

Demonstrações Contábeis

SAX S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

30 de junho de 2020
com Relatório sobre a Auditoria das Demonstrações Contábeis

SAX S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações Contábeis

30 de junho de 2020

Índice

Relatório da Administração	1
Relatório do auditor independente sobre a auditoria das demonstrações contábeis	2
Demonstrações Contábeis	
Balanços patrimoniais	6
Demonstrações dos resultados	8
Demonstrações dos resultados abrangentes	9
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	10
Demonstrações dos fluxos de caixa – método indireto	11
Notas explicativas às demonstrações contábeis	12

Relatório da Administração

Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, apresentamos as Demonstrações Contábeis da SAX S.A. Crédito, Financiamento e Investimento, levantadas em 30 de Junho de 2020 acompanhadas do Relatório dos Auditores Independentes.

O objetivo estratégico da SAX está orientado ao atendimento das necessidades de crédito, principalmente aos consumidores de sua controladora Marisa Lojas S.A. Além de tal objetivo, a SAX também auxilia sua controladora a expandir sua base de clientes, bem como oferecer produtos e serviços que agreguem valor ao seu portfólio, e também a prática de operações ativas, passivas e acessórias inerentes as Sociedades de Crédito, Financiamento e Investimento, de acordo com as disposições legais e regulamentares em vigor.

Em 30 de Junho de 2020 o total de ativos atingiu R\$ 446,4 milhões (R\$ 463 milhões em dezembro de 2019), representados, basicamente, por operações de crédito no montante de R\$ 437,6 milhões (R\$ 505,2 milhões em dezembro de 2019) e a receita com operações de crédito atingiu o montante de R\$ 168,3 milhões (R\$ 180,2 milhões em 2019).

No semestre a SAX obteve um prejuízo de R\$ 10.8 milhões (Lucro de R\$ 19.6 milhões em 2019) e seu patrimônio líquido é de R\$ 71,9 milhões (R\$ 89 milhões em dezembro de 2019).

O gerenciamento de riscos conta com políticas e manuais de procedimentos que estabelecem as principais diretrizes que devem ser observadas nas atividades. As informações acerca da estrutura de Gestão de Riscos estão descritas no relatório de acesso público, disponível no endereço eletrônico www.saxfinanceira.com.br.

Em 30 de janeiro de 2020, a Organização Mundial de Saúde - OMS decretou como pandemia em escala mundial o surto do Coronavírus (Covid-19). O aumento significativo dos casos de Covid-19 no Brasil, em conjunto com as medidas adotadas para contenção do surto e preservação do bem estar e saúde de seus colaboradores, resultaram no fechamento temporário das lojas físicas da Marisa Lojas S.A., o que afetou, portanto, as operações da SAX.

Em março de 2020 foi instituído o Comitê de Crise visando maior celeridade na tomada de decisão e na reação da Sociedade aos impactos em função da pandemia do Covid-19, sendo as principais ações: redução da jornada de trabalho, com base na adoção ao Programa Emergencial de Manutenção do Emprego e da Renda previsto na Medida Provisória nº 936/2020, e adoção do home office, de forma a reduzir os gastos com mão de obra; postergação do pagamento de determinados impostos conforme deliberado em Decretos e Medidas Provisórias; comunicação dirigida aos clientes com instrução de pagamentos em sites/mídias sociais e criação de canais para pagamento de faturas.

No semestre findo de 30 de junho de 2020, os principais impactos para a SAX foram: diminuição das receitas (nota explicativa nº 14); aumento inicial de inadimplência, seguido de aumento da provisão para créditos de liquidação duvidosa (nota explicativa nº 7); impactos na precificação de suas captações, devido à alta volatilidade nos mercados (nota explicativa nº 9).

São Paulo, 4 de setembro de 2020.

A Administração



Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Aos acionistas e administradores da
SAX S.A. Crédito, Financiamento e Investimento
São Paulo/SP

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da SAX S.A. Crédito, Financiamento e Investimento (“Sociedade”), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da SAX S.A. Crédito, Financiamento e Investimento em 30 de junho de 2020, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil - BACEN, incluindo a Resolução nº 4720 do Conselho Monetário Nacional - CMN e a Circular nº 3959 do Banco Central do 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 do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis”. Somos independentes em relação à Sociedade, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Outras informações que acompanham as demonstrações contábeis e o relatório do auditor

A administração da Sociedade é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações contábeis não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

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

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Sociedade continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a administração pretenda liquidar a Sociedade ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

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

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtivemos 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.
- Obtivemos 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 Sociedade.
- 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 Sociedade. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Sociedade a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações, e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.



Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que eventualmente tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

São Paulo, 4 de setembro de 2020.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP034519/O-6

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Dario Ramos da Cunha', is written over a circular stamp or seal.

Dario Ramos da Cunha
Contador CRC-1SP214144/O-1

SAX S.A Crédito, Financiamento e Investimento

Balanços Patrimoniais em
30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais - R\$)

ATIVO	Nota explicativa	2020	2019
CIRCULANTE		407.989	441.292
Caixa e equivalentes de caixa	4	151.197	96.588
Operações de crédito		234.105	334.723
Setor privado	5.a	435.947	504.190
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	5.f	(201.842)	(169.467)
Outros créditos		22.687	9.981
Rendas a receber	6	4.867	3.925
Diversos	6	17.820	6.056
NÃO CIRCULANTE		38.362	22.054
Operações de crédito		1.584	999
Setor privado	5.a	1.650	1.010
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	5.f	(66)	(11)
Outros créditos		36.577	20.855
Crédito Tributário	6	36.577	20.855
Imobilizado de uso	7	63	33
Outras imobilizações de uso	7	319	282
(Depreciações acumuladas)	7	(256)	(249)
Intangível	7	138	167
Ativos intangíveis	7	1.550	1.550
(Amortização acumulada)	7	(1.412)	(1.383)
TOTAL DO ATIVO		446.351	463.346

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Nota explicativa	2020	2019
CIRCULANTE		127.037	49.314
Recusos de aceites		101.429	28.752
Obrigações por emissões de letras financeiras	8	-	28.752
Obrigações por emissões de letras câmbio	9	101.429	-
Outras obrigações		25.608	20.562
Fiscais e previdenciárias	10.a	14.390	1.752
Sociais e estatutárias	10.b	-	6.079
Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados	10.c	4	367
Diversas	10.b	11.214	12.364
NÃO CIRCULANTE		247.315	324.991
Recursos de aceites		245.929	323.450
Obrigações por emissões de letras câmbio	9	245.929	323.450
Outras obrigações		1.386	1.541
Diversas	10.d	1.386	1.541
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		71.999	89.041
Capital social	12	69.000	69.000
Reservas de lucros		2.999	20.041
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		446.351	463.346

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

SAX S.A Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações dos Resultados
Semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019
(Em milhares de reais - R\$)

	Nota explicativa	2020	2019
Receitas da intermediação financeira		171.626	187.744
Operações de crédito	14.a	168.294	180.265
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	14.b	3.332	7.479
Despesas da intermediação financeira		(147.121)	(117.577)
Operações de captação no mercado	14.c	(7.901)	(11.576)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa		(139.220)	(106.001)
RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA		24.505	70.167
OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS			
Receitas de prestação de serviços	14.d	5.058	8.574
Rendas de tarifas bancárias		11	69
Despesas de pessoal	14.e	(2.055)	(1.758)
Outras despesas administrativas	14.f	(35.208)	(29.695)
Despesas tributárias	14.g	(8.622)	(9.574)
Outras despesas operacionais	14.h	(1.297)	(1.751)
RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO		(17.608)	36.032
Imposto de renda e contribuição social			
Provisão para imposto de renda	13	(5.567)	(14.103)
Provisão para contribuição social sobre o lucro líquido	13	(3.347)	(8.469)
Ativo fiscal diferido	13	15.722	6.183
(PREJUÍZO) LUCRO LÍQUIDO DO SEMESTRE		(10.800)	19.643
(Prejuízo) Lucro líquido por ação - R\$		(1,09)	1,98

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

SAX S.A Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações dos Resultados Abrangentes
Semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019
(Em milhares de reais - R\$)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
(Prejuízo) Lucro líquido do semestre	(10.800)	19.643
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente total do semestre	<u>(10.800)</u>	<u>19.643</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

SAX S.A Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido
Semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019
(Em milhares de reais - R\$)

	Nota explicativa	Capital social	Reservas de lucros Legal	Reservas de lucros Especiais de Lucros	Lucros acumulados	Total do patrimônio líquido
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2018		69.000	11.956	29.330	-	110.286
Lucro líquido do semestre		-	-	-	19.643	19.643
Dividendos distribuídos		-	-	(29.328)	-	(29.328)
Dividendos e Lucros pagos antecipadamente		-	-	(12.000)	-	(12.000)
Destinações:						
Reserva legal		-	982	-	(982)	-
Reserva especial de lucros		-	-	13.996	(13.996)	-
Dividendos propostos		-	-	-	(4.665)	(4.665)
SALDO EM 30 DE JUNHO DE 2019		69.000	12.938	1.998	-	83.936
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019		69.000	13.799	6.242	-	89.041
Prejuízo do semestre		-	-	-	(10.800)	(10.800)
Dividendos distribuídos	12.b	-	-	(6.242)	-	(6.242)
Destinações:						
Absorção de prejuízos acumulados	12.c	-	(10.800)	-	10.800	-
SALDO EM 30 DE JUNHO DE 2020		69.000	2.999	-	-	71.999

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

SAX S.A Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações dos fluxos de caixa
Semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019
(Em milhares de reais - R\$)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Lucro líquido no semestre antes da tributação e das participações	(17.608)	36.032
Ajustes para reconciliar o lucro líquido do semestre com o caixa gerado pelas atividades operacionais:		
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	32.430	81.882
Provisão para riscos trabalhistas e cíveis	23	487
Depreciação e amortização	36	32
	14.881	118.433
Aumento/Redução em ativos e passivos:		
Operações de crédito	67.603	(122.495)
Outros créditos	(678)	(5.060)
Depósitos interfinanceiros	-	(31.355)
Outras obrigações	(3.868)	(16.416)
Recursos e aceites	(4.844)	110.369
Pagamentos referentes a litígios e demandas judiciais	(178)	(85)
Caixa gerado nas operações	72.916	53.391
Imposto de renda e contribuição social pagos	(12.028)	(39.890)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	60.888	13.501
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO		
Aplicações no ativo imobilizado e intangível	(37)	(4)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(37)	(4)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO		
Pagamento de dividendos	(6.242)	(41.328)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	(6.242)	(41.328)
Aumento (Redução) no caixa e equivalentes de caixa	54.609	(27.831)
Caixa e equivalentes de caixa		
No início do semestre	96.588	93.096
No fim do semestre	151.197	65.265
Aumento (Redução) no caixa e equivalentes de caixa	54.609	(27.831)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações Contábeis em

30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

A SAX S.A. Crédito, Financiamento e Investimento (“SAX” ou “Sociedade”), controlada pela Max Participações Ltda., é uma sociedade anônima de capital fechado, com sede na Alameda Tocantins, nº 280, sala 05, Alphaville, Cidade de Barueri, e tem como objetivo atuar no mercado de crédito, financiamento e investimento no segmento varejista, concedendo empréstimos para pessoas físicas. O seu capital foi subscrito e integralizado em 25 de maio de 2005 e, em 21 de setembro do mesmo ano, a Sociedade foi autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil - BACEN, tendo iniciado suas operações em 22 de maio de 2006.

As operações são conduzidas em conjunto com as Empresas do Grupo Marisa (“Marisa”), que atuam preponderantemente no mercado varejista, e com quem a Sociedade compartilha a estrutura necessária para a operacionalização de suas atividades. Consequentemente, os resultados apresentados e a posição patrimonial poderiam ser diferentes caso essas operações tivessem sido realizadas com partes não relacionadas.

Em 4 de dezembro de 2008 o Grupo Marisa celebrou com o Banco Itaú Holding Financeira S.A., por meio de sua controlada Banco Itaú S.A. (“Itaú”), “Acordo de Associação” que descreve as premissas de um acordo operacional pelo prazo de 10 anos, que possibilita ao Itaú o direito de preferência à oferta de concessão de empréstimo pessoal aos clientes da Marisa, operação que atualmente é oferecida pela SAX. Caso o Itaú recuse a concessão do empréstimo pessoal a algum cliente, a SAX poderá atender ou não, a esses clientes, de acordo com seus critérios de análise cadastral. O referido “Acordo” garante, também, ao Itaú, o direito de preferência na aquisição de créditos existentes na carteira da SAX. Em 29 de setembro de 2015, foi realizado o segundo aditamento ao acordo de associação, o qual prorrogou por mais 10 anos a vigência do referido acordo.

Até o momento todas as operações de empréstimo pessoal comercializadas nas Lojas Marisa são efetuadas pela SAX e conforme garantido no referido acordo, o Itaú poderá optar em oferecer esta modalidade de crédito a qualquer momento durante a vigência do referido acordo. Até 30 de junho de 2020, o Itaú não exerceu sua preferências de aquisição de operações atreladas ao contrato.

2. Apresentação das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis foram elaboradas com observância das disposições contidas na legislação societária brasileira, associada às normas e instruções do BACEN e estão apresentadas conforme nomenclatura e classificação padronizadas pelo Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF.

As demonstrações contábeis incluem estimativas e premissas revisadas periodicamente pela Sociedade, como a mensuração de provisões para perdas com operações de crédito, provisão para contingências, avaliação do valor recuperável, vida útil de determinados ativos e constituição de imposto de renda diferido ativo. Os resultados efetivos podem ser diferentes destas estimativas e premissas, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação.

Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

*Demonstrações Contábeis em
30 de junho de 2020*

(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

Conforme estabelecido na Resolução CMN nº 4.720, de 30 de maio de 2019, e na Circular BACEN nº 3.959, de 04 de setembro de 2019, as instituições financeiras e demais instituições autorizadas a funcionar pelo BACEN, devem preparar suas demonstrações contábeis seguindo critérios e procedimentos mencionados nestes normativos, que tratam da divulgação de demonstrações contábeis semestrais e anuais, bem como de seu conteúdo que inclui o balanço patrimonial e as demonstrações do resultado, do resultado abrangente, dos fluxos de caixa e das mutações do patrimônio líquido e as notas explicativas.

Em aderência ao processo de convergência com as normas internacionais de contabilidade, o Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC emitiu diversos pronunciamentos relacionados ao processo de convergência contábil internacional, porém a maioria não foi homologado pelo BACEN. Desta forma, a Sociedade, na elaboração das demonstrações contábeis, adotou os seguintes pronunciamentos já homologados pelo BACEN:

- **CPC 01** - Redução ao valor recuperável de ativos - homologado pela Resolução CMN nº 3.566/08;
- **CPC 03** - Demonstrações do fluxo de caixa - homologado pela Resolução CMN nº 3.604/08;
- **CPC 05** - Divulgação de partes relacionadas - homologado pela Resolução CMN nº 3.750/09;
- **CPC 10** - Pagamento baseado em ações - homologado pela Resolução CMN nº 3.989/11;
- **CPC 23** - Políticas contábeis, mudança de estimativa e retificação de erro - homologado pela Resolução CMN nº 4.007/11;
- **CPC 24** - Divulgação de eventos subsequentes - homologado pela Resolução CMN nº 3.973/11;
- **CPC 25** - Provisões, passivos contingentes e ativos contingentes - homologado pela Resolução CMN nº 3.823/09;
- **CPC 33** - Benefícios a Empregados - homologado pela Resolução CMN nº 4.424/15;
- **CPC 46** - Mensuração do Valor Justo – homologado pela Resolução CMN nº 4.748/19.
- **Pronunciamento Conceitual Básico (R1)** - Estrutura Conceitual para Elaboração e Divulgação de Relatório Contábil-Financeiro homologado pela Resolução CMN nº 4.144/12.

As demonstrações contábeis aqui apresentadas foram elaboradas em conformidade com as exigências e pronunciamentos contábeis emitidos pelo CPC e adotados pelo Banco Central do Brasil. Possíveis adoções por parte deste órgão regulador serão apresentadas em demonstrações futuras.

A autorização para emissão das demonstrações contábeis encerradas em 30 de junho de 2020 foi concedida pela Diretoria em 4 de setembro de 2020.

Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações Contábeis em

30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

3. Principais práticas contábeis

As principais práticas contábeis adotadas para a contabilização das operações e elaboração das demonstrações contábeis são as seguintes:

a) Apuração do resultado

As receitas e despesas são apropriadas de acordo com o regime de competência, observando-se o critério “pro rata die” para as de natureza financeira. As receitas e despesas de natureza financeira são calculadas com base no método exponencial, exceto aquelas relativas a títulos descontados. As operações com taxas prefixadas são registradas pelo valor de resgate e as receitas e despesas correspondentes ao período futuro são registradas em conta redutora dos respectivos ativos e passivos.

b) Caixa e equivalentes de caixa

Compreendem os depósitos bancários disponíveis e aplicações interfinanceiras com conversibilidade imediata ou com prazo original igual ou inferior a noventa dias, conforme prevê a Resolução BACEN nº 3.604/08.

c) Aplicações interfinanceiras de liquidez

As aplicações interfinanceiras de liquidez são apresentadas pelo valor de aplicação, acrescidas dos rendimentos auferidos até a data do balanço.

d) Operações de crédito e provisão para operações de crédito de liquidação duvidosa

A provisão para créditos de liquidação duvidosa é constituída de acordo com as normas estabelecidas pelo BACEN através da Resolução nº 2.682/99 do Conselho Monetário Nacional - CMN, com agravamento para alguns “ratings” calculado de acordo com o histórico de perdas.

A Sociedade não efetua o reconhecimento de receitas de qualquer natureza relativa a operações de crédito que apresentem atraso igual ou superior a sessenta dias, sendo referida receita registrada apenas quando do efetivo recebimento. As operações renegociadas são mantidas, no mínimo, no mesmo nível em que já estavam classificadas anteriormente às renegociações.

As operações classificadas como nível “H” (100% de provisão) permanecem nessa classificação por seis meses, quando então são baixadas contra a provisão existente e controladas, por cinco anos, em contas de compensação, não mais figurando no balanço patrimonial.

Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações Contábeis em

30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

e) Cessão de crédito sem coobrigação e outras avenças

As cessões de crédito estão regidas pelas disposições da Resolução CMN nº 3.533 de 31 de janeiro de 2008, conforme requerido pela Resolução CMN nº 4.367 de 11 de setembro de 2014, estabelecendo procedimentos para a classificação e divulgação das operações de venda ou de transferência de ativos financeiros. Conforme esse normativo, a manutenção ou baixa do ativo financeiro está relacionada à retenção ou não substancial dos riscos e benefícios na operação de venda ou transferência.

As cessões de crédito com transferência dos riscos e benefícios resultam na baixa dos ativos financeiros objeto da operação e o resultado positivo ou negativo apurado na negociação é apropriado ao resultado do exercício.

f) Outros ativos e passivos circulante e realizável a longo prazo

São demonstrados pelos valores de realização e compromissos estabelecidos nas contratações, incluindo, quando aplicável, os rendimentos ou encargos auferidos ou incorridos até as datas dos balanços, reconhecidos em base “pro rata die”.

g) Ativo imobilizado

É demonstrado pelo custo de aquisição, deduzido das respectivas depreciações acumuladas, calculadas até a data de encerramento do exercício. A depreciação é calculada pelo método linear, de acordo com taxas anuais que contemplam o prazo de vida útil-econômica estimada dos bens. As principais taxas anuais de depreciação são 20% para hardware e 10% para instalações e móveis e utensílios.

h) Ativo intangível

Consiste em investimentos na implementação e customização de uso de softwares que são amortizados pelo método linear à taxa de 20% ao ano.

i) Redução do valor recuperável de ativos não monetários

Estão sujeitos a avaliação ao valor recuperável em exercícios anuais ou em maior frequência se as condições ou circunstâncias indicarem a possibilidade de perda de seus valores. A Sociedade não teve nenhum ativo sujeito a perda de seu valor recuperável.

j) Depósitos e captações no mercado aberto e os recursos de aceites

Os depósitos, captações no mercado aberto e os recursos de aceite são demonstrados pelos valores das exigibilidades e consideram os encargos exigíveis até a data do balanço, reconhecidos em base “pro rata die.”

Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações Contábeis em

30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

k) Ativos e passivos contingentes e obrigações legais

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos contingentes, e obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios definidos na Resolução nº 3.823/09 do Banco Central do Brasil e Pronunciamento Técnico CPC 25 e pela Carta-Circular n. 3.429, de 11 de fevereiro de 2010, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), obedecendo aos seguintes critérios:

- Contingências ativas - não são reconhecidas nas demonstrações contábeis, exceto quando da existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização, sobre as quais não cabem mais recursos.
- Para os riscos cíveis, as provisões são constituídas sobre o valor envolvido de acordo com percentual definido pela Sociedade através do histórico de liquidação de processos de mesma natureza. O limite máximo de provisão é de R\$ 4,1 (quatro mil e cem reais), considerando o valor médio de condenação. Para os riscos trabalhistas, as provisões são constituídas também sobre o valor envolvido, quando forem mensuráveis, de acordo com percentual definido pela Sociedade através do histórico de liquidação dos processos.
- Os riscos classificados como perdas possíveis não são reconhecidas contabilmente, sendo apenas divulgados, e os classificados como remotos não requerem provisão nem divulgação.
- Obrigações legais - fiscais e previdenciárias - referem-se a demandas judiciais onde estão sendo contestadas a legalidade ou a constitucionalidade de alguns tributos, impostos e contribuições. O montante discutido é quantificado e registrado contabilmente.

l) Imposto de renda e contribuição social

A provisão foi constituída à alíquota de 15% do lucro tributável e acrescida de 10% incidentes sobre os lucros tributários, excedentes a R\$ 240 no exercício. A contribuição social foi apurada sobre o lucro líquido tributável à alíquota de 15%. Adicionalmente, são constituídos créditos tributários sobre as diferenças temporárias, no pressuposto de geração de lucros tributáveis futuros suficientes para a compensação desses créditos, veja nota explicativa nº 7. Os créditos tributários foram constituídos pelas alíquotas vigentes nas datas de expectativa de realizações dos mesmos.

m) Resultado por ação

É apurado através da divisão do resultado do período pela quantidade de ações.

Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações Contábeis em
30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

4. Caixa e equivalentes de caixa

O caixa e equivalentes de caixa apresentados na demonstração dos fluxos de caixa estão compostos da seguinte forma:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Disponibilidades	197	622
Aplicações interfinanceiras de liquidez (i)	<u>151.000</u>	<u>95.966</u>
Total:	<u>151.197</u>	<u>96.588</u>

(i) Referem-se à aplicações em Letras do Tesouro Nacional, com compromisso de recompra pela contraparte com rendimento de 2,0% a.a. em 30 de junho de 2020 (4,25% a.a. em dezembro de 2019).

5. Operações de crédito

As informações da carteira de operações de crédito, em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019, estão assim sumarizadas:

a) Por operação

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Empréstimo pessoal	140.274	171.086
Empréstimo consignado	6.537	7.121
Operações financiadas (i)	<u>290.786</u>	<u>326.993</u>
	<u>437.597</u>	<u>505.200</u>
Ativo circulante	435.947	504.190
Ativo realizável a longo prazo	<u>1.650</u>	<u>1.010</u>
	<u>437.597</u>	<u>505.200</u>

(i) Em 01 de julho de 2018, houve uma reestruturação financeira nas companhias SAX S.A. Crédito, Financiamento e Investimento e Club Administradora de Cartões de Crédito Ltda. (parte relacionada), que consiste na migração das operações com juros originárias do Cartão Marisa, que faziam parte, anteriormente, da carteira da Club para a carteira da SAX CFI. Desta forma, todas as operações de vendas com juros por meio do Cartão Private Label Marisa passaram a ser registradas, diretamente, na SAX CFI e as operações sem juros do Cartão Marisa que venham a ocorrer inadimplência são cedidas da Club para a SAX CFI. As cessões são realizadas pelo seu valor contábil, não gerando resultado entre as companhias.

Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações Contábeis em
30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

b) Composição das operações por faixas de vencimento

	2020		2019	
	Valor	% sobre total	Valor	% sobre total
Parcelas a vencer:				
Até 30 dias	61.447	14,04	60.204	11,92
De 31 a 60 dias	35.558	8,13	48.408	9,58
De 61 a 90 dias	28.951	6,62	44.553	8,83
De 91 a 180 dias	48.222	11,02	86.858	17,19
Acima de 180 dias	17.872	4,08	50.922	10,08
	<u>192.050</u>	<u>43,89</u>	<u>290.945</u>	<u>57,60</u>
Parcelas vencidas:				
Até 30 dias	25.099	5,72	29.954	5,93
De 31 a 60 dias	27.917	6,38	19.043	3,77
De 61 a 90 dias	32.149	7,35	18.554	3,67
De 91 a 120 dias	34.208	7,82	18.906	3,74
De 121 a 150 dias	25.076	5,73	18.092	3,58
De 151 a 180 dias	21.209	4,85	16.884	3,34
De 181 a 240 dias	33.598	7,68	33.650	6,66
De 241 a 300 dias	27.956	6,39	34.762	6,88
De 300 a 360 dias	18.335	4,19	24.410	4,83
	<u>245.547</u>	<u>56,11</u>	<u>214.255</u>	<u>42,40</u>
	<u>437.597</u>	<u>100,00</u>	<u>505.200</u>	<u>100,00</u>

c) Concentração das operações

	2020	2019
Dez maiores devedores	571	292
Cinquenta seguintes maiores devedores	626	552
Cem seguintes maiores devedores	702	683
Demais clientes	<u>435.698</u>	<u>503.673</u>
	<u>437.597</u>	<u>505.200</u>

Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações Contábeis em
30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

d) Composição por vencimento das parcelas

	2020		2019	
	Valor	% sobre total	Valor	% sobre total
A vencer até 3 meses	125.958	28,78	153.165	30,32
A vencer de 3 a 12 meses	64.444	14,73	136.771	27,07
A vencer de 1 a 3 anos	1.529	0,35	997	0,20
A vencer acima de 3 anos	121	0,03	13	0,01
Vencidos	245.545	56,11	214.254	42,40
	437.597	100,00	505.200	100,00

e) Composição por atividade econômica - setor privado

	2020		2019	
	Valor	% sobre total	Valor	% sobre total
Pessoas físicas	437.597	100,00	505.200	100,00
	437.597	100,00	505.200	100,00

f) Composição da carteira por nível de risco

"Rating"	Provisão mínima - %	2020				2019			
		Carteira	Mínima	Adicional	Total	Carteira	Mínima	Adicional	Total
A	0,5	118.974	595	-	595	248.621	1.243	-	1.243
B	1,0	18.116	181	-	181	24.001	240	-	240
C	3,0	20.786	624	-	624	24.668	740	-	740
D	10,0	45.908	4.591	-	4.591	23.501	2.350	-	2.350
E	30,0	56.341	16.902	19.719	36.621	22.542	6.763	7.890	14.653
F	50,0	36.325	18.163	7.265	25.428	21.363	10.681	4.273	14.954
G	70,0	29.115	20.380	1.456	21.836	20.824	14.577	1.041	15.618
H	100,0	112.032	112.032	-	112.032	119.680	119.680	-	119.680
		437.597	173.468	28.440	201.908	505.200	156.274	13.204	169.478

A SAX constituiu, preventivamente, provisões adicionais aos percentuais mínimos requeridos pela Resolução nº 2.682 com base na perda histórica. Tais provisões foram concentradas exclusivamente nos níveis de classificação E, F e G, como um reforço aos percentuais mínimos requeridos para esses níveis.

Para o semestre findo em 30 de junho de 2020, a SAX não aplicou a Resolução Bacen nº 4.803 de 9 de abril de 2020, onde faculta às instituições financeiras e demais instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil a reclassificar, para o nível em que estavam classificadas no dia 29 de fevereiro de 2020, as operações renegociadas no período de 1º de março a 30 de setembro de 2020.

Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações Contábeis em
30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

g) Movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo inicial	(169.478)	(67.920)
(Constituição) de provisão para créditos de liquidação duvidosa	(139.220)	(209.195)
Baixa de títulos incobráveis para prejuízo	106.790	107.637
	<u>(201.908)</u>	<u>(169.478)</u>

h) Recuperação de créditos

Os recebimentos de operações recuperadas totalizaram o montante de R\$3.725 (R\$9.588 em dezembro de 2019).

6. Outros créditos

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019, estão representados por:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Créditos tributários (**)	36.577	20.855
Rendas a receber	4.867	4.723
Adiantamentos e antecipações salariais	74	24
Adiantamentos para pagamentos de nossa conta	1.166	1.207
Imposto de renda e Contribuição Social a compensar	14.781	2.711
Despesas Antecipadas	-	-
Outros	1.799	1.316
	<u>59.264</u>	<u>30.836</u>
Ativo circulante	22.687	9.981
Ativo realizável a longo prazo	36.577	20.855
	<u>59.264</u>	<u>30.836</u>

(**) No semestre findo em 30 de junho de 2020 e exercício findo em 31 de dezembro de 2019, os créditos tributários apresentaram as seguintes movimentações:

	Saldo em 31/12/2019	Constituição	Reversão	Saldo em 30/06/2020
Imposto de renda:				
Diferenças temporárias				
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	12.497	11.931	(1.912)	22.516
Outras adições temporárias	535	3	(196)	342
	<u>13.032</u>	<u>11.934</u>	<u>(2.108)</u>	<u>22.858</u>
Contribuição social:				
Diferenças temporárias				
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	7.546	7.159	(1.148)	13.557
Outras adições temporárias	277	2	(117)	162
	<u>7.823</u>	<u>7.161</u>	<u>(1.265)</u>	<u>13.719</u>
	<u>20.855</u>	<u>19.095</u>	<u>(3.373)</u>	<u>36.577</u>

Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações Contábeis em
30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

	Saldo em 31/12/2018	Constituição	Reversão	Saldo em 31/12/2019
Imposto de renda:				
Diferenças temporárias				
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	9.532	25.389	(22.424)	12.497
Outras adições temporárias	383	178	(26)	535
	<u>9.915</u>	<u>25.567</u>	<u>(22.450)</u>	<u>13.032</u>
Contribuição social:				
Diferenças temporárias				
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	7.664	15.234	(15.352)	7.546
Outras adições temporárias	273	107	(103)	277
	<u>7.937</u>	<u>15.341</u>	<u>(15.455)</u>	<u>7.823</u>
	<u>17.852</u>	<u>40.908</u>	<u>(37.905)</u>	<u>20.855</u>

A Sociedade, com base em suas projeções de resultados, entende que irá auferir resultados tributáveis no prazo máximo de 1 ano para créditos provenientes de provisão para créditos de liquidação duvidosa, e até 5 anos para provisão para causas judiciais. O valor presente dos créditos tributários, calculados considerando a taxa de captação média de 9,09% da Sociedade é de R\$ 33.251 (R\$ 18.678 em 2019).

7. Imobilizado e intangível

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019 está assim representado:

a. Imobilizado

	Taxa anual de depreciação %	2020			2019		
		Custo	Depreciação	Líquido	Custo	Depreciação	Líquido
Móveis e utensílios	10	54	(33)	21	54	(32)	22
Instalações	10	2	(1)	1	2	(1)	1
Hardware	20	263	(222)	41	226	(216)	10
		<u>319</u>	<u>(256)</u>	<u>63</u>	<u>282</u>	<u>(249)</u>	<u>33</u>

b. Intangível

	Taxa anual de amortização %	2020			2019		
		Custo	Amortização	Líquido	Custo	Amortização	Líquido
Hardware	20	1.550	(1.412)	138	1.550	(1.383)	167
		<u>1.550</u>	<u>(1.412)</u>	<u>138</u>	<u>1.550</u>	<u>(1.383)</u>	<u>167</u>

Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações Contábeis em

30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

8. Obrigações por emissões letras financeiras

Vencimento	Modalidade	Taxa	2020	2019
Em 12 meses	Pós-fixada	123,00% CDI	-	28.752
			-	28.752

A Sociedade efetuou a liquidação desta letra financeira em 17 de fevereiro de 2020.

9. Obrigações por emissões letras de câmbio

A composição da carteira em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019 estavam representadas por letras de câmbio com instituições não ligadas, com remunerações pré-fixadas ou pós-fixadas vinculadas às variações diárias do CDI – CETIP, conforme demonstrado abaixo:

Vencimento	Modalidade	Taxa	2020	2019
Em 12 meses	Pós-fixada	115,00% a 123,00% CDI	101.429	54.506
De 12 a 24 meses	Pós-fixada	113,00% a 126,00% CDI	222.963	197.567
De 12 a 24 meses	Pré-fixada	4,70 a 6,20% base 252	2.689	-
De 24 a 36 meses	Pós-fixada	115,00% a 128,00% CDI	6.808	71.377
De 24 a 36 meses	Pré-fixada	6,15 a 8,20% base 252	13.469	-
			347.358	323.450

10. Outras obrigações

a) Fiscais e previdenciárias

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019, estão representados por:

	2020	2019
Provisão para imposto de renda e contribuição social sobre o lucro	8.914	-
Impostos e contribuições a recolher	288	153
Outros impostos	5.188	1.599
	14.390	1.752

Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações Contábeis em
30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

b) Sociais e Estatutárias

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019, estão sendo representadas por:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Dividendos propostos a pagar	-	6.079
	<u>-</u>	<u>6.079</u>

c) Cobrança e Arrecadação de Tributos e Assemelhados

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019, estão sendo representadas por:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
IOF a recolher sobre operações de empréstimo	4	367
	<u>4</u>	<u>367</u>

d) Diversos

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019, estão sendo representadas por:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Obrigações trabalhistas	469	367
Contas a pagar	10.745	11.997
Provisão para passivos contingentes (Nota 11.c)	1.386	1.541
	<u>12.600</u>	<u>13.905</u>
Passivo circulante	11.214	12.364
Exigível a longo prazo	1.386	1.541
	<u>12.600</u>	<u>13.905</u>

11. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais, fiscais e previdenciárias

a) Ativos contingentes

Em 30 de junho de 2020 não foram reconhecidos ativos contingentes e processos classificados como prováveis de realização.

b) Passivos contingentes

Em 30 de junho de 2020, a Sociedade integra o pólo passivo de 316 ações cíveis (323 ações em 2019). Os processos em trâmite referem-se a reclamações formuladas por consumidores, com motivos diversos, tais como: inscrição indevida no Serviço de Proteção ao Crédito e revisão contratual. O valor médio de condenação nessas ações é de R\$3,1 mil (R\$2,8 mil em 2019) e o valor provisionado no montante de R\$650 (R\$816 em 2019) tem como base o êxito da Sociedade e o valor da causa de cada processo.

Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações Contábeis em
30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

A SAX também possui 09 ações trabalhistas ativas (08 ações em 2019) com valor provisionado de R\$ 735 (R\$725 em 2019).

c) Perdas possíveis

Em 30 de junho de 2020, a Sociedade possui um total de 6 (seis) processos administrativos, avaliados com probabilidade de perda possível e não provisionados relacionados a IRPJ e CSLL referente aos exercícios de 2006, 2007 e 2008 e compensação de crédito indeferido PERD/COMP, nomontante de R\$ 1.058 (R\$ 1.046 em 2019) e R\$ 6.779 (R\$ 6.178 em 2019), respectivamente.

Movimentação das provisões e das obrigações legais

	Trabalhista	Cível	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2019	725	816	1.541
Constituição de provisão	81	42	123
Baixas por encerramento	(71)	(207)	(278)
Saldo em 30 de junho de 2020	<u>735</u>	<u>651</u>	<u>1.386</u>

	Trabalhista	Cível	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2018	739	908	1.647
Constituição de provisão	225	1.092	1.317
Baixas por encerramento	(239)	(1.184)	(1.423)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	<u>725</u>	<u>816</u>	<u>1.541</u>

d) Órgãos reguladores

Não existem processos administrativos em curso por parte do Sistema Financeiro Nacional que possam impactar representativamente o resultado e as operações da Sociedade. Em conformidade com a legislação brasileira, os registros de impostos e contribuições federais, estaduais e municipais estão sujeitos a exame pelas respectivas autoridades em um período de 5 a 30 anos, conforme a natureza tributária.

Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações Contábeis em

30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

12. Patrimônio líquido

a) Capital social

O capital social, totalmente integralizado, é representado por 9.945.518 ações, as quais totalizam R\$69.000, sendo 4.972.759 ações ordinárias nominativas e 4.972.759 ações preferenciais nominativas, sem valor nominal.

b) Reservas

Reserva Legal

Constituída à base de 5% do lucro líquido do exercício, até atingir 20% do capital social realizado. A reserva legal somente poderá ser utilizada para aumento de capital ou para compensar prejuízos e é constituída semestralmente.

Reservas Estatutárias ou Dividendos

De acordo com o estatuto social, os acionistas têm direito a um dividendo mínimo de 25% do lucro líquido, apurado em cada balanço, após outras destinações previstas em disposições legais. Por decisão de reunião da Diretoria, foram aprovadas as seguintes distribuições a título de dividendos:

	2020	
	Valor por ação (R\$)	Valor distribuído/ proposto
Junho de 2020 (i)	0,6276	6.242
Junho de 2019	0,4690	4.665
Dezembro de 2019	0,6113	6.080

(i) A distribuição de dividendos relativos ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019 ocorreu em 5 de março de 2020, sem prejuízo ao disposto na Resolução Bacen nº 4.820 de 29 de maio de 2020.

c) Reservas de lucros

Em 30 de junho de 2020 a SAX CFI apresentou um prejuízo de R\$ 10.800 (Lucro de R\$19.643 em dezembro de 2019). Deste modo, não houve cálculo de dedução para Reserva Legal, dividendos ou reserva de lucros.

Tal prejuízo está diretamente relacionado ao período de inatividade das lojas físicas no primeiro semestre de 2020, ocasionada pela pandemia de COVID-19.

Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações Contábeis em

30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

13. Imposto de renda e contribuição social

Em 30 de junho de 2020 e 2019, a demonstração do cálculo do imposto de renda e da contribuição social está assim representada:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	(17.608)	36.032
Alíquota vigente	40%	40%
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas efetivas	7.043	(14.412)
Efeito do IRPJ e da CSLL sobre as diferenças permanentes: Receitas não tributáveis / (despesas não dedutíveis)	(235)	(1.978)
	6.808	(16.390)
Imposto de renda e contribuição social, efetivos:		
Correntes	(8.914)	(22.572)
Diferidos	15.722	6.182
	6.808	(16.390)

14. Demonstração do resultado

Em 30 de junho de 2020 e 2019, estão representadas, principalmente, por:

a) Operações de crédito

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Rendas com juros contratuais e mora de atraso com empréstimos	164.569	178.953
Recuperação de créditos baixados como prejuízo	3.725	1.312
	168.294	180.265

b) Resultado de aplicações interfinanceiras

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez	3.332	7.479
	3.332	7.479

c) Operações de captação no mercado

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Despesas com Depositos Interfinanceiros	-	657
Despesas com Letras Financeiras	198	1.016
Despesas com Letras de Câmbio	7.703	9.903
	7.901	11.576

Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações Contábeis em
30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

d) Receita de prestação de serviços

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Receitas de comissão de vendas de seguros	2.379	3.387
Receitas de taxa de confecção de cadastro	2.679	5.187
	<u>5.058</u>	<u>8.574</u>

e) Despesas de pessoal

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Proventos	1.362	1.147
Encargos sociais	410	342
Benefícios	257	238
Treinamento	26	31
	<u>2.055</u>	<u>1.758</u>

f) Outras despesas administrativas

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Despesas com serviços do sistema financeiro	1.983	2.382
Despesas com serviços técnicos especializados	3.642	4.377
Despesas com processamento de dados	1.962	1.747
Depreciações e amortizações	35	32
Despesas de viagens	-	1
Despesas de comunicações	329	366
Despesas de propaganda, publicidade e publicações	275	141
Despesas compartilhadas (*)	26.720	20.464
Outras	262	185
	<u>35.208</u>	<u>29.695</u>

(*) As despesas compartilhadas referem-se a despesas tais como administrativas e de pessoal, reconhecidas na Marisa para atividades desenvolvidas para a Sax, as quais são compartilhadas utilizando o critério de rateio definido pela Marisa Lojas S.A., de acordo com a participação de cada empresa sobre a Receita Operacional Líquida do grupo econômico avaliada anualmente.

g) Despesas tributárias

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
COFINS	7.199	7.867
ISS	253	429
PIS	1.170	1.278
	<u>8.622</u>	<u>9.574</u>

h) Outras despesas operacionais

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Contingências cíveis e trabalhistas	473	401
Diversos	824	1.350
	<u>1.297</u>	<u>1.751</u>

Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações Contábeis em

30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

15. Transações e saldos com partes relacionadas

Os detalhes a respeito das transações entre a Sociedade e suas partes relacionadas estão apresentadas a seguir:

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
<u>Ativo circulante:</u>		
Outros créditos diversos – Club Administradora de Cartões de Crédito Ltda (Coligada) (*)	3.823	798
Outros créditos diversos - Marisa Lojas S.A. (Controladora indireta)(*)	1.166	1.207
	<u>4.989</u>	<u>2.005</u>
<u>Passivo circulante:</u>		
Outras obrigações diversas - Marisa Lojas S.A. (Controladora indireta) (*)	5.469	7648
Obrigações por emissão de letras financeiras - Marisa Lojas S.A (Controladora indireta)	-	-
Outras obrigações diversas – Club Administradora de Cartões de Crédito Ltda (Coligada)(*)	1.976	2.255
Dividendos a pagar - Max Participações Ltda. (Holding)	-	6.079
	<u>7.445</u>	<u>15982</u>
<u>Resultado:</u>		
Club Administradora de Cartões de Crédito Ltda. (Coligada)		
Receitas com operações de CCB pré-fixado (**)	1.872	3.858
Aluguéis de imóveis	(2)	5
Despesas de Serviços CCB	(1.831)	1.908
Marisa Lojas S.A. (Controladora indireta)		
Despesas de correspondente bancário	(67)	67
Despesas compartilhadas (***)	(26.720)	23.285
	<u>(26.748)</u>	<u>29.123</u>

(*) Outros créditos diversos referem-se à operações de repasse entre sociedades em coligadas. Enquanto que Outras obrigações correspondem a operações de compartilhamentos de despesas e serviços de correspondente bancário.

(**) Receita proveniente de operações de CCB entre SAX e CLUB, pertinentes às operações de reestruturação financeira.

(***) Referem-se à despesas como água e energia elétrica que são compartilhadas entre empresas do Grupo Marisa.

No semestre findo em 30 de junho de 2020 e exercício findo em 31 de dezembro de 2019, a SAX não realizou pagamento de prêmios ou comissões à diretoria e à administração.

Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações Contábeis em

30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

16. Limites operacionais

Conforme Resolução CMN nº 4.193, de 01 de março de 2013 e Circular Bacen nº3.477, de 24 de dezembro de 2009, que dispõe sobre a divulgação de informações referentes à gestão de riscos, ao Patrimônio de Referência Exigido (PRE), e à adequação ao Patrimônio de Referência (PR), o Índice da Basileia para a data-base de 30 de junho de 2020 é 17,03% (18,04% em 2019).

17. Gerenciamento de risco

A abordagem integrada para gestão de riscos da Sociedade compreende a adoção de instrumentos que permitem o efetivo controle dos riscos incorridos, organizar o processo decisório e definir os mecanismos de controle dos níveis de risco aceitáveis e compatíveis com o volume de Capital disponível, em linha com a estratégia de negócio adotada.

O controle dos riscos abrange todas as exposições às linhas de negócio vigente, agrupados nas seguintes categorias de riscos: mercado, liquidez, crédito, capital e operacional, fundamentalmente segregado das áreas de negócios e auditoria interna.

Os níveis de exposição são monitorados diariamente por meio de uma estrutura de limites de aceitação de risco, através de um processo de gestão e controle, que atribui responsabilidades às áreas envolvidas. O envolvimento da Alta Administração se dá no acompanhamento e na execução das ações necessárias à gestão dos riscos.

O resultado financeiro é apurado através dos controles que permitem o acompanhamento da rentabilidade gerencial das várias linhas de negócio, consistentemente com a programação orçamentária e de forma aderente aos resultados contábeis realizados.

A área de gestão de riscos, adota os fundamentos:

- Visão integrada de riscos;
- Compatibilização entre níveis de exposição a riscos, limites autorizados e retorno financeiro pretendido;
- Adoção de metodologias de cálculo de riscos em função das melhores práticas de mercado; e
- Constante envolvimento da Alta Administração.

Para reduzir os efeitos do risco operacional o Plano de Continuidade de Negócios (PCN), é fundamentado em uma estrutura de processos contingenciais que asseguram a continuidade de seus negócios face a complexidade dos seus negócios.

O gerenciamento de riscos conta com políticas e manuais de procedimentos que estabelecem as principais diretrizes que devem ser observadas nas atividades.

Sax S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstrações Contábeis em

30 de junho de 2020

(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

Aprovado pela Alta Administração, a gestão de riscos tem os critérios definidos e os limites estabelecidos no conjunto de documentos citado acima, divulgado internamente (intranet) a todos os colaboradores e revisados e atualizados com periodicidade mínima anual, ou quando necessário devido mudanças nos objetivos e estratégias do negócio ou na metodologia de gestão do risco.

Em cumprimento ao art. 17º da Circular Bacen nº 3959/19, a Sociedade realizou análise de sensibilidade de seus principais ativos e passivos, conforme os cenários elencados abaixo:

- Cenário I: consideramos uma elevação da qualidade do crédito em 10% (PCLD menor), redução de taxas de captação em 10%, redução nas provisões para contingências em 10%.
- Cenário II: considera uma piora da qualidade do crédito em 10% (PCLD maior), aumento de taxas de captação em 10%, aumento nas provisões para contingências em 10%.
- Cenário III: considera uma piora da qualidade do crédito em 20% (PCLD maior), aumento de taxas de captação em 20%, aumento nas provisões para contingências em 20%.

	Efeito bruto no resultado		
	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(15.216)	15.216	30.432
Taxa de captação	(2.995)	2.995	5.990
Provisão para passivos contingentes	(139)	139	277

Adicionalmente em cumprimento à Resolução CMN Nº 4.193/13, informações acerca da estrutura de Gestão de Riscos estão descritas no relatório de acesso público, disponível no endereço eletrônico da Sociedade.