2022     | -                  | Amortização |                 | Agendado  | -               | -   |
| 27/09/2022     | -                  | Juros       |                 | Agendado  | -               | -   |
| 27/12/2022     | -                  | Amortização |                 | Agendado  | -               | -   |
| 27/12/2022     | -                  | Juros       |                 | Agendado  | -               | -   |
| 27/03/2023     | -                  | Amortização |                 | Agendado  | -               | -   |
| 27/03/2023     | -                  | Juros       |                 | Agendado  | -               | -   |
| 27/06/2023     | -                  | Amortização |                 | Agendado  | -               | -   |
| 27/06/2023     | -                  | Juros       |                 | Agendado  | -               | -   |
| 27/09/2023     | -                  | Amortização |                 | Agendado  | -               | -   |
| 27/09/2023     | -                  | Juros       |                 | Agendado  | -               | -   |
| 27/12/2023     | -                  | Amortização |                 | Agendado  | -               | -   |
| 27/12/2023     | -                  | Juros       |                 | Agendado  | -               | -   |
| 27/03/2024     | -                  | Amortização |                 | Agendado  | -               | -   |
| 27/03/2024     | -                  | Juros       |                 | Agendado  | -               | -   |
| 27/06/2024     | -                  | Amortização |                 | Agendado  | -               | -   |
| 27/06/2024     | -                  | Juros       |                 | Agendado  | -               | -   |

| Data do Evento | Data da Liquidação | Evento      | Percentual/Taxa | Status   | Valor Pago | Obs |
|----------------|--------------------|-------------|-----------------|----------|------------|-----|
| 27/09/2024     | -                  | Amortização |                 | Agendado | -          | -   |
| 27/09/2024     | -                  | Juros       |                 | Agendado | -          | -   |
| 27/12/2024     | -                  | Amortização |                 | Agendado | -          | -   |
| 27/12/2024     | -                  | Juros       |                 | Agendado | -          | -   |
| 27/03/2025     | -                  | Amortização |                 | Agendado | -          | -   |
| 27/03/2025     | -                  | Juros       |                 | Agendado | -          | -   |
| 27/06/2025     | -                  | Amortização |                 | Agendado | -          | -   |
| 27/06/2025     | -                  | Juros       |                 | Agendado | -          | -   |
| 29/09/2025     | -                  | Amortização |                 | Agendado | -          | -   |
| 29/09/2025     | -                  | Juros       |                 | Agendado | -          | -   |
| 29/12/2025     | -                  | Amortização |                 | Agendado | -          | -   |
| 29/12/2025     | -                  | Juros       |                 | Agendado | -          | -   |

**RATING**

**Esta emissão não possui classificação de risco.**

**ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS**

AGD - 03 - 11/03/2019 | [Visualizar](#)

**ADITAMENTOS**

CONTRATO DE CESSAO FIDUCIARIA DE DIREITOS CREDITARIOS E CONTA VINCULADA - 1º ADITAMENTO  
Realizado em 17/01/2018

| Formalização | Estado    | Cidade         | Data       | Visualizar                 |
|--------------|-----------|----------------|------------|----------------------------|
| RTD          | SAO PAULO | SAO PAULO      | 17/01/2018 | <a href="#">Visualizar</a> |
| RTD          | SAO PAULO | RIBEIRAO PRETO | 19/01/2018 | <a href="#">Visualizar</a> |

CONTRATO DE CESSAO FIDUCIARIA DE DIREITOS CREDITARIOS E CONTA VINCULADA - 2º ADITAMENTO  
Realizado em 11/09/2018

| Formalização | Estado    | Cidade         | Data       | Visualizar                 |
|--------------|-----------|----------------|------------|----------------------------|
| RTD          | SAO PAULO | RIBEIRAO PRETO | 11/09/2018 | <a href="#">Visualizar</a> |
| RTD          | SAO PAULO | SAO PAULO      | 28/08/2018 | <a href="#">Visualizar</a> |

CONTRATO DE CESSAO FIDUCIARIA DE DIREITOS CREDITARIOS E CONTA VINCULADA - 3º ADITAMENTO  
Realizado em 12/09/2018

| Formalização | Estado    | Cidade         | Data       | Visualizar                 |
|--------------|-----------|----------------|------------|----------------------------|
| Assinatura   | -         |                | 12/09/2018 | <a href="#">Visualizar</a> |
| RTD          | SAO PAULO | SAO PAULO      | 14/09/2018 | <a href="#">Visualizar</a> |
| RTD          | SAO PAULO | RIBEIRAO PRETO | 18/09/2018 | <a href="#">Visualizar</a> |

## PREÇOS UNITÁRIOS AO PAR - PU'S

Os valores refletem nossa interpretação da escritura de emissão, não implicando em aceitação de compromisso legal ou financeiro. Os PU's apresentados foram calculados ao par, isto é, na curva de atualização e remuneração estabelecida na escritura de emissão. Outros agentes do mercado financeiro poderão apresentar valores diferentes, dependendo da metodologia de cálculo aplicada. Em caso de dúvida de como os aqui apresentados foram apurados, solicitamos entrar em contato para maiores esclarecimentos.

| DATA     | PU<br>PAR<br><br>CMPH11<br>R\$ | VALOR<br>NOMINAL<br><br>VN<br>R\$ | TAXA DI<br>%aa<br><br>DIk | TAXA DI<br>FATOR<br>DIÁRIO<br>1+TDIk | TAXA DI<br>FATOR<br>ACUMULADO<br>FatorDI | SPREAD<br><br>AA<br>Spread | SPREAD<br>FATOR<br>ACUMULADO<br>FatorSpread | FATOR DI<br>+SPREAD<br>ACUMULADO<br>FatorJuros | PARC | JUROS<br><br>J<br>R\$ | AMORTIZAÇÃO<br><br>R\$ |
|----------|--------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------------|------|-----------------------|------------------------|
| 01/01/19 | 1,001.021368                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.00073878                               | 2.40%                      | 1.000282379                                 | 1.001021368                                    | 0    | 1.02136799            | 0.000000               |
| 02/01/19 | 1,001.021368                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.00073878                               | 2.40%                      | 1.000282379                                 | 1.001021368                                    | 0    | 1.02136799            | 0.000000               |
| 03/01/19 | 1,001.362055                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.00098516                               | 2.40%                      | 1.000376524                                 | 1.001362055                                    | 0    | 1.36205499            | 0.000000               |
| 04/01/19 | 1,001.702867                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.00123161                               | 2.40%                      | 1.000470677                                 | 1.001702867                                    | 0    | 1.70286700            | 0.000000               |
| 05/01/19 | 1,002.043784                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.00147811                               | 2.40%                      | 1.000564839                                 | 1.002043784                                    | 0    | 2.04378400            | 0.000000               |
| 06/01/19 | 1,002.043784                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.00147811                               | 2.40%                      | 1.000564839                                 | 1.002043784                                    | 0    | 2.04378400            | 0.000000               |
| 07/01/19 | 1,002.043784                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.00147811                               | 2.40%                      | 1.000564839                                 | 1.002043784                                    | 0    | 2.04378400            | 0.000000               |
| 08/01/19 | 1,002.384816                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.00172467                               | 2.40%                      | 1.000659009                                 | 1.002384816                                    | 0    | 2.38481599            | 0.000000               |
| 09/01/19 | 1,002.725974                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.00197130                               | 2.40%                      | 1.000753189                                 | 1.002725974                                    | 0    | 2.72597400            | 0.000000               |
| 10/01/19 | 1,003.067237                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.00221798                               | 2.40%                      | 1.000847378                                 | 1.003067237                                    | 0    | 3.06723700            | 0.000000               |
| 11/01/19 | 1,003.408626                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.00246473                               | 2.40%                      | 1.000941575                                 | 1.003408626                                    | 0    | 3.40862599            | 0.000000               |
| 12/01/19 | 1,003.750130                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.00271154                               | 2.40%                      | 1.001035781                                 | 1.003750130                                    | 0    | 3.75013000            | 0.000000               |
| 13/01/19 | 1,003.750130                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.00271154                               | 2.40%                      | 1.001035781                                 | 1.003750130                                    | 0    | 3.75013000            | 0.000000               |
| 14/01/19 | 1,003.750130                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.00271154                               | 2.40%                      | 1.001035781                                 | 1.003750130                                    | 0    | 3.75013000            | 0.000000               |
| 15/01/19 | 1,004.091739                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.00295840                               | 2.40%                      | 1.001129996                                 | 1.004091739                                    | 0    | 4.09173899            | 0.000000               |
| 16/01/19 | 1,004.433474                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.00320533                               | 2.40%                      | 1.001224220                                 | 1.004433474                                    | 0    | 4.43347400            | 0.000000               |
| 17/01/19 | 1,004.775325                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.00345232                               | 2.40%                      | 1.001318453                                 | 1.004775325                                    | 0    | 4.77532500            | 0.000000               |
| 18/01/19 | 1,005.117291                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.00369937                               | 2.40%                      | 1.001412695                                 | 1.005117291                                    | 0    | 5.11729099            | 0.000000               |
| 19/01/19 | 1,005.459373                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.00394648                               | 2.40%                      | 1.001506946                                 | 1.005459373                                    | 0    | 5.45937300            | 0.000000               |
| 20/01/19 | 1,005.459373                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.00394648                               | 2.40%                      | 1.001506946                                 | 1.005459373                                    | 0    | 5.45937300            | 0.000000               |
| 21/01/19 | 1,005.459373                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.00394648                               | 2.40%                      | 1.001506946                                 | 1.005459373                                    | 0    | 5.45937300            | 0.000000               |
| 22/01/19 | 1,005.801570                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.00419365                               | 2.40%                      | 1.001601205                                 | 1.005801570                                    | 0    | 5.80157000            | 0.000000               |
| 23/01/19 | 1,006.143892                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.00444089                               | 2.40%                      | 1.001695473                                 | 1.006143892                                    | 0    | 6.14389200            | 0.000000               |
| 24/01/19 | 1,006.486322                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.00468818                               | 2.40%                      | 1.001789751                                 | 1.006486322                                    | 0    | 6.48632199            | 0.000000               |

| DATA     | PU<br>PAR     | VALOR<br>NOMINAL | TAXA DI<br>%aa | TAXA DI<br>FATOR<br>DIÁRIO<br>1+TDik | TAXA DI<br>FATOR<br>ACUMULADO<br>FatorDI | SPREAD       | SPREAD<br>FATOR<br>ACUMULADO<br>FatorSpread | FATOR DI<br>+SPREAD<br>ACUMULADO<br>FatorJuros | PARC | JUROS<br><br>J<br>R\$ | AMORTIZAÇÃO<br><br>R\$ |
|----------|---------------|------------------|----------------|--------------------------------------|------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------|------------------------------------------------|------|-----------------------|------------------------|
|          | CMPH11<br>R\$ | VN<br>R\$        | Dik            |                                      |                                          | AA<br>Spread |                                             |                                                |      |                       |                        |
| 25/01/19 | 1,006.828866  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00493553                               | 2.40%        | 1.001884037                                 | 1.006828866                                    | 0    | 6.82886599            | 0.000000               |
| 26/01/19 | 1,007.171536  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.00518295                               | 2.40%        | 1.001978332                                 | 1.007171536                                    | 0    | 7.17153599            | 0.000000               |
| 27/01/19 | 1,007.171536  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.00518295                               | 2.40%        | 1.001978332                                 | 1.007171536                                    | 0    | 7.17153599            | 0.000000               |
| 28/01/19 | 1,007.171536  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00518295                               | 2.40%        | 1.001978332                                 | 1.007171536                                    | 0    | 7.17153599            | 0.000000               |
| 29/01/19 | 1,007.514310  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00543042                               | 2.40%        | 1.002072635                                 | 1.007514310                                    | 0    | 7.51430999            | 0.000000               |
| 30/01/19 | 1,007.857212  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00567796                               | 2.40%        | 1.002166948                                 | 1.007857212                                    | 0    | 7.85721200            | 0.000000               |
| 31/01/19 | 1,008.200229  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00592556                               | 2.40%        | 1.002261270                                 | 1.008200229                                    | 0    | 8.20022900            | 0.000000               |
| 01/02/19 | 1,008.543362  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00617322                               | 2.40%        | 1.002355600                                 | 1.008543362                                    | 0    | 8.54336199            | 0.000000               |
| 02/02/19 | 1,008.886610  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.00642094                               | 2.40%        | 1.002449939                                 | 1.008886610                                    | 0    | 8.88661000            | 0.000000               |
| 03/02/19 | 1,008.886610  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.00642094                               | 2.40%        | 1.002449939                                 | 1.008886610                                    | 0    | 8.88661000            | 0.000000               |
| 04/02/19 | 1,008.886610  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00642094                               | 2.40%        | 1.002449939                                 | 1.008886610                                    | 0    | 8.88661000            | 0.000000               |
| 05/02/19 | 1,009.229975  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00666872                               | 2.40%        | 1.002544288                                 | 1.009229975                                    | 0    | 9.22997500            | 0.000000               |
| 06/02/19 | 1,009.573455  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00691656                               | 2.40%        | 1.002638645                                 | 1.009573455                                    | 0    | 9.57345499            | 0.000000               |
| 07/02/19 | 1,009.917052  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00716446                               | 2.40%        | 1.002733011                                 | 1.009917052                                    | 0    | 9.91705200            | 0.000000               |
| 08/02/19 | 1,010.260774  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00741243                               | 2.40%        | 1.002827386                                 | 1.010260774                                    | 0    | 10.26077400           | 0.000000               |
| 09/02/19 | 1,010.604601  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.00766045                               | 2.40%        | 1.002921769                                 | 1.010604601                                    | 0    | 10.60460100           | 0.000000               |
| 10/02/19 | 1,010.604601  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.00766045                               | 2.40%        | 1.002921769                                 | 1.010604601                                    | 0    | 10.60460100           | 0.000000               |
| 11/02/19 | 1,010.604601  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00766045                               | 2.40%        | 1.002921769                                 | 1.010604601                                    | 0    | 10.60460100           | 0.000000               |
| 12/02/19 | 1,010.948555  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00790854                               | 2.40%        | 1.003016162                                 | 1.010948555                                    | 0    | 10.94855499           | 0.000000               |
| 13/02/19 | 1,011.292625  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00815669                               | 2.40%        | 1.003110563                                 | 1.011292625                                    | 0    | 11.29262500           | 0.000000               |
| 14/02/19 | 1,011.636801  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00840489                               | 2.40%        | 1.003204974                                 | 1.011636801                                    | 0    | 11.63680100           | 0.000000               |
| 15/02/19 | 1,011.981103  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00865316                               | 2.40%        | 1.003299393                                 | 1.011981103                                    | 0    | 11.98110300           | 0.000000               |
| 16/02/19 | 1,012.325521  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.00890149                               | 2.40%        | 1.003393821                                 | 1.012325521                                    | 0    | 12.32552100           | 0.000000               |
| 17/02/19 | 1,012.325521  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.00890149                               | 2.40%        | 1.003393821                                 | 1.012325521                                    | 0    | 12.32552100           | 0.000000               |
| 18/02/19 | 1,012.325521  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00890149                               | 2.40%        | 1.003393821                                 | 1.012325521                                    | 0    | 12.32552100           | 0.000000               |
| 19/02/19 | 1,012.670065  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00914989                               | 2.40%        | 1.003488258                                 | 1.012670065                                    | 0    | 12.67006500           | 0.000000               |
| 20/02/19 | 1,013.014715  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00939834                               | 2.40%        | 1.003582704                                 | 1.013014715                                    | 0    | 13.01471500           | 0.000000               |
| 21/02/19 | 1,013.359482  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00964685                               | 2.40%        | 1.003677159                                 | 1.013359482                                    | 0    | 13.35948200           | 0.000000               |
| 22/02/19 | 1,013.704375  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00989543                               | 2.40%        | 1.003771623                                 | 1.013704375                                    | 0    | 13.70437500           | 0.000000               |
| 23/02/19 | 1,014.049373  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.01014406                               | 2.40%        | 1.003866095                                 | 1.014049373                                    | 0    | 14.04937300           | 0.000000               |

| DATA     | PU<br>PAR     | VALOR<br>NOMINAL | TAXA DI<br>%aa | TAXA DI<br>FATOR<br>DIÁRIO<br>1+TDik | TAXA DI<br>FATOR<br>ACUMULADO<br>FatorDI | SPREAD       | SPREAD<br>FATOR<br>ACUMULADO<br>FatorSpread | FATOR DI<br>+SPREAD<br>ACUMULADO<br>FatorJuros | PARC | JUROS<br><br>J<br>R\$ | AMORTIZAÇÃO<br><br>R\$ |
|----------|---------------|------------------|----------------|--------------------------------------|------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------|------------------------------------------------|------|-----------------------|------------------------|
|          | CMPH11<br>R\$ | VN<br>R\$        | Dik            |                                      |                                          | AA<br>Spread |                                             |                                                |      |                       |                        |
| 24/02/19 | 1,014.049373  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.01014406                               | 2.40%        | 1.003866095                                 | 1.014049373                                    | 0    | 14.04937300           | 0.000000               |
| 25/02/19 | 1,014.049373  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.01014406                               | 2.40%        | 1.003866095                                 | 1.014049373                                    | 0    | 14.04937300           | 0.000000               |
| 26/02/19 | 1,014.394498  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.01039276                               | 2.40%        | 1.003960577                                 | 1.014394498                                    | 0    | 14.39449799           | 0.000000               |
| 27/02/19 | 1,014.739739  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.01064152                               | 2.40%        | 1.004055067                                 | 1.014739739                                    | 0    | 14.73973899           | 0.000000               |
| 28/02/19 | 1,015.085097  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.01089034                               | 2.40%        | 1.004149567                                 | 1.015085097                                    | 0    | 15.08509700           | 0.000000               |
| 01/03/19 | 1,015.430571  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.01113922                               | 2.40%        | 1.004244075                                 | 1.015430571                                    | 0    | 15.43057100           | 0.000000               |
| 02/03/19 | 1,015.776161  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.01138816                               | 2.40%        | 1.004338592                                 | 1.015776161                                    | 0    | 15.77616100           | 0.000000               |
| 03/03/19 | 1,015.776161  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.01138816                               | 2.40%        | 1.004338592                                 | 1.015776161                                    | 0    | 15.77616100           | 0.000000               |
| 04/03/19 | 1,015.776161  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.01138816                               | 2.40%        | 1.004338592                                 | 1.015776161                                    | 0    | 15.77616100           | 0.000000               |
| 05/03/19 | 1,015.776161  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.01138816                               | 2.40%        | 1.004338592                                 | 1.015776161                                    | 0    | 15.77616100           | 0.000000               |
| 06/03/19 | 1,015.776161  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.01138816                               | 2.40%        | 1.004338592                                 | 1.015776161                                    | 0    | 15.77616100           | 0.000000               |
| 07/03/19 | 1,016.121877  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.01163717                               | 2.40%        | 1.004433118                                 | 1.016121877                                    | 0    | 16.12187700           | 0.000000               |
| 08/03/19 | 1,016.467700  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.01188623                               | 2.40%        | 1.004527653                                 | 1.016467700                                    | 0    | 16.46770000           | 0.000000               |
| 09/03/19 | 1,016.813648  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.01213536                               | 2.40%        | 1.004622196                                 | 1.016813648                                    | 0    | 16.81364800           | 0.000000               |
| 10/03/19 | 1,016.813648  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.01213536                               | 2.40%        | 1.004622196                                 | 1.016813648                                    | 0    | 16.81364800           | 0.000000               |
| 11/03/19 | 1,016.813648  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.01213536                               | 2.40%        | 1.004622196                                 | 1.016813648                                    | 0    | 16.81364800           | 0.000000               |
| 12/03/19 | 1,017.159714  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.01238455                               | 2.40%        | 1.004716749                                 | 1.017159714                                    | 0    | 17.15971399           | 0.000000               |
| 13/03/19 | 1,017.505896  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.01263380                               | 2.40%        | 1.004811311                                 | 1.017505896                                    | 0    | 17.50589600           | 0.000000               |
| 14/03/19 | 1,017.852194  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.01288311                               | 2.40%        | 1.004905881                                 | 1.017852194                                    | 0    | 17.85219400           | 0.000000               |
| 15/03/19 | 1,018.198608  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.01313248                               | 2.40%        | 1.005000460                                 | 1.018198608                                    | 0    | 18.19860800           | 0.000000               |
| 16/03/19 | 1,018.545140  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.01338191                               | 2.40%        | 1.005095049                                 | 1.018545140                                    | 0    | 18.54514000           | 0.000000               |
| 17/03/19 | 1,018.545140  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.01338191                               | 2.40%        | 1.005095049                                 | 1.018545140                                    | 0    | 18.54514000           | 0.000000               |
| 18/03/19 | 1,018.545140  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.01338191                               | 2.40%        | 1.005095049                                 | 1.018545140                                    | 0    | 18.54514000           | 0.000000               |
| 19/03/19 | 1,018.891798  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.01363141                               | 2.40%        | 1.005189646                                 | 1.018891798                                    | 0    | 18.89179800           | 0.000000               |
| 20/03/19 | 1,019.238562  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.01388096                               | 2.40%        | 1.005284252                                 | 1.019238562                                    | 0    | 19.23856200           | 0.000000               |
| 21/03/19 | 1,019.585454  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.01413058                               | 2.40%        | 1.005378867                                 | 1.019585454                                    | 0    | 19.58545400           | 0.000000               |
| 22/03/19 | 1,019.932461  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.01438026                               | 2.40%        | 1.005473491                                 | 1.019932461                                    | 0    | 19.93246100           | 0.000000               |
| 23/03/19 | 1,020.279586  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.01463000                               | 2.40%        | 1.005568124                                 | 1.020279586                                    | 0    | 20.27958600           | 0.000000               |
| 24/03/19 | 1,020.279586  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.01463000                               | 2.40%        | 1.005568124                                 | 1.020279586                                    | 0    | 20.27958600           | 0.000000               |
| 25/03/19 | 1,020.279586  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.01463000                               | 2.40%        | 1.005568124                                 | 1.020279586                                    | 0    | 20.27958600           | 0.000000               |

| DATA     | PU<br>PAR     | VALOR<br>NOMINAL | TAXA DI<br>%aa | TAXA DI<br>FATOR<br>DIÁRIO<br>1+TDik | TAXA DI<br>FATOR<br>ACUMULADO<br>FatorDI | SPREAD       | SPREAD<br>FATOR<br>ACUMULADO<br>FatorSpread | FATOR DI<br>+SPREAD<br>ACUMULADO<br>FatorJuros | PARC | JUROS<br><br>J<br>R\$ | AMORTIZAÇÃO<br><br>R\$ |
|----------|---------------|------------------|----------------|--------------------------------------|------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------|------------------------------------------------|------|-----------------------|------------------------|
|          | CMPH11<br>R\$ | VN<br>R\$        | Dik            |                                      |                                          | AA<br>Spread |                                             |                                                |      |                       |                        |
| 26/03/19 | 1,020.626826  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.01487980                               | 2.40%        | 1.005662765                                 | 1.020626826                                    | 0    | 20.62682600           | 0.000000               |
| 27/03/19 | 1,020.974184  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.01512966                               | 2.40%        | 1.005757416                                 | 1.020974184                                    | 5    | 20.97418400           | 0.000000               |
| 28/03/19 | 1,000.340341  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00024620                               | 2.40%        | 1.000094118                                 | 1.000340341                                    | 0    | 0.34034100            | 0.000000               |
| 29/03/19 | 1,000.680797  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00049246                               | 2.40%        | 1.000188244                                 | 1.000680797                                    | 0    | 0.68079700            | 0.000000               |
| 30/03/19 | 1,001.021368  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.00073878                               | 2.40%        | 1.000282379                                 | 1.001021368                                    | 0    | 1.02136799            | 0.000000               |
| 31/03/19 | 1,001.021368  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.00073878                               | 2.40%        | 1.000282379                                 | 1.001021368                                    | 0    | 1.02136799            | 0.000000               |
| 01/04/19 | 1,001.021368  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00073878                               | 2.40%        | 1.000282379                                 | 1.001021368                                    | 0    | 1.02136799            | 0.000000               |
| 02/04/19 | 1,001.362055  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00098516                               | 2.40%        | 1.000376524                                 | 1.001362055                                    | 0    | 1.36205499            | 0.000000               |
| 03/04/19 | 1,001.702867  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00123161                               | 2.40%        | 1.000470677                                 | 1.001702867                                    | 0    | 1.70286700            | 0.000000               |
| 04/04/19 | 1,002.043784  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00147811                               | 2.40%        | 1.000564839                                 | 1.002043784                                    | 0    | 2.04378400            | 0.000000               |
| 05/04/19 | 1,002.384816  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00172467                               | 2.40%        | 1.000659009                                 | 1.002384816                                    | 0    | 2.38481599            | 0.000000               |
| 06/04/19 | 1,002.725974  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.00197130                               | 2.40%        | 1.000753189                                 | 1.002725974                                    | 0    | 2.72597400            | 0.000000               |
| 07/04/19 | 1,002.725974  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.00197130                               | 2.40%        | 1.000753189                                 | 1.002725974                                    | 0    | 2.72597400            | 0.000000               |
| 08/04/19 | 1,002.725974  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00197130                               | 2.40%        | 1.000753189                                 | 1.002725974                                    | 0    | 2.72597400            | 0.000000               |
| 09/04/19 | 1,003.067237  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00221798                               | 2.40%        | 1.000847378                                 | 1.003067237                                    | 0    | 3.06723700            | 0.000000               |
| 10/04/19 | 1,003.408626  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00246473                               | 2.40%        | 1.000941575                                 | 1.003408626                                    | 0    | 3.40862599            | 0.000000               |
| 11/04/19 | 1,003.750130  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00271154                               | 2.40%        | 1.001035781                                 | 1.003750130                                    | 0    | 3.75013000            | 0.000000               |
| 12/04/19 | 1,004.091739  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00295840                               | 2.40%        | 1.001129996                                 | 1.004091739                                    | 0    | 4.09173899            | 0.000000               |
| 13/04/19 | 1,004.433474  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.00320533                               | 2.40%        | 1.001224220                                 | 1.004433474                                    | 0    | 4.43347400            | 0.000000               |
| 14/04/19 | 1,004.433474  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.00320533                               | 2.40%        | 1.001224220                                 | 1.004433474                                    | 0    | 4.43347400            | 0.000000               |
| 15/04/19 | 1,004.433474  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00320533                               | 2.40%        | 1.001224220                                 | 1.004433474                                    | 0    | 4.43347400            | 0.000000               |
| 16/04/19 | 1,004.775325  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00345232                               | 2.40%        | 1.001318453                                 | 1.004775325                                    | 0    | 4.77532500            | 0.000000               |
| 17/04/19 | 1,005.117291  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00369937                               | 2.40%        | 1.001412695                                 | 1.005117291                                    | 0    | 5.11729099            | 0.000000               |
| 18/04/19 | 1,005.459373  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00394648                               | 2.40%        | 1.001506946                                 | 1.005459373                                    | 0    | 5.45937300            | 0.000000               |
| 19/04/19 | 1,005.801570  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.00419365                               | 2.40%        | 1.001601205                                 | 1.005801570                                    | 0    | 5.80157000            | 0.000000               |
| 20/04/19 | 1,005.801570  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.00419365                               | 2.40%        | 1.001601205                                 | 1.005801570                                    | 0    | 5.80157000            | 0.000000               |
| 21/04/19 | 1,005.801570  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.00419365                               | 2.40%        | 1.001601205                                 | 1.005801570                                    | 0    | 5.80157000            | 0.000000               |
| 22/04/19 | 1,005.801570  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00419365                               | 2.40%        | 1.001601205                                 | 1.005801570                                    | 0    | 5.80157000            | 0.000000               |
| 23/04/19 | 1,006.143892  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00444089                               | 2.40%        | 1.001695473                                 | 1.006143892                                    | 0    | 6.14389200            | 0.000000               |
| 24/04/19 | 1,006.486322  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00468818                               | 2.40%        | 1.001789751                                 | 1.006486322                                    | 0    | 6.48632199            | 0.000000               |

| DATA     | PU<br>PAR     | VALOR<br>NOMINAL | TAXA DI<br>%aa | TAXA DI<br>FATOR<br>DIÁRIO<br>1+TDik | TAXA DI<br>FATOR<br>ACUMULADO<br>FatorDI | SPREAD       | SPREAD<br>FATOR<br>ACUMULADO<br>FatorSpread | FATOR DI<br>+SPREAD<br>ACUMULADO<br>FatorJuros | PARC | JUROS<br><br>J<br>R\$ | AMORTIZAÇÃO<br><br>R\$ |
|----------|---------------|------------------|----------------|--------------------------------------|------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------|------------------------------------------------|------|-----------------------|------------------------|
|          | CMPH11<br>R\$ | VN<br>R\$        | Dik            |                                      |                                          | AA<br>Spread |                                             |                                                |      |                       |                        |
| 25/04/19 | 1,006.828866  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00493553                               | 2.40%        | 1.001884037                                 | 1.006828866                                    | 0    | 6.82886599            | 0.000000               |
| 26/04/19 | 1,007.171536  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00518295                               | 2.40%        | 1.001978332                                 | 1.007171536                                    | 0    | 7.17153599            | 0.000000               |
| 27/04/19 | 1,007.514310  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.00543042                               | 2.40%        | 1.002072635                                 | 1.007514310                                    | 0    | 7.51430999            | 0.000000               |
| 28/04/19 | 1,007.514310  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.00543042                               | 2.40%        | 1.002072635                                 | 1.007514310                                    | 0    | 7.51430999            | 0.000000               |
| 29/04/19 | 1,007.514310  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00543042                               | 2.40%        | 1.002072635                                 | 1.007514310                                    | 0    | 7.51430999            | 0.000000               |
| 30/04/19 | 1,007.857212  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00567796                               | 2.40%        | 1.002166948                                 | 1.007857212                                    | 0    | 7.85721200            | 0.000000               |
| 01/05/19 | 1,008.200229  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.00592556                               | 2.40%        | 1.002261270                                 | 1.008200229                                    | 0    | 8.20022900            | 0.000000               |
| 02/05/19 | 1,008.200229  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00592556                               | 2.40%        | 1.002261270                                 | 1.008200229                                    | 0    | 8.20022900            | 0.000000               |
| 03/05/19 | 1,008.543362  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00617322                               | 2.40%        | 1.002355600                                 | 1.008543362                                    | 0    | 8.54336199            | 0.000000               |
| 04/05/19 | 1,008.886610  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.00642094                               | 2.40%        | 1.002449939                                 | 1.008886610                                    | 0    | 8.88661000            | 0.000000               |
| 05/05/19 | 1,008.886610  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.00642094                               | 2.40%        | 1.002449939                                 | 1.008886610                                    | 0    | 8.88661000            | 0.000000               |
| 06/05/19 | 1,008.886610  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00642094                               | 2.40%        | 1.002449939                                 | 1.008886610                                    | 0    | 8.88661000            | 0.000000               |
| 07/05/19 | 1,009.229975  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00666872                               | 2.40%        | 1.002544288                                 | 1.009229975                                    | 0    | 9.22997500            | 0.000000               |
| 08/05/19 | 1,009.573455  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00691656                               | 2.40%        | 1.002638645                                 | 1.009573455                                    | 0    | 9.57345499            | 0.000000               |
| 09/05/19 | 1,009.917052  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00716446                               | 2.40%        | 1.002733011                                 | 1.009917052                                    | 0    | 9.91705200            | 0.000000               |
| 10/05/19 | 1,010.260774  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00741243                               | 2.40%        | 1.002827386                                 | 1.010260774                                    | 0    | 10.26077400           | 0.000000               |
| 11/05/19 | 1,010.604601  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.00766045                               | 2.40%        | 1.002921769                                 | 1.010604601                                    | 0    | 10.60460100           | 0.000000               |
| 12/05/19 | 1,010.604601  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.00766045                               | 2.40%        | 1.002921769                                 | 1.010604601                                    | 0    | 10.60460100           | 0.000000               |
| 13/05/19 | 1,010.604601  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00766045                               | 2.40%        | 1.002921769                                 | 1.010604601                                    | 0    | 10.60460100           | 0.000000               |
| 14/05/19 | 1,010.948555  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00790854                               | 2.40%        | 1.003016162                                 | 1.010948555                                    | 0    | 10.94855499           | 0.000000               |
| 15/05/19 | 1,011.292625  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00815669                               | 2.40%        | 1.003110563                                 | 1.011292625                                    | 0    | 11.29262500           | 0.000000               |
| 16/05/19 | 1,011.636801  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00840489                               | 2.40%        | 1.003204974                                 | 1.011636801                                    | 0    | 11.63680100           | 0.000000               |
| 17/05/19 | 1,011.981103  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00865316                               | 2.40%        | 1.003299393                                 | 1.011981103                                    | 0    | 11.98110300           | 0.000000               |
| 18/05/19 | 1,012.325521  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.00890149                               | 2.40%        | 1.003393821                                 | 1.012325521                                    | 0    | 12.32552100           | 0.000000               |
| 19/05/19 | 1,012.325521  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.00890149                               | 2.40%        | 1.003393821                                 | 1.012325521                                    | 0    | 12.32552100           | 0.000000               |
| 20/05/19 | 1,012.325521  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00890149                               | 2.40%        | 1.003393821                                 | 1.012325521                                    | 0    | 12.32552100           | 0.000000               |
| 21/05/19 | 1,012.670065  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00914989                               | 2.40%        | 1.003488258                                 | 1.012670065                                    | 0    | 12.67006500           | 0.000000               |
| 22/05/19 | 1,013.014715  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00939834                               | 2.40%        | 1.003582704                                 | 1.013014715                                    | 0    | 13.01471500           | 0.000000               |
| 23/05/19 | 1,013.359482  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00964685                               | 2.40%        | 1.003677159                                 | 1.013359482                                    | 0    | 13.35948200           | 0.000000               |
| 24/05/19 | 1,013.704375  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00989543                               | 2.40%        | 1.003771623                                 | 1.013704375                                    | 0    | 13.70437500           | 0.000000               |

| DATA     | PU<br>PAR<br><br>CMPH11<br>R\$ | VALOR<br>NOMINAL<br><br>VN<br>R\$ | TAXA DI<br>%aa<br><br>DIK | TAXA DI<br>FATOR<br>DIÁRIO<br>1+TDIK | TAXA DI<br>FATOR<br>ACUMULADO<br>FatorDI | SPREAD<br><br>AA<br>Spread | SPREAD<br>FATOR<br>ACUMULADO<br>FatorSpread | FATOR DI<br>+SPREAD<br>ACUMULADO<br>FatorJuros | PARC | JUROS<br><br>J<br>R\$ | AMORTIZAÇÃO<br><br>R\$ |
|----------|--------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------------|------|-----------------------|------------------------|
| 25/05/19 | 1,014.049373                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.01014406                               | 2.40%                      | 1.003866095                                 | 1.014049373                                    | 0    | 14.04937300           | 0.000000               |
| 26/05/19 | 1,014.049373                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.01014406                               | 2.40%                      | 1.003866095                                 | 1.014049373                                    | 0    | 14.04937300           | 0.000000               |
| 27/05/19 | 1,014.049373                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.01014406                               | 2.40%                      | 1.003866095                                 | 1.014049373                                    | 0    | 14.04937300           | 0.000000               |
| 28/05/19 | 1,014.394498                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.01039276                               | 2.40%                      | 1.003960577                                 | 1.014394498                                    | 0    | 14.39449799           | 0.000000               |
| 29/05/19 | 1,014.739739                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.01064152                               | 2.40%                      | 1.004055067                                 | 1.014739739                                    | 0    | 14.73973899           | 0.000000               |
| 30/05/19 | 1,015.085097                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.01089034                               | 2.40%                      | 1.004149567                                 | 1.015085097                                    | 0    | 15.08509700           | 0.000000               |
| 31/05/19 | 1,015.430571                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.01113922                               | 2.40%                      | 1.004244075                                 | 1.015430571                                    | 0    | 15.43057100           | 0.000000               |
| 01/06/19 | 1,015.776161                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.01138816                               | 2.40%                      | 1.004338592                                 | 1.015776161                                    | 0    | 15.77616100           | 0.000000               |
| 02/06/19 | 1,015.776161                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.01138816                               | 2.40%                      | 1.004338592                                 | 1.015776161                                    | 0    | 15.77616100           | 0.000000               |
| 03/06/19 | 1,015.776161                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.01138816                               | 2.40%                      | 1.004338592                                 | 1.015776161                                    | 0    | 15.77616100           | 0.000000               |
| 04/06/19 | 1,016.121877                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.01163717                               | 2.40%                      | 1.004433118                                 | 1.016121877                                    | 0    | 16.12187700           | 0.000000               |
| 05/06/19 | 1,016.467700                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.01188623                               | 2.40%                      | 1.004527653                                 | 1.016467700                                    | 0    | 16.46770000           | 0.000000               |
| 06/06/19 | 1,016.813648                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.01213536                               | 2.40%                      | 1.004622196                                 | 1.016813648                                    | 0    | 16.81364800           | 0.000000               |
| 07/06/19 | 1,017.159714                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.01238455                               | 2.40%                      | 1.004716749                                 | 1.017159714                                    | 0    | 17.15971399           | 0.000000               |
| 08/06/19 | 1,017.505896                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.01263380                               | 2.40%                      | 1.004811311                                 | 1.017505896                                    | 0    | 17.50589600           | 0.000000               |
| 09/06/19 | 1,017.505896                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.01263380                               | 2.40%                      | 1.004811311                                 | 1.017505896                                    | 0    | 17.50589600           | 0.000000               |
| 10/06/19 | 1,017.505896                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.01263380                               | 2.40%                      | 1.004811311                                 | 1.017505896                                    | 0    | 17.50589600           | 0.000000               |
| 11/06/19 | 1,017.852194                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.01288311                               | 2.40%                      | 1.004905881                                 | 1.017852194                                    | 0    | 17.85219400           | 0.000000               |
| 12/06/19 | 1,018.198608                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.01313248                               | 2.40%                      | 1.005000460                                 | 1.018198608                                    | 0    | 18.19860800           | 0.000000               |
| 13/06/19 | 1,018.545140                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.01338191                               | 2.40%                      | 1.005095049                                 | 1.018545140                                    | 0    | 18.54514000           | 0.000000               |
| 14/06/19 | 1,018.891798                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.01363141                               | 2.40%                      | 1.005189646                                 | 1.018891798                                    | 0    | 18.89179800           | 0.000000               |
| 15/06/19 | 1,019.238562                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.01388096                               | 2.40%                      | 1.005284252                                 | 1.019238562                                    | 0    | 19.23856200           | 0.000000               |
| 16/06/19 | 1,019.238562                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.01388096                               | 2.40%                      | 1.005284252                                 | 1.019238562                                    | 0    | 19.23856200           | 0.000000               |
| 17/06/19 | 1,019.238562                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.01388096                               | 2.40%                      | 1.005284252                                 | 1.019238562                                    | 0    | 19.23856200           | 0.000000               |
| 18/06/19 | 1,019.585454                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.01413058                               | 2.40%                      | 1.005378867                                 | 1.019585454                                    | 0    | 19.58545400           | 0.000000               |
| 19/06/19 | 1,019.932461                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.01438026                               | 2.40%                      | 1.005473491                                 | 1.019932461                                    | 0    | 19.93246100           | 0.000000               |
| 20/06/19 | 1,020.279586                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.01463000                               | 2.40%                      | 1.005568124                                 | 1.020279586                                    | 0    | 20.27958600           | 0.000000               |
| 21/06/19 | 1,020.279586                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.01463000                               | 2.40%                      | 1.005568124                                 | 1.020279586                                    | 0    | 20.27958600           | 0.000000               |
| 22/06/19 | 1,020.626826                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.01487980                               | 2.40%                      | 1.005662765                                 | 1.020626826                                    | 0    | 20.62682600           | 0.000000               |
| 23/06/19 | 1,020.626826                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.01487980                               | 2.40%                      | 1.005662765                                 | 1.020626826                                    | 0    | 20.62682600           | 0.000000               |

| DATA     | PU<br>PAR<br><br>CMPH11<br>R\$ | VALOR<br>NOMINAL<br><br>VN<br>R\$ | TAXA DI<br>%aa<br><br>DIK | TAXA DI<br>FATOR<br>DIÁRIO<br>1+TDIK | TAXA DI<br>FATOR<br>ACUMULADO<br>FatorDI | SPREAD<br><br>AA<br>Spread | SPREAD<br>FATOR<br>ACUMULADO<br>FatorSpread | FATOR DI<br>+SPREAD<br>ACUMULADO<br>FatorJuros | PARC | JUROS<br><br>J<br>R\$ | AMORTIZAÇÃO<br><br>R\$ |
|----------|--------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------------|------|-----------------------|------------------------|
| 24/06/19 | 1,020.626826                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.01487980                               | 2.40%                      | 1.005662765                                 | 1.020626826                                    | 0    | 20.62682600           | 0.000000               |
| 25/06/19 | 1,020.974184                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.01512966                               | 2.40%                      | 1.005757416                                 | 1.020974184                                    | 0    | 20.97418400           | 0.000000               |
| 26/06/19 | 1,021.321668                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.01537959                               | 2.40%                      | 1.005852075                                 | 1.021321668                                    | 0    | 21.32166799           | 0.000000               |
| 27/06/19 | 1,021.669259                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.01562957                               | 2.40%                      | 1.005946744                                 | 1.021669259                                    | 6    | 21.66925900           | 0.000000               |
| 28/06/19 | 1,000.340341                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.00024620                               | 2.40%                      | 1.000094118                                 | 1.000340341                                    | 0    | 0.34034100            | 0.000000               |
| 29/06/19 | 1,000.586624                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.00049246                               | 2.40%                      | 1.000094118                                 | 1.000586624                                    | 0    | 0.58662400            | 0.000000               |
| 30/06/19 | 1,000.586624                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.00049246                               | 2.40%                      | 1.000094118                                 | 1.000586624                                    | 0    | 0.58662400            | 0.000000               |
| 01/07/19 | 1,000.680797                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.00049246                               | 2.40%                      | 1.000188244                                 | 1.000680797                                    | 0    | 0.68079700            | 0.000000               |
| 02/07/19 | 1,001.021368                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.00073878                               | 2.40%                      | 1.000282379                                 | 1.001021368                                    | 0    | 1.02136799            | 0.000000               |
| 03/07/19 | 1,001.362055                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.00098516                               | 2.40%                      | 1.000376524                                 | 1.001362055                                    | 0    | 1.36205499            | 0.000000               |
| 04/07/19 | 1,001.702867                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.00123161                               | 2.40%                      | 1.000470677                                 | 1.001702867                                    | 0    | 1.70286700            | 0.000000               |
| 05/07/19 | 1,002.043784                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.00147811                               | 2.40%                      | 1.000564839                                 | 1.002043784                                    | 0    | 2.04378400            | 0.000000               |
| 06/07/19 | 1,002.384816                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.00172467                               | 2.40%                      | 1.000659009                                 | 1.002384816                                    | 0    | 2.38481599            | 0.000000               |
| 07/07/19 | 1,002.384816                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.00172467                               | 2.40%                      | 1.000659009                                 | 1.002384816                                    | 0    | 2.38481599            | 0.000000               |
| 08/07/19 | 1,002.384816                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.00172467                               | 2.40%                      | 1.000659009                                 | 1.002384816                                    | 0    | 2.38481599            | 0.000000               |
| 09/07/19 | 1,002.725974                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.00197130                               | 2.40%                      | 1.000753189                                 | 1.002725974                                    | 0    | 2.72597400            | 0.000000               |
| 10/07/19 | 1,003.067237                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.00221798                               | 2.40%                      | 1.000847378                                 | 1.003067237                                    | 0    | 3.06723700            | 0.000000               |
| 11/07/19 | 1,003.408626                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.00246473                               | 2.40%                      | 1.000941575                                 | 1.003408626                                    | 0    | 3.40862599            | 0.000000               |
| 12/07/19 | 1,003.750130                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.00271154                               | 2.40%                      | 1.001035781                                 | 1.003750130                                    | 0    | 3.75013000            | 0.000000               |
| 13/07/19 | 1,004.091739                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.00295840                               | 2.40%                      | 1.001129996                                 | 1.004091739                                    | 0    | 4.09173899            | 0.000000               |
| 14/07/19 | 1,004.091739                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.00295840                               | 2.40%                      | 1.001129996                                 | 1.004091739                                    | 0    | 4.09173899            | 0.000000               |
| 15/07/19 | 1,004.091739                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.00295840                               | 2.40%                      | 1.001129996                                 | 1.004091739                                    | 0    | 4.09173899            | 0.000000               |
| 16/07/19 | 1,004.433474                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.00320533                               | 2.40%                      | 1.001224220                                 | 1.004433474                                    | 0    | 4.43347400            | 0.000000               |
| 17/07/19 | 1,004.775325                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.00345232                               | 2.40%                      | 1.001318453                                 | 1.004775325                                    | 0    | 4.77532500            | 0.000000               |
| 18/07/19 | 1,005.117291                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.00369937                               | 2.40%                      | 1.001412695                                 | 1.005117291                                    | 0    | 5.11729099            | 0.000000               |
| 19/07/19 | 1,005.459373                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.00394648                               | 2.40%                      | 1.001506946                                 | 1.005459373                                    | 0    | 5.45937300            | 0.000000               |
| 20/07/19 | 1,005.801570                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.00419365                               | 2.40%                      | 1.001601205                                 | 1.005801570                                    | 0    | 5.80157000            | 0.000000               |
| 21/07/19 | 1,005.801570                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.00419365                               | 2.40%                      | 1.001601205                                 | 1.005801570                                    | 0    | 5.80157000            | 0.000000               |
| 22/07/19 | 1,005.801570                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.00419365                               | 2.40%                      | 1.001601205                                 | 1.005801570                                    | 0    | 5.80157000            | 0.000000               |
| 23/07/19 | 1,006.143892                   | 1,000.000000                      | 6.40%                     | 1.00024620                           | 1.00444089                               | 2.40%                      | 1.001695473                                 | 1.006143892                                    | 0    | 6.14389200            | 0.000000               |

| DATA     | PU<br>PAR     | VALOR<br>NOMINAL | TAXA DI<br>%aa | TAXA DI<br>FATOR<br>DIÁRIO<br>1+TDik | TAXA DI<br>FATOR<br>ACUMULADO<br>FatorDI | SPREAD       | SPREAD<br>FATOR<br>ACUMULADO<br>FatorSpread | FATOR DI<br>+SPREAD<br>ACUMULADO<br>FatorJuros | PARC | JUROS<br><br>J<br>R\$ | AMORTIZAÇÃO<br><br>R\$ |
|----------|---------------|------------------|----------------|--------------------------------------|------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------|------------------------------------------------|------|-----------------------|------------------------|
|          | CMPH11<br>R\$ | VN<br>R\$        | Dik            |                                      |                                          | AA<br>Spread |                                             |                                                |      |                       |                        |
| 24/07/19 | 1,006.486322  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00468818                               | 2.40%        | 1.001789751                                 | 1.006486322                                    | 0    | 6.48632199            | 0.000000               |
| 25/07/19 | 1,006.828866  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00493553                               | 2.40%        | 1.001884037                                 | 1.006828866                                    | 0    | 6.82886599            | 0.000000               |
| 26/07/19 | 1,007.171536  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00518295                               | 2.40%        | 1.001978332                                 | 1.007171536                                    | 0    | 7.17153599            | 0.000000               |
| 27/07/19 | 1,007.514310  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.00543042                               | 2.40%        | 1.002072635                                 | 1.007514310                                    | 0    | 7.51430999            | 0.000000               |
| 28/07/19 | 1,007.514310  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.00543042                               | 2.40%        | 1.002072635                                 | 1.007514310                                    | 0    | 7.51430999            | 0.000000               |
| 29/07/19 | 1,007.514310  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00543042                               | 2.40%        | 1.002072635                                 | 1.007514310                                    | 0    | 7.51430999            | 0.000000               |
| 30/07/19 | 1,007.857212  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00567796                               | 2.40%        | 1.002166948                                 | 1.007857212                                    | 0    | 7.85721200            | 0.000000               |
| 31/07/19 | 1,008.200229  | 1,000.000000     | 6.40%          | 1.00024620                           | 1.00592556                               | 2.40%        | 1.002261270                                 | 1.008200229                                    | 0    | 8.20022900            | 0.000000               |
| 01/08/19 | 1,008.543362  | 1,000.000000     | 5.90%          | 1.00022751                           | 1.00617322                               | 2.40%        | 1.002355600                                 | 1.008543362                                    | 0    | 8.54336199            | 0.000000               |
| 02/08/19 | 1,008.867754  | 1,000.000000     | 5.90%          | 1.00022751                           | 1.00640213                               | 2.40%        | 1.002449939                                 | 1.008867754                                    | 0    | 8.86775399            | 0.000000               |
| 03/08/19 | 1,009.192259  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.00663110                               | 2.40%        | 1.002544288                                 | 1.009192259                                    | 0    | 9.19225899            | 0.000000               |
| 04/08/19 | 1,009.192259  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.00663110                               | 2.40%        | 1.002544288                                 | 1.009192259                                    | 0    | 9.19225899            | 0.000000               |
| 05/08/19 | 1,009.192259  | 1,000.000000     | 5.90%          | 1.00022751                           | 1.00663110                               | 2.40%        | 1.002544288                                 | 1.009192259                                    | 0    | 9.19225899            | 0.000000               |
| 06/08/19 | 1,009.516866  | 1,000.000000     | 5.90%          | 1.00022751                           | 1.00686012                               | 2.40%        | 1.002638645                                 | 1.009516866                                    | 0    | 9.51686600            | 0.000000               |
| 07/08/19 | 1,009.841576  | 1,000.000000     | 5.90%          | 1.00022751                           | 1.00708919                               | 2.40%        | 1.002733011                                 | 1.009841576                                    | 0    | 9.84157599            | 0.000000               |
| 08/08/19 | 1,010.166388  | 1,000.000000     | 5.90%          | 1.00022751                           | 1.00731831                               | 2.40%        | 1.002827386                                 | 1.010166388                                    | 0    | 10.16638800           | 0.000000               |
| 09/08/19 | 1,010.491311  | 1,000.000000     | 5.90%          | 1.00022751                           | 1.00754749                               | 2.40%        | 1.002921769                                 | 1.010491311                                    | 0    | 10.49131100           | 0.000000               |
| 10/08/19 | 1,010.816328  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.00777671                               | 2.40%        | 1.003016162                                 | 1.010816328                                    | 0    | 10.81632800           | 0.000000               |
| 11/08/19 | 1,010.816328  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.00777671                               | 2.40%        | 1.003016162                                 | 1.010816328                                    | 0    | 10.81632800           | 0.000000               |
| 12/08/19 | 1,010.816328  | 1,000.000000     | 5.90%          | 1.00022751                           | 1.00777671                               | 2.40%        | 1.003016162                                 | 1.010816328                                    | 0    | 10.81632800           | 0.000000               |
| 13/08/19 | 1,011.141456  | 1,000.000000     | 5.90%          | 1.00022751                           | 1.00800599                               | 2.40%        | 1.003110563                                 | 1.011141456                                    | 0    | 11.14145600           | 0.000000               |
| 14/08/19 | 1,011.466688  | 1,000.000000     | 5.90%          | 1.00022751                           | 1.00823532                               | 2.40%        | 1.003204974                                 | 1.011466688                                    | 0    | 11.46668800           | 0.000000               |
| 15/08/19 | 1,011.792031  | 1,000.000000     | 5.90%          | 1.00022751                           | 1.00846471                               | 2.40%        | 1.003299393                                 | 1.011792031                                    | 0    | 11.79203099           | 0.000000               |
| 16/08/19 | 1,012.117467  | 1,000.000000     | 5.90%          | 1.00022751                           | 1.00869414                               | 2.40%        | 1.003393821                                 | 1.012117467                                    | 0    | 12.11746699           | 0.000000               |
| 17/08/19 | 1,012.443016  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.00892363                               | 2.40%        | 1.003488258                                 | 1.012443016                                    | 0    | 12.44301600           | 0.000000               |
| 18/08/19 | 1,012.443016  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.00892363                               | 2.40%        | 1.003488258                                 | 1.012443016                                    | 0    | 12.44301600           | 0.000000               |
| 19/08/19 | 1,012.443016  | 1,000.000000     | 5.90%          | 1.00022751                           | 1.00892363                               | 2.40%        | 1.003488258                                 | 1.012443016                                    | 0    | 12.44301600           | 0.000000               |
| 20/08/19 | 1,012.768667  | 1,000.000000     | 5.90%          | 1.00022751                           | 1.00915317                               | 2.40%        | 1.003582704                                 | 1.012768667                                    | 0    | 12.76866700           | 0.000000               |
| 21/08/19 | 1,013.094421  | 1,000.000000     | 5.90%          | 1.00022751                           | 1.00938276                               | 2.40%        | 1.003677159                                 | 1.013094421                                    | 0    | 13.09442099           | 0.000000               |
| 22/08/19 | 1,013.420287  | 1,000.000000     | 5.90%          | 1.00022751                           | 1.00961241                               | 2.40%        | 1.003771623                                 | 1.013420287                                    | 0    | 13.42028700           | 0.000000               |

| DATA     | PU<br>PAR     | VALOR<br>NOMINAL | TAXA DI<br>%aa | TAXA DI<br>FATOR<br>DIÁRIO<br>1+TDik | TAXA DI<br>FATOR<br>ACUMULADO<br>FatorDI | SPREAD       | SPREAD<br>FATOR<br>ACUMULADO<br>FatorSpread | FATOR DI<br>+SPREAD<br>ACUMULADO<br>FatorJuros | PARC | JUROS<br><br>J<br>R\$ | AMORTIZAÇÃO<br><br>R\$ |
|----------|---------------|------------------|----------------|--------------------------------------|------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------|------------------------------------------------|------|-----------------------|------------------------|
|          | CMPH11<br>R\$ | VN<br>R\$        | Dik            |                                      |                                          | AA<br>Spread |                                             |                                                |      |                       |                        |
| 23/08/19 | 1,013.746256  | 1,000.000000     | 5.90%          | 1.00022751                           | 1.00984211                               | 2.40%        | 1.003866095                                 | 1.013746256                                    | 0    | 13.74625599           | 0.000000               |
| 24/08/19 | 1,014.072327  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.01007186                               | 2.40%        | 1.003960577                                 | 1.014072327                                    | 0    | 14.07232700           | 0.000000               |
| 25/08/19 | 1,014.072327  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.01007186                               | 2.40%        | 1.003960577                                 | 1.014072327                                    | 0    | 14.07232700           | 0.000000               |
| 26/08/19 | 1,014.072327  | 1,000.000000     | 5.90%          | 1.00022751                           | 1.01007186                               | 2.40%        | 1.003960577                                 | 1.014072327                                    | 0    | 14.07232700           | 0.000000               |
| 27/08/19 | 1,014.398501  | 1,000.000000     | 5.90%          | 1.00022751                           | 1.01030166                               | 2.40%        | 1.004055067                                 | 1.014398501                                    | 0    | 14.39850100           | 0.000000               |
| 28/08/19 | 1,014.724778  | 1,000.000000     | 5.90%          | 1.00022751                           | 1.01053151                               | 2.40%        | 1.004149567                                 | 1.014724778                                    | 0    | 14.72477799           | 0.000000               |
| 29/08/19 | 1,015.051167  | 1,000.000000     | 5.90%          | 1.00022751                           | 1.01076142                               | 2.40%        | 1.004244075                                 | 1.015051167                                    | 0    | 15.05116700           | 0.000000               |
| 30/08/19 | 1,015.377659  | 1,000.000000     | 5.90%          | 1.00022751                           | 1.01099138                               | 2.40%        | 1.004338592                                 | 1.015377659                                    | 0    | 15.37765900           | 0.000000               |
| 31/08/19 | 1,015.704254  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.01122139                               | 2.40%        | 1.004433118                                 | 1.015704254                                    | 0    | 15.70425400           | 0.000000               |
| 01/09/19 | 1,015.704254  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.01122139                               | 2.40%        | 1.004433118                                 | 1.015704254                                    | 0    | 15.70425400           | 0.000000               |
| 02/09/19 | 1,015.704254  | 1,000.000000     | 5.90%          | 1.00022751                           | 1.01122139                               | 2.40%        | 1.004433118                                 | 1.015704254                                    | 0    | 15.70425400           | 0.000000               |
| 03/09/19 | 1,016.030951  | 1,000.000000     | 5.90%          | 1.00022751                           | 1.01145145                               | 2.40%        | 1.004527653                                 | 1.016030951                                    | 0    | 16.03095100           | 0.000000               |
| 04/09/19 | 1,016.357750  | 1,000.000000     | 5.90%          | 1.00022751                           | 1.01168156                               | 2.40%        | 1.004622196                                 | 1.016357750                                    | 0    | 16.35775000           | 0.000000               |
| 05/09/19 | 1,016.684664  | 1,000.000000     | 5.90%          | 1.00022751                           | 1.01191173                               | 2.40%        | 1.004716749                                 | 1.016684664                                    | 0    | 16.68466400           | 0.000000               |
| 06/09/19 | 1,017.011680  | 1,000.000000     | 5.90%          | 1.00022751                           | 1.01214195                               | 2.40%        | 1.004811311                                 | 1.017011680                                    | 0    | 17.01168000           | 0.000000               |
| 07/09/19 | 1,017.338798  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.01237222                               | 2.40%        | 1.004905881                                 | 1.017338798                                    | 0    | 17.33879799           | 0.000000               |
| 08/09/19 | 1,017.338798  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.01237222                               | 2.40%        | 1.004905881                                 | 1.017338798                                    | 0    | 17.33879799           | 0.000000               |
| 09/09/19 | 1,017.338798  | 1,000.000000     | 5.90%          | 1.00022751                           | 1.01237222                               | 2.40%        | 1.004905881                                 | 1.017338798                                    | 0    | 17.33879799           | 0.000000               |
| 10/09/19 | 1,017.666029  | 1,000.000000     | 5.90%          | 1.00022751                           | 1.01260255                               | 2.40%        | 1.005000460                                 | 1.017666029                                    | 0    | 17.66602899           | 0.000000               |
| 11/09/19 | 1,017.993363  | 1,000.000000     | 5.90%          | 1.00022751                           | 1.01283293                               | 2.40%        | 1.005095049                                 | 1.017993363                                    | 0    | 17.99336300           | 0.000000               |
| 12/09/19 | 1,018.320800  | 1,000.000000     | 5.90%          | 1.00022751                           | 1.01306336                               | 2.40%        | 1.005189646                                 | 1.018320800                                    | 0    | 18.32079999           | 0.000000               |
| 13/09/19 | 1,018.648340  | 1,000.000000     | 5.90%          | 1.00022751                           | 1.01329384                               | 2.40%        | 1.005284252                                 | 1.018648340                                    | 0    | 18.64833999           | 0.000000               |
| 14/09/19 | 1,018.975983  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.01352437                               | 2.40%        | 1.005378867                                 | 1.018975983                                    | 0    | 18.97598300           | 0.000000               |
| 15/09/19 | 1,018.975983  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.01352437                               | 2.40%        | 1.005378867                                 | 1.018975983                                    | 0    | 18.97598300           | 0.000000               |
| 16/09/19 | 1,018.975983  | 1,000.000000     | 5.90%          | 1.00022751                           | 1.01352437                               | 2.40%        | 1.005378867                                 | 1.018975983                                    | 0    | 18.97598300           | 0.000000               |
| 17/09/19 | 1,019.303739  | 1,000.000000     | 5.90%          | 1.00022751                           | 1.01375496                               | 2.40%        | 1.005473491                                 | 1.019303739                                    | 0    | 19.30373899           | 0.000000               |
| 18/09/19 | 1,019.631598  | 1,000.000000     | 5.90%          | 1.00022751                           | 1.01398560                               | 2.40%        | 1.005568124                                 | 1.019631598                                    | 0    | 19.63159799           | 0.000000               |
| 19/09/19 | 1,019.959559  | 1,000.000000     | 5.40%          | 1.00020872                           | 1.01421629                               | 2.40%        | 1.005662765                                 | 1.019959559                                    | 0    | 19.95955899           | 0.000000               |
| 20/09/19 | 1,020.268464  | 1,000.000000     | 5.40%          | 1.00020872                           | 1.01442798                               | 2.40%        | 1.005757416                                 | 1.020268464                                    | 0    | 20.26846399           | 0.000000               |
| 21/09/19 | 1,020.577458  | 1,000.000000     | 0.00%          | 1.00000000                           | 1.01463971                               | 2.40%        | 1.005852075                                 | 1.020577458                                    | 0    | 20.57745800           | 0.000000               |

| DATA     | PU<br>PAR<br><br>CMPH11<br>R\$ | VALOR<br>NOMINAL<br><br>VN<br>R\$ | TAXA DI<br>%aa<br><br>DIK | TAXA DI<br>FATOR<br>DIÁRIO<br>1+TDIK | TAXA DI<br>FATOR<br>ACUMULADO<br>FatorDI | SPREAD<br><br>AA<br>Spread | SPREAD<br>FATOR<br>ACUMULADO<br>FatorSpread | FATOR DI<br>+SPREAD<br>ACUMULADO<br>FatorJuros | PARC | JUROS<br><br>J<br>R\$ | AMORTIZAÇÃO<br><br>R\$ |
|----------|--------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------------|------|-----------------------|------------------------|
| 22/09/19 | 1,020.577458                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.01463971                               | 2.40%                      | 1.005852075                                 | 1.020577458                                    | 0    | 20.57745800           | 0.000000               |
| 23/09/19 | 1,020.577458                   | 1,000.000000                      | 5.40%                     | 1.00020872                           | 1.01463971                               | 2.40%                      | 1.005852075                                 | 1.020577458                                    | 0    | 20.57745800           | 0.000000               |
| 24/09/19 | 1,020.886542                   | 1,000.000000                      | 5.40%                     | 1.00020872                           | 1.01485148                               | 2.40%                      | 1.005946744                                 | 1.020886542                                    | 0    | 20.88654200           | 0.000000               |
| 25/09/19 | 1,021.195725                   | 1,000.000000                      | 5.40%                     | 1.00020872                           | 1.01506330                               | 2.40%                      | 1.006041421                                 | 1.021195725                                    | 0    | 21.19572500           | 0.000000               |
| 26/09/19 | 1,021.505007                   | 1,000.000000                      | 5.40%                     | 1.00020872                           | 1.01527517                               | 2.40%                      | 1.006136107                                 | 1.021505007                                    | 0    | 21.50500700           | 0.000000               |
| 27/09/19 | 1,021.814379                   | 1,000.000000                      | 5.40%                     | 1.00020872                           | 1.01548708                               | 2.40%                      | 1.006230802                                 | 1.021814379                                    | 7    | 21.81437900           | 0.000000               |
| 28/09/19 | 1,000.302858                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.00020872                               | 2.40%                      | 1.000094118                                 | 1.000302858                                    | 0    | 0.30285799            | 0.000000               |
| 29/09/19 | 1,000.302858                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.00020872                               | 2.40%                      | 1.000094118                                 | 1.000302858                                    | 0    | 0.30285799            | 0.000000               |
| 30/09/19 | 1,000.302858                   | 1,000.000000                      | 5.40%                     | 1.00020872                           | 1.00020872                               | 2.40%                      | 1.000094118                                 | 1.000302858                                    | 0    | 0.30285799            | 0.000000               |
| 01/10/19 | 1,000.605803                   | 1,000.000000                      | 5.40%                     | 1.00020872                           | 1.00041748                               | 2.40%                      | 1.000188244                                 | 1.000605803                                    | 0    | 0.60580300            | 0.000000               |
| 02/10/19 | 1,000.908846                   | 1,000.000000                      | 5.40%                     | 1.00020872                           | 1.00062629                               | 2.40%                      | 1.000282379                                 | 1.000908846                                    | 0    | 0.90884599            | 0.000000               |
| 03/10/19 | 1,001.211978                   | 1,000.000000                      | 5.40%                     | 1.00020872                           | 1.00083514                               | 2.40%                      | 1.000376524                                 | 1.001211978                                    | 0    | 1.21197799            | 0.000000               |
| 04/10/19 | 1,001.515208                   | 1,000.000000                      | 5.40%                     | 1.00020872                           | 1.00104404                               | 2.40%                      | 1.000470677                                 | 1.001515208                                    | 0    | 1.51520800            | 0.000000               |
| 05/10/19 | 1,001.818517                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.00125297                               | 2.40%                      | 1.000564839                                 | 1.001818517                                    | 0    | 1.81851700            | 0.000000               |
| 06/10/19 | 1,001.818517                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.00125297                               | 2.40%                      | 1.000564839                                 | 1.001818517                                    | 0    | 1.81851700            | 0.000000               |
| 07/10/19 | 1,001.818517                   | 1,000.000000                      | 5.40%                     | 1.00020872                           | 1.00125297                               | 2.40%                      | 1.000564839                                 | 1.001818517                                    | 0    | 1.81851700            | 0.000000               |
| 08/10/19 | 1,002.121932                   | 1,000.000000                      | 5.40%                     | 1.00020872                           | 1.00146196                               | 2.40%                      | 1.000659009                                 | 1.002121932                                    | 0    | 2.12193200            | 0.000000               |
| 09/10/19 | 1,002.425428                   | 1,000.000000                      | 5.40%                     | 1.00020872                           | 1.00167098                               | 2.40%                      | 1.000753189                                 | 1.002425428                                    | 0    | 2.42542800            | 0.000000               |
| 10/10/19 | 1,002.729021                   | 1,000.000000                      | 5.40%                     | 1.00020872                           | 1.00188005                               | 2.40%                      | 1.000847378                                 | 1.002729021                                    | 0    | 2.72902099            | 0.000000               |
| 11/10/19 | 1,003.032702                   | 1,000.000000                      | 5.40%                     | 1.00020872                           | 1.00208916                               | 2.40%                      | 1.000941575                                 | 1.003032702                                    | 0    | 3.03270200            | 0.000000               |
| 12/10/19 | 1,003.336482                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.00229832                               | 2.40%                      | 1.001035781                                 | 1.003336482                                    | 0    | 3.33648199            | 0.000000               |
| 13/10/19 | 1,003.336482                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.00229832                               | 2.40%                      | 1.001035781                                 | 1.003336482                                    | 0    | 3.33648199            | 0.000000               |
| 14/10/19 | 1,003.336482                   | 1,000.000000                      | 5.40%                     | 1.00020872                           | 1.00229832                               | 2.40%                      | 1.001035781                                 | 1.003336482                                    | 0    | 3.33648199            | 0.000000               |
| 15/10/19 | 1,003.640349                   | 1,000.000000                      | 5.40%                     | 1.00020872                           | 1.00250752                               | 2.40%                      | 1.001129996                                 | 1.003640349                                    | 0    | 3.64034900            | 0.000000               |
| 16/10/19 | 1,003.944306                   | 1,000.000000                      | 5.40%                     | 1.00020872                           | 1.00271676                               | 2.40%                      | 1.001224220                                 | 1.003944306                                    | 0    | 3.94430599            | 0.000000               |
| 17/10/19 | 1,004.248361                   | 1,000.000000                      | 5.40%                     | 1.00020872                           | 1.00292605                               | 2.40%                      | 1.001318453                                 | 1.004248361                                    | 0    | 4.24836099            | 0.000000               |
| 18/10/19 | 1,004.552504                   | 1,000.000000                      | 5.40%                     | 1.00020872                           | 1.00313538                               | 2.40%                      | 1.001412695                                 | 1.004552504                                    | 0    | 4.55250400            | 0.000000               |
| 19/10/19 | 1,004.856736                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.00334475                               | 2.40%                      | 1.001506946                                 | 1.004856736                                    | 0    | 4.85673600            | 0.000000               |
| 20/10/19 | 1,004.856736                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.00334475                               | 2.40%                      | 1.001506946                                 | 1.004856736                                    | 0    | 4.85673600            | 0.000000               |
| 21/10/19 | 1,004.856736                   | 1,000.000000                      | 5.40%                     | 1.00020872                           | 1.00334475                               | 2.40%                      | 1.001506946                                 | 1.004856736                                    | 0    | 4.85673600            | 0.000000               |

| DATA     | PU<br>PAR<br><br>CMPH11<br>R\$ | VALOR<br>NOMINAL<br><br>VN<br>R\$ | TAXA DI<br>%aa<br><br>DIK | TAXA DI<br>FATOR<br>DIÁRIO<br>1+TDIK | TAXA DI<br>FATOR<br>ACUMULADO<br>FatorDI | SPREAD<br><br>AA<br>Spread | SPREAD<br>FATOR<br>ACUMULADO<br>FatorSpread | FATOR DI<br>+SPREAD<br>ACUMULADO<br>FatorJuros | PARC | JUROS<br><br>J<br>R\$ | AMORTIZAÇÃO<br><br>R\$ |
|----------|--------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------------|------|-----------------------|------------------------|
| 22/10/19 | 1,005.161066                   | 1,000.000000                      | 5.40%                     | 1.00020872                           | 1.00355417                               | 2.40%                      | 1.001601205                                 | 1.005161066                                    | 0    | 5.16106600            | 0.000000               |
| 23/10/19 | 1,005.465484                   | 1,000.000000                      | 5.40%                     | 1.00020872                           | 1.00376363                               | 2.40%                      | 1.001695473                                 | 1.005465484                                    | 0    | 5.46548399            | 0.000000               |
| 24/10/19 | 1,005.770002                   | 1,000.000000                      | 5.40%                     | 1.00020872                           | 1.00397314                               | 2.40%                      | 1.001789751                                 | 1.005770002                                    | 0    | 5.77000200            | 0.000000               |
| 25/10/19 | 1,006.074607                   | 1,000.000000                      | 5.40%                     | 1.00020872                           | 1.00418269                               | 2.40%                      | 1.001884037                                 | 1.006074607                                    | 0    | 6.07460699            | 0.000000               |
| 26/10/19 | 1,006.379301                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.00439228                               | 2.40%                      | 1.001978332                                 | 1.006379301                                    | 0    | 6.37930099            | 0.000000               |
| 27/10/19 | 1,006.379301                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.00439228                               | 2.40%                      | 1.001978332                                 | 1.006379301                                    | 0    | 6.37930099            | 0.000000               |
| 28/10/19 | 1,006.379301                   | 1,000.000000                      | 5.40%                     | 1.00020872                           | 1.00439228                               | 2.40%                      | 1.001978332                                 | 1.006379301                                    | 0    | 6.37930099            | 0.000000               |
| 29/10/19 | 1,006.684093                   | 1,000.000000                      | 5.40%                     | 1.00020872                           | 1.00460192                               | 2.40%                      | 1.002072635                                 | 1.006684093                                    | 0    | 6.68409300            | 0.000000               |
| 30/10/19 | 1,006.988974                   | 1,000.000000                      | 5.40%                     | 1.00020872                           | 1.00481160                               | 2.40%                      | 1.002166948                                 | 1.006988974                                    | 0    | 6.98897399            | 0.000000               |
| 31/10/19 | 1,007.293945                   | 1,000.000000                      | 4.90%                     | 1.00018985                           | 1.00502132                               | 2.40%                      | 1.002261270                                 | 1.007293945                                    | 0    | 7.29394500            | 0.000000               |
| 01/11/19 | 1,007.580008                   | 1,000.000000                      | 4.90%                     | 1.00018985                           | 1.00521213                               | 2.40%                      | 1.002355600                                 | 1.007580008                                    | 0    | 7.58000799            | 0.000000               |
| 02/11/19 | 1,007.866136                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.00540296                               | 2.40%                      | 1.002449939                                 | 1.007866136                                    | 0    | 7.86613600            | 0.000000               |
| 03/11/19 | 1,007.866136                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.00540296                               | 2.40%                      | 1.002449939                                 | 1.007866136                                    | 0    | 7.86613600            | 0.000000               |
| 04/11/19 | 1,007.866136                   | 1,000.000000                      | 4.90%                     | 1.00018985                           | 1.00540296                               | 2.40%                      | 1.002449939                                 | 1.007866136                                    | 0    | 7.86613600            | 0.000000               |
| 05/11/19 | 1,008.152360                   | 1,000.000000                      | 4.90%                     | 1.00018985                           | 1.00559384                               | 2.40%                      | 1.002544288                                 | 1.008152360                                    | 0    | 8.15235999            | 0.000000               |
| 06/11/19 | 1,008.438659                   | 1,000.000000                      | 4.90%                     | 1.00018985                           | 1.00578475                               | 2.40%                      | 1.002638645                                 | 1.008438659                                    | 0    | 8.43865900            | 0.000000               |
| 07/11/19 | 1,008.725043                   | 1,000.000000                      | 4.90%                     | 1.00018985                           | 1.00597570                               | 2.40%                      | 1.002733011                                 | 1.008725043                                    | 0    | 8.72504300            | 0.000000               |
| 08/11/19 | 1,009.011512                   | 1,000.000000                      | 4.90%                     | 1.00018985                           | 1.00616669                               | 2.40%                      | 1.002827386                                 | 1.009011512                                    | 0    | 9.01151200            | 0.000000               |
| 09/11/19 | 1,009.298055                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.00635771                               | 2.40%                      | 1.002921769                                 | 1.009298055                                    | 0    | 9.29805499            | 0.000000               |
| 10/11/19 | 1,009.298055                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.00635771                               | 2.40%                      | 1.002921769                                 | 1.009298055                                    | 0    | 9.29805499            | 0.000000               |
| 11/11/19 | 1,009.298055                   | 1,000.000000                      | 4.90%                     | 1.00018985                           | 1.00635771                               | 2.40%                      | 1.002921769                                 | 1.009298055                                    | 0    | 9.29805499            | 0.000000               |
| 12/11/19 | 1,009.584674                   | 1,000.000000                      | 4.90%                     | 1.00018985                           | 1.00654876                               | 2.40%                      | 1.003016162                                 | 1.009584674                                    | 0    | 9.58467400            | 0.000000               |
| 13/11/19 | 1,009.871388                   | 1,000.000000                      | 4.90%                     | 1.00018985                           | 1.00673986                               | 2.40%                      | 1.003110563                                 | 1.009871388                                    | 0    | 9.87138800            | 0.000000               |
| 14/11/19 | 1,010.158178                   | 1,000.000000                      | 4.90%                     | 1.00018985                           | 1.00693099                               | 2.40%                      | 1.003204974                                 | 1.010158178                                    | 0    | 10.15817800           | 0.000000               |
| 15/11/19 | 1,010.445042                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.00712215                               | 2.40%                      | 1.003299393                                 | 1.010445042                                    | 0    | 10.44504200           | 0.000000               |
| 16/11/19 | 1,010.445042                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.00712215                               | 2.40%                      | 1.003299393                                 | 1.010445042                                    | 0    | 10.44504200           | 0.000000               |
| 17/11/19 | 1,010.445042                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.00712215                               | 2.40%                      | 1.003299393                                 | 1.010445042                                    | 0    | 10.44504200           | 0.000000               |
| 18/11/19 | 1,010.445042                   | 1,000.000000                      | 4.90%                     | 1.00018985                           | 1.00712215                               | 2.40%                      | 1.003299393                                 | 1.010445042                                    | 0    | 10.44504200           | 0.000000               |
| 19/11/19 | 1,010.731991                   | 1,000.000000                      | 4.90%                     | 1.00018985                           | 1.00731335                               | 2.40%                      | 1.003393821                                 | 1.010731991                                    | 0    | 10.73199100           | 0.000000               |
| 20/11/19 | 1,011.019026                   | 1,000.000000                      | 4.90%                     | 1.00018985                           | 1.00750459                               | 2.40%                      | 1.003488258                                 | 1.011019026                                    | 0    | 11.01902600           | 0.000000               |

| DATA     | PU<br>PAR<br><br>CMPH11<br>R\$ | VALOR<br>NOMINAL<br><br>VN<br>R\$ | TAXA DI<br>%aa<br><br>DIK | TAXA DI<br>FATOR<br>DIÁRIO<br>1+TDIK | TAXA DI<br>FATOR<br>ACUMULADO<br>FatorDI | SPREAD<br><br>AA<br>Spread | SPREAD<br>FATOR<br>ACUMULADO<br>FatorSpread | FATOR DI<br>+SPREAD<br>ACUMULADO<br>FatorJuros | PARC | JUROS<br><br>J<br>R\$ | AMORTIZAÇÃO<br><br>R\$ |
|----------|--------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------------|------|-----------------------|------------------------|
| 21/11/19 | 1,011.306146                   | 1,000.000000                      | 4.90%                     | 1.00018985                           | 1.00769587                               | 2.40%                      | 1.003582704                                 | 1.011306146                                    | 0    | 11.30614599           | 0.000000               |
| 22/11/19 | 1,011.593341                   | 1,000.000000                      | 4.90%                     | 1.00018985                           | 1.00788718                               | 2.40%                      | 1.003677159                                 | 1.011593341                                    | 0    | 11.59334100           | 0.000000               |
| 23/11/19 | 1,011.880622                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.00807853                               | 2.40%                      | 1.003771623                                 | 1.011880622                                    | 0    | 11.88062200           | 0.000000               |
| 24/11/19 | 1,011.880622                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.00807853                               | 2.40%                      | 1.003771623                                 | 1.011880622                                    | 0    | 11.88062200           | 0.000000               |
| 25/11/19 | 1,011.880622                   | 1,000.000000                      | 4.90%                     | 1.00018985                           | 1.00807853                               | 2.40%                      | 1.003771623                                 | 1.011880622                                    | 0    | 11.88062200           | 0.000000               |
| 26/11/19 | 1,012.167977                   | 1,000.000000                      | 4.90%                     | 1.00018985                           | 1.00826991                               | 2.40%                      | 1.003866095                                 | 1.012167977                                    | 0    | 12.16797700           | 0.000000               |
| 27/11/19 | 1,012.455419                   | 1,000.000000                      | 4.90%                     | 1.00018985                           | 1.00846133                               | 2.40%                      | 1.003960577                                 | 1.012455419                                    | 0    | 12.45541899           | 0.000000               |
| 28/11/19 | 1,012.742945                   | 1,000.000000                      | 4.90%                     | 1.00018985                           | 1.00865279                               | 2.40%                      | 1.004055067                                 | 1.012742945                                    | 0    | 12.74294500           | 0.000000               |
| 29/11/19 | 1,013.030547                   | 1,000.000000                      | 4.90%                     | 1.00018985                           | 1.00884428                               | 2.40%                      | 1.004149567                                 | 1.013030547                                    | 0    | 13.03054700           | 0.000000               |
| 30/11/19 | 1,013.318234                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.00903581                               | 2.40%                      | 1.004244075                                 | 1.013318234                                    | 0    | 13.31823400           | 0.000000               |
| 01/12/19 | 1,013.318234                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.00903581                               | 2.40%                      | 1.004244075                                 | 1.013318234                                    | 0    | 13.31823400           | 0.000000               |
| 02/12/19 | 1,013.318234                   | 1,000.000000                      | 4.90%                     | 1.00018985                           | 1.00903581                               | 2.40%                      | 1.004244075                                 | 1.013318234                                    | 0    | 13.31823400           | 0.000000               |
| 03/12/19 | 1,013.605996                   | 1,000.000000                      | 4.90%                     | 1.00018985                           | 1.00922737                               | 2.40%                      | 1.004338592                                 | 1.013605996                                    | 0    | 13.60599599           | 0.000000               |
| 04/12/19 | 1,013.893843                   | 1,000.000000                      | 4.90%                     | 1.00018985                           | 1.00941897                               | 2.40%                      | 1.004433118                                 | 1.013893843                                    | 0    | 13.89384300           | 0.000000               |
| 05/12/19 | 1,014.181777                   | 1,000.000000                      | 4.90%                     | 1.00018985                           | 1.00961061                               | 2.40%                      | 1.004527653                                 | 1.014181777                                    | 0    | 14.18177699           | 0.000000               |
| 06/12/19 | 1,014.469794                   | 1,000.000000                      | 4.90%                     | 1.00018985                           | 1.00980229                               | 2.40%                      | 1.004622196                                 | 1.014469794                                    | 0    | 14.46979400           | 0.000000               |
| 07/12/19 | 1,014.757888                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.00999400                               | 2.40%                      | 1.004716749                                 | 1.014757888                                    | 0    | 14.75788800           | 0.000000               |
| 08/12/19 | 1,014.757888                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.00999400                               | 2.40%                      | 1.004716749                                 | 1.014757888                                    | 0    | 14.75788800           | 0.000000               |
| 09/12/19 | 1,014.757888                   | 1,000.000000                      | 4.90%                     | 1.00018985                           | 1.00999400                               | 2.40%                      | 1.004716749                                 | 1.014757888                                    | 0    | 14.75788800           | 0.000000               |
| 10/12/19 | 1,015.046068                   | 1,000.000000                      | 4.90%                     | 1.00018985                           | 1.01018575                               | 2.40%                      | 1.004811311                                 | 1.015046068                                    | 0    | 15.04606800           | 0.000000               |
| 11/12/19 | 1,015.334322                   | 1,000.000000                      | 4.90%                     | 1.00018985                           | 1.01037753                               | 2.40%                      | 1.004905881                                 | 1.015334322                                    | 0    | 15.33432200           | 0.000000               |
| 12/12/19 | 1,015.622662                   | 1,000.000000                      | 4.40%                     | 1.00017089                           | 1.01056935                               | 2.40%                      | 1.005000460                                 | 1.015622662                                    | 0    | 15.62266200           | 0.000000               |
| 13/12/19 | 1,015.891830                   | 1,000.000000                      | 4.40%                     | 1.00017089                           | 1.01074205                               | 2.40%                      | 1.005095049                                 | 1.015891830                                    | 0    | 15.89182999           | 0.000000               |
| 14/12/19 | 1,016.161060                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.01091477                               | 2.40%                      | 1.005189646                                 | 1.016161060                                    | 0    | 16.16105999           | 0.000000               |
| 15/12/19 | 1,016.161060                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.01091477                               | 2.40%                      | 1.005189646                                 | 1.016161060                                    | 0    | 16.16105999           | 0.000000               |
| 16/12/19 | 1,016.161060                   | 1,000.000000                      | 4.40%                     | 1.00017089                           | 1.01091477                               | 2.40%                      | 1.005189646                                 | 1.016161060                                    | 0    | 16.16105999           | 0.000000               |
| 17/12/19 | 1,016.430371                   | 1,000.000000                      | 4.40%                     | 1.00017089                           | 1.01108753                               | 2.40%                      | 1.005284252                                 | 1.016430371                                    | 0    | 16.43037100           | 0.000000               |
| 18/12/19 | 1,016.699745                   | 1,000.000000                      | 4.40%                     | 1.00017089                           | 1.01126031                               | 2.40%                      | 1.005378867                                 | 1.016699745                                    | 0    | 16.69974499           | 0.000000               |
| 19/12/19 | 1,016.969200                   | 1,000.000000                      | 4.40%                     | 1.00017089                           | 1.01143313                               | 2.40%                      | 1.005473491                                 | 1.016969200                                    | 0    | 16.96919999           | 0.000000               |
| 20/12/19 | 1,017.238717                   | 1,000.000000                      | 4.40%                     | 1.00017089                           | 1.01160597                               | 2.40%                      | 1.005568124                                 | 1.017238717                                    | 0    | 17.23871699           | 0.000000               |

| DATA     | PU<br>PAR<br><br>CMPH11<br>R\$ | VALOR<br>NOMINAL<br><br>VN<br>R\$ | TAXA DI<br>%aa<br><br>DIK | TAXA DI<br>FATOR<br>DIÁRIO<br>1+TDIK | TAXA DI<br>FATOR<br>ACUMULADO<br>FatorDI | SPREAD<br><br>AA<br>Spread | SPREAD<br>FATOR<br>ACUMULADO<br>FatorSpread | FATOR DI<br>+SPREAD<br>ACUMULADO<br>FatorJuros | PARC | JUROS<br><br>J<br>R\$ | AMORTIZAÇÃO<br><br>R\$ |
|----------|--------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------------|------|-----------------------|------------------------|
| 21/12/19 | 1,017.508306                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.01177884                               | 2.40%                      | 1.005662765                                 | 1.017508306                                    | 0    | 17.50830600           | 0.000000               |
| 22/12/19 | 1,017.508306                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.01177884                               | 2.40%                      | 1.005662765                                 | 1.017508306                                    | 0    | 17.50830600           | 0.000000               |
| 23/12/19 | 1,017.508306                   | 1,000.000000                      | 4.40%                     | 1.00017089                           | 1.01177884                               | 2.40%                      | 1.005662765                                 | 1.017508306                                    | 0    | 17.50830600           | 0.000000               |
| 24/12/19 | 1,017.777977                   | 1,000.000000                      | 4.40%                     | 1.00017089                           | 1.01195175                               | 2.40%                      | 1.005757416                                 | 1.017777977                                    | 0    | 17.77797699           | 0.000000               |
| 25/12/19 | 1,018.047710                   | 1,000.000000                      | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.01212468                               | 2.40%                      | 1.005852075                                 | 1.018047710                                    | 0    | 18.04771000           | 0.000000               |
| 26/12/19 | 1,018.047710                   | 1,000.000000                      | 4.40%                     | 1.00017089                           | 1.01212468                               | 2.40%                      | 1.005852075                                 | 1.018047710                                    | 0    | 18.04771000           | 0.000000               |
| 27/12/19 | 1,018.317515                   | 1,000.000000                      | 4.40%                     | 1.00017089                           | 1.01229764                               | 2.40%                      | 1.005946744                                 | 1.018317515                                    | 8    | 18.31751499           | 40.000000              |
| 28/12/19 | 960.254423                     | 960.000000                        | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.00017089                               | 2.40%                      | 1.000094118                                 | 1.000265024                                    | 0    | 0.25442303            | 0.000000               |
| 29/12/19 | 960.254423                     | 960.000000                        | 0.00%                     | 1.00000000                           | 1.00017089                               | 2.40%                      | 1.000094118                                 | 1.000265024                                    | 0    | 0.25442303            | 0.000000               |
| 30/12/19 | 960.254423                     | 960.000000                        | 4.40%                     | 1.00017089                           | 1.00017089                               | 2.40%                      | 1.000094118                                 | 1.000265024                                    | 0    | 0.25442303            | 0.000000               |
| 31/12/19 | 960.508913                     | 960.000000                        | 4.40%                     | 1.00017089                           | 1.00034181                               | 2.40%                      | 1.000188244                                 | 1.000530118                                    | 0    | 0.50891327            | 0.000000               |

## VENCIMENTO ANTECIPADO

Com base nas informações fornecidas ao Agente Fiduciário nos termos do Instrumento Legal da Emissão, bem como aquelas informações que sejam de conhecimento do Agente Fiduciário, sem que este tenha realizado qualquer investigação independente, não foi verificada a ocorrência de qualquer evento mencionado no Instrumento Legal da Emissão que pudesse ensejar o vencimento antecipado da Emissão, observadas as deliberações das Assembleias Gerais.

## EVENTOS SOCIETÁRIOS E ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS

AGE Realizada em 30/04/2019 | [Visualizar](#)

## FATOS RELEVANTES

**Não ocorreram Fatos Relevantes no ano de 2019.**

## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

(Fonte: EMISSORA)

### RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

#### MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Em 2019 priorizamos a execução das sinergias entre as empresas do Grupo Mafra em busca de estratégias de negócio focadas principalmente em simplificação, inovação e integração das operações, sendo que foi o primeiro ano completo de resultado consolidado das empresas do Grupo: CM Hospitalar, Cremer e Health Log.

Para melhorar a alavancagem financeira, direcionamos ações robustas voltadas para a geração de caixa e a nossa dívida líquida reduziu de R\$ 494,9 milhões ao final de 2018 para R\$ 415,8 milhões ao final de 2019, ou seja, geramos R\$ 79,1 milhões de caixa com uma alavancagem de 1,81x o LTM EBITDA.

Fechamos o ano com a assinatura do contrato de compra da totalidade das quotas da Expressa Distribuidora de Medicamentos Ltda, empresa que atua a mais de 30 anos em distribuição de medicamentos hospitalares com uma Receita Bruta de R\$ 1,5 bilhão (2018). A conclusão dessa operação está sujeita a determinadas condições precedentes, que incluem a aprovação pelo CADE (Conselho Administrativo de Defesa da Concorrência).

Para 2020 continuaremos seguindo a estratégia de crescimento com rentabilidade e de geração de caixa, com foco em alguns pilares estratégicos i) **Portfólio**: expansão do nosso portfólio de produto nos tornando cada vez mais one stop shop para nossos clientes ii) **Logística**: investimentos em nossa malha logística para melhorar nosso nível de serviço e capilaridade e iii) **Serviços**: crescimento da nossa oferta de serviços para clientes e fornecedores através de inovação e desenvolvimento de novas tecnologias

O Relatório da Administração, na íntegra, pode ser acessado e impresso através do link: [Visualizar](#)

---

**NOTAS EXPLICATIVAS**

(Fonte: EMISSORA)

**CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS**

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro

*(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)***1. Contexto operacional**

A CM Hospitalar S.A. (“Companhia”, “Controladora” ou “o Grupo”), constituída em 16 de agosto de 2010 como CM Hospitalar Ltda., transformada em sociedade por ações de capital fechado em 7 de dezembro de 2015, tem sua sede social no município de Ribeirão Preto, Estado de São Paulo e filiais localizadas nas cidades de Londrina (Paraná), Catalão (Goiás), Marília (São Paulo), Cajamar (São Paulo), Curitiba (Paraná), São Paulo (São Paulo), Brasília (Distrito Federal), Jaboatão dos Guararapes (Pernambuco) e Recife (Pernambuco). As demonstrações financeiras da Companhia abrangem a Companhia e suas subsidiárias (conjuntamente referidas como “Grupo”, “Consolidado”).

O Grupo atua preponderantemente na exportação, importação, representação, armazenamento, distribuição e expedição de medicamentos, inclusive, de controle especial e comércio atacadista em geral, atuando principalmente no comércio de produtos para saúde, além da participação em outros investimentos. O Grupo atua em todo o Brasil com uma forte estrutura comercial e logística. O planejamento de médio e longo prazo do Grupo engloba a aquisição de empresas do segmento e um importante fortalecimento comercial em todo o Brasil, ampliando sua posição de liderança e referência em distribuição de medicamentos e materiais hospitalares.

As Notas Explicativas, na íntegra, podem ser acessadas e impressas através do link: [Visualizar](#)

## DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

(Fonte: EMISSORA)

### CONSOLIDADA

| CM HOSPITALAR S.A. - Consolidada                   |            |            |
|----------------------------------------------------|------------|------------|
| Balanco Patrimonial                                |            |            |
| RUBRICAS SELECIONADAS                              | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
| Ativo Circulante                                   | 1,273,332  | 1,372,013  |
| Ativo Não Circulante                               | 817,611    | 782,918    |
| Ativo Realizável A Longo Prazo                     | 0          | 0          |
| Passivo Circulante                                 | 886,494    | 896,133    |
| Empréstimos e Financiamentos                       | 84,055     | 105,153    |
| Debêntures                                         | 140,534    | 106,411    |
| Passivo Não Circulante                             | 822,596    | 906,142    |
| Empréstimos e Financiamentos                       | 159,774    | 155,846    |
| Debêntures                                         | 310,133    | 434,735    |
| Patrimônio Líquido                                 | 381,853    | 354,596    |
| Demonstração do Resultado do Exercício             |            |            |
| RUBRICAS SELECIONADAS                              | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
| Receita de Vendas Líquida                          | 3,003,198  | 2,642,127  |
| Lucro Bruto                                        | 469,446    | 399,001    |
| Lucro antes dos Resultado Financeiro (Operacional) | 61,903     | 109,050    |
| Lucro antes dos Impostos                           | 78,669     | 52,821     |
| Lucro/prejuízo Do Exercício                        | 35,747     | 35,057     |
| Análise                                            |            |            |
| INDICADORES ECONÔMICO-FINANCEIROS                  | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
| Liquidez Geral                                     | 0.75       | 0.76       |
| Liquidez Corrente                                  | 1.44       | 1.53       |
| Endividamento Total (Part. Cap. Terceiros)         | 4.48       | 5.08       |
| Endividamento Oneroso                              | 1.82       | 2.26       |
| Margem Bruta                                       | 0.16       | 0.15       |
| Margem Operacional                                 | 0.02       | 0.04       |
| Margem Líquida                                     | 0.01       | 0.01       |
| Retorno Sobre o PL (ROE)                           | 10.33%     | 10.97%     |

### CONTROLADORA

|                                                    |            |            |
|----------------------------------------------------|------------|------------|
| Balanco Patrimonial                                |            |            |
| RUBRICAS SELECIONADAS                              | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
| Ativo Circulante                                   | 864,392    | 893,820    |
| Ativo Não Circulante                               | 707,746    | 729,022    |
| Ativo Realizável A Longo Prazo                     | 0          | 0          |
| Passivo Circulante                                 | 581,349    | 587,377    |
| Empréstimos e Financiamentos                       | 3,422      | 30,824     |
| Debêntures                                         | 68,806     | 15,395     |
| Passivo Não Circulante                             | 608,936    | 680,869    |
| Empréstimos e Financiamentos                       | 21,889     | 7,903      |
| Debêntures                                         | 310,133    | 378,735    |
| Patrimônio Líquido                                 | 381,853    | 354,596    |
| Demonstração do Resultado do Exercício             |            |            |
| RUBRICAS SELECIONADAS                              | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
| Receita de Vendas Líquida                          | 2,329,370  | 2,140,605  |
| Lucro Bruto                                        | 255,962    | 249,568    |
| Lucro antes dos Resultado Financeiro (Operacional) | 31,802     | 84,394     |
| Lucro antes dos Impostos                           | -16,737    | 50,735     |
| Lucro/prejuízo Do Exercício                        | 35,747     | 34,091     |
| Análise                                            |            |            |
| INDICADORES ECONÔMICO-FINANCEIROS                  | 31/12/2019 | 31/12/2018 |

|                                            |        |        |
|--------------------------------------------|--------|--------|
| Liquidez Geral                             | 0.73   | 0.70   |
| Liquidez Corrente                          | 1.49   | 1.52   |
| Endividamento Total (Part. Cap. Terceiros) | 3.12   | 3.58   |
| Endividamento Oneroso                      | 1.06   | 1.22   |
| Margem Bruta                               | 0.11   | 0.12   |
| Margem Operacional                         | 0.01   | 0.04   |
| Margem Líquida                             | 0.02   | 0.02   |
| Retorno Sobre o PL (ROE)                   | 10.33% | 10.64% |

**PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES**

(Fonte: EMISSORA)



KPMG Auditores Independentes  
R. São Paulo, 31 - 1º andar - Sala 11 - Bairro Bucarein  
89202-200 - Joinville/SC - Brasil  
Caixa Postal 2077 - CEP 89201-970 - Joinville/SC - Brasil  
Telefone +55 (47) 3205-7800  
kpmg.com.br

## Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Aos Conselheiros e Diretores da  
CM Hospitalar S.A.  
Ribeirão Preto - SP

**Opinião**

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da CM Hospitalar S.A. (Companhia), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, 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 financeiras individuais e consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da CM Hospitalar S.A. em 31 de dezembro de 2019, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa individuais e consolidados 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 financeiras individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, 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.

**Principais assuntos de auditoria**

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

| Realização dos ativos fiscais diferidos                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Consulte as notas explicativas 4.15 e 21 das demonstrações financeiras consolidadas                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Principal assunto de auditoria                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Como nossa auditoria endereçou esse assunto                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <p>O Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos ativos da controlada Cremer S.A. foram constituídos sobre prejuízos fiscais acumulados e diferenças temporárias. A realização dos ativos fiscais diferidos depende do período em que as diferenças temporárias irão se reverter e da geração de lucros tributáveis futuros. Os lucros tributáveis futuros são estimados pela controlada Cremer S.A. com base em premissas tais como, crescimento da receita e aumento das margens de lucros, que envolvem julgamento.</p> <p>Em função da contabilização dos impostos diferidos exigir julgamento relevante e o impacto que eventuais alterações nas premissas poderia ter no valor desses ativos nas demonstrações financeiras, consideramos esse assunto significativo para nossa auditoria.</p>                                                                                                                                                                                     | <p>Com o apoio dos nossos especialistas em finanças corporativas, analisamos as projeções de lucros tributáveis elaboradas pela Administração.</p> <p>Nossa avaliação levou em consideração principalmente se o estudo foi elaborado de forma consistente com as práticas e metodologias de avaliação normalmente utilizadas, se as premissas utilizadas no estudo são fundamentadas em dados históricos e/ou de mercado, a fim de verificar a sua razoabilidade, especialmente as relativas ao crescimento da receita, redução de despesas e custos, e às margens de lucro. Adicionalmente, analisamos se as divulgações efetuadas nas demonstrações financeiras estão adequadas.</p> <p>Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos que são aceitáveis os ativos fiscais diferidos no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.</p> |
| Passivos tributários, trabalhistas e passivos contingentes                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Consulte as notas explicativas 4.13, 19 e 20 e 23 das demonstrações financeiras individuais e consolidadas                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Principal assunto de auditoria                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Como nossa auditoria endereçou esse assunto                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <p>Com o apoio dos seus assessores legais, a Companhia realiza a avaliação de potenciais passivos trabalhistas, tributários e passivos contingentes, decorrentes do curso de suas operações.</p> <p>Para determinação dos potenciais passivos, assim como a mensuração dos impactos contábeis, os temas são avaliados considerando premissas e julgamentos dos assessores legais, a natureza e complexidade dos assuntos, interpretações da legislação aplicável, e o histórico de perdas.</p> <p>Devido ao uso de julgamentos significativos na avaliação dos temas relacionados a passivos tributários, trabalhistas e passivos contingentes, utilizadas pela Companhia, ou na possibilidade de mudanças nas condições externas, incluindo o posicionamento das autoridades, podem impactar significativamente as divulgações e os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, consideramos esse assunto como significativo para a nossa auditoria.</p> | <p>Com o apoio dos nossos especialistas tributários, nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, a avaliação dos critérios e julgamentos utilizados pela Companhia para classificação do risco dos passivos tributários, trabalhistas e dos passivos contingentes, incluindo a mensuração dos potenciais impactos a serem registrados nas demonstrações financeiras. Obtivemos também as avaliações realizadas pelos assessores jurídicos da Companhia através de cartas de confirmação, assim como através de pareceres e opiniões legais, quando aplicável.</p> <p>Avaliamos, ainda, se as divulgações em notas explicativas consideram todos os aspectos relevantes.</p> <p>Como resultado dos procedimentos acima resumidos, consideramos que as provisões e as divulgações correlatas são aceitáveis no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.</p>          |

| Teste do valor recuperável dos Ágios                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Consulte as notas explicativas 4.11 e 15 das demonstrações financeiras individuais e consolidadas                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Principal assunto de auditoria                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Como nossa auditoria endereçou esse assunto                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <p>A Companhia possui montantes significativos de Ágio em decorrência de aquisições realizadas, os quais possuem vida útil indefinida e estão sujeitos ao teste do valor recuperável anual. A avaliação do valor recuperável dos Ágios envolve incertezas inerentes ao processo de determinação das estimativas utilizadas para apurar os fluxos caixa futuros e seu desconto a valor presente, o qual é base para a avaliação do valor recuperável, principalmente no que diz respeito às premissas como, crescimento da receita, às margens de lucro e taxas de desconto.</p> <p>Devido à relevância do valor dos Ágios, ao julgamento inerente ao processo de determinação das estimativas de fluxos de caixa futuros descontados a valor presente, e pelo impacto que eventuais alterações das premissas poderia gerar nos valores registrados nas demonstrações financeiras consolidadas, e dos possíveis impactos que poderiam afetar o valor do investimento registrado pelo método da equivalência patrimonial nas demonstrações financeiras individuais, consideramos esse assunto significativo para nossa auditoria.</p> | <p>Com o apoio dos nossos especialistas em finanças corporativas, avaliamos as premissas e metodologias utilizadas pela Companhia na elaboração dos estudos que suportam as análises de recuperabilidade, especialmente as relativas ao crescimento da receita, às margens de lucro e taxas de desconto. Comparamos as premissas da Companhia com dados obtidos de fontes externas, como o crescimento econômico projetado, a inflação de custos e taxas de desconto, e realizamos uma análise de sensibilidade sobre essas premissas.</p> <p>Comparamos a soma dos fluxos de caixa descontados com o valor dos ativos para fins de avaliação da recuperação. Adicionalmente, analisamos se as divulgações efetuadas nas demonstrações financeiras estão adequadas.</p> <p>Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos que são aceitáveis os referidos ativos intangíveis no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.</p> |
| Outros assuntos                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <p><b>Auditoria das demonstrações financeiras do exercício anterior</b></p> <p>Os balanços patrimoniais, individual e consolidado, em 31 de dezembro de 2018 e as demonstrações individuais e consolidadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa e respectivas notas explicativas para o exercício findo nessa data, apresentados como valores correspondentes nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas do exercício corrente, foram anteriormente auditados por outros auditores independentes, que emitiram relatório datado em 3 de abril de 2019, sem modificação.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras individuais e consolidadas e o relatório dos auditores                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <p>A administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.</p> <p>Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.</p> <p>Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, 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, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.</p>                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

**Responsabilidades da administração pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas**

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas 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 individuais e consolidadas, 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 e suas controladas ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

**Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas**

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, 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 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 financeiras individuais e consolidadas, 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 e suas controladas.
- 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 e suas controladas. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas 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 e suas controladas a não mais se manterem em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras individuais e consolidadas 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 e consolidadas. 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.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com a administração, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Joinville, 28 de fevereiro de 2020

KPMG Auditores Independentes  
CRC SC-000071/F-8



Cristiano Jardim Seguecio  
Contador CRC SP – 244545/O-9 T - RS

## DECLARAÇÃO

A Simplific Pavarini Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. declara que (i) se encontra plenamente apta a continuar exercendo a função de Agente Fiduciário da emissão a que se refere este relatório e que inexistem situações de conflito de interesses que impeçam a continuidade do exercício da função; (ii) a emissora manteve atualizadas as informações periódicas junto ao agente fiduciário durante o período a que se refere este relatório e não tem conhecimento de eventual omissão ou inconsistência contida nas informações divulgadas pela companhia ou, ainda, de inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações pela companhia, dentro dos parâmetros estabelecidos na documentação da emissão; (iii) não foram entregues bens e valores à sua administração; (iv) não foram identificadas alterações estatutárias ocorridas no exercício social com efeitos relevantes para os titulares dos valores mobiliários objeto deste relatório; e (v) inexistem outras emissões de valores mobiliários, públicas ou privadas, feitas pelo emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo do emissor em que tenha atuado no mesmo exercício como agente fiduciário.

As informações contidas no presente relatório estão baseadas exclusivamente na documentação recebida pelo Agente Fiduciário nos termos da escritura de emissão, incluindo documentação fornecida pela Emissora.

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.

Rio de Janeiro, abril de 2020

**Simplific Pavarini Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**  
**Agente Fiduciário**