

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	4
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	5
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	6
--	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020	8
--------------------------------	---

Acumulado do Exercício Anterior - 01/01/2019 à 30/06/2019	9
---	---

Demonstração de Valor Adicionado	10
----------------------------------	----

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	11
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	12
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	13
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	14
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	15
--	----

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020	17
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2019 à 30/06/2019	18
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	19
----------------------------------	----

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho	20
---	----

Notas Explicativas	42
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	130
--	-----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	131
---	-----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	132
--	-----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Mil)	Trimestre Atual 30/06/2020
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	71.225
Preferenciais	0
Total	71.225
Em Tesouraria	
Ordinárias	1.345
Preferenciais	0
Total	1.345

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020	Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019
1	Ativo Total	1.897.752	1.646.163
1.01	Ativo Circulante	618.738	473.349
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	307.888	206.387
1.01.02	Aplicações Financeiras	34.033	0
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	34.033	0
1.01.03	Contas a Receber	149.949	150.476
1.01.03.01	Clientes	147.768	149.025
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	2.181	1.451
1.01.04	Estoques	92.730	90.922
1.01.06	Tributos a Recuperar	27.539	20.776
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	27.539	20.776
1.01.07	Despesas Antecipadas	6.599	4.788
1.02	Ativo Não Circulante	1.279.014	1.172.814
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	98.693	94.259
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	3.743	3.115
1.02.01.01.01	Títulos Designados a Valor Justo	3.743	3.115
1.02.01.04	Contas a Receber	10.598	12.023
1.02.01.04.01	Clientes	9.795	11.518
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	803	505
1.02.01.07	Tributos Diferidos	30.376	26.096
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	30.376	26.096
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	1.107	0
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	52.869	53.025
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	31.848	31.879
1.02.01.10.04	Impostos a recuperar	21.021	21.146
1.02.02	Investimentos	950.696	829.559
1.02.02.01	Participações Societárias	950.696	829.559
1.02.03	Imobilizado	200.283	220.977
1.02.04	Intangível	29.342	28.019

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020	Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019
2	Passivo Total	1.897.752	1.646.163
2.01	Passivo Circulante	448.200	248.572
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	40.007	35.365
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	40.007	35.365
2.01.02	Fornecedores	30.666	43.796
2.01.03	Obrigações Fiscais	12.297	9.101
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	321.413	96.061
2.01.04.02	Debêntures	321.413	96.061
2.01.04.02.01	Empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos à pagar	321.413	96.061
2.01.05	Outras Obrigações	43.817	64.249
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	8.467	5.582
2.01.05.01.02	Débitos com Controladas	8.467	5.582
2.01.05.02	Outros	35.350	58.667
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	22.181	44.351
2.01.05.02.04	Adiantamento de clientes e outras contas a pagar	13.169	14.316
2.02	Passivo Não Circulante	298.413	298.726
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	265.227	275.527
2.02.01.02	Debêntures	265.227	275.527
2.02.02	Outras Obrigações	20.200	10.200
2.02.02.02	Outros	20.200	10.200
2.02.04	Provisões	12.986	12.999
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	12.986	12.999
2.03	Patrimônio Líquido	1.151.139	1.098.865
2.03.01	Capital Social Realizado	904.508	904.508
2.03.02	Reservas de Capital	12.517	12.517
2.03.04	Reservas de Lucros	176.966	177.799
2.03.04.01	Reserva Legal	58.983	58.983
2.03.04.09	Ações em Tesouraria	-19.591	-15.978
2.03.04.10	Reserva para investimento	137.574	134.794
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-145.956	0
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	203.104	4.041

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/06/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2019 à 30/06/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/06/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	91.875	275.098	163.259	334.627
3.01.01	Receita bruta de vendas e serviços	111.476	323.161	189.482	387.238
3.01.02	Impostos e devoluções	-19.601	-48.063	-26.223	-52.611
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-105.982	-249.726	-140.011	-279.101
3.03	Resultado Bruto	-14.107	25.372	23.248	55.526
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-140.337	-166.801	-12.770	-23.048
3.04.01	Despesas com Vendas	-7.877	-15.215	-10.012	-18.464
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-5.811	-11.615	-8.671	-17.031
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-9.489	-9.405	-2.485	-3.079
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-117.160	-130.566	8.398	15.526
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-154.444	-141.429	10.478	32.478
3.06	Resultado Financeiro	-4.999	-8.487	-4.523	-9.092
3.06.01	Receitas Financeiras	2.803	4.945	2.675	5.347
3.06.02	Despesas Financeiras	-7.802	-13.432	-7.198	-14.439
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-159.443	-149.916	5.955	23.386
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	11.385	3.960	356	-3.353
3.08.01	Corrente	4.146	-320	138	0
3.08.02	Diferido	7.239	4.280	218	-3.353
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-148.058	-145.956	6.311	20.033
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-148.058	-145.956	6.311	20.033
3.99.01.01	ON	-2,11875	-2,0833	0,8964	0,28454

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/06/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2019 à 30/06/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/06/2019
4.01	Lucro Líquido do Período	-148.058	-145.956	6.311	20.033
4.02	Outros Resultados Abrangentes	56.424	199.063	-8.047	-9.979
4.02.01	Diferenças cambiais s/convers.de inv.exterior	51.927	207.057	-11.457	-8.947
4.02.02	Hedge de investimento líquido em operação no exterior	4.497	-7.994	3.410	-1.032
4.03	Resultado Abrangente do Período	-91.634	53.107	-1.736	10.054

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/06/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/06/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	7.378	52.865
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	27.128	47.400
6.01.01.01	Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	-149.916	23.386
6.01.01.02	Depreciação	17.772	17.827
6.01.01.03	Baixa de ativos	6.472	1.558
6.01.01.04	Amortização	3.239	3.782
6.01.01.05	Provisões	391	1.295
6.01.01.06	Provisão para perdas sobre créditos	-126	-1.374
6.01.01.07	Opções de outorgas reconhecidas	0	2.215
6.01.01.08	Equivalência patrimonial	130.566	-15.526
6.01.01.09	Despesa de juros e baixa sobre debêntures, empréstimos e financiamentos	10.539	12.759
6.01.01.10	Amortização do fundo Criatec III	0	174
6.01.01.11	Juros e variação cambial sobre debêntures	-522	535
6.01.01.12	Juros e variação cambial sobre mútuos	-51	0
6.01.01.13	Provisão para baixa e obsolescência de imobilizado	8.824	0
6.01.01.14	Outras variações cambiais	24	75
6.01.01.15	Outras obrigações com debêntures	0	314
6.01.01.16	Atualização de depósitos judiciais	-388	380
6.01.01.17	Derivativos	304	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-19.750	5.465
6.01.02.01	Contas a receber de clientes	2.050	2.525
6.01.02.02	Impostos a recuperar	-6.638	14.991
6.01.02.03	Estoques	-1.808	-6.067
6.01.02.04	Depósitos judiciais	419	-959
6.01.02.05	Outras contas a receber	-2.863	-4.100
6.01.02.06	Fornecedores	-16.573	7.363
6.01.02.07	Salários, provisões e encargos sociais a recolher	4.642	-4.472
6.01.02.08	Impostos, taxas e contribuições a recolher	7.151	490
6.01.02.09	Adiantamento de clientes e outras contas a pagar	-1.451	-57
6.01.02.10	Pagamento de IR e CSLL	-4.275	-3.433
6.01.02.12	Pagamentos para riscos trabalhistas, cives e tributários	-404	-816
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-84.121	-27.150
6.02.01	Aquisição de imobilizado	-10.781	-22.488
6.02.02	Aquisição de intangível	-3.967	-3.941
6.02.03	Aumento de capital em controladas	-29.860	0
6.02.07	Títulos e valores mobiliários	-628	-721
6.02.08	Aquisição da Serbet	-4.852	0
6.02.09	Aplicação financeira vinculada	-34.033	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	178.244	-53.525
6.03.02	Juros sobre capital próprio pagos	-22.170	-37.438
6.03.04	Pagamento leasing/arrendamentos	-2.775	-2.690
6.03.06	Pagamento de debêntures	-90.000	0
6.03.07	Pagamento de juros sobre debêntures	-7.940	-12.862
6.03.08	Ações em tesouraria	-3.613	0
6.03.09	Pagamento de juros sobre leasing/arrendamentos	0	-535

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/06/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/06/2019
6.03.10	Captação de empréstimos	304.742	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	101.501	-27.810
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	206.387	198.977
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	307.888	171.167

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	904.508	-3.461	193.777	0	4.041	1.098.865
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	904.508	-3.461	193.777	0	4.041	1.098.865
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-3.613	2.780	0	0	-833
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-3.613	0	0	0	-3.613
5.04.08	Aquisição de não controladores	0	0	369	0	0	369
5.04.10	Perda no aumento de capital da Nexitera	0	0	-76	0	0	-76
5.04.12	Ajustes por inflação em controlada no exterior	0	0	2.487	0	0	2.487
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-145.956	199.063	53.107
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-145.956	0	-145.956
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	199.063	199.063
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	207.057	207.057
5.05.02.06	Hedge de investimento líquido em operação no exterior	0	0	0	0	-7.994	-7.994
5.07	Saldos Finais	904.508	-7.074	196.557	-145.956	203.104	1.151.139

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / Acumulado do Exercício Anterior - 01/01/2019 à 30/06/2019**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	904.508	-4.489	180.697	0	-8.808	1.071.908
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	904.508	-4.489	180.697	0	-8.808	1.071.908
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	2.215	3.994	0	0	6.209
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	2.215	0	0	0	2.215
5.04.12	Ajustes por inflação em controlada no exterior	0	0	3.994	0	0	3.994
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	20.033	-9.979	10.054
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	20.033	0	20.033
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-9.979	-9.979
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-8.947	-8.947
5.05.02.06	Hedge de investimento líquido em operação no exterior	0	0	0	0	-1.032	-1.032
5.07	Saldos Finais	904.508	-2.274	184.691	20.033	-18.787	1.088.171

Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/06/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/06/2019
7.01	Receitas	318.454	390.928
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	318.263	385.404
7.01.02	Outras Receitas	65	4.150
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	126	1.374
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-140.293	-150.402
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-121.983	-132.501
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-18.310	-17.901
7.03	Valor Adicionado Bruto	178.161	240.526
7.04	Retenções	-21.011	-21.609
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-21.011	-21.609
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	157.150	218.917
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	-125.621	20.873
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-130.566	15.526
7.06.02	Receitas Financeiras	4.945	5.347
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	31.529	239.790
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	31.529	239.790
7.08.01	Pessoal	106.028	129.543
7.08.01.01	Remuneração Direta	74.547	91.828
7.08.01.02	Benefícios	24.413	30.233
7.08.01.03	F.G.T.S.	7.068	7.482
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	53.562	71.390
7.08.02.01	Federais	40.384	55.521
7.08.02.02	Estaduais	3.725	4.039
7.08.02.03	Municipais	9.453	11.830
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	17.895	18.824
7.08.03.01	Juros	13.432	14.439
7.08.03.02	Aluguéis	4.463	4.385
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-145.956	20.033
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-145.956	20.033

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020	Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019
1	Ativo Total	3.021.778	2.518.442
1.01	Ativo Circulante	1.397.765	1.082.136
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	524.134	318.522
1.01.02	Aplicações Financeiras	34.088	0
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	34.088	0
1.01.03	Contas a Receber	454.905	416.727
1.01.03.01	Clientes	435.883	395.523
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	19.022	21.204
1.01.04	Estoques	265.106	227.028
1.01.06	Tributos a Recuperar	70.404	79.983
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	70.404	79.983
1.01.07	Despesas Antecipadas	49.128	39.876
1.02	Ativo Não Circulante	1.624.013	1.436.306
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	188.985	165.685
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	3.743	3.115
1.02.01.01.01	Títulos Designados a Valor Justo	3.743	3.115
1.02.01.04	Contas a Receber	13.431	14.210
1.02.01.04.01	Clientes	9.795	11.594
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	3.636	2.616
1.02.01.07	Tributos Diferidos	114.331	88.480
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	114.331	88.480
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	3.712	1.972
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	53.768	57.908
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	32.420	36.435
1.02.01.10.04	Impostos a recuperar	21.348	21.473
1.02.02	Investimentos	59.188	44.595
1.02.02.01	Participações Societárias	59.188	44.595
1.02.03	Imobilizado	507.731	453.837
1.02.04	Intangível	868.109	772.189

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020	Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019
2	Passivo Total	3.021.778	2.518.442
2.01	Passivo Circulante	985.751	631.836
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	73.404	67.015
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	73.404	67.015
2.01.02	Fornecedores	177.546	181.080
2.01.03	Obrigações Fiscais	36.838	22.255
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	625.722	275.552
2.01.04.02	Debêntures	625.722	275.552
2.01.04.02.01	Empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos à pagar	625.722	275.552
2.01.05	Outras Obrigações	72.241	85.934
2.01.05.02	Outros	72.241	85.934
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	22.181	44.351
2.01.05.02.04	Adiantamento de clientes e outras contas á pagar	50.060	41.583
2.02	Passivo Não Circulante	864.635	769.499
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	746.477	669.698
2.02.01.02	Debêntures	746.477	669.698
2.02.01.02.01	Empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos á pagar	746.477	669.698
2.02.02	Outras Obrigações	63.122	46.478
2.02.02.02	Outros	63.122	46.478
2.02.02.02.03	Outras contas á pagar	63.122	46.478
2.02.03	Tributos Diferidos	39.025	38.080
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	39.025	38.080
2.02.04	Provisões	16.011	15.243
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	16.011	15.243
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	1.171.392	1.117.107
2.03.01	Capital Social Realizado	904.508	904.508
2.03.02	Reservas de Capital	12.517	12.517
2.03.04	Reservas de Lucros	176.966	177.799
2.03.04.01	Reserva Legal	58.983	58.983
2.03.04.09	Ações em Tesouraria	-19.591	-15.978
2.03.04.10	Reserva para investimento	137.574	134.794
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-145.956	0
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	203.104	4.041
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	20.253	18.242

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/06/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2019 à 30/06/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/06/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	414.624	878.364	463.343	890.122
3.01.01	Receita bruta de vendas e serviços	438.589	936.288	495.242	955.933
3.01.02	Impostos e deduções	-23.965	-57.924	-31.899	-65.811
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-372.551	-749.480	-369.727	-703.801
3.03	Resultado Bruto	42.073	128.884	93.616	186.321
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-190.119	-244.492	-63.747	-122.717
3.04.01	Despesas com Vendas	-36.494	-73.424	-39.091	-72.729
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-20.960	-40.844	-21.304	-42.056
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-130.934	-128.337	-2.803	-7.165
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-1.731	-1.887	-549	-767
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-148.046	-115.608	29.869	63.604
3.06	Resultado Financeiro	-11.019	-35.005	-17.973	-28.701
3.06.01	Receitas Financeiras	26.328	42.232	13.548	27.126
3.06.02	Despesas Financeiras	-37.347	-77.237	-31.521	-55.827
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-159.065	-150.613	11.896	34.903
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	10.956	3.518	-4.951	-13.865
3.08.01	Corrente	5.533	-2.340	-6.617	-15.352
3.08.02	Diferido	5.423	5.858	1.666	1.487
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-148.109	-147.095	6.945	21.038
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-148.109	-147.095	6.945	21.038
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-148.058	-145.956	6.311	20.033
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-51	-1.139	634	1.005
3.99.01.01	ON	-2,1195	-2,0996	0,08964	0,28454

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/06/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2019 à 30/06/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/06/2019
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-148.109	-147.095	6.945	21.038
4.02	Outros Resultados Abrangentes	57.058	203.525	-8.265	-10.227
4.02.01	Diferenças cambiais s/conversão de inv.no exterior	52.561	211.519	-11.675	-9.195
4.02.02	Hedge de investimento líquido em operação no exterior	4.497	-7.994	3.410	-1.032
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-91.051	56.430	-1.320	10.811
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-91.634	53.107	-1.736	10.054
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	583	3.323	416	757

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/06/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/06/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	105.441	69.162
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	93.701	143.816
6.01.01.01	Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	-150.613	34.903
6.01.01.02	Depreciação	45.103	42.945
6.01.01.03	Amortização	26.532	24.156
6.01.01.04	Baixa de ativos	11.429	2.876
6.01.01.05	Provisões	1.069	4.898
6.01.01.06	Provisão para perdas sobre créditos	-267	-1.140
6.01.01.07	Provisão para baixa e obsolescência de imobilizado	8.824	0
6.01.01.08	Equivalência patrimonial	1.887	767
6.01.01.09	Juros sobre debêntures, empréstimos e financiamentos	26.023	26.054
6.01.01.10	Opções de outorgas reconhecidas	0	2.215
6.01.01.11	Juros e variação cambial de empréstimos	275	425
6.01.01.12	Juros e variação cambial sobre mútuos	24	0
6.01.01.13	Outras variações cambiais	6.682	1.090
6.01.01.14	Amortização do fundo criatec III	0	174
6.01.01.15	Provisão para obsolescência de estoques	1.128	167
6.01.01.16	Atualização de depósitos judiciais	-389	526
6.01.01.17	Outras obrigações com debêntures	0	314
6.01.01.18	Juros e Variação de arrendamentos	2.602	3.446
6.01.01.19	Provisão para Impairment	113.088	0
6.01.01.20	Derivativos	304	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	11.740	-74.654
6.01.02.01	Contas a receber de clientes	20.709	-34.637
6.01.02.02	Impostos a recuperar	23.249	8.050
6.01.02.03	Estoques	4.870	-64.395
6.01.02.04	Depósitos judiciais	5.153	-718
6.01.02.06	Outras contas a receber	11.334	-7.719
6.01.02.07	Fornecedores	-51.937	40.237
6.01.02.08	Salários, provisões e encargos sociais a recolher	-2.484	-3.377
6.01.02.09	Impostos, taxas e contribuições a recolher	14.618	989
6.01.02.10	Pagamento de IR e CSLL	-7.744	-15.650
6.01.02.11	Adiantamento de clientes e outras contas a pagar	-5.573	3.401
6.01.02.13	Pagamentos para riscos trabalhistas, civis e tributários	-455	-835
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-95.237	-41.432
6.02.01	Aquisição de imobilizado	-36.401	-23.522
6.02.02	Aquisição de investimento e intangível	-16.522	-17.189
6.02.03	Aplicação financeira vinculada	-34.033	0
6.02.05	Aquisição da Serbet, líquido de caixa adquirido	-4.691	0
6.02.06	Aquisição da Alpdex, líquido de caixa adquirido	327	0
6.02.07	Títulos e valores mobiliários	-628	-721
6.02.08	Aquisição de participação de não controladores	-3.289	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	158.686	-32.788
6.03.02	Juros sobre capital próprio pagos	-22.170	-37.438
6.03.04	Pagamento leasing/arrendamentos	-14.664	-9.297

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/06/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/06/2019
6.03.06	Pagamento de debêntures	-90.000	0
6.03.07	Pagamento de juros sobre debêntures	-7.940	-12.862
6.03.08	Pagamentos de juros sobre leasing/arrendamentos	-2.814	-2.925
6.03.10	Captação de empréstimos	402.889	275.365
6.03.11	Pagamento de juros sobre empréstimos	-17.138	-12.377
6.03.13	Pagamento de empréstimos	-85.864	-233.254
6.03.14	Ações em tesouraria	-3.613	0
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	36.722	-236
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	205.612	-5.294
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	318.522	311.571
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	524.134	306.277

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	904.508	-3.461	193.777	0	4.041	1.098.865	18.242	1.117.107
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	904.508	-3.461	193.777	0	4.041	1.098.865	18.242	1.117.107
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-3.613	2.780	0	0	-833	-1.312	-2.145
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-3.613	0	0	0	-3.613	0	-3.613
5.04.09	Aquisição da Serbet	0	0	0	0	0	0	1.563	1.563
5.04.10	Aquisição da Alpdex	0	0	0	0	0	0	394	394
5.04.11	Perda no aumento de capital da Nexitera	0	0	-76	0	0	-76	76	0
5.04.12	Aquisição de não controladores	0	0	369	0	0	369	-3.569	-3.200
5.04.13	Ajustes por inflação em controlada no exterior	0	0	2.487	0	0	2.487	224	2.711
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-145.956	199.063	53.107	3.323	56.430
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-145.956	0	-145.956	-1.139	-147.095
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	199.063	199.063	4.462	203.525
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	207.057	207.057	4.462	211.519
5.05.02.06	Hedge de investimento líquido em operação no exterior	0	0	0	0	-7.994	-7.994	0	-7.994
5.07	Saldos Finais	904.508	-7.074	196.557	-145.956	203.104	1.151.139	20.253	1.171.392

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/06/2019**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	904.508	-4.489	180.697	0	-8.808	1.071.908	16.535	1.088.443
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	904.508	-4.489	180.697	0	-8.808	1.071.908	16.535	1.088.443
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	2.215	3.994	0	0	6.209	-1.535	4.674
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	2.215	0	0	0	2.215	0	2.215
5.04.08	Baixa de participações de não controladores	0	0	0	0	0	0	-1.535	-1.535
5.04.13	Ajustes por inflação em controlada no exterior	0	0	3.994	0	0	3.994	0	3.994
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	20.033	-9.979	10.054	757	10.811
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	20.033	0	20.033	1.005	21.038
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-9.979	-9.979	-248	-10.227
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-8.947	-8.947	-248	-9.195
5.05.02.06	Hedge de investimento líquido em operação no exterior	0	0	0	0	-1.032	-1.032	0	-1.032
5.07	Saldos Finais	904.508	-2.274	184.691	20.033	-18.787	1.088.171	15.757	1.103.928

Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/06/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/06/2019
7.01	Receitas	937.712	967.743
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	929.235	954.326
7.01.02	Outras Receitas	8.210	12.277
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	267	1.140
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-617.835	-467.721
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-449.920	-414.195
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-167.915	-53.526
7.03	Valor Adicionado Bruto	319.877	500.022
7.04	Retenções	-71.635	-67.101
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-71.635	-67.101
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	248.242	432.921
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	40.345	26.359
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-1.887	-767
7.06.02	Receitas Financeiras	42.232	27.126
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	288.587	459.280
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	288.587	459.280
7.08.01	Pessoal	271.631	266.263
7.08.01.01	Remuneração Direta	221.418	210.641
7.08.01.02	Benefícios	40.469	44.849
7.08.01.03	F.G.T.S.	9.744	10.773
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	80.431	110.147
7.08.02.01	Federais	63.373	89.334
7.08.02.02	Estaduais	4.472	4.756
7.08.02.03	Municipais	12.586	16.057
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	83.620	61.832
7.08.03.01	Juros	77.237	55.827
7.08.03.02	Aluguéis	6.383	6.005
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-147.095	21.038
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-145.956	20.033
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	-1.139	1.005

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

VALID
THE SECURE SIDE OF INNOVATION

RELEASE DE RESULTADOS

2T20

**TELECONFERÊNCIA EM PORTUGUÊS (COM
TRADUÇÃO SIMULTÂNEA PARA O INGLÊS)**

Sexta-feira, 07 de agosto de 2020

10h00 (BRT)

Números de conexão:

+55 (11) 3181-8565

Código: Valid

Webcast: [clique aqui](#)

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



DESTAQUES

RESULTADOS
2T 2020

Valid apresenta Receita Líquida de R\$ 414,6 milhões e EBITDA¹ de R\$ 17,5 milhões no 2T20.

Rio de Janeiro, 06 de agosto de 2020 – A Valid (B³: VLID3 - ON) anuncia hoje os resultados do [segundo trimestre de 2020 \(2T20\)](#). As informações financeiras e operacionais a seguir são apresentadas em base consolidada, de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro IFRS.

Receita Líquida

- O forte impacto do COVID 19 nos negócios da Valid neste segundo trimestre, levou a uma queda na receita de 10,5% na comparação com o 2T19 (R\$ 414,6 milhões vs. R\$ 463,3 milhões). A divisão mais afetada foi justamente a de Identificação que sofreu uma redução de 63,5% na sua Receita Líquida uma vez que as emissões de documentos foram interrompidas tanto nas operações no Brasil, quanto nos Estados Unidos. No acumulado do ano, a Receita Líquida Consolidada foi, de certa forma, beneficiada com a desvalorização cambial que impactou positivamente a receita líquida obtida no exterior, terminando o primeiro semestre do ano com uma ligeira queda em R\$ de apenas 1,3% na comparação do acumulado do mesmo período de 2019.
- As operações no exterior apresentaram queda de 14,4% no 2T20 vs. 2T19 (US\$ 64,4 milhões vs. US\$ 55,1 milhões) e representaram 71,6% da Receita Líquida Consolidada da Companhia, contra 54,5% no segundo trimestre do ano anterior, uma redução explicada principalmente na divisão de Mobile, que, conforme esperado, não repetiria o mesmo mix apresentado no 2T19. Nos 6M20, as operações do exterior apresentaram uma queda de 6,2% contra os 6M19, igualmente explicado pelo mix na divisão de Mobile.

EBITDA¹

- Apresentamos um EBITDA¹ de R\$ 17,5 milhões no 2T20, 72,5% abaixo do 2T19, principalmente devido a uma redução de 163,0% do EBITDA na divisão de Identificação, que foi a mais afetada pelos impactos do COVID-19 no segundo trimestre do ano, com os sites para emissão de documentos fechados em todo Brasil e também nos EUA, devido à medidas de isolamento social adotadas pelos governos locais de cada estado e município, como forma de contenção do avanço da disseminação do coronavírus, resultando em uma queda de volume de 83,5% no Brasil e 28,8% nos EUA.
- No ano, totalizamos um EBITDA¹ de R\$ 77,7 milhões, 40,6% abaixo dos 6M19 e margem de 8,8%, 5,8 p.p. abaixo.

Serviços Digitais

- Em 21 de maio, anunciamos a aquisição do controle da Estacionamento Digital, empresa credenciada para prestar o serviço de gestão das vagas públicas em Belo Horizonte, Salvador e Fortaleza. No total, 24 cidades já contam com a solução da startup. A nova ferramenta auxilia as prefeituras na gestão dos municípios, contribuindo para um melhor planejamento da infraestrutura e mobilidade urbana, além de funcionalidades para motoristas com um aplicativo que os ajuda na localização e pagamento de vagas. Com a aquisição, avançamos em nossa estratégia de transformação digital, ampliando o portfólio na área de Gestão de Cidades Inteligentes.
- No dia 27 de maio, lançamos uma campanha para oferecer Certificado Digital em nuvem de forma gratuita aos médicos com registro no Conselho Federal de Medicina (CFM) em todo o país. O certificado é integrado à plataforma de identificação segura [VIDaaS](#) (Valid Identity as a Service), aplicativo criado para ser o “passaporte

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



DESTAQUES

RESULTADOS
2T 2020

digital universal”, uma vez que reunirá o ID digital e diversos documentos e informações do portador em um só lugar e com total mobilidade (smartphone, computador ou notebook).

- No dia 29 de junho, lançamos mais um serviço integrado ao aplicativo VIDaaS, o [ReceitaMedica.Com.VC](#), plataforma digital gratuita para médicos, pacientes e farmacêuticos criada para agilizar os procedimentos de teleconsulta, permitindo a prescrição e assinatura digital de receituários - inclusive de controle especial - atestados e pedidos de exame, com mais controle, segurança e facilidade de uso.
- Em julho anunciamos uma parceria importante com a Infineon Technologies, envolvendo o fornecimento do nosso sistema operacional para eSIM, como elemento essencial da solução OPTIGA™ Connect OC2321 eSIM IoT da Infineon Technologies AG. Fornecer nosso sistema operacional é um dos pilares principais da estratégia da Companhia de desempenhar um papel fundamental no ecossistema do eSIM na indústria de telecomunicações e mobilidade.

Eventos Subsequentes

- Aquisição de 51% da [MITRA](#), empresa que fornece Sistemas Integrados de modernização da gestão municipal, presente em cidades como São Caetano do Sul (SP), Santo André (SP), Vinhedo (SP), Araraquara (SP) e Campos dos Goytacazes (RJ) com soluções que impactam uma população de mais de 1,7 milhão de cidadãos atualmente. Com a aquisição, ampliamos nosso portfólio de produtos e serviços para a vertical de Cidades Inteligentes, com soluções dedicadas à qualificação da gestão pública através da tecnologia e inclusão digital. O desembolso inicial pela aquisição da MITRA foi de R\$ 9,5 milhões e poderá atingir ao valor total de R\$ 17,5 milhões, desde que cumpridas condições previstas no contrato e métricas previamente estabelecidas.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



COMENTÁRIOS DA ADMINISTRAÇÃO

RESULTADOS
2T 2020

Prezados,

Iniciamos o ano de 2020 com uma boa dinâmica de resultados, mesmo com a paralisação das atividades na região da Ásia nos meses de janeiro e fevereiro. Porém, com a expansão do coronavírus, começamos a sentir maiores impactos nas nossas operações devido a paralisação total das unidades de Identificação a partir de 23 de março.

Ainda que tenhamos enfrentado um 2T20 com redução de receita de 63,5% da nossa principal e mais lucrativa divisão de negócios – documentos físicos de identificação, estamos apresentando hoje uma Receita Líquida consolidada de R\$ 414,6 milhões e um EBITDA de R\$ 17,5 milhões, o que consideramos um bom resultado diante do cenário inesperado que se apresentou. Este resultado foi possível pela estratégia de diversificação dos negócios e geografias que atuamos, do movimento de transformação digital já iniciado antes da pandemia e também pela atuação sincronizada de um time de colaboradores 100% comprometidos com a evolução e entrega dos objetivos da Companhia.

Na frente de negócios embasada em Mobile e Meios de Pagamento, encerramos o 2T20 apresentando um retorno a patamares normais de resultado, com retomada de volumes vendidos e melhora na rentabilidade. À medida que tivermos o retorno gradual das operações de Identificação - uma tendência para o 3T20 - poderemos acompanhar um retorno à normalização dessa divisão com novas emissões e renovações de documentos, além da demanda represada dos que não foram emitidos ao longo dos últimos meses.

Na frente das plataformas digitais, damos neste 2T20, um passo importante na jornada de posicionamento da Valid como melhor empresa de identificação digital segura com o lançamento de serviços para profissionais da saúde e pacientes. São eles: (i) VIDaaS (Valid Identity as a Service) - o aplicativo Valid que nasce para ser um passaporte digital universal - integrado com o Certificado Digital em Nuvem Valid e que se destinou a facilitar prescrições médicas para a telessaúde neste momento de pandemia do Covid-19. O VIDaaS é a plataforma de assinatura digital segura com melhor usabilidade do mercado e seguirá incorporando usos e se integrando a plataformas B2B de outras categorias profissionais. O VIDaaS se conecta com as demais linhas de negócios de Identificação Segura de pessoas em transações digitais como Smart Cities e Pagamentos Instantâneos da companhia; (ii) [ReceitaMédica.Com.VC](#), plataforma digital gratuita para médicos, pacientes e farmacêuticos que agiliza os procedimentos de teleconsulta, permitindo a prescrição e assinatura digital de receituários – inclusive de controle especial – atestados e pedidos de exame, com mais controle, segurança e facilidade de uso. A plataforma [ReceitaMedica.Com.Vc](#) também segue o caminho agnóstico de integração B2B com todas as plataformas de serviços utilizadas por estas categorias na sua atividade profissional. A aceleração das entregas das plataformas digitais intensificada neste 2T20 estão alinhadas ao nosso *core business* e portfólio de identificação segura de pessoas, objetos e transações.

Também anunciamos, em 13 de Julho, a aquisição de 51% da empresa MITRA Sistemas, seguindo a estratégia de consolidar nosso portfólio de soluções para Smart Cities. A Mitra se encaixa na matriz de produtos que servem à identificação segura de pessoas dentro do portfólio Valid e, somada à aquisição do Estacionamento Digital concluída em 21/05, posiciona a Companhia como importante player na gestão de cidades, provendo tecnologia para o poder público municipal embasar suas políticas públicas em uma matriz estruturada de conhecimento do seu cidadão e respectivas necessidades. A solução permite também respostas mais rápidas da gestão pública às demandas sociais, inclusão digital e melhora a relação entre o gestor e o munícipe. A Valid já está presente em 34 Municípios brasileiros com as soluções de Cidades Inteligentes.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



COMENTÁRIOS DA ADMINISTRAÇÃO

RESULTADOS
2T 2020

De todas os nossos negócios impactados pela pandemia o que mais nos preocupa é a unidade de Data USA, por ainda não termos visibilidade de sua recuperação dado que seus principais clientes são do mercado de varejo, cujos negócios são gerados através do atendimento em lojas físicas, bastante prejudicado neste momento. Neste sentido, revisamos os nossos planos de negócios e investimentos neste setor e realizamos a baixa por impairment, no valor de USD 21,8M, que impactou diretamente o lucro líquido neste 2T20, porém sem impacto no caixa da Companhia.

Na prioritária gestão de caixa para enfrentar este momento, adotamos as seguintes medidas extraordinárias: (i) captamos aproximadamente R\$ 218 milhões em novas dívidas de curto prazo; (ii) refinanciamos todas as dívidas cujos vencimentos estavam programados para 2020 no Brasil e exterior; (iii) postergamos para 10/12/20 da segunda parcela do pagamento de juros sobre capital próprio, no valor líquido de R\$ 22,2 milhões, que seria pago aos acionistas em 03 de abril, (iv) concedemos férias antecipadas para aproximadamente 3 mil funcionários e, ao final desse período, suspensão temporária do contrato de trabalho de aproximadamente 2,5 mil funcionários conforme Medida Provisória 936/2020, e (v) reduzimos o salário do Diretor Presidente, Diretores Executivos e membros do Conselho de Administração pelo período de 90 dias; (vi) postergação de pagamento de impostos, conforme medidas do Governo Federal.

Com estas medidas encerramos o 2T20 com um caixa de R\$ 558,2 milhões derivada de uma geração de caixa operacional positiva no montante de R\$ 66,8 milhões no trimestre, diferente da expectativa inicial de consumir entre R\$ 20 a R\$ 40 milhões por mês.

Além destas medidas no front de business, implementamos também uma série de medidas no front de pessoas visando proteger a saúde e segurança de nossos funcionários, e estas permanecem em vigor na Companhia desde 18/03. São elas: colocar mais de 50% do quadro de colaboradores em regime de home office ou férias, afastamento das gestantes, dos maiores de 60 anos, dos imunodeprimidos e dos diabéticos, proibição de viagens nacionais e internacionais, além do aumento da higienização das fábricas no Brasil e EUA uma vez que as mesmas não sofreram interrupções e continuam em operação.

Adicionalmente iniciamos um programa interno de excelência operacional com o objetivo de redesenhar a estrutura organizacional – de concentrada em business units para estrutura funcional - e os processos da empresa buscando maior agilidade, simplicidade e eficiência para suportarem a estratégia de crescimento e transformação digital dos nossos negócios.

O ano que se desenhava desafiador revelou-se ainda mais com a pandemia. Entretanto, nossa capacidade interna de gerenciar o inesperado e reorganizar os esforços para enfrentamento da crise com o empenho de toda a organização possibilitou minimizar a maioria destes impactos. Tomamos a tempo as medidas de proteção de caixa necessários. Ajustamos a estrutura organizacional para mais agilidade e escalabilidade. Realizamos aquisições pontuais dentro do core business da Valid e intensificamos nossa esteira de inovação digital. Temos convicção que este é o caminho que nos levará, ao longo dos próximos anos, a ser a empresa referência em Identificação Segura de Pessoas, Objetos e Transações também no mundo digital hiperconectado.

Agradecemos novamente pela confiança depositada em nosso corpo executivo e em nosso time de colaboradores, que seguem comprometidos com a evolução e entrega dos objetivos da Valid.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



RESULTADO CONSOLIDADO

RESULTADOS
2T 2020DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS TRIMESTRAIS
(Em R\$ milhões)

	2T19	2T20	6M19	6M20
Receita de venda de bens e/ou serviços	463,3	414,6	890,1	878,3
Custo dos bens e/ou serviços vendidos	(369,7)	(372,6)	(703,8)	(749,5)
Lucro Bruto	93,6	42,0	186,3	128,8
Despesas com vendas	(39,1)	(36,4)	(72,7)	(73,4)
Despesas gerais e administrativas	(21,3)	(21,0)	(42,0)	(40,8)
Outras receitas (despesas) operacionais	(2,8)	(130,9)	(7,2)	(128,3)
Resultado de equivalência patrimonial	(0,5)	(1,7)	(0,8)	(1,9)
Lucro antes do resultado financeiro e resultado	29,9	(148,0)	63,6	(115,6)
Receitas financeiras	13,5	26,3	27,1	42,2
Despesas financeiras	(31,5)	(37,3)	(55,8)	(77,2)
Lucro antes dos tributos sobre o lucro	11,9	(159,0)	34,9	(150,6)
Imposto de renda e contribuição social correntes	(6,6)	5,5	(15,4)	(2,3)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1,6	5,4	1,5	5,8
Lucro líquido do período	6,9	(148,1)	21,0	(147,1)
Resultado atribuível a				
Acionistas controladores	6,3	(148,1)	20,0	(146,0)
Acionistas não controladores	0,6	-	1,0	(1,1)
Reconciliação do EBITDA (R\$ milhões)				
Lucro líquido do período	6,3	(148,1)	20,0	(146,0)
(+) Participações dos não Controladores	0,6	0,0	1,0	(1,1)
(+) Imposto de renda e contribuição social	5,0	(10,9)	13,9	(3,5)
(+) Despesas/(receitas) financeiras	18,0	11,0	28,7	35,0
(+) Depreciação e amortização	34,3	37,2	67,1	71,6
EBITDA	64,2	(110,8)	130,7	(44,0)
(+) Outras (receitas) Despesas operacionais	2,8	130,9	7,2	128,3
(+) Depreciação e amortização ³	(3,9)	(4,3)	(7,9)	(8,5)
(+/-) Equivalência patrimonial	0,5	1,7	0,7	1,9
(+) Despesas não recorrentes	0,0	0,0	0,0	0,0
EBITDA AJUSTADO	63,6	17,5	130,7	77,7

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



RESULTADO CONSOLIDADO

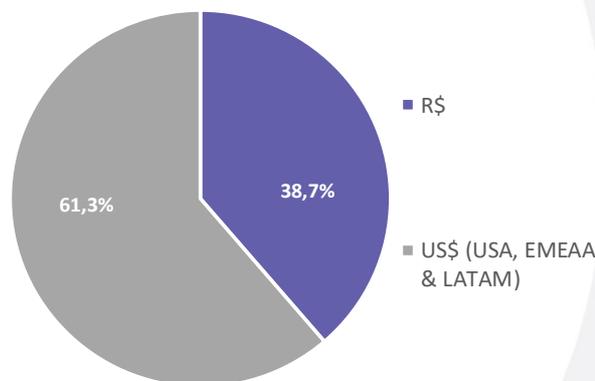
RESULTADOS
2T 2020

• RECEITA LÍQUIDA

A Receita Líquida total da Companhia atingiu R\$ 414,6 milhões no **segundo trimestre** de 2020, uma **queda** de **10,5%** na comparação com o **2T19**, explicado principalmente pela Receita Líquida da divisão de Identificação **63,5%** abaixo, impactada no **trimestre** pela paralisação das operações no **Brasil** e nos **EUA** dos site de emissão de documento devido às **medidas restritivas** de deslocamento e aglomeração de pessoas, como prevenção a disseminação da COVID-19. Como resultado da **importante diversificação geográfica** da Companhia, a divisão de negócios de **Meios de Pagamentos** apresentou resultado **22,1%** acima do 2T19, beneficiada pela desvalorização cambial no período nas operações fora do Brasil.

Na comparação com o **1T20**, apesar de apresentarmos uma **redução** de **10,6%** na Receita Líquida Consolidada, apresentamos uma **forte recuperação** da divisão de **Mobile**, com **crescimento** de **56,1%** do **volume** e **66,3%** da **Receita Líquida**, em linha com o que esperávamos para o trimestre, após a divisão ter sido impactada pelos efeitos do coronavírus no começo do ano.

Segue abaixo o **breakdown** da Receita Líquida Consolidada entre **R\$** e **US\$** nos 6M20:



• LUCRO LÍQUIDO

Neste trimestre, a Companhia apresentou **Resultado Líquido negativo** de R\$ 148,1 milhões versus R\$ 6,3 milhões reportados no 2T19. Além da **redução** do **EBITDA** em **72,5%**, o Resultado Líquido foi impactado pela **baixa por impairment**, no valor de R\$ 125 milhões, onde o principal impacto foi na **operação** de **Data** dos **EUA**, no valor total de R\$ 113 milhões. Estes valores não impactaram o caixa da Companhia, apenas o resultado contábil.

O impairment realizado deveu-se, principalmente, à **revisão do plano de negócios** no segmento de Data USA, em função da **baixa visibilidade** quanto a sua **recuperação**, dado que os principais clientes são do mercado de varejo, cujos negócios são gerados através do atendimento em **lojas físicas**, bastante **prejudicado** neste momento de pandemia.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



RESULTADO CONSOLIDADO

RESULTADOS
2T 2020

No acumulado do ano, apresentamos **Resultado Líquido negativo** de R\$ 146 milhões, versus um Lucro Líquido de R\$ 20 milhões em 6M19. Além dos fatores acima mencionados, nestes primeiros 6M20, a linha de **receitas e despesas financeira** está maior em **R\$ 6,3 milhões**, principalmente devido ao **impacto** de **variação cambial** negativa de R\$ 11,7 milhões ocorrida no 1T20, entre ativos e passivos das subsidiárias no exterior sobre operações intercompany e impostos a recuperar, que **não impactaram** o caixa da companhia e foram, em parte, **revertidos** ao longo do **2T20**, como ilustrado na tabela abaixo.

Abaixo, apresentamos o **Resultado Financeiro** do **2T20 e 6M20**:

Resultado Financeiro	2T20	2T19	6M20	6M19
Aplicação financeira	2.045	3.223	5.272	6.256
Empréstimo financiamento e debêntures e arrendamento IFRS 16 e leasing	-15.444	-14.062	-26.269	-26.479
Juros sobre arrendamento IFRS16 e leasing	-1.954	-1.521	-3.596	-3.446
Juros e variação cambial	6.109	-1.856	-6.706	-138
Outros	-1.775	-3.757	-3.706	-4.894
Total	-11.019	-17.973	-35.005	-28.701

• EBITDA

Apresentamos no segundo trimestre um **EBITDA** de **R\$ 17,5 milhões**, 72,5% abaixo do 2T19 e **margem EBITDA Consolidada** de **4,2%**, 9,5 p.p. abaixo do 2T19. A redução se deve principalmente a um EBITDA da **divisão de Identificação 163,0% menor**, explicado principalmente por uma **queda** de **83,5% dos volumes** de **emissões de documentos** no Brasil com a **paralisação** total dos **sites** de **emissão** desde meados de março, como parte das medidas implementadas pelos **governos** no combate ao **COVID-19**.

No **acumulado** do ano a Companhia atingiu um EBITDA **40,6% abaixo daquele verificado no mesmo período do ano anterior**, reflexo do: **(i)** desempenho da divisão de Identificação desde março, e ainda mais intensificado no 2T20, e **também (ii)** resultado menor e já esperado, na divisão de Mobile no 1T20 e que foi **intensificado** pelos impactos do coronavírus no começo do ano principalmente no mês de **fevereiro**, devido a terceirização de grande parte da produção de **SIM Cards** ser realizada na Ásia.

No entanto, como já sinalizado na divulgação de resultados do 1T20, a **divisão de Mobile retorna** para patamares mais **normalizados** de resultado neste 2T20, apresentando um **crescimento** de **138,8%** do EBITDA na **comparação** entre os períodos e **margem** de **16,2%**, 4,9 p.p. acima.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



IDENTIFICAÇÃO

RESULTADOS
2T 2020

R\$ milhões	2T19	2T20	Variação	1T20	Var. %	6M19	6M20	Variação
Receita	144,3	52,6	-63,5%	143,8	-63,4%	300,0	196,4	-34,5%
ID (R\$)	125,0	38,5	-69,2%	130,2	-70,4%	261,6	168,7	-35,5%
Certificadora (R\$)	19,3	14,1	-26,9%	13,6	3,7%	38,4	27,7	-27,9%
EBITDA	32,2	-20,3	-163,0%	43,0	-311,8%	78,0	22,7	-70,9%
Margem EBITDA	22,3%	-38,6%	-60,9 p.p.	29,9%	-68,5 p.p.	26,0%	11,6%	-14,4 p.p.
Volume ID (milhões)	6,1	1,3	-78,7%	5,9	-78,0%	12,7	7,2	-43,3%
Volume Certificados (mil)	160,2	196,8	22,8%	179,6	9,6%	318,2	376,4	18,3%

Apresentamos no 2T20 uma Receita de R\$ 52,6 milhões, uma queda de 63,5% quando comparada ao 2T19. Esse resultado é explicado principalmente por volumes menores na emissão de documentos nas operações no Brasil e também nos Estados Unidos que foram impactadas com a paralisação total a partir de 23/03, devido às medidas implementadas pelos governos no combate ao COVID-19.

Totalizamos um EBITDA negativo de R\$ 20,3 milhões no 2T20, contra o EBITDA positivo de R\$ 32,2 milhões no 2T19, refletindo também os impactos de redução do volume em 83,5% no Brasil e 28,8% na operação americana. Nesse sentido, diversas medidas foram adotadas a partir da data de paralisação da operação, entre elas férias antecipadas para aproximadamente 3 mil funcionários que trabalham na divisão e, ao final desse período, suspensão do contrato de trabalho de aproximadamente 2,5 mil funcionários conforme Medida Provisória 936/2020.

Diferentes estados em que atuamos já retornaram às atividades de emissão de documentos ao longo do 2T20, porém ainda com limitações devido às medidas de distanciamento social, com exceção do estado de São Paulo, onde já renovamos nosso contrato para emissão de CNH este ano e contrato para emissão da carteira de Identidade no ano passado, com o retorno das operações previsto para agosto. Estamos acompanhando de perto todas as medidas adotadas nos 12 estados que temos operação. Com o retorno das atividades é esperado que o fluxo de emissão de documentos sofra um aumento devido a demanda represada, e gradativamente volte à normalidade.

Apesar da paralisação da emissão de documentos, através das atividades da Certificadora Digital e seguindo nosso roadmap de lançar consistentemente soluções de identificação segura e de rastreabilidade no meio virtual, temos sido capazes de entregar soluções que garantem identificação segura no ambiente digital, oferecendo um pouco da nossa experiência em identificar com segurança pessoas, objetos e transações nesse momento sem precedentes que estamos vivendo.

Nesse sentido, anunciamos nos meses de maio e junho, nossa campanha de gratuidade para médicos cadastrados no CFM oferecendo o nosso certificado digital em nuvem integrado à plataforma de identificação segura VIDaaS (Valid Identity as a Service). O lançamento da nova plataforma VIDaaS marca mais um avanço da companhia em soluções cada vez mais digitais para facilitar a vida dos usuários. O certificado digital em

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



IDENTIFICAÇÃO

RESULTADOS
2T 2020

[nuvem](#) pode ser acessado de [qualquer dispositivo](#), onde e quando seu titular precisar, bastando ter apenas uma conexão à Internet, sem exigir o uso de mídia (token ou cartão).

E integrada à plataforma do [VIDaaS](#), anunciamos também o [ReceitaMédica.Com.VC](#), plataforma digital gratuita para médicos, pacientes e farmacêuticos agiliza os procedimentos de teleconsulta, [permitindo a prescrição](#) e assinatura digital de [receituários](#) - inclusive de controle especial - [atestados](#) e [pedidos de exame](#), com mais controle, [segurança](#) e facilidade de uso.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



MOBILE

RESULTADOS
2T 2020

R\$ milhões	2T19	2T20	Var. %	1T20	Var. %	6M19	6M20	Var. %
Receita	125,3	125,4	0,1%	75,4	66,3%	226,7	200,8	-11,4%
EBITDA	22,3	20,3	-9,0%	8,5	138,8%	41,6	28,8	-30,8%
Margem EBITDA	17,8%	16,2%	-1,6 p.p.	11,3%	4,9 p.p.	18,4%	14,3%	-4,1 p.p.
Volume (milhões)	107,6	84,3	-21,7%	54,0	56,1%	192,0	138,3	-28,0%
US\$ milhões	2T19	2T20	Var. %	1T20	Var. %	6M19	6M20	Var. %
Receita	32,0	23,3	-27,2%	16,8	38,7%	58,8	40,1	-31,8%
EBITDA	5,7	3,8	-33,3%	1,8	111,1%	10,8	5,6	-48,1%

A divisão de Mobile apresentou no 2T20 **Receita Líquida** de **US\$ 23,3 milhões, 27,2% abaixo** do apresentado no 2T19, **explicado principalmente** por um 2T19 muito forte e que já esperávamos que não fosse se repetir no mesmo período de 2020. No acumulado do ano a receita apresentou **queda** de **31,8%** atingindo **US\$ 40,1 milhões, com a interrupção temporária** da produção na Ásia no primeiro trimestre do ano, **região** onde **terceirizamos grande parte** da produção de **SIM Cards**. Dessa forma, comparando resultado do 1T20 com o 2T20, já notamos **recuperação** significativa da **receita** em **38,7%**, explicado por uma **normalização** da divisão a partir do mês de março.

Encerramos o trimestre com um EBITDA de **US\$ 3,8 milhões, 33,3% inferior** e margem 1,6 p.p. abaixo na comparação entre os períodos **explicado** por uma **diferente composição** de **mix de vendas na comparação com o 2T19**, já esperada para o período. Além disso, conforme anunciado desde o início da pandemia, **temos enfrentado** um **desafio** grande na divisão relacionada ao **custo do frete aéreo**, porém temos realizado um **trabalho muito** importante na **composição** do **mix de vendas** e, assim, **entregamos** neste **trimestre** uma **margem EBITDA** de **16,2%**, fruto deste trabalho e **totalmente em linha** com o esperado para a divisão.

Além do nosso business de **venda** de **SIM Cards removíveis**, onde nos posicionamos como **4º maior** vendedor de SIM Cards no mundo, o **mercado mundial** de **dispositivos móveis** demandará cada vez mais **conectividade**. Objetos conectados já fazem parte do nosso cotidiano e há **previsões** de **crescimento** nos próximos anos. **Juntamente** com a **evolução** da **tecnologia** em todos os setores, muitos produtos e serviços estão **adaptando** suas **especificações** e recursos atuais para suportar **novos recursos** disponíveis, como o **embedded SIM (eSIMs)**.

Seguindo a nossa **estratégia** de participarmos de forma mais ativa na era da vida conectada, já **estamos preparados** para a transição do SIM Card tradicional para o eUICC SIM (embedded SIM), provendo o **produto, o sistema operacional e a plataforma de personalização (Subscription Manager)**. Nesse sentido, no dia **1º de julho** anunciamos uma **pareceria importante** com a **Infineon Technologies**, envolvendo o **fornecimento** do nosso **sistema operacional** para eSIM, de marca registrada mioSIMTM eSIM (embedded SIM) M2M, para ajudar a provisionar, identificar, gerenciar e conectar, com segurança, dispositivos às redes móveis.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



MEIOS DE PAGAMENTO

RESULTADOS
2T 2020

R\$ milhões	2T19	2T20	Var. %	1T20	Var. %	6M19	6M20	Var. %
Receita	193,8	236,6	22,1%	244,5	-3,2%	363,5	481,1	32,4%
EBITDA	9,0	17,5	94,4%	8,7	101,1%	11,1	26,2	136,0%
Margem EBITDA	4,6%	7,4%	2,8 p.p.	3,6%	3,8 p.p.	3,1%	5,4%	2,3 p.p.
Volume LATAM (milhões)	27,7	18,6	-32,9%	24,3	-23,5%	68,6	43,0	-37,3%
Volume EUA (milhões)	47,1	41,4	-12,1%	46,9	-11,7%	81,0	88,3	9,0%

A **Receita Líquida** do trimestre totalizou de **R\$ 236,6 milhões**, **22,1% acima** do **2T19**. No trimestre apresentamos um melhor mix de vendas, além de um resultado consolidado em R\$ positivamente impactado pela desvalorização do câmbio no período, fruto da diversificação geográfica dos negócios da Companhia. No primeiro semestre o avanço da receita foi de 31,3% frente ao apurado no mesmo período de 2019.

Totalizamos um EBITDA de **R\$ 17,5 milhões** no 2T20, **94,4% acima** do 2T19 com margem de **7,4%**, **2,8 p.p.** superior quando comparado ao mesmo período em 2019, **reflexo** de um **melhor mix** de vendas, com uma composição **maior** de **cartões dual interface**. Porém **ainda inferior** à margem esperada pela divisão, **principalmente devido** a: (i) um custo mais alto em aproximadamente R\$ 2,7 milhões relativos à operação de provas, uma vez que a Receita atrelada a essa operação só acontece no segundo semestre; e (ii) o business de **DATA** nos **Estados Unidos**, unidade de negócios mais afetada com a parada da economia americana em função do COVID-19, dado que seus principais clientes é o mercado de varejo, cujos negócios são feitos através do atendimento em lojas físicas, bastante prejudicado neste momento e de difícil recuperação no curto prazo.

A divisão como um todo foi a **menos afetada** pelo COVID-19 visto que **não tivemos** paralisação total das operações, apenas pontuais, e também algum impacto de redução de volume, principalmente na **primeira via de cartões**. Mas **vale reforçar** que temos apresentado uma **boa dinâmica** da operação **sem interrupção de demanda** por parte dos nossos clientes.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



FLUXO DE CAIXA

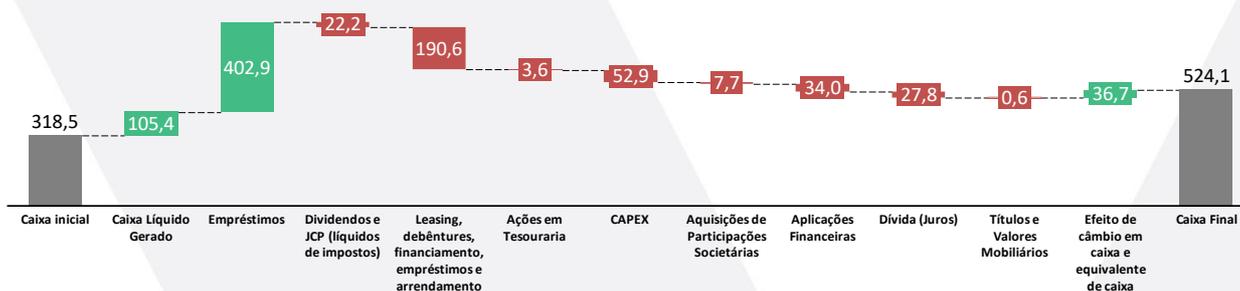
RESULTADOS
2T 2020

Apresentamos no 2T20 uma geração de caixa operacional **positiva** no montante de **R\$ 66,8 milhões** contra **R\$ 25,7 milhões** no 2T19. No **acumulado** do **ano** totalizamos uma geração de caixa operacional de **R\$ 105,4 milhões** contra R\$ 69,1 milhões nos 6M19.

Em 6M20 o gasto em CAPEX atingiu R\$ 52,9 milhões no 6M20 versus R\$ 40,7 milhões no mesmo período de 2019.

No ano, as principais movimentações em atividades de **financiamento** estão sendo destacadas abaixo:

- Captação de empréstimo: R\$ 402,9 milhões;
- Pagamento de juros sobre capital próprio: R\$ 22,2 milhões;
- Pagamento de leasing, debêntures, financiamentos, empréstimo e arrendamento: R\$ 190,6 milhões; e
- Pagamentos de juros sobre financiamento, empréstimos e debêntures: R\$ 27,8 milhões.



Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



ENDIVIDAMENTO

**RESULTADOS
2T 2020**

Abaixo, apresentamos a composição atual da dívida da Companhia e os indicadores financeiros da Companhia:

PERFIL DA DÍVIDA

Dívida Bruta (R\$ MM)	R\$ 1.238
Caixa* (R\$ MM)	R\$ 558
Dívida Líquida (R\$ MM)	R\$ 679

COVENANTS FINANCEIROS

Dívida Líquida/EBITDA**	3,0
EBITDA/Despesas Financeiras Líquidas***	3,6

*Considerando títulos de valores mobiliários de CP e aplicação financeira

**Dívida líquida dividida pelo EBITDA menor ou igual a três;

***EBITDA dividido pelas despesas financeiras líquidas maior ou igual a 1,75

Empréstimos, Financiamentos e Leasing

Descrição	Empréstimos	Empréstimos	Empréstimos	Empréstimos
Tomador	Valid USA	Valid Espanha	Valid USA	Valid Espanha
Valor total	US\$14.000 mil	EUR 13.000 mil	US\$12.000 mil	US\$50.000 mil
Data de vencimento	01/05/2022	01/04/2022	01/04/2022	05/05/2022
Remuneração	Libor + 1,98% a.a.	2,42% a.a.	Libor + 2,25% a.a.	6,55% a.a.
Garantia	Valid S.A.	Valid S.A.	Valid S.A.	Valid S.A.
Amortização do principal	Anual (a partir de maio de 2020)	Bullet (a partir de abril de 2022)	Anual (a partir de março de 2021)	Semestral (a partir de Maio/2018)
Pagamento de juros	Trimestral (a partir de agosto/2019)	Anual (a partir de Maio/2020)	Trimestral (a partir de setembro de 2019)	Semestral (a partir de Novembro/2017)
Saldo na moeda do país de origem	US\$9.378mil	Eur13.067mil	US\$12.105mil	US\$28.811mil
Saldo R\$	R\$ 51.353	R\$ 80.413	R\$66.288	R\$ 157.681

Descrição	Empréstimos	Empréstimos	Empréstimos	Empréstimos
Tomador	Valid Espanha	Valid USA	Valid Espanha	Valid USA
Valor total	US\$38.888 mil	US\$4.000 mil (Conta Garantida)	US\$ 7.142 mil	US\$ 4.667 mil
Data de vencimento	22/04/2022	01/07/2021	05/05/2022	07/04/2022
Remuneração	6,20% a.a.	Drawdown + 2,65% a.a.	6,50% a.a.	Libor +6,00%
Garantia	Valid S.A.	Valid S.A.	Valid S.A.	Valid S.A.
Amortização do principal	Semestral (a partir de Maio/2021)	N/A	Semestral (a partir de Maio/2021)	Anual (a partir de Abril/2021)
Pagamento de juros	Semestral (a partir de Nov/2020)	Mensal	Semestral (a partir de Maio/2021)	Trimestral (a partir de julho/2019)
Saldo na moeda do país de origem	US\$39.251mil	US\$4.034mil	US\$ 7.198mil	US\$4.718mil
Saldo R\$	R\$215.701	R\$22.090mil	R\$ 39.557	R\$ 25.838

Descrição	Empréstimos	Empréstimos	Empréstimos	Empréstimos
Tomador	Valid S/A	Valid S/A	Valid S.A	Valid S.A
Valor total	R\$30.000mil	R\$ 75.000 mil	R\$ 112.600 mil	R\$45.000 mil
Data de vencimento	03/05/2021	28/10/2021	05/04/2021 e 04/06/2021	04/06/2022
Remuneração	CDI + 5% a.a.	CDI + 3% a.a.	CDI + 6%	CDI + 3,95% a.a.
Garantia	Valid S.A.	Valid S.A.	Valid S.A + (30% Garantia de aplicação Financeira)	Valid S.A.
Amortização do principal	Principal Bullet	Mensal após carência de 10 meses	Bullet	Mensal (A partir de 05 de outubro de 2020)
Pagamento de juros	Bullet	Juros Trimestral, durante o período de carência de Principal - 10 meses e mensal, após carência	Bullet	Mensal (A partir de 05 de outubro de 2020)
Saldo R\$	R\$ 30.387	R\$ 73.695	R\$ 113.983	R\$ 45.207

Descrição	Empréstimos
Tomador	Valid S.A
Valor total	R\$45.000 mil
Data de vencimento	17/06/2022
Remuneração	CDI + 4,20% a.a.
Garantia	Valid S.A.
Amortização do principal	Anual
Pagamento de juros	Trimestrais (A partir de 04 de setembro de 2020)
Saldo R\$	R\$44.552

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



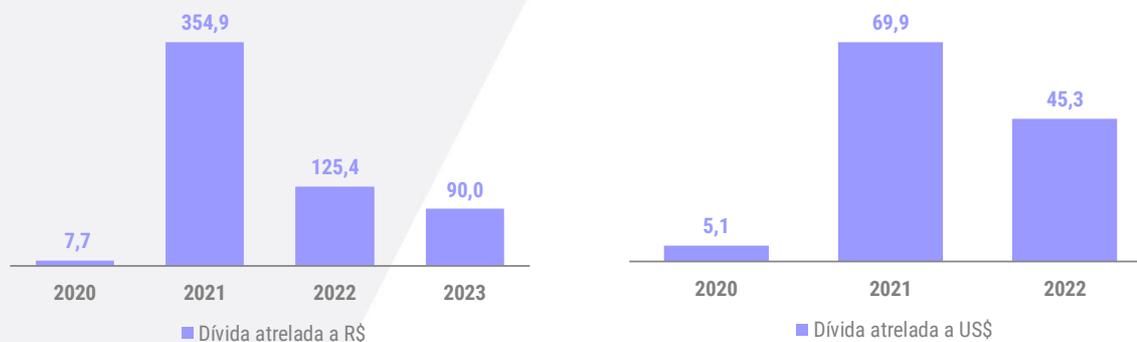
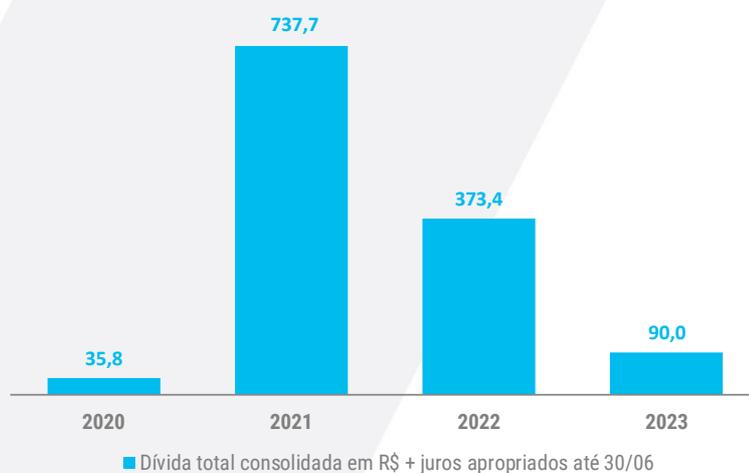
ENDIVIDAMENTO

RESULTADOS
2T 2020

Debêntures:

Debentures	7ª emissão -24/05/2018
Data da aprovação	Reunião do Conselho de Administração em 21/05/2018
Quantidade	36.000 debêntures simples não conversíveis em ações
Valor nominal unitário (R\$)	10.000
Valor total	R\$ 360,0 milhões
Espécie e série	Espécie quirografária de série única
Data de vencimento	04/06/2023
Remuneração	115,0% da Taxa média DI Acumulada
Garantia	Sem Garantia real
Amortização do Principal	4 parcelas anuais (A partir de jun/20)
Pagamento de Juros	Semstral, a partir de dez/18
"Rating" pelas Moody's	N/A
Saldo atualizado em R\$ em 30/06/20	R\$ 268,7 milhões

Atualmente, a **dívida atrelada ao dólar americano** corresponde a **53%** do total. Abaixo, apresentamos o cronograma de amortização da dívida consolidada e também da dívida em R\$ e US\$ na posição em **30/06/2020**:



Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



MERCADO DE CAPITAIS

RESULTADOS
2T2020

• DIVIDENDOS E JUROS SOBRE CAPITAL PRÓPRIO

No dia 11/11/19 **anunciamos** o pagamento aos acionistas de juros sobre capital próprio no valor bruto de **R\$ 49,2 milhões** correspondentes a **R\$ 0,70 por ação**. O pagamento será realizado em 2 parcelas iguais no valor de R\$ 0,35 por ação, sendo a **1ª já realizada** em 03/01/2020, e no dia **31/03/20** anunciamos a postergação do pagamento referente a **2ª** parcela para o dia **10/12/20**.

EVENTO	DATA	EXERCÍCIO	POSIÇÃO ACIONÁRIA	DATA PAGAMENTO	VALOR BRUTO POR AÇÃO R\$	VALOR BRUTO R\$
Dividendos	08/11/2017	2017	14/11/2017	24/11/2017	0,200000	14.102.535,00
Dividendos	26/04/2018	2017	26/04/2018	18/05/2018	0,150213	10.576.901,25
JCP	21/09/2018	2018	26/09/2018	11/10/2018	0,235290	16.565.774,59
JCP	11/12/2018	2018	14/12/2018	10/01/2019	0,588230	41.414.436,47
JCP	11/11/2019	2019	14/11/2019	03/01/2020	0,350000	24.606.589,70
JCP	11/11/2019	2019	14/11/2019	10/12/2020	0,350000	24.606.589,70

• PROGRAMA DE RECOMPRA DE AÇÕES

Encerramos o 2T20 com **1.345.458 ações** mantidas em **tesouraria**, que representam **1,89%** do total das ações da Companhia. **425.000** destas ações foram compradas, ao longo do 1T20, no âmbito do **Plano de Recompra** aberto em 12 de novembro de 2019, que estará em vigor até 12/05/2021 com quantidade máxima autorizada para recompra de até 1.000.000 (um milhão) de ações ordinárias.

• DESEMPENHO DAS AÇÕES

As ações da Valid (VLID3) estão listadas no **Novo Mercado** da **B3** desde abril de 2006. No dia 30 de junho de 2020, os papéis foram cotados a **R\$ 10,79** e encerramos o trimestre com uma alta de 16,5% contra o final do 1T20, recuperando parte da perda observada no início do ano, acompanhando a tendência do mercado nos últimos meses. O **volume financeiro** médio diário no trimestre foi de **R\$ 10,3 milhões**.

O gráfico abaixo, em base 100 no dia 31/03/20, apresenta a evolução das ações da Valid (VLID3) ao longo do trimestre em comparação com os demais índices Ibovespa (IBOV), Índice Small Cap (SMLL) e Índice Brasil 100 (IBRX):



Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

VALID
THE SECURE SIDE OF INNOVATION

ANEXOS

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



RESULTADO CONSOLIDADO

RESULTADOS
2T 2020

RELEASE DE RESULTADOS	2T19	2T20	Var. %	6M19	6M20	Var. %
Resultados financeiros (R\$ milhões)						
Receita líquida	463,3	414,6	-10,5%	890,1	878,3	-1,3%
EBITDA Ajustado ¹	63,6	17,5	-72,5%	130,7	77,7	-40,6%
Margem EBITDA Ajustado	13,7%	4,2%	-9,5p.p.	14,7%	8,8%	-5,9p.p.
Lucro Líquido do Período	6,3	-148,1	-2450,8%	20,0	-146,0	-830,0%
Margem líquida	1,4%	-35,7%	-37,1p.p.	2,2%	-16,6%	-18,8p.p.
Reconciliação do EBITDA (R\$ milhões)						
Lucro líquido do período	6,3	-148,1		20,0	-146,0	
(+) Participações dos não Controladores	0,6	0,0		1,0	-1,1	
(+) Imposto de renda e contribuição social	5,0	-10,9		13,9	-3,5	
(+) Despesas/(receitas) financeiras	18,0	11,0		28,7	35,0	
(+) Depreciação e amortização	34,3	37,2		67,1	71,6	
EBITDA	64,2	-110,8		130,7	-44,0	
(+) Outras (receitas) Despesas operacionais	2,8	130,9		7,2	128,3	
(+) Depreciação e amortização ²	-3,9	-4,3		-7,9	-8,5	
(+/-) Equivalência patrimonial	0,5	1,7		0,7	1,9	
(+) Despesas não recorrentes	0,0	0,0		0,0	0,0	
EBITDA AJUSTADO	63,6	17,5		130,7	77,7	
Sistemas de Identificação (R\$ milhões)						
Receita líquida	144,3	52,6	-63,5%	300,0	196,4	-34,5%
Receita líquida Identificação	125,0	38,5	-69,2%	261,6	168,7	-35,5%
Receita líquida Certificadora	19,3	14,1	-26,9%	38,4	27,7	-27,9%
% da Receita líquida	31,1%	12,7%	-18,4p.p.	33,7%	22,4%	-11,3p.p.
EBITDA Ajustado	32,2	-20,3	-163,0%	78,0	22,7	-70,9%
Margem EBITDA	22,3%	-38,6%	-60,9p.p.	26,0%	11,6%	-14,4p.p.
% do EBITDA total	50,6%	-116,0%	-166,6p.p.	59,7%	29,2%	-30,5p.p.
Volume de vendas						
Volume Identificação (em milhões)	6,1	1,3	-78,7%	12,7	7,2	-43,3%
Volume Certificadora (em milhares)	160,2	196,8	22,8%	318,2	376,4	18,3%
Mobile (R\$ milhões)						
Receita líquida	125,3	125,4	0,1%	226,7	200,8	-11,4%
% da Receita líquida	27,0%	30,2%	3,2p.p.	25,5%	22,9%	-2,6p.p.
EBITDA Ajustado	22,3	20,3	-9,0%	41,6	28,8	-30,8%
Margem EBITDA ²	17,8%	16,2%	-1,6p.p.	18,4%	14,3%	-4,1p.p.
% do EBITDA total	35,1%	116,0%	80,9p.p.	31,8%	37,1%	5,3p.p.
Volume de vendas (em milhões)	107,6	84,3	-21,7%	192,0	138,3	-28,0%
Valor do ebtida minoritário						
Meios de Pagamento (R\$ milhões)						
Receita líquida	193,8	236,6	22,1%	363,5	481,1	32,4%
% da Receita líquida	41,8%	57,1%	15,3p.p.	40,8%	54,8%	14,0p.p.
EBITDA Ajustado	9,0	17,5	94,4%	11,1	26,2	136,0%
Margem EBITDA	4,6%	7,4%	2,8p.p.	3,1%	5,4%	2,3p.p.
% do EBITDA total	14,3%	100,0%	85,7p.p.	8,5%	33,7%	25,2p.p.
Volume de vendas (em milhões)	74,8	60,0	-19,8%	149,6	131,3	-12,2%

¹ O EBITDA e o EBITDA Ajustado não são medidas de desempenho financeiro segundo as Práticas Contábeis Adotadas no Brasil, IFRS, ou US GAAP, tampouco devem ser considerados isoladamente, ou como uma alternativa ao lucro líquido, como medida de desempenho operacional, ou alternativa aos fluxos de caixa operacionais como medida de liquidez. De acordo com a Instrução CVM nº 527, de 4 de outubro de 2012, o cálculo do EBITDA não pode excluir quaisquer itens não recorrentes, não operacionais ou de operações descontinuadas e é obtido pelo resultado líquido do período, acrescido dos tributos sobre o lucro, das despesas financeiras líquidas das receitas financeiras e das depreciações, amortizações e exaustões. O EBITDA Ajustado é utilizado por nós como medida adicional de desempenho de nossas operações e não deve ser utilizado em substituição aos nossos resultados. O "EBITDA Ajustado" corresponde ao EBITDA ajustado por meio da eliminação dos efeitos de Outras (receitas) Despesas operacionais, mais valia de ativos e crédito de impostos, Efeitos de depreciação, amortização, despesas e impostos sobre equivalência patrimonial e Outras despesas não recorrentes. Outras empresas podem calcular o EBITDA Ajustado de maneira diferente da nossa. O EBITDA Ajustado, dessa forma, apresenta limitações que prejudicam a sua utilização como medida da nossa lucratividade, em razão de não considerar determinados custos e despesas decorrentes dos nossos negócios, que poderiam afetar, de maneira significativa, os nossos lucros.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



RESULTADO CONSOLIDADO

RESULTADOS
2T 2020

DEMONSTRAÇÕES DO FLUXO DE CAIXA (Em R\$ milhões)

	CONTROLADORA		CONSOLIDADO	
	2T19	2T20	2T19	2T20
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Caixa gerado nas operações	19,8	(15,8)	75,7	19,5
Lucro antes dos tributos sobre o lucro	6,0	(159,4)	11,9	(159,0)
Conciliação do lucro antes dos tributos sobre o lucro com o caixa gerado pelas atividades operacionais				
Depreciação	9,0	8,9	21,9	23,4
Baixa de ativos	1,3	1,2	1,9	5,5
Amortização	1,9	1,6	12,4	13,8
Amortização de fundo criatec III	0,2	-	0,2	-
Atualização de depósito Judiciais	0,9	(0,2)	1,0	(0,2)
Opções de outorgas reconhecidas	1,3	-	1,3	-
Provisões	1,1	-	5,0	0,1
Provisão para perdas sobre créditos	(0,2)	-	1,0	-
Provisão para obsolescência de imobilizado	-	8,8	-	8,8
Provisão para obsolescência de estoque	-	-	0,2	1,0
Impairment	-	-	-	113,1
Equivalência patrimonial	(8,4)	117,2	0,6	1,7
Despesa de juros Sobre debêntures e empréstimos e financiamentos	6,5	6,1	13,7	15,2
Outras obrigações de debêntures	0,1	-	0,1	-
Outras variações cambiais	-	-	1,6	(6,6)
Varição cambial de empréstimos, adiantamentos e leasing	-	-	0,2	0,3
Juros e variação cambial de adiantamento e leasing	0,1	(0,2)	1,5	1,5
Juros e variação cambial sobre mútuos	-	(0,1)	1,2	0,6
Derivativos	-	0,3	-	0,3
Variações nos ativos e passivos	2,9	34,6	(50,0)	47,3
Contas a receber de clientes	1,7	30,8	(7,0)	3,3
Impostos a recuperar	7,5	(2,1)	0,9	(9,5)
Estoques	(11,0)	(3,9)	(48,6)	7,7
Depósitos judiciais	(1,5)	0,5	(1,5)	0,6
Outras contas a receber	0,5	2,5	(7,4)	21,2
Fornecedores	5,2	(5,1)	15,2	17,7
Salários, provisões e encargos sociais a recolher	2,6	7,1	4,7	1,1
Impostos, taxas e contribuições a recolher	(1,4)	5,2	(0,6)	13,7
Adiantamento de clientes e outras contas a pagar	(0,4)	(0,2)	(0,8)	(8,0)
Pagamento para riscos trabalhistas, cíveis e tributários	(0,3)	(0,2)	(0,2)	(0,3)
Pagamento de IR e CSLL	-	-	(4,7)	(0,2)
Caixa gerado pelas atividades operacionais	22,7	18,8	25,7	66,8
Fluxo de caixa de atividades de investimentos				
Aquisição de imobilizado	(13,5)	(1,8)	(13,3)	(19,3)
Aquisição de intangível	(2,4)	(2,6)	(8,5)	(14,0)
Títulos e valores mobiliários	(0,2)	(0,1)	(0,2)	(0,1)
Aquisição da participação societária - Serbet	-	(4,9)	-	(4,7)
Aquisição da participação societária Alpdex	-	-	-	0,3
Aplicação financeira/Caixa Restrito	-	(34,0)	-	(34,0)
Caixa aplicado gerado nas atividades investimentos	(16,1)	(43,4)	(22,0)	(71,8)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos				
Pagamento leasing/arrendamentos	(1,4)	(1,2)	(3,9)	(8,7)
Pagamento de juros sobre leasing/arrendamentos	(0,5)	-	(2,9)	(1,5)
Pagamento de debêntures	-	(90,0)	-	(90,0)
Pagamento de juros sobre debêntures	(12,9)	(7,9)	(12,9)	(7,9)
Captação de empréstimos	-	304,7	258,3	389,2
Pagamento de Empréstimos	-	-	(213,2)	(80,0)
Pagamento de juros sobre empréstimos	-	-	(11,6)	(15,0)
Caixa consumido atividades de financiamento	(14,8)	205,6	13,8	186,1
Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa	(8,2)	181,0	17,5	181,1
Saldos de caixa e equivalentes de caixa no início do período				
Saldos de caixa e equivalente de caixa no início do período	179,3	126,9	290,8	333,8
Efeitos de mudanças de câmbio sobre saldo de caixa e equivalente de caixa mantido em moeda estrangeira	-	-	(2,0)	9,2
Saldos do caixa e equivalente de caixa no fim do exercício	171,1	307,9	306,3	524,1
Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa	(8,2)	181,0	17,5	181,1

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



RESULTADO CONSOLIDADO

RESULTADOS
2T 2020

DEMONSTRAÇÕES DO FLUXO DE CAIXA (Em R\$ milhões)

	CONTROLADORA		CONSOLIDADO	
	6M19	6M20	6M19	6M20
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Caixa gerado nas operações	47,5	27,1	143,8	93,7
Lucro antes dos tributos sobre o lucro	23,4	(149,9)	34,9	(150,6)
Conciliação do lucro antes dos tributos sobre o lucro com o caixa gerado pelas atividades operacionais				
Depreciação	17,8	17,8	42,9	45,1
Baixa de itens de ativos imobilizado	1,6	6,5	2,9	11,4
Amortização	3,8	3,2	24,2	26,5
Amortização de fundo criatec III	0,2	-	0,2	-
Atualização de depósito Judiciais	0,4	(0,4)	0,5	(0,4)
Opções de outorgas reconhecidas	2,2	-	2,2	-
Provisões	1,3	0,4	4,9	1,1
Provisão para perdas sobre créditos	(1,4)	(0,1)	(1,1)	(0,2)
Provisão para obsolescência de imobilizado	-	8,8	-	8,8
Provisão para perdas de estoque	-	-	0,1	1,1
Impairment	-	-	-	113,1
Equivalência patrimonial	(15,5)	130,6	0,8	1,9
Despesa de juros e baixa sobre debêntures e empréstimos e financiamentos	12,8	10,5	26,1	26,0
Outras variações com debêntures	0,3	-	0,3	-
Outras variações cambiais	0,1	-	1,1	6,7
Varição cambial de empréstimos, adiantamentos e leasing	-	-	0,4	0,3
Juros e variação cambial de adiantamento e leasing	0,5	(0,5)	3,4	2,6
Juros e variação cambial sobre mútuos	-	(0,1)	-	-
Derivativos	-	0,3	-	0,3
Variações nos ativos e passivos	5,4	(19,7)	(74,7)	11,7
Contas a receber	2,5	2,1	(34,6)	20,7
Impostos a recuperar	15,0	(6,6)	8,0	23,2
Estoques	(6,1)	(1,8)	(64,4)	4,9
Depósitos judiciais	(1,0)	0,4	(0,7)	5,2
Outras contas a receber	(4,1)	(2,8)	(7,7)	11,3
Fornecedores	7,4	(16,6)	40,2	(51,9)
Salários, provisões e encargos sociais a recolher	(4,5)	4,6	(3,4)	(2,5)
Impostos, taxas e contribuições a recolher	0,5	7,2	1,0	14,6
Adiantamento de clientes e outras contas a pagar	(0,1)	(1,5)	3,4	(5,6)
Pagamento para riscos trabalhistas, cíveis e tributários	(0,8)	(0,4)	(0,8)	(0,5)
Pagamento de IR e CSSL	(3,4)	(4,3)	(15,7)	(7,7)
Caixa gerado pelas atividades operacionais	52,9	7,4	69,1	105,4
Fluxo de caixa das atividades de investimentos				
Aquisição de imobilizado	(22,5)	(10,7)	(23,5)	(36,4)
Aquisição de intangível	(4,0)	(4,0)	(17,2)	(16,5)
Aumento de capital em controladas	-	(29,9)	-	-
Títulos e valores mobiliários	(0,7)	(0,6)	(0,7)	(0,6)
Aquisição da participação societária - Serbet	-	(4,9)	-	(4,7)
Aquisição da participação societária Alpdex	-	-	-	0,3
Aplicação financeira/Caixa Restrito	-	(34,0)	-	(34,0)
Compra de 49% da Valid Card Manufacturing Taiwan	-	-	-	(3,3)
Caixa aplicado (gerado) nas atividades de investimentos	(27,2)	(84,1)	(41,4)	(95,2)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos				
Juros sobre capital próprio pagos	(37,4)	(22,2)	(37,4)	(22,2)
Ações em tesouraria	-	(3,6)	-	(3,6)
Pagamento de arrendamento	(2,7)	(2,8)	(9,3)	(14,7)
Pagamento juros de arrendamento	(0,5)	-	(2,9)	(2,8)
Pagamento de debêntures	-	(90,0)	-	(90,0)
Pagamento de juros sobre debêntures	(12,9)	(7,9)	(12,9)	(7,9)
Empréstimos	-	304,7	275,4	402,9
Pagamento de empréstimos	-	-	(233,3)	(85,9)
Pagamento de juros sobre empréstimos	-	-	(12,4)	(17,1)
Caixa consumido atividades de financiamento	(53,5)	178,2	(32,8)	158,7
Aumento (redução) do caixa e equivalente de caixa	(27,8)	101,5	(5,1)	168,9
Saldos de caixa e equivalentes de caixa				
Saldos de caixa e equivalente de caixa no início do exercício	198,9	206,4	311,6	318,5
Efeitos das mudanças de câmbio sobre saldo de caixa e equivalente de caixa mantido em moeda estrangeira	-	-	(0,2)	36,7
Saldos do caixa e equivalente de caixa no fim do exercício	171,1	307,9	306,3	524,1
Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa	(27,8)	101,5	(5,1)	168,9

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

VALID

THE SECURE SIDE OF INNOVATION

CARLOS AFFONSO S. D'ALBUQUERQUE

Diretor Presidente

RITA CARVALHO

Diretora Financeira e de RI

EDUARDA DE CASTRO MIGUEL

Supervisora de RI

eduarda.miguel@valid.com

+55 (21) 2195-7257

MATHEUS SOARES PONTES

Analista de RI

matheus.pontes@valid.com

+55 (21) 2195-7297

www.valid.com/ri

ri@valid.com

+ 55 21 2195-7200

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Informações sobre a Companhia

A Valid Soluções S.A. (“Valid”, “Controladora” ou “Companhia”), com sede na Avenida Presidente Wilson, nº 231 - 16º andar - Rio de Janeiro, atua no Brasil desde 1993, quando a American Banknote Corporation adquiriu a subsidiária brasileira da Thomas de La Rue, uma empresa de serviços gráficos de segurança que atuava no mercado brasileiro há quase 50 anos.

A Companhia tem por objeto social, principalmente, a produção e a prestação de serviços para o mercado de segurança na identificação, gerenciamento e proteção de dados, sejam eles físicos ou digitais.

Criada em 1957, a Valid incorpora confiança e segurança na identificação de pessoas, objetos e transações, desde o início da sua operação. A permanência no mercado conferiu à marca uma especial credibilidade para o desenvolvimento de soluções seguras e integradas, uma evolução que atravessou o século e que motiva continuar atendendo aos desafios de uma sociedade digital ao longo das próximas décadas. A Valid é um dos mais importantes players de tecnologia para emissão de carteiras de motoristas, identidades civis, certificados digitais, além de cartões bancários e virtuais nos mais diversos setores da economia, como governo, bancos, telecomunicações, educação, saúde, entretenimento e varejo.

A Companhia atende tanto a clientes do setor privado quanto do setor público, oferecendo produtos e serviços que incluem características, processos e tecnologias antifraude e que dificultam a falsificação. A Valid tem entre seus principais clientes governos estaduais e agências públicas, grandes instituições financeiras, empresas de telecomunicações, varejistas, cooperativas agrícolas e profissionais liberais. O portfólio de soluções oferecidas inclui cartões de crédito e de débito, carteiras de habilitação, impressos de segurança, carteiras de identidade e processamento e emissão de documentos com impressos de segurança e prevenção a fraudes, logística de documentos e gestão de suprimento de produtos gráficos, smart cards, selos rastreáveis, contactless cards, certificados digitais, cheques, extratos bancários, sistemas de identificação biométrica, sistemas para modernização administrativa, aplicativos para internet banking, sistemas de gestão de assinaturas para operadoras de telefonia móvel, sistemas de armazenamento inteligente, serviços de rastreabilidade utilizando tecnologia RFID e contas de serviços de utilidade pública.

A Companhia e suas empresas controladas (aqui definidas como “Companhia e suas controladas”) são as sociedades domiciliadas no Brasil, Estados Unidos, Espanha, Dinamarca, Ilhas Maurício, Singapura, Panamá, África do Sul, Nigéria, Emirados Árabes, Índia, Indonésia, Argentina, México, Uruguai, Colômbia, China, Taiwan e Irlanda, conforme detalhado na Nota 2.3.

A Companhia tem suas ações negociadas na B3 sob o código “VLID3” e encontra-se listada desde 12 de junho de 2016, no segmento de governança denominado de Novo Mercado.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Informações sobre a Companhia--Continuação

1.1. Avaliação dos Impactos da COVID-19

A Companhia segue acompanhando a evolução da pandemia no Brasil, no mundo e os seus respectivos reflexos em seus segmentos e regiões. Nos seis meses findos em 30 de junho de 2020, podemos mencionar o impacto observado no segmento de Identificação no Brasil, basicamente, devido a paralização das atividades de emissão de documentos dos Detrans, o que gerou uma redução significativa da receita quando comparado com o mesmo período do ano anterior. Abaixo, a situação referente aos estados e os respectivos impactos na operação:

- (i) Em 22 de abril, o estado de Goiás retomou as atividades com boa volumetria de emissão de documentos. Porém, a partir do mês de junho, mediante o aumento de número de casos, as autoridades implementaram uma rotina de atendimento que considera a rotina de 14 dias aberto e 14 dias fechado;
- (ii) Em 28 de abril, o estado do Paraná retomou as suas atividades com importante volumes diários na emissão de documentos. Porém, face ao aumento de casos no local, as autoridades implementaram medidas mais restritivas de isolamento, provocando uma redução de demanda represada em aproximadamente 20%;
- (iii) Em 12 de maio, o estado do Rio Grande do Sul retomou suas atividades e desde a demanda represada vem retornando de forma significativa nos dois últimos meses. Apesar dos números de casos ter aumentado, até o momento as autoridades não implementaram medidas mais restritivas de isolamento que impacte a operação;
- (iv) Em 20 de maio, houve o retorno do estado de Minas Gerais, com uma demanda baixa em maio, porém com retomada substancial no decorrer do mês de junho.
- (v) Os estados de RJ, DF, BA, CE, MA, PA e PB retornaram no decorrer do mês de junho, porém ainda de forma controlada e com agendamento diário limitado;
- (vi) Com relação ao estado de SP, há previsão das atividades serem retomadas em agosto. Esperamos que, tão logo isto aconteça, a recuperação gradativa dos volumes represados seja normalizada ao longo dos próximos meses.

No segmento de Meios de Pagamento, destacamos como principal ofensor no resultado o segmento que oferta soluções para o varejo (*Data Business*) localizado nos Estados Unidos que vem sofrendo com a pandemia e ainda sem visibilidade de recuperação, devido ao fechamento das lojas físicas de atendimento. Neste sentido, foi efetuada a revisão dos investimentos e plano de negócios neste segmento que resultou no reconhecimento de uma provisão para perda por redução ao valor recuperável no montante de R\$113.088. Devido ao fechamento parcial das fábricas em dois estados, o segmento de identificação nos Estados Unidos também foi afetado pela pandemia, apesar do menor impacto nas demonstrações financeiras da Companhia quando comparado ao mesmo segmento no Brasil. Em contrapartida, observa-se um aumento no volume de cartões bancários no período, substancialmente representado pelos cartões de *Duo Interface* e de benefícios financeiros.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Informações sobre a Companhia--Continuação

1.1. Avaliação dos Impactos da COVID-19--Continuação

Com relação ao segmento de Mobile, destacamos abaixo os reflexos mais importantes no segmento em suas respectivas regiões:

Na região da Ásia, o principal impacto foi no mês de fevereiro devido a paralisação parcial da cadeia de suprimentos na China, que atua na produção dos chips e produção de cartões para área de Mobile para atender as demandas dos clientes representados pelas operadoras de telefonia, que mesmo frente a pandemia não apresentaram redução significativa de volumes de seus pedidos. Gradualmente, as atividades fabris no país foram retomadas a partir do mês de março, as quais se encontram atualmente normalizadas na China e toda a Ásia, mediante a recuperação da receita em comparação com o mesmo período do ano anterior.

Na Nigéria, mediante as medidas mais rígidas de isolamento impostas pelas autoridades locais (*lockdown* parcial), a produção local foi impactada e resultando na limitação da capacidade pela metade, o que refletiu proporcionalmente na receita reconhecida. Com a retomada gradual das atividades no país, observa-se uma retomada das operações com perspectiva de normalização nos próximos meses de acordo com as projeções para o país.

Apesar de todos os desafios apontados pela pandemia que afeta o mundo, mantivemos um fluxo contínuo de recebimentos sem casos de inadimplência relevantes e tampouco expectativa, por enquanto, de aumento significativo de perdas na realização das contas a receber da Companhia e de suas controladas, basicamente, em função da natureza de suas operações e posicionamento de seus principais clientes.

Devido aos impactos da Pandemia, desde 18 de março, foram adotadas uma série de medidas visando proteger a saúde e a segurança de nossos funcionários, tais como:

- Inclusão de mais de 50% do quadro de funcionários em regime de home office ou férias.
- Fechamento dos escritórios corporativos das regiões, sem impacto nas operações.
- Afastamento das gestantes, dos maiores de 60 anos, dos imunodeprimidos e dos diabéticos.
- Proibição de viagens nacionais e internacionais, além do aumento da higienização das fábricas no Brasil, EUA e Argentina, tendo em vista não terem sofrido interrupções e continuam em operação.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Informações sobre a Companhia--Continuação

1.1. Avaliação dos Impactos da COVID-19--Continuação

Adicionalmente às medidas mencionadas acima, foram adotadas inúmeras medidas extraordinárias, quais sejam:

- Postergação do pagamento para o dia 10 de dezembro de 2020 da segunda parcela do pagamento de juros sobre capital próprio, no valor líquido de R\$ 22.181, que seria pago aos acionistas em 03 de abril de 2020;
- Férias antecipadas para aproximadamente três mil funcionários e, ao final desse período, suspensão temporária do contrato de trabalho de aproximadamente dois mil e quinhentos funcionários, conforme Medida Provisória 936/2020;
- Postergação de pagamentos de tributos e encargos trabalhistas no montante aproximado de R\$18.045;
- Redução do salário do Diretor Presidente, Diretores Executivos e membros do Conselho de Administração pelo período de 90 dias.

2. Base de preparação

2.1. Declaração de conformidade

As informações contábeis intermediárias consolidadas incluem as informações contábeis intermediárias da Valid e das empresas nas quais a Companhia possui o controle, detalhadas na Nota 2.3, cujos períodos e práticas contábeis são coincidentes. Nas informações contábeis intermediárias individuais da Companhia, as informações contábeis intermediárias das controladas e coligadas são reconhecidas pelo método de equivalência patrimonial e nas informações contábeis intermediárias consolidadas da Companhia, as informações contábeis intermediárias das controladas são consolidadas linha a linha. Todas as transações, saldos, receitas e despesas entre as controladas do Grupo são eliminados integralmente nas informações consolidadas.

A Administração da Companhia entende que todas as informações relevantes das informações contábeis intermediárias, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e que correspondem às utilizadas por ela na sua gestão.

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas foram aprovadas e autorizadas para a publicação pela Administração da Companhia em 06 de agosto de 2020.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Base de preparação--Continuação

2.2. Base de mensuração

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas foram preparadas considerando o custo histórico, como base de valor, com exceção dos instrumentos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado e dos valores justos alocados nas combinações de negócios.

As informações contábeis intermediárias da Valid Soluciones y Servicios de Seguridad en Medios de Pago e Identificación S.A. ("Valid Argentina") e Grupo Uram S.R.L. (URAM) foram preparadas sob os requerimentos do IAS 29 - *Financial Reporting in Hyperinflationary Economies*.

2.3. Base de consolidação

As informações contábeis intermediárias consolidadas compreendem as informações contábeis da Companhia e suas controladas. O controle é obtido quando a Companhia estiver exposta ou tiver direito a retornos variáveis com base em seu envolvimento com a investida e tiver a capacidade de afetar estes retornos por meio do poder exercido em relação à investida, cuja participação percentual nas datas dos balanços está apresentada a seguir:

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Base de preparação--Continuação

2.3. Base de consolidação--Continuação

Controladas	Denominação	% de participação			
		30/06/2020		31/12/2019	
		Direta	Indireta	Direta	Indireta
1. Valid Participações Ltda.	Valid Par	100	-	100	-
2. Valid Soluciones y Servicios de Seguridad en Medios de Pago e Identificación S.A.	Valid Argentina	98,3	1,7	98,3	1,7
3. Interprint Ltda.	Interprint	100	-	100	-
3.1. Valid Certificadora Digital Ltda.	Valid Certificadora	-	100	-	100
3.2. Valid Soluciones y Servicios de Seguridad en Medios de Pago e Identificación S.A.	Valid Uruguai	-	100	-	100
3.3. Valid Soluciones y Servicios de Seguridad en Medios de Pago e Identificación S.A. de C.V.	Valid México	-	100	-	100
3.4. Grupo Uram S.R.L.	Uram	-	51	-	51
3.5. Inemator S.A.	Inemator	-	51	-	51
3.6. Tress Impressos de Segurança Ltda.	Tress	-	100	-	100
3.7. Nexitera Consultoria e Soluções em TI Ltda.	Nexitera	-	71,8	-	56,8
3.7.1. Agrotopus Suporte e Serviços em Tecnologia da Informação Ltda	Agrotopus	-	100	-	100
4. Valid Soluções e Serviços de Segurança em Meios de Pagamento e Identificação	Valid Sucursal	100	-	100	-
5. Blu Pay Tecnologia de dados Ltda.	Blu Pay	51	-	51	-
6. Serbet - Sistema de Estacionamento Veicular do Brasil Ltda.	Serbet	50,% + 1 ação. 50%+1 ação.	-	-	-
7. Alpdex Processamento de Dados Ltda.	Alpdex	-	-	-	-
8. Valid Soluciones Tecnológicas	Valid Espanha	100	-	100	-
8.1. Valid USA, Inc.	Valid USA	-	100	-	100
8.1.1. Valid Identity Solutions, LLC	Valid ID	-	100	-	100
8.1.2. Valid Secure Packaging, Inc	VSP	-	100	-	100
8.1.3. Marketing Software Company, LLC	MSC	-	100	-	100
8.2. Valid A/S (antiga "Fundamenture A/S)	Valid A/S	-	100	-	100
8.2.1. Valid Logistics Limited	Valid Logistics	-	100	-	100
8.2.2. Logos Solvo Limited	Logos Solvo	-	100	-	100
8.2.3. Valid Holding Denmark Aps	Valid Holding	-	100	-	100
8.2.3.1. Valid Panamá Inc.	Valid Panamá	-	100	-	100
8.2.3.2. Valid South Africa (Pty)Ltd	Valid South Africa	-	70	-	70
8.2.3.3. Valid Africa Ltd	Valid Africa	-	100	-	100
8.2.3.4. Valid Middle East FZE	Valid Middle East	-	100	-	100
8.2.3.5. Valid Technologies India Pvt. Ltd.	Valid Technologies Índia	-	99,9	-	99,9
8.2.3.6. Valid Asia Pte Ltd	Valid Singapore	-	100	-	100
8.2.3.7. PT Valid Technologies Indonesia	Valid Indonésia	-	100	-	99
8.2.3.8. Valid Card Manufacturing Taiwan Ltd	Valid Taiwan	-	100	-	51
8.2.3.9. Valid Europe AS Denmark (*)	Valid Europe	-	-	-	100
8.2.3.10. Valid Technologies Solutions ApS (*)	Valid Technologies Solutions	-	-	-	100
8.2.4. Logos Smart Card (Mauritius) Ltd	Logos Mauritius	-	100	-	100
8.2.5. Logos Smart Card A/S	Logos Denmark	-	100	-	100
8.3. Valid Technologies Co, Ltd.	Valid Beijing	-	100	-	100
8.4. Valid Card Nigeria Limited	Valid Nigéria	-	70	-	70

(*) Empresa incorporada pela Valid Holding Denmark em 10 de fevereiro de 2020.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Base de preparação--Continuação

2.3. Base de consolidação--Continuação

1. Valid Par: empresa constituída em agosto de 2007, com sede no estado do Rio de Janeiro, Brasil, que tem como objeto social a participação no capital social de outras sociedades.
2. Valid Argentina: empresa adquirida em agosto de 2007, com sede na cidade de Buenos Aires, Argentina, líder na comercialização de cartões bancários, cartões para transporte e de cartões inteligentes (*Simcards*) no mercado argentino, e exportadora de seus produtos para outros países da América Latina, como Panamá, El Salvador, Bolívia, Paraguai e Uruguai.
3. Interprint: empresa adquirida em maio de 2008, com sede no estado de São Paulo, Brasil, atua provendo soluções completas de pagamentos e identificação para os segmentos financeiros, e de governo. Seu portfólio de produtos inclui carteiras de habilitação, carteiras de identidade, soluções de biometria (AFIS) e impressão eletrônica, entre outros. Possui como controladas diretas as empresas Valid Certificadora, Tress, Nexitera, Valid México, Uram, Inemator e Valid Uruguai, localizadas no Brasil, México, Argentina e Uruguai, respectivamente.
 - 3.1. Valid Certificadora: empresa constituída em junho de 2011, com sede no estado de São Paulo, Brasil, que tem como objetivo principal de emitir certificados digitais tais como e-CPF, e-CNPJ e NF-e.
 - 3.2. Valid Uruguai: empresa constituída em setembro de 2014, com sede na cidade de Montevideu, Uruguai, atua na área de serviços de personalização de cartões magnéticos com *chip* e cartões inteligentes em geral.
 - 3.3. Valid México: empresa constituída em setembro de 2014, com sede na Cidade do México (Distrito Federal), México, atua na área de serviços de cartões inteligentes em geral.
 - 3.4. Uram: adquirida influência significativa em 2 de outubro de 2015 e controle em 25 de janeiro de 2016, tem sede na cidade de Buenos Aires, Argentina, atua no ramo de serviços de soluções em *software* para o mercado de telecomunicações e bancário.
 - 3.5. Inemator: adquirida influência significativa em 2 de outubro de 2015 e controle em 25 de janeiro de 2016, tem sede na cidade de Montevideu, Uruguai, atua no ramo de serviços de soluções de *software* para o mercado de telecomunicações e bancário.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Base de preparação--Continuação

2.3. Base de consolidação--Continuação

- 3.6. Tress: adquirida em julho de 2018, com sede no estado de São Paulo, Brasil, atua no segmento de impressão de segurança, produzindo principalmente, documentos públicos oficiais, diplomas, carteiras de habilitação, selos de órgãos públicos, Registros Gerais (RGs), entre outros.
- 3.7. Nexitera: adquirida em outubro de 2018, com sede no estado do Paraná, Brasil, com foco em soluções corporativas para a área de agronegócio. Com a operação, a Agritech se torna uma linha de negócios da Valid especializada em soluções inovadoras para toda a cadeia produtiva agrícola e pecuária. Em 23 de janeiro de 2020, a Companhia através da sua controlada Interprint adquiriu mais 15% de participação acionária sobre a empresa Nexitera Consultoria e Soluções em TI Ltda. ("Nexitera") pelo montante de R\$1.500, obtendo após esta transação 71,8% de participação acionária.
 - 3.7.1. Agrotopus: adquirida em outubro de 2018, com sede no estado do Paraná, Brasil, com foco em soluções corporativas para a área de agronegócio. Com a operação, a Agritech se torna uma linha de negócios da Valid especializada em soluções inovadoras para toda a cadeia produtiva agrícola e pecuária.
4. Valid Sucursal: empresa constituída em dezembro de 2015, com sede na Cidade de Bogotá, Colômbia, que tem como objeto atuar como um *bureau* comercial.
5. BluPay: adquirida em dezembro de 2019, com sede no estado de São Paulo, Brasil, atua no segmento de meios de pagamento. Empresa especializada em transações financeiras baseada em tecnologia blockchain, que garante a rastreabilidade, privacidade e irretratibilidade das transações realizadas entre as partes de forma imediata e confiável.
6. Serbet: adquirida em maio de 2020, com sede no estado de Santa Catarina, Brasil, atua no segmento de identificação, com foco em prestação de serviço de gestão de vagas públicas (Estacionamento Digital), ampliando o portfólio de soluções para Gestão de Cidades Inteligentes.
7. Alpdex: adquirida em maio de 2020, com sede no estado de Santa Catarina, Brasil, atua no segmento de identificação, com foco em prestação de serviço de gestão de vagas públicas (Estacionamento Digital), ampliando o portfólio de soluções para Gestão de Cidades Inteligentes.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Base de preparação--Continuação

2.3. Base de consolidação--Continuação

8. Valid Espanha: empresa adquirida em fevereiro de 2010, com sede em Madrid, Espanha, atua na fabricação, desenvolvimento e vendas de cartões inteligentes (*SIM cards*) para operadoras de telefonia celular. Tem como controladas diretas as empresas, Valid USA, Valid Beijing, Valid Nigéria e Valid A/S e duas empresas coligadas chamadas CUBIC e BCT.
- 8.1. Valid USA: empresa adquirida em abril de 2012, com sede em Illinois, Estados Unidos da América, atua nas áreas de meios de pagamento, telecomunicações móveis e identificação. Tem como controladas diretas as empresas Valid ID, VSP e MSC.

Controladas	Localidade	Atividade principal
Valid ID	Indiana, USA	Oferece soluções para o mercado de sistemas de identificação americano e possui o <i>workflow</i> de acordo com as regras do AAMV, adaptável a diferentes projetos na área de identificação.
VSP	Saint Paul, Minnesota, USA	Atua no ramo de serviços de <i>secure fulfilment</i> (controle de gestão dos estoques) aos mercados de pré-pago de segurança, <i>gift cards</i> e cartões recarregáveis em geral.
MSC	Los Angeles, Califórnia, USA	Atua no ramo de serviços de soluções de <i>marketing</i> de bancos de dados altamente efetivos.

- 8.2. Valid A/S (antiga "Fundamenture A/S"): empresa adquirida em outubro de 2015, localizada na Dinamarca, que atua, globalmente, com foco na produção e comercialização de *smart cards*, desenvolvimento e implementação de sistemas operacionais para *SIM cards* e gerenciamento de software e soluções para operadoras de telefonia móvel. A Valid A/S possui cinco controladas diretas e oito controladas indiretas, conforme apresentado a seguir:

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Base de preparação--Continuação

2.3. Base de consolidação--Continuação

Controlada	Direta/ indireta	Localidade	Atividade principal
Valid Logistics	Direta	Mauritius	Matriz de compras (<i>Suply Chain</i>)
Logos Solvo	Direta	Mauritius	Soluções & serviços
Valid Holding	Direta	Dinamarca	Holding
Logos Smart Card A/S	Direta	Dinamarca	Venda e desenvolvimento de soluções de software e venda de módulos para fabricantes de cartões
Valid Panamá	Indireta	Panamá	Venda de cartões SIM, outros produtos relacionados e soluções de software
Valid South Africa	Indireta	África do Sul	Venda de cartões SIM, cartões bancários, soluções de software, outros produtos relacionados e prestação de serviços de gestão à Valid África
Valid Africa	Indireta	Mauritius Emirados Árabes	Venda de cartões SIM, cartões bancários, outros produtos relacionados e soluções de software
Valid Middle East	Indireta	Unidos (Dubai)	Venda de cartões SIM, outros produtos relacionados e soluções de software.
Valid Technologies India	Indireta	Índia	Venda de cartões SIM, outros produtos relacionados e soluções de software.
Valid Asia Singapore	Indireta	Singapura	Venda de cartões SIM, cartões bancários, outros produtos relacionados e soluções de software, incluindo a prestação de serviços para outras entidades
Valid Indonesia	Indireta	Indonésia	Venda de cartões SIM e outros produtos relacionados
Valid Taiwan	Indireta	Taiwan	Venda de cartões SIM
Logos Mauritius	Direta	Mauritius	Serviços de suporte para desenvolvimento de aplicativos

- 8.3. Valid Beijing: empresa constituída em março de 2018, através da subsidiária Valid Espanha, com sede na Cidade de Pequim, China, atuando com desenvolvimento; consultoria e prestação de serviços de tecnologia e importação e exportação de produtos.
- 8.4. Valid Nigéria: empresa constituída em maio de 2018, através da subsidiária Valid Espanha, com sede na cidade de Lagos, Nigéria, atuando com produção de cartões inteligentes e outros dispositivos relacionados a tecnologia de cartões inteligentes; fornecimento de soluções em meios de pagamento e marketing digital.

Especificamente, a Companhia controla uma investida se, e apenas se, tiver:

- Poder em relação à investida (ou seja, direitos existentes que lhe garantem a atual capacidade de dirigir as atividades pertinentes da investida).

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Base de preparação--Continuação

2.3. Base de consolidação--Continuação

- Exposição ou direito a retornos variáveis decorrentes de seu envolvimento com a investida.
- A capacidade de utilizar seu poder em relação à investida para afetar o valor de seus retornos.

Geralmente, há presunção de que uma maioria de direitos de voto resulta em controle. Para dar suporte a esta presunção e quando a Companhia tiver menos da maioria dos direitos de voto de uma investida, a Companhia considera todos os fatos e circunstâncias pertinentes ao avaliar se tem poder em relação a uma investida, inclusive:

- O acordo contratual entre o investidor e outros titulares de direitos de voto.
- Direitos decorrentes de outros acordos contratuais.
- Os direitos de voto e os potenciais direitos de voto do Grupo (investidor).

A Companhia avalia se exerce controle ou não de uma investida se fatos e circunstâncias indicarem que há mudanças em um ou mais dos três elementos de controle anteriormente mencionados. A consolidação de uma controlada tem início quando a Companhia obtiver controle em relação à controlada e finaliza quando a Companhia deixar de exercer o mencionado controle. Ativo, passivo e resultado de uma controlada adquirida ou alienada durante o exercício são incluídos nas informações contábeis intermediárias consolidadas a partir da data em que a Valid obtiver controle até a data em que o Valid deixar de exercer o controle sobre a controlada.

O resultado e cada componente de outros resultados abrangentes são atribuídos aos acionistas controladores e aos não controladores da Companhia, mesmo se isso resultar em prejuízo aos acionistas não controladores. Quando necessário, são efetuados ajustes nas informações contábeis intermediárias das controladas para alinhar suas políticas contábeis com as políticas contábeis da Companhia. Todos os ativos e passivos, resultados, receitas, despesas e fluxos de caixa do mesmo grupo, relacionados com transações entre membros da Companhia, são totalmente eliminados na consolidação.

A variação na participação societária da controlada, sem perda de exercício de controle, é contabilizada como transação patrimonial.

Se a Companhia perder o controle exercido sobre uma controlada, é efetuada a baixa dos correspondentes ativos (incluindo qualquer ágio) e os passivos da controlada pelo seu valor contábil na data em que o controle for perdido e a baixa do valor contábil de quaisquer

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Base de preparação--Continuação

2.3. Base de consolidação--Continuação

participações de não controladores na data em que o controle for perdido (incluindo quaisquer componentes de outros resultados abrangentes atribuídos a elas). Qualquer diferença resultante como ganho ou perda é contabilizada no resultado. Qualquer investimento retido é reconhecido pelo seu valor justo na data em que o controle é perdido.

Entidade com influência significativa

Em 30 de junho de 2020, a controlada Valid Soluciones Tecnológicas detém 6,22% e 20% das ações da Cubic Telecom ("Cubic") e Beautiful Card Technology ("BCT"), respectivamente, sobre as quais mantem influência significativa e são avaliadas pelo método de equivalência patrimonial.

2.4. Moedas funcionais e de apresentação

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas são apresentadas em Reais (R\$), que é a moeda funcional da Controladora e foram arredondadas para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma. A Companhia e suas controladas determinam sua própria moeda funcional, e naquelas cujas moedas funcionais são diferentes do real, as informações contábeis intermediárias são traduzidas para o real, os ativos e passivos pela taxa cambial da data do balanço de fim de período e o resultado pela taxa média do período, em conformidade com o que dispõe o pronunciamento técnico CPC 02 (R2) - Efeitos das Mudanças nas Taxas de Câmbio e Conversão de Demonstrações Contábeis, equivalente ao IAS 21 *The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates*.

a) Transações e saldos

As transações em moeda estrangeira são inicialmente registradas à taxa de câmbio da moeda funcional em vigor na data da transação.

Os ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira são convertidos usando-se a taxa de câmbio de fechamento na data de reporte.

Todas as diferenças são registradas na demonstração do resultado, com exceção de itens monetários designados como parte de um *hedge* de investimento líquido. Essas diferenças são reconhecidas diretamente em outros resultados abrangentes até o momento da alienação do investimento líquido, quando são reconhecidas na demonstração do resultado. Encargos e efeitos tributários atribuídos à variação cambial sobre estes itens monetários são também reconhecidos em outros resultados abrangentes.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Base de preparação--Continuação

2.4. Moedas funcionais e de apresentação--Continuação

a) Transações e saldos--Continuação

Itens não monetários que são mensurados pelo custo histórico em moeda estrangeira são convertidos usando-se a taxa de câmbio vigente na data da transação. Itens não monetários que são mensurados pelo valor justo em moeda estrangeira são convertidos usando-se as taxas de câmbio vigentes nas datas em que o valor justo tiver sido mensurado. Os ganhos ou perdas resultantes da conversão de itens não monetários mensurados ao valor justo são tratados de acordo com o reconhecimento aplicável ao ganho ou perda sobre a variação do valor justo do item (ou seja, diferenças de conversão para itens cujo ganho ou perda de valor justo é reconhecido em outros resultados abrangentes ou no resultado do exercício também são reconhecidos em outros resultados abrangentes ou no resultado do exercício, respectivamente).

Na determinação da taxa de câmbio a ser utilizada no reconhecimento inicial do respectivo ativo, despesa ou receita (ou parte dele) relacionada a pagamento ou recebimento antecipado, a data da transação é a data em que a Companhia reconhece inicialmente o ativo não monetário ou o passivo não monetário decorrente do pagamento ou do recebimento antecipado. Quando há vários pagamentos ou recebimentos antecipados, a Companhia determina a data da transação para cada pagamento ou recebimento da contraprestação antecipada.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Base de preparação--Continuação

2.4. Moedas funcionais e de apresentação--Continuação

b) Moedas funcionais da Companhia e suas controladas

<u>Empresas</u>	<u>Moeda funcional</u>
Valid	Real
Valid Participações	Real
Blu Pay	Real
Serbet	Real
Alpdex	Real
Valid Argentina	Peso argentino
Interprint	Real
Valid Certificadora	Real
Tress	Real
Nexitera	Real
Valid Uruguai	Peso uruguaio
Valid México	Peso mexicano
Uram	Peso argentino
Inemator	Peso uruguaio
Valid Sucursal	Peso colombiano
Valid Espanha	Euro
Valid USA	Dólar americano
Valid ID	Dólar americano
VSP	Dólar americano
MSC	Dólar americano
Valid A/S (*)	Dólar americano
Valid Beijing	Dólar americano
Valid Nigéria	Dólar americano

(*) Cada uma das empresas controladas pela Valid A/S possui sua moeda funcional determinada com base nas suas operações individuais. No entanto, a moeda funcional dólar americano é a mais representativa para a Valid A/S e suas controladas.

Os ativos e passivos das controladas no exterior são convertidos para reais pela taxa de câmbio de fechamento na data do respectivo balanço, e as correspondentes demonstrações do resultado são convertidas pelas taxas de câmbio vigentes nas datas de ocorrência das transações, assim como as demonstrações dos fluxos de caixa. As diferenças cambiais resultantes da referida conversão são contabilizadas em outros resultados abrangentes. No momento da baixa de entidade no exterior, o montante acumulado de variações cambiais relacionadas a esta entidade no exterior, reconhecido em outros resultados abrangentes, é reclassificado para o resultado.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Base de preparação--Continuação

2.5. Perda por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros

No fim de cada exercício, a Companhia e suas controladas revisam o valor contábil de seus ativos tangíveis e intangíveis para determinar se há alguma indicação de que tais ativos sofreram alguma perda por redução ao valor recuperável. Se houver tal indicação, o montante recuperável do ativo é estimado com a finalidade de mensurar o montante dessa perda, se houver. Quando não for possível estimar o montante recuperável de um ativo individualmente, é calculado o montante recuperável da UGC à qual pertence o ativo. Quando uma base de alocação razoável e consistente pode ser identificada, os ativos corporativos também são alocados às UGCs individuais ou ao menor grupo de UGCs para o qual uma base de alocação razoável e consistente possa ser identificada.

Ativos intangíveis com vida útil indefinida ou ainda não disponíveis para uso são submetidos ao teste de redução ao valor recuperável, pelo menos, uma vez ao ano e sempre que houver qualquer indicação de que o ativo possa apresentar perda por redução ao valor recuperável.

O montante recuperável é o maior valor entre o valor justo menos os custos na venda ou o valor em uso. Na avaliação do valor em uso, os fluxos de caixa futuros estimados são descontados ao valor presente pela taxa de desconto, antes dos impostos, que reflita uma avaliação atual de mercado do valor da moeda no tempo e os riscos específicos do ativo ao qual a estimativa de fluxos de caixa futuros não foi ajustada. Se o montante recuperável de um ativo ou da UGC calculado for menor que seu valor contábil, o valor contábil do ativo ou da UGC é reduzido ao seu valor recuperável. A perda por redução ao valor recuperável é reconhecida imediatamente no resultado. Uma perda por redução ao valor recuperável relacionada a ágio não é revertida. Quanto a outros ativos, as perdas de valor recuperável são revertidas somente na condição em que o valor contábil do ativo não exceda o valor contábil que teria sido apurado, líquido de depreciação ou amortização, caso a perda de valor não tivesse sido reconhecida.

Em 30 de junho de 2020, a Companhia efetuou uma revisão dos investimentos e planos de negócio na unidade de negócio de Data Business no qual, absorveu um impacto significativo decorrente da perda de receita atual e prospectiva, motivada substancialmente pelos impactos do Covid-19 no segmento de varejo nos Estados Unidos. Como resultado, foi constituída uma provisão por redução ao valor recuperável nos saldos consolidados no montante total de R\$ 113.088 (equivalente a US\$21.762), composto pelo saldo de R\$62.619 (equivalentes a US\$12.050) referente a ágio e R\$50.469 (equivalente a US\$9.712) referente a carteira de clientes.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Base de preparação--Continuação

2.5. Perda por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros--Continuação

Os efeitos dessa provisão foram refletidos no segmento de meios de pagamentos e no grupo contábil de outras despesas operacionais no resultado do período. A provisão por redução ao valor recuperável no valor de R\$113.088 foi baseada no valor em uso, tendo sido determinado em relação à unidade geradora de caixa que consiste nos ativos da controlada Marketing Software Company, LLC ("MSC"), localizada nos Estados Unidos.

2.6. Uso de estimativas e julgamentos

A preparação das informações intermediárias individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e IFRS exige que a Administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

Estimativas e premissas são revisadas de forma contínua. Alterações nas estimativas contábeis são reconhecidas no exercício em que as estimativas são revisadas e em quaisquer exercícios futuros afetados. As principais áreas que envolvem estimativas e premissas são:

a) Perda por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros

Surge quando o valor contábil de um ativo ou unidade geradora de caixa excede o seu valor recuperável, o qual é o maior entre o valor justo menos custos de vendas e o valor em uso. O cálculo do valor justo menos custos de vendas é baseado em informações disponíveis de transações de venda de ativos similares ou preços de mercado menos custos adicionais para descartar o ativo. O cálculo do valor em uso é baseado no modelo de fluxo de caixa descontado. Os fluxos de caixa derivam do orçamento para os próximos cinco anos e não incluem atividades de reorganização com as quais a Companhia e suas controladas ainda não tenham se comprometido ou investimentos futuros significativos que melhorarão a base de ativos da unidade geradora de caixa objeto de teste. O valor recuperável é sensível à taxa de desconto utilizada no método de fluxo de caixa descontado, bem como os recebimentos de caixa futuros esperados e à taxa de crescimento utilizada para fins de extrapolação.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Base de preparação--Continuação

2.6. Uso de estimativas e julgamentos--Continuação

b) Impostos, contribuições e tributos

Existem incertezas com relação à interpretação de regulamentos tributários complexos e ao valor e época dos resultados tributáveis futuros. Em virtude da natureza de longo prazo e a complexidade dos instrumentos contratuais existentes, diferenças entre os resultados reais e as premissas adotadas, ou futuras mudanças nessas premissas, poderiam exigir ajustes futuros na receita e despesa de impostos já registrada.

São constituídas provisões, com base em estimativas cabíveis, para possíveis consequências de auditorias por parte das autoridades fiscais das respectivas jurisdições em que atua. O valor dessas provisões baseia-se em diversos fatores, tais como experiência de auditorias fiscais anteriores e interpretações divergentes dos regulamentos tributários pela entidade tributável e pela autoridade fiscal responsável. Essas diferenças de interpretação podem surgir em uma ampla variedade de assuntos, dependendo das condições vigentes das jurisdições em que a Companhia e suas controladas atuam.

c) Imposto de renda e contribuição social diferidos

São registrados com base nas diferenças temporárias entre as bases contábeis e as bases fiscais considerando a legislação tributária vigente e os aspectos mencionados no parágrafo anterior e os saldos ativos reconhecidos na extensão em que seja provável que haja lucro tributável futuro suficiente com base em projeções e previsões elaboradas pela Administração. Essas projeções e previsões incluem diversas hipóteses relacionadas ao desempenho da Companhia e fatores que podem diferir dos resultados reais. Em conformidade com a atual legislação fiscal brasileira, não existe prazo para a utilização de prejuízos fiscais. Contudo, os prejuízos fiscais acumulados podem ser compensados somente ao limite de 30% do lucro tributável anual no Brasil.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Base de preparação--Continuação

2.6. Uso de estimativas e julgamentos--Continuação

d) Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas

A Companhia e suas controladas reconhecem provisão para causas tributárias, cíveis e trabalhistas quando a probabilidade de perda é considerada provável e estimada com certo grau de segurança. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos assessores jurídicos externos. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais. A Administração acredita que essas provisões para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis estão corretamente mensuradas e apresentadas nas informações contábeis intermediárias.

e) Provisão para créditos de liquidação duvidosa

Constituída em montante considerado suficiente pela Administração para fazer face às eventuais perdas na realização das contas a receber. De forma prospectiva, levando em consideração o histórico de perdas e uma avaliação individual adicional do risco de exposição dos seus clientes, a Administração utiliza um *rating* de consulta pública para mensurar a exposição dos mesmos visando obter a mais adequada avaliação do seu risco e conseqüentemente o registro de sua provisão.

f) Vida útil dos bens do imobilizado e intangível

A Administração revisa a vida útil estimada dos bens do imobilizado e intangível anualmente, ao encerramento de cada exercício.

g) Provisão para participação nos lucros

Mensurada mensalmente com base na realização de métricas de desempenho financeiras e de qualidade, bem como os objetivos individuais dos colaboradores, determinados anualmente e recalculada ao final do exercício com base na melhor estimativa das metas atingidas, conforme estabelecido no processo orçamentário anual.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Base de preparação--Continuação

2.6. Uso de estimativas e julgamentos--Continuação

h) Valor justo de instrumentos financeiros

Quando o valor justo de ativos e passivos financeiros não puder ser obtido de mercados ativos, é determinado utilizando técnicas de avaliação, incluindo o método de fluxo de caixa descontado, o que requer um determinado nível de julgamento da Administração. Tal julgamento inclui considerações sobre os dados utilizados como, por exemplo, risco de liquidez, risco de crédito e volatilidade. Mudanças nas premissas sobre esses fatores podem afetar o valor justo dos instrumentos financeiros.

i) Provisão para reestruturação

Constituída através de um plano formal detalhado para a reestruturação e quando houver uma expectativa válida nas partes afetadas de que irá realizar a reestruturação, começando a implantar esse plano ou anunciando suas principais características àqueles afetados por ela. A mensuração da provisão para reestruturação inclui somente os gastos decorrentes da reestruturação, que correspondem aos valores necessariamente vinculados à reestruturação e os que não estiverem associados às atividades continuadas da Companhia.

3. Novos pronunciamentos contábeis

As práticas contábeis adotadas estão uniformes com aquelas utilizadas quando da preparação das demonstrações financeiras, individuais e consolidadas, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

3.1. Normas emitidas, mas ainda não vigentes

As normas e interpretações novas e alteradas emitidas, mas não ainda em vigor até a data de emissão das informações contábeis intermediárias do Grupo, estão descritas a seguir. O Grupo pretende adotar estas normas e interpretações novas e alteradas, se cabível, quando entrarem em vigor.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

3. Novos pronunciamentos contábeis

3.1. Normas emitidas, mas ainda não vigentes--Continuação

Alterações do CPC15 (R1) Definições de negócios

Em outubro de 2018, o IASB emitiu alterações à definição de negócios em IFRS 3, sendo essas alterações refletidas na revisão 14 do CPC, alterando o CPC 15 (R1) para ajudar as entidades a determinar se um conjunto adquirido de atividades e ativos consiste ou não em um negócio. Elas esclarecem os requisitos mínimos para uma empresa, eliminam a avaliação sobre se os participantes no mercado são capazes de substituir qualquer elemento ausente, incluem orientações para ajudar entidades a avaliar se um processo adquirido é substantivo, delimitam melhor as definições de negócio e de produtos e introduzem um teste de concentração de valor justo opcional.

Como as alterações se aplicam prospectivamente a transações ou outros eventos que ocorram na data ou após a primeira aplicação, o Grupo não será afetado por essas alterações na data de transição.

Alterações do CPC26 (R1) e IAS 8: Definição de omissão material

Em outubro de 2018, o IASB emitiu alterações à IAS 1 e IAS 8 *Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors*, sendo essas alterações refletidas na revisão 14 do CPC, alterando o CPC 26 (R1) e o CPC 23 para alinhar a definição de “omissão material” ou “divulgação distorcida material” em todas as normas e esclarecer certos aspectos da definição. A nova definição declara que: “a informação é material se sua omissão, distorção ou obscurecimento pode influenciar, razoavelmente, decisões que os principais usuários das informações contábeis intermediárias de propósito geral fazem com base nessas informações contábeis intermediárias, que fornecem informações financeiras sobre relatório específico da entidade”

Não é esperado que essas alterações tenham um impacto significativo nas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas do Grupo.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Caixas e bancos	5.429	6.370	139.238	50.101
Equivalentes de caixa	302.459	200.017	384.896	268.421
Caixa e equivalentes de caixa	307.888	206.387	524.134	318.522
Títulos e valores mobiliários	3.743	3.115	3.743	3.115
	311.631	209.502	527.877	321.637
Total circulante				
Caixa e equivalentes de caixa	307.888	206.387	524.134	318.522
Total não circulante				
Títulos e valores mobiliários	3.743	3.115	3.743	3.115

Os equivalentes de caixa referem-se a aplicações financeiras mantidas em instituições financeiras de primeira linha, com liquidez imediata, podendo ser resgatadas a qualquer tempo, com habilidade de pronta conversão em um valor conhecido de caixa e com risco insignificante de mudança de valor. Os equivalentes de caixa da Companhia e de suas controladas compreendem, principalmente, Certificados de Depósitos Bancários (CDBs) pós-fixados e operações compromissadas com lastro em debêntures, com garantia de recompra e remuneradas com base em percentuais da variação do Certificado de Depósito Interbancário (DI). A remuneração média dos equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários foi de 100,8% a.a. do DI no período de seis meses findo em 30 de junho de 2020 (95,3% a.a. do DI exercício findo em 31 de dezembro de 2019).

Os títulos e valores mobiliários são ativos financeiros denominados como cotas de fundo de investimento ("Fundo Criatec III"). O Fundo Criatec III é um Fundo de Investimento em Participações ("FIP") com a finalidade de capitalizar as micro e pequenas empresas inovadoras. Este ativo financeiro é mensurado e contabilizado com base no seu valor justo e, por esse motivo, o ganho ou perda resultante da modificação valor justo das cotas que a Companhia possui é registrada no resultado do exercício no momento em que elas ocorrem.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

5. Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Contas a receber de clientes	151.955	156.891	496.559	447.940
Provisão para perdas sobre créditos	(1.375)	(1.501)	(50.881)	(40.823)
Total	150.580	155.390	445.678	407.117
Total circulante	140.785	143.872	435.883	395.523
Total não circulante	9.795	11.518	9.795	11.594

Em 30 de junho de 2020, a Companhia possuía saldos de contas a receber de clientes classificados no ativo não circulante, controladora e consolidado, que compreendem um valor a receber de um cliente específico, no montante de R\$6.279 (R\$6.279 em 31 de dezembro de 2019) devido a retenções promovidas, unilateralmente, no âmbito dos contratos firmados entre as partes e o montante de R\$3.516 (R\$5.239 em 31 de dezembro de 2019) referente a um cliente em fase de recuperação judicial que a Administração conclui como sendo provável o recebimento desses valores no contexto do plano de recuperação judicial aprovado pelos seus credores.

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019, a composição do saldo de contas a receber, por prazo de vencimento, está demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
A vencer	66.998	90.304	235.432	232.870
Vencidos				
Até 30 dias	5.841	32.201	49.964	77.103
De 31 a 90 dias	33.668	17.402	56.865	40.626
De 91 a 120 dias	18.578	1.927	33.682	3.128
De 121 a 180 dias	12.255	264	18.702	6.575
De 181 a 365 dias	1.839	718	9.799	17.433
Acima 365 dias	12.776	14.075	92.115	70.205
Total vencidos	84.957	66.587	261.127	215.070
Total	151.955	156.891	496.559	447.940

Em 30 de junho de 2020, parte do saldo consolidado vencido no montante de R\$136.630 é proveniente das controladas estrangeiras situadas na Espanha, EUA, Argentina, Dinamarca, México, Colômbia e Uruguai (R\$110.524 em 31 de dezembro de 2019) e, portanto, sujeitas à valorização ou desvalorização do Real frente às moedas funcionais dessas controladas.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

5. Contas a receber de clientes--Continuação

A Companhia analisa os saldos de contas a receber vencidos de forma individualizada e utiliza inicialmente como premissa o histórico de recebimentos e negociações desses clientes a fim de cobrir possíveis riscos. Adicionalmente, a provisão para perdas sobre créditos de liquidação duvidosa também é calculada considerando aspectos qualitativos para considerar a perda estimada para os próximos 12 meses e ou por toda vida útil do ativo dependendo do risco na data de reporte. Esses aspectos levam em consideração o histórico de perdas e uma avaliação individual adicional do risco de créditos dos seus clientes divulgados pelas agências de classificação de risco atrelado a cada país e/ou região, onde as empresas do grupo operam. A Administração utiliza um *rating* de consulta pública divulgado pelas agências de classificação de crédito para mensurar a exposição dos seus clientes visando obter a mais adequada avaliação do seu risco e conseqüentemente o registro de sua provisão, independentemente de os saldos estarem vencidos ou não. A Administração da Companhia e de suas controladas entende que os montantes provisionados em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019 são suficientes para cobrir eventuais perdas na realização dos valores a receber.

Em 30 de junho de 2020, a controlada Interprint apresentava saldo de R\$25.214 vencido há mais de 90 dias (R\$23.859 em 31 de dezembro de 2019), sobre o qual foi constituída provisão para perda por créditos de liquidação duvidosa no montante de R\$1.653 (R\$1.660 em 31 de dezembro de 2019).

Em 30 de junho de 2020, a controlada Valid Espanha apresentava saldo de R\$37.065 vencido há mais de 90 dias (R\$27.762 em 31 de dezembro de 2019), sobre o qual constituiu provisão para perda por créditos de liquidação duvidosa no montante de R\$3.285 (R\$24.136 em 31 de dezembro de 2019).

Em 30 de junho de 2020, a controlada Valid Certificadora apresentava saldo de R\$11.181 vencido há mais de 90 dias (R\$10.711 em 31 de dezembro de 2019) sobre o qual constituiu provisão para perda por créditos de liquidação duvidosa no montante de R\$8.132 (R\$8.146 em 31 de dezembro de 2019).

Em 30 de junho de 2020, a Companhia possuía saldos vencidos há mais de 90 dias no montante de R\$45.448 na controladora e R\$154.298 no consolidado (R\$16.984 e R\$97.341 em 31 de dezembro de 2019, respectivamente), sendo que desse montante os saldos sem provisão para perda sobre créditos constituída eram de R\$44.073 na controladora e R\$103.417 no consolidado (R\$15.483 e R\$56.518 em 31 de dezembro de 2019, respectivamente). A seguir, estão apresentados, por localidade, os principais saldos e o correspondente embasamento da Administração da Companhia para a não constituição de referida provisão:

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

5. Contas a receber de clientes--Continuação

Brasil

- Em 30 de junho de 2020, a Companhia possuía saldo de contas a receber, em aberto há mais 90 dias R\$13.718 e os títulos desse cliente vencido há mais de 365 dias estão classificados no ativo não circulante, na controladora e no consolidado, de R\$6.279 (R\$6.279 em 31 de dezembro de 2019) referentes a serviços prestados e não recebidos até essa data, devido a retenções promovidas, unilateralmente, por um cliente da Companhia no âmbito dos contratos firmados entre as partes. A fim de reaver os valores bloqueados, a Companhia ingressou com duas ações e, em outubro de 2016, foi proferida decisão judicial de primeira instância favorável em um dos processos movidos contra o cliente. Diante desse cenário e com base no suporte dos assessores legais externos que atuam no referido processo judicial, o entendimento é de que tais retenções são, de fato, ilegais e que a Companhia receberá os valores retidos em data futura, não havendo, nessa data, necessidade de constituição de provisão para perda por créditos de liquidação duvidosa.
- Em 30 de junho de 2020, a Companhia apresentava um saldo a receber no montante de R\$6.667, sendo desse montante R\$3.674 em aberto há mais de 365 dias, tendo em vista que, dentro deste saldo, R\$3.517 refere-se a um processo judicial classificado no ativo não circulante (R\$9.950, sendo que deste montante R\$5.239 em aberto há mais de 365 dias em 31 de dezembro de 2019), referente a um cliente que se encontra em fase de recuperação judicial. A Administração entende que os saldos em aberto são realizáveis, não configurando necessidade de constituição de provisão para perda por créditos de liquidação duvidosa (de forma individualizada), uma vez que o plano de recuperação judicial apresentado aos credores e devidamente aprovado contempla os valores que a Companhia possui registrado em suas contas a receber e o cliente continua honrando outros compromissos mantidos com a Companhia. A Companhia aguarda o recebimento dos valores incluídos na lista de credores do cliente e, é importante mencionar que o respectivo cliente faz parte da base de cálculo da provisão geral que considera o risco de não recebimento prospectivo a cada final de período de reporte.
- Em 30 de Junho de 2020, a controladora possuía um saldo de contas a receber, em aberto há mais de 90 dias com um cliente no segmento de Telecom no montante de R\$5.829 e dois clientes no segmento de Identificação, no montante de R\$7.239, totalizando R\$13.068 em 30 de junho de 2020 (R\$1.590 em 31 de dezembro de 2019). A Administração entende que os saldos em aberto são realizáveis ao longo de 2020, não configurando necessidade de constituição de provisão para perda por créditos de liquidação duvidosa de forma individualizada e, é importante mencionar que o respectivo cliente faz parte da base de cálculo da provisão geral que considera o risco de não recebimento prospectivo a cada final de período de reporte.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

5. Contas a receber de clientes--Continuação

Brasil--Continuação

- Em 30 de junho de 2020, dois clientes da controlada Interprint possuíam um saldo a receber em aberto há mais de 90 dias no montante de R\$24.820 (R\$22.168 em 31 de dezembro de 2019) e reconhecem a obrigação no montante informado anteriormente junto à Companhia. A Administração entende que os saldos em aberto são realizáveis ao longo de 2020, não configurando necessidade de constituição de provisão para perda por créditos de liquidação duvidosa de forma individualizada e, é importante mencionar que o respectivo cliente faz parte da base de cálculo da provisão geral que considera o risco de não recebimento prospectivo a cada final de período de reporte.

6. Tributos

a) Impostos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
IR e CSLL a recuperar (1)	18.581	12.650	38.353	22.506
ICMS a recuperar	602	619	20.666	46.021
IPI a recuperar (2)	28.777	28.184	29.373	28.757
Impostos federais retidos por clientes	-	-	1.729	2.415
INSS a recuperar	445	242	445	242
Outros	155	227	1.186	1.515
Total Impostos a recuperar	48.560	41.922	91.752	101.456
Total circulante	27.539	20.776	70.404	79.983
Total não circulante	21.021	21.146	21.348	21.473

- (1) Os saldos de IR e CSLL a recuperar referem-se, principalmente, ao imposto de renda sobre aplicações financeiras e antecipações de IR e CSLL realizadas.
- (2) O saldo de IPI a recuperar, classificado no ativo não circulante, se refere a créditos que a Companhia tem expectativa de realizar através de compensação com outros tributos federais ou pedido de restituição junto às autoridades fiscais. Até 30 de junho de 2020, a Companhia concluiu o processo de pedido de restituição dos créditos de IPI no valor total de R\$21.017 e aguarda posição do órgão federal.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

6. Tributos--Continuação

b) Imposto de renda e contribuição social diferidos

Os principais componentes do imposto de renda e da contribuição social diferidos (ativo e passivo) e suas movimentações estão apresentados a seguir:

	Controladora		
	Resultado		
	IR/CSLL		
	31/12/2019	diferidos	30/06/2020
Ajuste a valor presente	446	(446)	-
Aluguel de máquinas e equipamentos	210	(117)	93
Comissões a pagar	816	(304)	512
Honorários advocatícios	713	-	713
Prejuízo fiscal	13.614	5.681	19.295
Provisões com contingências	4.420	(5)	4.415
Provisões de frete	107	(11)	96
Provisões devedores duvidosos	264	(43)	221
Provisões para obsolescência de equipamentos	373	(373)	-
Provisões para PLR	2.598	(1.677)	921
Provisões royalties	656	73	729
Outras adições temporárias	1.879	1.502	3.381
Total de Impostos diferidos ativos	<u>26.096</u>	<u>4.280</u>	<u>30.376</u>

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

6. Tributos--Continuação

b) Imposto de renda e contribuição social diferidos--Continuação

	Consolidado			
	31/12/2019	Resultado IR/CSLL diferidos	Variação cambial/ correção monetária	30/06/2020
Ajuste a valor presente	455	(452)	-	3
Aluguel de máquinas e equipamentos	210	(117)	-	93
Comissões a pagar	1.389	(209)	-	1.180
Custo de transição na aquisição de empresas	1.661	(118)	582	2.125
Despesas financeiras com empréstimos (2)	4.248	826	1.616	6.690
Honorários advocatícios	1.011	(431)	133	713
Prejuízo fiscal	53.360	13.381	14.236	80.977
Provisões com contingências	5.173	1.062	78	6.313
Provisões de despesas	684	(684)	-	-
Provisões de férias	179	57	72	308
Provisões de frete	107	(11)	-	96
Provisões devedores duvidosos	3.065	519	206	3.790
Provisão para obsolescência de equipamentos	1.241	(117)	240	1.364
Provisões para PLR	3.044	(1.527)	130	1.647
Provisões para reestruturação (1)	1.217	(186)	415	1.446
Provisões royalties	656	73	-	729
Outras adições temporárias	7.982	(3.585)	756	5.153
UNICAP USA	1.512	(291)	509	1.730
Instrumentos Financeiros (Hedge)	6.633	255	2.411	9.299
Receita Diferida USA	2.882	274	1.005	4.161
Amortização de mais valia	-	899	-	899
Total de Impostos diferidos ativos	96.709	9.618	22.389	128.716
Amortização fiscal do ágio dedutível	(48.437)	(1.379)	(4.348)	(54.164)
Diferença depreciação CPC 27 (3)	4.478	(1.692)	1.387	4.173
Ajuste por inflação Valid Argentina	(2.350)	(689)	(380)	(3.419)
Total de Impostos diferidos passivos	(46.309)	(3.760)	(3.341)	(53.410)
Total impostos diferidos	50.400	5.858	19.048	75.306

- (1) Refere-se à constituição do imposto diferido ativo na reestruturação de plantas fabris nos Estados Unidos, conforme comentado na Nota 24.
- (2) Refere-se à constituição de imposto de renda diferidos ativo na controlada Valid USA sobre as despesas com juros da dívida devido à indedutibilidade temporal por conta da regra de "thin capitalization" determinada pela legislação americana. Tais despesas de juros podem ser utilizadas no futuro.
- (3) Refere-se à diferença do reconhecimento da despesa com depreciação pela capacidade de uso contra a vida útil fiscal.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

6. Tributos--Continuação

b) Imposto de renda e contribuição social diferidos--Continuação

As outras adições temporárias são compostas, principalmente, por provisões referentes a despesas incorridas com serviços prestados por terceiros.

O ágio pago na aquisição da Interprint e suas subsidiárias, suportado pela expectativa de rentabilidade futura, não é passível de amortização para fins contábeis desde 1º de janeiro de 2009. A Companhia constituiu imposto de renda e contribuição social diferidos passivos pela diferença temporária, conforme previsto pelo CPC 32 (IAS 12).

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019, a Companhia efetuou, para fins de apresentação em suas informações contábeis intermediárias, a compensação dos ativos e passivos fiscais diferidos quando referentes à mesma entidade jurídica da seguinte forma:

	30/06/2020				
	Impostos diferidos ativos	Impostos diferidos passivos	Total líquido	Total ativos fiscais	Total passivos fiscais
Valid	30.376	-	30.376	30.376	-
Interprint	1.256	(35.851)	(34.595)	-	(34.595)
Valid Certificadora	3.657	-	3.657	3.657	-
Nexitera	2.811	-	2.811	2.811	-
BluPay	719	-	719	719	-
Valid Espanha	10.830	(301)	10.529	10.529	-
Valid USA Consolidado	74.058	(8.346)	65.712	65.712	-
Valid A/S Consolidado	1.033	(4.483)	(3.450)	-	(3.450)
Valid Argentina	3.623	(3.419)	204	204	-
Uram	30	(400)	(370)	-	(370)
Valid Uruguai	48	-	48	48	-
Valid Sucursal	61	-	61	61	-
Valid México	214	-	214	214	-
Valid Nigéria	-	(610)	(610)	-	(610)
Total	128.716	(53.410)	75.306	114.331	(39.025)

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

6. Tributos--Continuação

b) Imposto de renda e contribuição social diferidos--Continuação

	31/12/2019				
	Impostos diferidos ativos	Impostos diferidos passivos	Total líquido	Total ativos fiscais	Total passivos fiscais
Valid	26.096	-	26.096	26.096	-
Interprint	966	(35.851)	(34.885)	-	(34.885)
Valid Certificadora	3.464	-	3.464	3.464	-
Nexitera	1.716	-	1.716	1.716	-
Valid Espanha	7.761	(221)	7.540	7.540	-
Valid USA Consolidado	52.110	(3.777)	48.333	48.333	-
Valid A/S Consolidado	915	(3.383)	(2.468)	-	(2.468)
Valid Argentina	3.299	(2.350)	949	949	-
Uram	-	(247)	(247)	-	(247)
Valid Uruguai	46	-	46	46	-
Valid Sucursal	143	-	143	143	-
Valid México	193	-	193	193	-
Valid Nigéria	-	(480)	(480)	-	(480)
Total	96.709	(46.309)	50.400	88.480	(38.080)

A seguir estão apresentados os prazos de expectativa de realização dos impostos diferidos ativos, suportados por orçamentos aprovados pela Administração da Companhia:

	Controladora	Consolidado
	30/06/2020	30/06/2020
Exercício corrente	11.081	42.867
Exercício corrente + 1 ano	3.696	8.309
Exercício corrente + 2 anos	3.955	9.236
Exercício corrente + 3 anos	4.193	7.752
Exercício corrente + 4 anos	3.940	5.482
Exercício corrente + 5 anos	3.511	10.341
Exercício corrente + demais anos	-	44.729
Total	30.376	128.716

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

6. Tributos--Continuação

c) Impostos, taxas e contribuições a recolher

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
IR e CSLL a recolher	-	-	815	3.199
ICMS a recolher	765	734	17.020	1.313
ISS a recolher	2.165	2.547	7.371	10.756
COFINS a recolher	5.371	2.411	6.984	3.013
PIS a recolher	1.101	428	1.449	556
INSS retido de clientes	2.727	2.128	2.727	2.128
Outros	168	853	472	1.290
Total Impostos a recolher	12.297	9.101	36.838	22.255

d) Conciliação da despesa tributária com as alíquotas oficiais

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Resultado antes IR/CSLL	(149.916)	23.386	(150.613)	34.903
Alíquota efetiva de IR e CSLL	34%	34%	34%	34%
IR/CSLL pela alíquota fiscal combinada	(50.971)	7.951	(51.208)	11.867
Adições				
Provisão para perdas sobre crédito	320	-	320	-
Outras despesas	4	32	352	43
Opções de outorgas reconhecidas	-	753	-	753
IFRS16	-	840	-	886
Juros sobre arrendamento no direito de uso	-	181	-	187
Diferença de alíquota de empresas no exterior	-	-	45.238	2.496
Equivalência patrimonial	44.392	-	642	261
Provisão para obsolescência de equipamentos	3.373	-	3.373	-
Exclusões				
Incentivos fiscais	-	-	(35)	(144)
Equivalência patrimonial	-	(5.279)	-	-
Parcela isenta do adicional	-	-	(24)	(24)
Outras adições e exclusões líquidas	-	-	-	(947)
Receita de reconhecimento-diferimento IFRS15	-	-	(144)	(341)
Amortização de ágio	(901)	(225)	(901)	(225)
Arrendamento sob o direito de uso IFRS16	(177)	(900)	(177)	(947)
Diferença de alíquota lucro presumido	-	-	(954)	-
IR e CSLL debitadas ao resultado do período	(3.960)	3.353	(3.518)	13.865
Alíquota efetiva IR/CSLL	2,64%	14,34%	2,34%	39,72%
IR/CSLL corrente	320	-	2.340	15.352
IR/CSLL diferidos	(4.280)	3.353	(5.858)	(1.487)
Total IR/CSLL corrente e diferido	(3.960)	3.353	(3.518)	13.865

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

6. Tributos--Continuação

d) Conciliação da despesa tributária com as alíquotas oficiais--Continuação

	Controladora		Consolidado	
	01/04/2020 a 30/06/2020	01/04/2019 a 30/06/2019	01/04/2020 a 30/06/2020	01/04/2019 a 30/06/2019
Resultado antes IR/CSLL	(159.443)	5.955	(159.065)	11.896
Alíquota efetiva de IR e CSLL	34%	34%	34%	34%
IR/CSLL pela alíquota fiscal combinada	(54.211)	2.025	(54.082)	4.045
Adições				
Provisão para perdas sobre crédito	320	-	320	-
Outras despesas	178	19	552	27
Opções de outorgas reconhecidas	-	439	-	439
IFRS16	-	840	-	866
Juros sobre arrendamento no direito de uso	-	-	-	187
Equivalência patrimonial	39.834	181	589	187
Diferença de alíquota de empresas no exterior	-	-	39.465	489
Incentivos fiscais	80	2	91	-
Parcela isenta do adicional	6	6	-	-
Provisão para obsolescência de equipamentos	3.373	-	3.373	-
Exclusões				
Incentivos fiscais	-	-	-	(59)
Equivalência patrimonial	-	(2.855)	-	-
Parcela isenta do adicional	-	-	(12)	(6)
Outras adições e exclusões líquidas	-	-	-	(8)
Receita de reconhecimento-diferimento IFRS 15	-	-	(64)	(177)
Amortização de ágio	(788)	(113)	(788)	(113)
Arrendamento sob o direito de uso IFRS16	(177)	(900)	(177)	(926)
Diferença de alíquota por lucro presumido	-	-	(223)	-
IR e CSLL debitadas ao resultado do exercício	(11.385)	(356)	(10.956)	4.951
Alíquota efetiva IR/CSLL	7,14%	5,98%	6,89%	41,62%
IR/CSLL corrente	(4.146)	(138)	(5.533)	6.617
IR/CSLL diferidos	(7.239)	(218)	(5.423)	(1.666)
Total IR/CSLL corrente e diferido	(11.385)	(356)	(10.956)	4.951

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

7. Estoques

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Matéria-prima	53.383	59.818	173.748	152.527
Produtos em processo	28.520	21.541	56.213	48.104
Peças e materiais de reposição	3.498	3.781	4.782	4.672
Produtos para revenda	-	-	18.346	9.709
Provisão para perdas de estoques	-	-	(5.196)	(2.965)
	85.401	85.140	247.893	212.047
Adiantamentos a fornecedores	7.329	5.782	17.213	14.981
Total estoques	92.730	90.922	265.106	227.028

8. Depósitos judiciais

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Depósitos judiciais trabalhistas	6.521	6.932	6.979	7.432
Depósitos judiciais tributários	13.889	13.684	13.889	17.627
Depósitos judiciais cíveis	11.438	11.263	11.552	11.376
Total depósitos judiciais	31.848	31.879	32.420	36.435

Os valores individualmente mais representativos, depositados judicialmente pela Companhia, estão detalhados a seguir:

- Em 29 de maio de 2012, a Companhia efetuou depósito judicial referente a um auto de infração de natureza tributária, no valor de R\$7.009, referente a divergências identificadas no arquivo digital EFD (Escrituração Fiscal Digital) no período compreendido entre janeiro de 2009 e dezembro de 2010, que possui probabilidade de perda classificada como possível (Nota 13, item b). Em 30 de junho de 2020, o depósito judicial possui o montante atualizado de R\$11.661 (R\$11.478 em 31 de dezembro de 2019).
- Em 8 de fevereiro de 2013, a Companhia efetuou depósito judicial no valor de R\$6.646 referente a processo de natureza cível que possui expectativa de perda possível, e que tem como parte a Agência Nacional de Telecomunicações ("ANATEL") e como objeto a obtenção da suspensão de exigibilidade de multa imposta à Companhia em processo administrativo por suposta produção de cartão indutivo com número de certificado vencido e possui probabilidade de perda classificada como possível (Nota 13, item b). Em 30 de junho de 2020, o depósito judicial possui o montante atualizado de R\$11.152 (R\$10.976 em 31 de dezembro de 2019).

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Investimentos

Informações contábeis

Em 30 de junho de 2020, as principais informações contábeis das empresas controladas diretamente e indiretamente estão demonstradas a seguir:

Controladas (1)	Total dos ativos	Total dos passivos	Patrimônio líquido	Patrimônio líquido (2)
Valid Par	649	22	627	(35)
Valid Argentina (3)	61.923	42.569	19.354	(655)
Valid Sucursal	44.441	32.972	11.469	2.044
BluPay	4.877	4.276	601	(1.395)
Serbet	6.803	4.180	2.623	(503)
Alpdex	1.379	603	776	(11)
Interprint	295.756	50.229	245.527	4.569
Valid Certificadora	48.199	9.618	38.581	795
Valid México	22.765	14.610	8.155	191
Valid Uruguai	1.831	311	1.520	65
Inemator	326	40	286	17
Uram	3.813	620	3.193	(237)
Tress	13.873	1.676	12.197	3.355
Nexitera (4)	11.664	9.944	1.720	(2.092)
Valid Espanha	1.086.000	531.514	554.486	(135.530)
Valid Beijing	1.529	2.292	(763)	(1.865)
Valid Nigéria	19.368	8.667	10.701	262
Valid USA Consolidado (5)	683.508	442.018	241.490	(124.741)
Valid A/S Consolidado	315.603	129.722	185.881	11.234

(1) Considera 100% dos saldos das controladas, independentemente do percentual de participação detido pela Valid nessas empresas.

(2) Estão apresentados os resultados auferidos pelas controladas no período de seis meses findo em 30 de junho de 2020.

(3) A controlada Interprint detém 1,7% de participação da Valid Argentina.

(4) A Companhia não detém 100% de participação acionária. Os percentuais estão demonstrados na Nota 2.3.

(5) Considera os ativos, passivos e resultados das controladas Valid ID, VSP e MSC.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Investimentos--Continuação

Movimentação dos investimentos

A movimentação dos saldos de investimentos no período de seis meses findo em 30 de junho de 2020 está demonstrada a seguir:

Investimentos	Controladora						30/06/2020
	31/12/2019	Adição	Baixa	Aquisição de participação de não controladores	Equivalência patrimonial	Varição cambial e reserva reflexa	
Controladas							
Valid Par	662	-	-	-	(35)	-	627
Valid Argentina	14.935	-	-	-	(645)	2.214	19.014
Valid Sucursal	8.079	-	-	-	2.044	-	11.469
Interprint	239.371	-	(76)	-	4.569	273	245.527
Valid Espanha	486.097	29.860	-	369	(135.530)	-	554.486
Blu Pay	1.018	-	-	-	(711)	-	307
Serbet	-	1.563	-	-	(252)	-	1.311
Alpdex	-	394	-	-	(6)	-	388
Total Investimento	750.162	31.817	(76)	369	(130.566)	2.487	833.129
Ágio							
Valid Argentina	1.000	-	-	-	-	155	1.155
Valid Espanha	55.740	-	-	-	-	19.972	75.712
Blu Pay	22.657	-	-	-	-	-	22.657
Serbet	-	17.889	-	-	-	-	17.889
Alpdex	-	154	-	-	-	-	154
Total ágio	79.397	18.043	-	-	-	20.127	117.567
Total	829.559	49.860	(76)	369	(130.566)	2.487	950.696

Investimentos	Consolidado				30/06/2020
	31/12/2019	Aquisição de participação de não controladores	Equivalência patrimonial	Varição cambial e reserva reflexa	
Controladas					
Cubic	5.016	94	(973)	1.751	5.888
VCMC	1.486	-	(914)	985	1.557
Total investimento	6.502	94	(1.887)	2.736	7.445
Ágio					
Cubic	38.093	-	-	13.650	51.743
Total ágio	38.093	-	-	13.650	51.743
Total	44.595	94	(1.887)	16.386	59.188

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Investimentos--Continuação

Movimentação dos investimentos--Continuação

Os eventos societários relacionados aos investimentos da Companhia e suas controladas, ocorridos no período de seis meses findo em 30 de junho de 2020, estão detalhados a seguir:

Controladas	Eventos	Tipo	Valor em moeda original	Valor em R\$
Valid Taiwan (a)	Aumento de participação	Reunião dos sócios	US\$796 mil	3.289
Valid Espanha (b)	Aumento de capital	Reunião dos sócios	US\$7.000 mil	29.860
Nexitera (c)	Aumento de participação	Reunião dos sócios	R\$1.500 mil	1.500
Serbet e Alpdex (d)	Aquisição da Serbet e Alpdex	Reunião dos sócios	R\$10.000 mil	10.000
Valid Indonésia (e)	Aumento de participação	Reunião dos sócios	US\$1	R\$5

(a) Aumento de participação na Valid Taiwan

Em 13 de janeiro de 2020, a Companhia através da sua subsidiária Valid Holding Denmark Aps "Valid Holding" adquiriu 49% de participação acionária sobre a empresa Valid Card Manufacturing Taiwan Limited "Valid Taiwan" pelo montante de US\$796 (equivalente a R\$3.289 na data da transação), obtendo após esta transação os 100% de participação acionária.

(b) Aumento de capital na Valid Espanha

Em 28 de janeiro de 2020, a Administração da Companhia aprovou o aumento de capital social na Valid Espanha, para fins de incremento de seu capital de giro, sem modificações no número de ações, no montante de US\$7.000 (equivalente a R\$29.860 na data da transação).

(c) Aumento de participação na Nexitera

Em 23 de janeiro de 2020, a Companhia através da sua controlada Interprint adquiriu mais 15% de participação acionária sobre a empresa Nexitera Consultoria e Soluções em TI Ltda. ("Nexitera") pelo montante de R\$1.500, obtendo após esta transação 71,8% de participação acionária.

(d) Aquisição da Serbet e Alpdex

Em 21 de maio de 2020, o Conselho de Administração aprovou a aquisição de 50% mais uma ação de participação acionária nas empresas Serbet - Sistema de estacionamento veicular do Brasil Ltda. e Alpdex Processamento de Dados Ltda. no montante de R\$10.000. A aquisição será realizada da seguinte forma: haverá um investimento secundário, pago aos acionistas, no montante de R\$4.500 e um investimento primário através de aumento de capital no montante de R\$5.500 que serão pagos em até um ano da data da celebração do contrato de investimento. O contrato de investimento prevê também um pagamento de earn out no valor máximo de R\$10.000 desde que sejam atendidas as métricas definidas no instrumento. Essa aquisição amplia o nosso portfólio de soluções para Gestão Inteligente de Cidades, que hoje já conta com uma oferta única com uso intensivo de tecnologia e inteligência que proporciona diversos benefícios para os municípios e também para os cidadãos.

Foi reconhecido um ágio nesta aquisição, fundamentado na rentabilidade futura, no montante de R\$ 17.889 na Serbet e R\$ 154 na Alpdex. A empresa está realizando a elaboração do laudo de avaliação para mensuração dos valores justos dos ativos adquiridos e passivos assumidos na data da transação. Os ativos e passivos levantados na data da transação estão demonstrados a seguir:

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Investimentos--Continuação

Movimentação dos investimentos--Continuação

Serbet	21/05/2020
Ativo	
Circulante	2.818
Caixa e equivalentes de caixa	161
Aplicações financeiras vinculadas	25
Contas a receber de clientes	(939)
Créditos com partes relacionadas	2.557
Impostos a recuperar	18
Estoques	987
Outras contas a receber	9
Não Circulante	3.919
Mútuo a receber	184
Imobilizado	3.735
Passivo	
Circulante	2.436
Fornecedores	957
Empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos a pagar	1.049
Salários, provisões e encargos sociais a recolher	347
Impostos, taxas e contribuições a recolher	65
Adiantamento de clientes e outras contas a pagar	18
Não Circulante	1.175
Débitos com partes relacionadas	30
Provisões	118
Empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos a pagar	1.027
Valor justo dos ativos líquidos de 100% da empresa Serbet	3.126
(-) Percentual do patrimônio líquido adquirido pela Valid S.A. (50% + 1 ação)	1.563
(+) Valor total da transação	19.452
Ágio de expectativa de rentabilidade futura gerado na aquisição	17.889
Valor da aquisição	19.452
Futuro aporte de capital	(1.600)
Futuro pagamento aos sócios	(3.000)
Earn Out a pagar (*)	(10.000)
Caixa pago pela aquisição da Serbet	4.852
Caixa adquirido na aquisição	(161)
Caixa pago pela aquisição da Serbet, líquido de caixa adquirido	4.691

(*) Valores sujeitos ao atingimento de condições contratuais

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Investimentos--Continuação

Movimentação dos investimentos--Continuação

Alpdex	21/05/2020
Ativo	
Circulante	996
Caixa e equivalentes de caixa	327
Aplicações financeiras vinculadas	30
Créditos com partes relacionadas	548
Estoques	91
Não Circulante	258
Imobilizado	258
Passivo	
Circulante	420
Fornecedores	6
Salários, provisões e encargos sociais a recolher	65
Impostos, taxas e contribuições a recolher	30
Adiantamento de clientes e outras contas a pagar	319
Não Circulante	47
Adiantamento de clientes e outras contas a pagar	5
Débitos com partes relacionadas	42
Valor justo dos ativos líquidos de 100% da empresa Alpdex	787
(-) Percentual do patrimônio líquido adquirido pela Valid S.A. (50% + 1 ação)	394
(+) Valor total da transação	548
Ágio de expectativa de rentabilidade futura gerado na aquisição	154
Valor da aquisição	548
Futuro aporte de capital	(548)
Caixa adquirido na aquisição	(327)
Caixa pago pela aquisição da Alpdex, líquido de caixa adquirido	(327)

(e) Aumento de participação na Valid Indonésia

Em 28 de maio de 2020, a Companhia através da sua subsidiária Valid Holding Denmark Aps "Valid Holding" adquiriu 1% de participação acionária sobre a empresa PT Valid Technologies Indonesia "Valid Indonesia" pelo montante de US\$1 (equivalente a R\$5 na data da transação), obtendo após esta transação os 100% de participação acionária.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Investimentos--Continuação

Movimentação dos investimentos--Continuação

Em adição aos eventos acima destacados ocorridos no período de seis meses findo em 30 de junho de 2020, destacamos os eventos societários a seguir, ocorridos no exercício findo em 31 de dezembro de 2019, que impactaram a comparabilidade das informações apresentadas nestas informações contábeis:

Controladas	Eventos	Tipo	Valor em moeda original	Valor em R\$
Valid Beijing (a)	Aumento de capital	Reunião dos sócios	US\$200 mil	806
Valid Beijing (a)	Aumento de capital	Reunião dos sócios	US\$500 mil	1.997
Nexitera (b)	Aumento de capital	Reunião dos sócios	R\$2.349 mil	2.349
Valid Argentina (c)	Aumento de capital	Reunião dos sócios	US\$700 mil	2.849
Valid Nigéria (d)	Alienação de participação	Reunião dos sócios	US\$455 mil	1.837
BluPay (e)	Aquisição da BluPay	Reunião dos sócios	R\$3.900 mil	3.900
Nexitera (b)	Aumento de capital	Reunião dos sócios	R\$500 mil	500

(a) Aumento de capital na Valid Beijing

Em 28 de junho de 2019, a Controlada Valid Espanha realizou o aumento de capital na Valid Beijing no montante de US\$200 mil (equivalentes a R\$806 na data da capitalização).

Em 16 de agosto de 2019, a Controlada Valid Espanha realizou o aumento de capital na Valid Beijing no montante de US\$500 mil (equivalentes a R\$1.997 na data da capitalização).

(b) Aumento de capital na Nexitera

Em 29 de abril de 2019, a Controlada Interprint realizou o aumento de capital na Nexitera no montante de R\$2.349 mil. Em 26 de dezembro de 2019, a Controlada Interprint realizou o aumento de capital na Nexitera no montante de R\$500 mil.

(c) Aumento de capital na Valid Argentina

Em 13 de setembro de 2019, a Controladora realizou o aumento de capital na Valid Argentina no montante de US\$700 mil (equivalentes a R\$2.849 na data da capitalização).

(d) Alienação da participação na Valid Nigéria

Em 25 de maio de 2019, a Controlada Vald Espanha realizou a venda de 30% da participação da Valid Nigéria pelo montante de US\$455 mil (equivalente a R\$1.837), sendo reconhecida uma perda de R\$ 84.

(e) Aquisição da Blu Pay

Em reunião realizada em 16 de dezembro de 2019, o Conselho de Administração aprovou a aquisição de 51,0% do capital social da empresa BluPay Tecnologia de Dados S/A, ("Blu Pay") através da Controladora Valid Soluções S.A. A Blu Pay é uma empresa situada em São Paulo, Brasil, especializada em transações financeiras baseadas em tecnologia blockchain, que garante a rastreabilidade, privacidade e irretroatividade das transações realizadas entre as partes de forma imediata e confiável. Foi reconhecido um ágio nesta aquisição, fundamentado na rentabilidade futura, no montante de R\$ 22.657. A empresa está realizando a elaboração do laudo de avaliação para mensuração dos valores justos dos ativos adquiridos e passivos assumidos na data da transação. Os ativos e passivos levantados na data da transação estão demonstrados a seguir:

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Investimentos--Continuação

Movimentação dos investimentos--Continuação

	<u>16/12/2019</u>
Ativo	
Circulante	<u>3.251</u>
Caixa e equivalentes de caixa	(50)
Contas a receber	2.500
Outras contas a receber	801
Não circulante	<u>1.163</u>
Outras contas a receber	7
Intangível	1.156
Passivo	
Circulante	<u>132</u>
Fornecedores	1
Empréstimos	77
Impostos a recolher	49
Outras contas a pagar	5
Não circulante	<u>2.041</u>
Empréstimos	2.041
Valor justo dos ativos líquidos de 100% da empresa Blu Pay	<u>2.241</u>
(-) Percentual do patrimônio líquido adquirido pela Valid S.A. (51,0%)	1.143
(-) Mútuo concedido pela controladora	2.000
(+) Valor total transação	25.800
Ágio de expectativa de rentabilidade futura gerado na aquisição	22.657
(=) Preço de compra	25.800
(+) Valor da transação a pagar (*)	9.700
(+) Earn out a pagar (*)	10.200
(+) Valor da transação a pagar mediante aporte de capital	2.000
(+) Preço de compra da Blu Pay liquidado em caixa	1.900
(+) Mútuo concedido pela controladora	2.000
Valor da aquisição	25.800
Valor da transação a pagar	(9.700)
Earn out a pagar	(10.200)
Mútuo concedido pela controladora	(2.000)
Valor a pagar mediante aporte de capital	(2.000)
Caixa adquirido na aquisição	50
Caixa pago pela aquisição da Blu Pay, líquido de caixa adquirido	<u>1.950</u>
(*) Valores sujeitos ao atingimento de condições contratuais	

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Intangível

A movimentação dos saldos do intangível, para o no período de seis meses findo em 30 de junho de 2020, está demonstrada como segue:

	Controladora					30/06/2020
	31/12/2019	Adição	Baixa	Amortização	Transferência	
Vida útil definida						
Software	24.372	4.906	(753)	(3.239)	409	25.695
Impairment	-	-	-	-	-	-
Vida útil definida	24.372	4.906	(753)	(3.239)	409	25.695
Vida útil indefinida						
Ágios						
Trust	3.647	-	-	-	-	3.647
Vida útil indefinida	3.647	-	-	-	-	3.647
Total intangível	28.019	4.906	(753)	(3.239)	409	29.342

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Intangível--Continuação

	Consolidado									
	Aquisição		Baixa	Amortização	IAS 29	Impairment	Variação		30/06/2020	
	31/12/2019	Controlada					Adição	cambial		Transferência
Vida útil definida										
Software	201.706	-	17.127	(3.253)	(21.898)	339	-	53.624	567	248.212
Carteira de clientes	65.626	-	-	43	(4.417)	-	-	23.026	-	84.278
Marcas e patentes	1.201	-	-	-	(212)	-	-	393	-	1.382
Licença certificação digital	66	-	-	-	(5)	-	-	-	-	61
Adiantamento a fornecedores	-	-	634	(128)	-	-	-	-	(157)	349
Impairment	(5.606)	-	-	-	-	-	(50.469)	(4.724)	-	(60.799)
Total vida útil definida	262.993	-	17.761	(3.338)	(26.532)	339	(50.469)	72.319	410	273.483
Vida útil indefinida										
Marcas e patentes	14.914	-	-	-	-	-	-	5.347	-	20.261
Licença certificação digital	500	-	-	-	-	-	-	-	-	500
Ágios										
Trust	3.647	-	-	-	-	-	-	-	-	3.647
Argentina	1.053	-	-	-	-	-	-	163	-	1.216
Interprint	103.793	-	-	-	-	-	-	-	-	103.793
Inemator	340	-	-	-	-	-	-	67	-	407
Uram	293	-	-	-	-	-	-	46	-	339
Tress	2.835	-	-	-	-	-	-	-	-	2.835
Nexitera	2.851	-	-	-	-	-	-	-	-	2.851
Espanha	55.739	-	-	-	-	-	-	19.973	-	75.712
Valid USA	108.604	-	-	-	-	-	(62.619)	35.575	-	81.560
Valid A/S	191.970	-	-	-	-	-	-	68.835	-	260.805
Blu Pay	22.657	-	-	-	-	-	-	-	-	22.657
Serbet	-	17.889	-	-	-	-	-	-	-	17.889
Alpdex	-	154	-	-	-	-	-	-	-	154
Outras Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contas sistema	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total vida útil indefinida	509.196	18.043	-	-	-	-	(62.619)	130.006	-	594.626
Total Intangível	772.189	18.043	17.761	(3.338)	(26.532)	339	(113.088)	202.325	410	868.109

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Intangível--Continuação

Os ativos intangíveis com vida útil definida são representados, principalmente, por carteira de clientes, direitos de utilização de software, sendo amortizados às taxas médias de 11,4% e 27,7% ao ano, respectivamente, com base nas vidas úteis estimadas ou prazos de licença (aplicável para direitos de utilização de software); licença de certificação digital e marcas e patentes sendo amortizados à taxa média de 20% e 7% ao ano, respectivamente.

Os ativos intangíveis com vida útil indefinida referem-se, principalmente, aos ágios gerados nas aquisições de controladas.

Em 30 de junho de 2020, a Companhia efetuou uma revisão dos investimentos e planos de negócio na unidade de negócio de Data Business no qual, absorveu um impacto significativo decorrente da perda de receita atual e prospectiva, motivada substancialmente pelos impactos do Covid-19 no segmento de varejo nos Estados Unidos. Como resultado, foi constituída uma provisão por redução ao valor recuperável nos saldos consolidados no montante total de R\$ 113.088 (equivalente a US\$21.762), composto pelo saldo de R\$62.619 (equivalentes a US\$12.050) referente a ágio e R\$50.469 (equivalente a US\$9.712) referente a carteira de clientes.

Os efeitos dessa provisão foram refletidos no segmento de meios de pagamentos e no grupo contábil de outras despesas operacionais no resultado do período. A provisão por redução ao valor recuperável no valor de R\$113.088 foi baseada no valor em uso, tendo sido determinado em relação à unidade geradora de caixa que consiste nos ativos da controlada Marketing Software Company, LLC ("MSC"), localizada nos Estados Unidos.

Para determinação do valor em uso da unidade geradora de caixa, os fluxos de caixa foram descontados à taxa de 7,9% antes dos impostos.

Perdas por redução ao valor recuperável

No mínimo, uma vez por ano ou quando houver indicativos, a Companhia realiza o teste do valor recuperável dos ágios gerados por expectativa de rentabilidade futura através da avaliação do valor em uso, em que os fluxos de caixa futuros estimados são descontados aos seus valores presentes através da taxa de desconto antes dos impostos de forma que reflita uma avaliação atual de mercado do valor da moeda no tempo e os riscos específicos do ativo ou da "Unidade Geradora de Caixa" ("UGC" ou "UGCs").

O montante do ágio apurado na combinação de negócio é alocado à UGC ou ao grupo de UGCs para o qual o benefício das sinergias da combinação é esperado. Essa alocação reflete o menor nível no qual o ágio é monitorado para fins internos e não é maior que um segmento operacional determinado de acordo com o IFRS 8 (CPC 22).

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Intangível--Continuação

Perdas por redução ao valor recuperável--Continuação

Ao final de 2019, a Companhia e suas controladas realizaram a análise de perda por redução ao valor recuperável desses ativos e, exceto para a unidade geradora Valid Secure Package, não foram identificados ajustes a serem reconhecidos relativos à redução ao valor recuperável. As principais premissas utilizadas pela Companhia nos testes do ágio realizados para a data-base de 31 de dezembro de 2019 estão detalhadas nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019, publicadas no Diário Oficial em 13 de março de 2020. Em 30 de junho de 2020, não houve indicadores de perda do valor recuperável que pudessem requerer a realização de avaliação do valor recuperável dos ativos, exceto, na empresa MSC, onde foi realizado uma perda por redução ao valor recuperável no montante de R\$113.088 (equivalentes US\$12.050).

11. Imobilizado

	Controladora					30/06/2020
	31/12/2019	Adição	Baixa	Provisão para baixa e obsolescência	Transferência	
Custo						
Terrenos	3.732	-	-	-	-	3.732
Edificações	94.504	1	-	-	4.455	98.960
Máquinas e equipamentos	242.080	3.869	(82)	(8.824)	34	237.077
Leasing	21.392	-	-	-	(21.392)	-
Móveis e utensílios	18.990	624	(14)	-	8	19.608
Veículos	822	-	-	-	-	822
Equipamentos e processamento de dados	103.025	1.713	(36)	-	22.555	127.257
Benfeitorias em imóveis de terceiros	5.219	-	-	-	27	5.246
Imobilizado em andamento	5.449	2.091	-	-	(4.046)	3.494
Adiantamento a fornecedores	4.718	2.725	(4.861)	-	(2.050)	532
Direito de Uso de IFRS 16	16.471	1.007	(1.131)	-	-	16.347
Sub total custo	516.402	12.030	(6.124)	(8.824)	(409)	513.075
Depreciação						
Edificações	(36.267)	(3.524)	-	-	-	(39.791)
Máquinas e equipamentos	(147.704)	(4.271)	81	-	-	(151.894)
Leasing	(21.392)	-	-	-	21.392	-
Móveis e utensílios	(10.828)	(839)	-	-	-	(11.667)
Veículos	(535)	(62)	-	-	-	(597)
Equipamentos e processamentos de dados	(69.440)	(5.726)	7	-	(21.392)	(96.551)
Benfeitorias em imóveis de terceiros	(4.601)	(522)	-	-	-	(5.123)
Direito de Uso de IFRS 16	(4.658)	(2.828)	317	-	-	(7.169)
Sub total depreciação	(295.425)	(17.772)	405	-	-	(312.792)
Total imobilizado líquido	220.977	(5.742)	(5.719)	(8.824)	(409)	200.283

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

11. Imobilizado--Continuação

	Consolidado								
	31/12/2019	Aquisições de Controladas	Adição	Baixa	Provisão para baixa e obsolescência	IAS 29	Varição cambial	Transferência	30/06/2020
Custo									
Terrenos	10.031	-	-	-	-	-	2.142	-	12.173
Edificações	133.817	9	23	-	-	-	4.663	4.899	143.411
Máquinas e equipamentos	508.350	2.386	7.234	(9.218)	(8.824)	4.732	64.149	4.194	573.003
Leasing (1)	33.542	-	-	-	-	-	2.572	(36.114)	-
Móveis e utensílios	27.861	96	624	(14)	-	95	2.071	8	30.741
Veículos	1.924	66	7	(33)	-	93	212	-	2.269
Equipamentos e processamento de dados	166.813	206	3.173	(94)	-	858	8.658	22.703	202.317
Benfeitorias em imóveis de terceiros	80.701	9	72	-	-	944	25.663	398	107.787
Imobilizado em andamento	17.279	1.549	23.587	-	-	23	6.231	(9.170)	39.499
Adiantamento a fornecedores	4.718	-	2.730	(4.866)	-	-	-	(2.050)	532
Direito de Uso de IFRS 16	119.987	-	4.090	(3.069)	-	265	36.861	14.722	172.856
Impairment	(35.525)	-	-	-	-	-	(12.399)	-	(47.924)
Sub total custo	1.069.498	4.321	41.540	(17.294)	(8.824)	7.010	140.823	(410)	1.236.664
Sub total depreciação									
Edificações	(60.995)	(4)	(4.352)	-	-	-	(1.963)	-	(67.314)
Máquinas e equipamentos	(336.347)	(168)	(14.486)	9.782	-	(3.790)	(44.013)	-	(389.022)
Leasing (1)	(27.629)	-	(305)	-	-	-	(1.365)	29.299	-
Móveis e utensílios	(17.973)	(36)	(1.284)	-	-	(93)	(1.719)	-	(21.105)
Veículos	(1.467)	(57)	(115)	33	-	(82)	(188)	-	(1.876)
Equipamentos e processamentos de dados	(122.054)	(62)	(8.577)	8	-	(805)	(6.809)	(21.392)	(159.691)
Benfeitorias em imóveis de terceiros	(28.540)	(1)	(3.907)	-	-	(238)	(8.635)	-	(41.321)
Direito de Uso de IFRS 16	(20.656)	-	(12.077)	(620)	-	(199)	(7.145)	(7.907)	(48.604)
Impairment	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sub total depreciação	(615.661)	(328)	(45.103)	9.203	-	(5.207)	(71.837)	-	(728.933)
Total imobilizado líquido	453.837	3.993	(3.563)	(8.091)	(8.824)	1.803	68.986	(410)	507.731

(1) Leasing de máquinas e equipamentos de processamento de dados.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

11. Imobilizado--Continuação

Para um conjunto de ativos de mesma classificação, com uma faixa de vida útil muito extensa, a vida útil apresentada reflete a média ponderada desses ativos.

Em 31 de dezembro de 2019, devido as condições atuais de mercado alinhado com o processo de consolidação das plantas, a Companhia registrou uma perda de R\$35.879 (Equivalente a US\$8.463) por redução ao valor recuperável nos saldos consolidados. Esta perda foi representada pela redução no valor contábil de determinados itens do imobilizado principalmente sobre os ativos arrendados conforme a norma contábil IFRS 16 no montante de aproximadamente R\$16.998 (Equivalente a US\$4.217) no segmento de meios de pagamentos a seu respectivo valor recuperável. Os efeitos dessa perda foram refletidos no grupo de outras despesas operacionais no resultado do exercício. A provisão para perda referente ao valor recuperável de R\$35.879 foi baseada no valor em uso, tendo sido determinado em relação à unidade geradora de caixa. A unidade geradora de caixa consistia nos ativos da controlada Valid USA e Valid Secure Packaging, ambas localizadas nos Estados Unidos. Não houve indicadores de perda do valor recuperável que pudessem requerer a realização da avaliação para do valor recuperável dos ativos imobilizados para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2020.

12. Empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos a pagar

As principais informações dos empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos a pagar pela Companhia e suas controladas podem ser resumidas da seguinte forma:

Descrição	Empréstimos (a.1)	Empréstimos (a.2)	Empréstimos (a.3)
Tomador	Valid USA	Valid Espanha	Valid USA
Banco	Banco do Brasil	Santander	HSBC
Valor total	US\$14.000 mil	EUR 13.000 mil	US\$12.000 mil
Data da captação	01/05/2019	13/11/2018	01/04/2019
Data de vencimento	01/05/2022	01/04/2022	01/04/2022
Data de quitação	01/05/2022	01/04/2022	-
Remuneração	Libor + 1,98% a.a.	2,42% a.a.	Libor + 2,25% a.a.
Garantia	Valid S.A.	Valid S.A.	Valid S.A.
Motivo	Reforço de caixa e rolagem da dívida	Reforço de caixa e rolagem da dívida	Reforço de caixa e rolagem da dívida
Amortização do principal	Anual (a partir de maio de 2020)	Bullet (a partir de abril de 2022)	Anual (a partir de março de 2021)
Pagamento de juros	Trimestral (a partir de agosto/2019)	Anual (a partir de Maio/2020)	Trimestral (a partir de setembro de 2019)
Status	Aberto	Aberto	Aberto
Saldo na moeda da dívida em 30/06/2020:	U\$9.378mil	Eur13.067mil	U\$12.105mil
Saldo atualizado em R\$ 30/06/2020:	R\$51.353	R\$80.413	R\$66.288

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos a pagar-- Continuação

Descrição	Empréstimos (a.4)	Empréstimos (a.5)	Empréstimos (a.6)
Tomador	Valid Espanha	Valid Espanha	Valid USA
Banco	Santander	Itaú BBA	HSBC
Valor total	US\$50.000 mil	US\$38.888 mil	US\$4.000 mil (Conta Garantida)
Data da captação	02/06/2017	07/05/2020	01/01/2020
Data de vencimento	05/05/2022	22/04/2022	01/07/2021
Data da quitação	05/05/2022	22/04/2022	-
Remuneração	6,55% a.a.	6,20% a.a.	Drawdown + 2,65% a.a.
Garantia	Valid S.A.	Valid S.A.	Valid S.A.
Motivo	Reforço de caixa e rolagem da dívida	Reforço de caixa e rolagem da dívida	Capital de Giro
Amortização do principal	Semestral (a partir de Maio/2018)	Semestral (a partir de Maio/2021)	N/A
Pagamento de juros	Semestral (a partir de Novembro/2017)	Semestral (a partir de Nov/2020)	Mensal
Status	Aberto	Aberto	Aberto
Saldo na moeda da dívida em 30/06/2020:	U\$28.811mil	U\$39.251mil	U\$4.034mil
Saldo atualizado em R\$ 30/06/2020:	R\$157.681	R\$215.701	R\$22.090mil
Descrição	Empréstimos (a.7)	Empréstimos (a.8)	Empréstimos (a.9)
Tomador	Valid Espanha	Valid USA	Valid S/A
Banco	Santander	Banco do Brasil	Safra
Valor total	US\$ 7.142 mil	US\$ 4.667 mil	R\$30.000mil
Data da captação	15/05/2020	05/05/2020	30/04/2020
Data de vencimento	05/05/2022	07/04/2022	03/05/2021
Data da quitação	05/05/2022	07/04/2022	03/05/2021
Remuneração	6,50% a.a.	Libor +6,00%	CDI + 5% a.a.
Garantia	Valid S.A.	Valid S.A.	Valid S.A.
Motivo	Reforço de caixa e rolagem da dívida	Reforço de caixa e rolagem da dívida	Reforço de caixa
Amortização do principal	Semestral (a partir de Maio/2021)	Anual (a partir de Abril/2021)	Principal Bullet
Pagamento de juros	Semestral (a partir de Maio/2021)	Trimestral (a partir de julho/2019)	Bullet
Status	Aberto	Aberto	Aberto
Saldo na moeda da dívida em 30/06/2020:	U\$7.198mil	U\$4.718	R\$30.387
Saldo atualizado em R\$ 30/06/2020:	R\$39.557	R\$25.838	R\$30.387

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos a pagar-- Continuação

Descrição	Empréstimos (a.10)	Empréstimos (a.11)	Empréstimos (a.12)
Tomador	Valid S/A	Valid S.A	Valid S.A
Banco	BTG	Citibank	Bradesco S/A
Valor total	R\$75.000 mil	R\$112.600 mil	R\$45.000 mil
Data da captação	29/04/2020	05/05/2020	04/06/2020
Data de vencimento	28/10/2021	05/04/2021 e 04/06/2021	04/06/2022
Data da quitação	28/10/2021	05/04/2021 e 04/06/2021	04/06/2022
Remuneração	CDI + 3% a.a.	CDI + 6%	CDI + 3,95% a.a.
Garantia	Valid S.A.	Valid S.A + (30% Garantia de aplicação Financeira)	Valid S.A.
Motivo	Reforço de caixa	Reforço de caixa	Rolagem da dívida
Amortização do principal	Mensal após carência de 10 meses	Bullet	Mensal (A partir de outubro de 2020)
Pagamento de juros	Juros Trimestral, durante o período de carência de Principal - 10 meses e mensal, após carência	Bullet	Mensal (A partir de outubro de 2020)
Status	Aberto	Aberto	Aberto
Saldo na moeda da dívida em 30/06/2020:	R\$73.695	R\$113.983	R\$45.207
Saldo atualizado em R\$ 30/06/2020:	R\$73.695	R\$113.983	R\$45.207
Descrição	Empréstimos (a.13)		
Tomador	Valid S.A		
Banco	Brasil		
Valor total	R\$45.000 mil		
Data da captação	17/06/2020		
Data de vencimento	17/06/2022		
Data da quitação	17/06/2022		
Remuneração	CDI + 4,20% a.a.		
Garantia	Valid S.A.		
Motivo	Rolagem da dívida		
Amortização do principal	Anual		
Pagamento de juros	Trimestrais (A partir de 04 de setembro de 2020)		
Status	Aberto		
Saldo na moeda do país de origem em 30/06/2020:	R\$44.552		
Saldo atualizado em R\$ 30/06/2020:	R\$44.552		

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos a pagar-- Continuação

Descrição	Debêntures (a.14)
Debêntures (c)	7ª emissão-24/05/2018
Data da aprovação	Reunião do Conselho de Administração em 21/05/2018
Quantidade	36.000 debêntures simples não conversíveis em ações
Valor nominal unitário	10.000
Valor total	360.000.000
Espécie e série	Espécie quirografária de série única
Saldo atualizado Reais em 30/06/20	R\$268.698

a) Empréstimos

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Empréstimos	307.823	-	968.328	474.102
Financiamentos	-	-	585	-
Debêntures	268.698	359.180	268.698	359.180
Arrendamentos	10.119	12.408	134.588	111.968
Total	586.640	371.588	1.372.199	945.250
Circulante	321.413	96.061	625.722	275.552
Não circulante	265.227	275.527	746.477	669.698

Os empréstimos preveem a manutenção de determinados *covenants* trimestrais, para os quais a Companhia cumpriu adequadamente as cláusulas contratuais na data-base de 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019. Abaixo, encontram-se descritas as principais cláusulas de *covenants* financeiros e operacionais dos empréstimos das subsidiárias Valid USA e Valid Espanha:

- Dívida líquida dividida pelo EBITDA menor ou igual a três;
- EBITDA dividido pelas despesas financeiras líquidas maior ou igual a 1,75.

A Valid USA e Valid Espanha estão restritas a:

- Entrar em fusão, consolidação ou amalgamação (a menos que seja aprovada pelos credores);
- Liquidar, encerrar ou dissolver a si ou entrar em reorganização ou reestruturação corporativa;

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos a pagar-- Continuação

a) Empréstimos--Continuação

- (III) Em uma ou mais transações e se relacionado ou não, vender, transferir, designar ou dispor de todos ou substancialmente todos ativos ou propriedades (exceto que se funda ou consolide com outra empresa, tendo que o devedor seja a que continue/sobreviva ou que a continuada/sobrevivente assuma as obrigações após a fusão);
- (IV) Entrar em novo acordo, direta ou indiretamente, em que venda ou transfira qualquer propriedade, real ou pessoal, usado ou útil ao negócio, seja possuído ou que venha a ser adquirido, e, a partir de então, alugar a propriedade ou outra propriedade que tenha a intenção de usar para, substancialmente, o mesmo propósito que a propriedade vendida/transferida.

No período de seis meses findo em 30 de junho de 2020, foram pagos R\$103.983 (R\$312.178 no exercício findo em 31 de dezembro de 2019), sendo desse montante R\$17.138 (R\$25.143 no exercício findo em 31 de dezembro de 2019) a título de juros sobre empréstimos.

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019, os saldos dos empréstimos estão assim resumidos:

Empréstimos	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Principal	307.600	-	963.847	470.453
Juros	2.804	-	7.745	4.315
Outras obrigações	(2.581)	-	(3.264)	(666)
Total	307.823	-	968.328	474.102
Circulante	227.045	-	513.436	164.930
Não circulante	80.778	-	454.892	309.172

b) Financiamentos

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019, os saldos a pagar dos financiamentos bem como seus respectivos juros calculados com base nas condições definidas contratualmente estão demonstrados como segue:

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos a pagar-- Continuação

b) Financiamentos--Continuação

Financiamentos	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Principal	-	-	585	-
Juros	-	-	-	-
Total	-	-	585	-
Circulante	-	-	585	-
Não circulante	-	-	-	-

c) Debêntures

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019, os saldos a pagar das debêntures bem como seus respectivos juros calculados com base nas condições definidas contratualmente estão demonstrados como segue:

Debêntures	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Principal	270.000	360.000	270.000	360.000
Juros	528	1.323	528	1.323
Outras obrigações	(1.830)	(2.143)	(1.830)	(2.143)
Total	268.698	359.180	268.698	359.180
Circulante	89.900	90.696	89.900	90.696
Não circulante	178.798	268.484	178.798	268.484

As debêntures preveem a manutenção de determinados *covenants* trimestrais, para os quais a Companhia cumpriu, adequadamente, as cláusulas contratuais em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019. Os *covenants* financeiros das debêntures da Companhia estão apresentados abaixo:

- Dívida líquida dividida pelo EBITDA menor ou igual a três;
- EBITDA dividido pelas despesas financeiras líquidas maior ou igual a 1,75.

Em 4 de junho de 2018, foi captado o montante de R\$360.000 referente à 7ª emissão de debêntures com objetivo de reposição de caixa para liquidação de compromissos no longo prazo. No período de seis meses findo em 30 de junho de 2020, foram pagos R\$ 97.941 sendo desse valor R\$7.940 títulos de juros remuneratórios (R\$24.933 em 31 de dezembro de 2019).

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos a pagar-- Continuação

d) Arrendamentos

A Companhia adotou o IFRS16 a partir de janeiro de 2019. A seguir, demonstramos os pagamentos mínimos futuros devidos pela Companhia referentes aos seus arrendamentos e de suas controladas em 30 de junho de 2020:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2020	30/06/2020	31/12/2020
Até 1 ano	4.468	5.365	21.802	19.926
De 1 ano a 5 anos	5.651	7.043	60.032	50.878
Acima de 5 anos	-	-	52.754	41.164
Total	10.119	12.408	134.588	111.968

A seguir, o cronograma de vencimento dos empréstimos, financiamentos e debêntures em aberto em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019 (não considera encargos futuros):

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Até 1 ano	316.782	90.696	603.921	255.626
De 1 ano a 2 anos	135.204	89.495	274.342	244.716
De 2 anos a 3 anos	124.372	89.495	342.398	243.446
De 3 anos a 4 anos	-	89.494	16.689	89.494
De 4 anos a 5 anos	-	-	261	-
Total	576.358	359.180	1.237.611	833.282

13. Provisões

A Companhia e suas controladas figuram como parte autora e parte ré em processos administrativos e judiciais de natureza tributária, cível e trabalhista surgidos no curso normal dos seus negócios, realizando depósitos judiciais quando necessário. As provisões para os eventuais desembolsos decorrentes desses processos são estimadas e atualizadas pela Administração da Companhia, amparada pela opinião de seus consultores jurídicos externos.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Provisões--Continuação

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019, a provisão registrada em relação àquelas causas consideradas como perda provável apresenta a seguinte composição e movimentação:

	Controladora					31/03/2020
	31/12/2019	Provisões	Reversões	Pagamentos	31/03/2020	
Trabalhistas	11.737	2.343	(1.996)	(404)	11.680	
Tributárias	1.170	25	-	-	1.195	
Cíveis, comerciais e outros	92	19	-	-	111	
Total	12.999	2.387	(1.996)	(404)	12.986	

	Consolidado					Variação cambial	31/03/2020
	31/12/2019	Aquisições de Controladas	Provisões	Reversões	Pagamentos		
Trabalhistas	13.808	97	3.257	(2.116)	(442)	36	14.640
Tributárias	1.283	-	27	(115)	-	-	1.195
Cíveis, comerciais e outros	152	21	23	(7)	(13)	-	176
Total	15.243	118	3.307	(2.238)	(455)	36	16.011

a) Provisões

Os principais processos classificados com expectativa de perda provável e, portanto, constituídas as respectivas provisões nas informações contábeis intermediárias estão resumidas abaixo:

- **Trabalhistas:** envolve um número pulverizado de reclamações trabalhistas, sendo que as mais relevantes, individualmente, dizem respeito a: horas extras, reconhecimento de vínculo empregatício, adicionais, equiparação salarial, dentre outros direitos trabalhistas. As reclamações prováveis de maior representatividade totalizam o montante de R\$4.817 (R\$4.160 em 31 de dezembro de 2019) na Controladora e Consolidado.
- **Tributárias:** o saldo provisionado refere-se à ação anulatória de débito que representa uma contingência de R\$1.174 em 30 de junho de 2020 (R\$1.170 em 31 de dezembro de 2019). O objeto da referida ação é o reconhecimento de que parte do débito exigido na Execução Fiscal nº 2005.51.01.511329-9, oriundo da exclusão do lucro real de valores de aplicações financeiras bloqueados pelo Plano Collor, foi compensado com crédito em favor da Companhia;

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Provisões--Continuação

b) Passivos contingentes com expectativa de perda possível

Os processos judiciais e administrativos, cuja expectativa de perda é classificada como possível na opinião da Administração, baseada no entendimento dos seus consultores jurídicos externos, não possuem provisão correspondente reconhecida. Essas causas estão distribuídas da seguinte forma:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Trabalhistas	41.507	34.307	43.554	35.694
Tributários	280.269	253.238	326.327	298.177
Cíveis, comerciais e outros	49.597	50.379	53.997	55.507
Total	371.373	337.924	423.878	389.378

As principais contingências classificadas com expectativa de perda possível estão resumidas abaixo:

Processos tributários

- (i) Impostos sobre Produtos Industrializados ("IPI"): a Companhia possui autuações lavradas, de 2010 a 2013, por autoridades fiscais federais sob o argumento de que os impressos personalizados produzidos pela Companhia deveriam ter uma classificação fiscal distinta daquela que foi adotada. De acordo com o código fiscal indicado pela Receita Federal, os materiais confeccionados pela Companhia estariam sujeitos à tributação pelo IPI, configurando-a, portanto, como devedora de IPI à União Federal.

Ainda na mesma autuação, o Fisco utilizou os créditos de IPI (conforme descrito na Nota Explicativa nº 8), acumulados em razão da aquisição de insumos aplicados na confecção dos referidos impressos, para abater os débitos apurados, objetos das autuações. Ato contínuo, como consequência da amortização dos créditos de IPI com os débitos, o Fisco glosou declarações de compensação nas quais foram utilizados esses créditos. Por uma mudança na orientação financeira do tema, a Companhia deixou de compensar os créditos acumulados com outros tributos federais e passou a requerer o ressarcimento em moeda dos correspondentes valores.

De acordo com a avaliação dos consultores jurídicos, a Companhia considera a perda como possível e, dessa forma, deixa de constituir provisão. O valor atualizado, em 30 de junho de 2020, desses processos monta R\$17.325 (R\$32.503 em 31 de dezembro de 2019).

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Provisões--Continuação

b) Passivos contingentes com expectativa de perda possível--Continuação

Processos tributários--Continuação

- (ii) Auto de infração - arquivos eletrônicos fiscais: a Fazenda do Estado de São Paulo lavrou contra a Companhia, em 2012, auto de infração, no montante de R\$13.784 (R\$13.651 em 31 de dezembro de 2019), referente a multas por supostos erros de preenchimento de arquivos eletrônicos fiscais (GIA e EFD). A Companhia ingressou com ação judicial para anular o débito, que se encontra, atualmente, em primeira instância judicial, na fase de realização de perícia. Os valores apresentados acima representam a melhor estimativa da Companhia em 30 de junho de 2020.
- (iii) INSS: o Instituto Nacional do Seguro Social ("INSS") está reclamando, desde 2007, um recolhimento realizado por parte da Companhia no montante atualizado de R\$2.068 em 30 de junho de 2020 (R\$2.004 em 31 de dezembro de 2019). Em sentença amparada por súmula vinculante, o juiz afastou a parte do débito que estava prescrito. Atualmente, está pendente o julgamento dos embargos de declaração opostos pela Companhia contra parcial provimento da apelação.
- (iv) IRPJ e CSLL: a Receita Federal lavrou, em 2013, auto de infração contra a controlada Interprint, no montante atualizado de R\$31.627 em 30 de junho de 2020 (R\$31.275 em 31 de dezembro de 2019), referente à suposta irregularidade de amortização de ágio registrado na sua escrituração contábil. A Interprint teve sua impugnação julgada improcedente e interpôs recurso voluntário, o qual foi provido. Atualmente, o recurso especial interposto pela Procuradoria Geral da Fazenda Nacional contra o provimento de recurso voluntário está pendente de julgamento.
- (v) A Secretaria de Fazenda do Estado de São Paulo lavrou auto de infração contra a Companhia, cobrando supostos valores de ICMS desde janeiro de 2012 a dezembro de 2013, por entender ser exigível ICMS sobre (i) transferências entre estabelecimentos do mesmo titular; e (ii) saídas para outros estabelecimentos tributadas como prestação de serviço. Em 30 de junho de 2020, o montante atualizado do referido processo é de R\$107.887 (R\$106.698 em 31 de dezembro de 2019). Em 19 de abril de 2017, o recurso da controladora foi julgado parcialmente procedente. Foram interpostos recursos especiais. Atualmente, aguarda-se o julgamento e tais recursos.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Provisões--Continuação

b) Passivos contingentes com expectativa de perda possível--Continuação

Processos tributários--Continuação

- (vi) A Companhia ajuizou ação anulatória para afastar a exigência de recolhimento de ICMS exigida por Auto de Infração. Em decisão interlocutória, o Tribunal de Justiça suspendeu a exigibilidade do crédito por vislumbrar que o caso concreto guarda relação com a hipótese da Súmula nº 166 do STJ. Após o processo retornar à primeira instância para seu regular prosseguimento. Em 30 de junho de 2020, o montante atualizado do referido processo é de R\$53.994 (R\$53.395 em 31 de dezembro de 2019).
- (vii) A Companhia teve auto de infração lavrado pela Receita Federal exigindo supostos recolhimentos previdenciários por entender que os contratos de representantes comerciais na realidade encobrem relação de emprego. Foi apresentada impugnação e aguarda-se o julgamento. Em 30 de junho de 2020, o montante atualizado do referido processo é de R\$16.943 (R\$16.682 em 31 dezembro de 2019).
- (viii) A Companhia teve autos de infração de Imposto de Renda da Pessoa Jurídica ("IRPJ") e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido ("CSLL"), referentes aos anos-calendário de 2014 e 2015 lavrados pela Receita Federal. Foi apresentada impugnação e aguarda-se o julgamento. Em 30 de junho de 2020, o montante atualizado do referido processo é de R\$24.142 (R\$0 em 31 de dezembro de 2019).

Processos cíveis, comerciais e outros

- (i) Ação cível ajuizada contra a Companhia em 3 de fevereiro de 2004, cujo autor é um ex-representante comercial, que busca indenização em virtude de rescisão contratual e pagamento de comissões. Atualmente, o processo está aguardando julgamento em segunda instância. Em 30 de junho de 2020, o valor atualizado da ação é de R\$26.620 (R\$27.924 em 31 de dezembro de 2019).
- (ii) Ação cível ajuizada pela Companhia em 9 de julho de 2007, requerendo a anulação ou, se assim não se entender, a redução da multa imposta pela ANATEL. Atualmente, o processo está aguardando julgamento em segunda instância. O valor atualizado da ação, em 30 de junho de 2020, atribuído pela devolução dos montantes recebidos é de R\$13.018 (R\$12.972 em 31 de dezembro de 2019).

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Provisões--Continuação

b) Passivos contingentes com expectativa de perda possível--Continuação

Processos trabalhistas

A Companhia possui diversos processos pulverizados de reclamações trabalhistas, a maioria relativos a horas extraordinárias, reconhecimento de vínculo empregatício, adicional de insalubridade e periculosidade, equiparação salarial e benefícios relacionados ao FGTS e INSS, dentre outros direitos trabalhistas. Em 30 de junho de 2020, as reclamações possíveis de maior representatividade referentes aos temas acima somam o montante de R\$19.956 (R\$17.981 em 31 de dezembro de 2019).

A Companhia e suas controladas possuem contratos de cartas de fiança bancária dadas em garantia em processos judiciais. O valor atualizado de fianças contratadas, em 30 de junho de 2020 no consolidado corresponde à R\$0 (R\$8.291 em 31 de dezembro de 2019). Os encargos de comissão desses contratos possuem taxas contratadas de 2,5% a 3,0% a.a. reconhecidos na demonstração do resultado.

14. Transações com partes relacionadas

	Controladora	
	30/06/2020	31/12/2019
Contas a receber (a)		
Valid Par	22	38
Valid Argentina	309	206
Valid Sucursal	1.960	533
BluPay	3.201	2.050
Interprint	844	1.010
Valid Certificadora	404	482
Valid México	36	-
Tress	163	78
Valid USA	1.151	756
Total ativo	8.090	5.153
Contas a pagar (a)		
Valid Sucursal	(59)	(44)
BluPay	-	(2.000)
Serbet	(1.599)	-
Alpdex	(548)	-
Interprint	-	(3.431)
Valid Certificadora	(362)	(19)
URAM	(80)	(33)
Tress	(8)	(55)
Valid Espanha	(1.203)	-
Valid Logistics	(4.608)	-
Total passivo	(8.467)	(5.582)

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

14. Transações com partes relacionadas--Continuação

	Controladora	
	30/06/2020	30/06/2019
Demonstração dos resultados (a)		
Valid Argentina	30	-
Valid Sucursal	1.171	-
Interprint	89	67
Valid Certificadora	-	40
Valid México	36	-
Tress	339	772
Nexitera	22	-
Valid Espanha	-	1
Receita Líquida	1.687	880
Valid Argentina	-	(359)
Interprint	(1.891)	(1)
Valid Certificadora	(535)	(412)
URAM	(36)	(26)
Tress	(215)	(194)
Valid Espanha	(6.416)	(6.581)
Valid USA	-	(43)
Valid AS	(16.082)	(4.878)
Custo das mercadorias e serviços (a)	(25.175)	(12.494)

	Controladora	
	01/04/2020 a 30/06/2020	01/04/2019 a 30/06/2019
Demonstração dos resultados (a)		
Valid Argentina	30	-
Valid Sucursal	528	1
Interprint	67	67
Valid México	36	-
Tress	125	653
Nexitera	3	-
Receita Líquida	789	721
Valid	-	-
Valid Argentina	-	(340)
Interprint	(1.891)	-
Valid Certificadora	(353)	(334)
URAM	(23)	(18)
Tress	(72)	(78)
Valid Espanha	(3.513)	(2.965)
Valid AS	(12.958)	(3.836)
Custo das mercadorias e serviços (a)	(18.810)	(7.571)

(a) As operações referem-se à compra de insumos entre as empresas, sendo a produção feita de acordo com as necessidades das partes envolvidas, não existindo contrato firmado de produção mínima. O prazo médio de pagamento/recebimento dos valores envolvidos é de 35 dias, sendo todas as transações realizadas de acordo com as práticas de mercado.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

14. Transações com partes relacionadas--Continuação

Transações patrimoniais entre partes relacionadas que não impactaram a Controladora:

- Em 30 de junho de 2020, a Valid Espanha possuía em seu ativo contas a receber com a Valid Argentina no montante de R\$4.492, R\$19.755 com a Valid USA, R\$24.549 com a Valid Sucursal e R\$8.754 com a Valid México, sendo todos esses valores referentes à venda de insumos (R\$3.387 com a Valid Argentina, R\$8.560 com a Valid USA, R\$35 com a Valid Sucursal e R\$17.259 com a Valid México em 31 de dezembro de 2019).
- Em 30 de junho de 2020, a Valid A/S possuía em seu ativo contas a receber com a Valid Espanha no montante de R\$13.271, R\$4.881 com a Valid Nigéria, R\$21.810 com a Valid USA e R\$17.127 com a Valid Argentina, sendo todos esses valores referentes à venda de insumos (R\$6.477 com a Valid Nigéria, R\$6.671 com a Valid USA e R\$12.967 com a Valid Argentina em 31 de dezembro de 2019).
- Em 5 de fevereiro de 2018, a Valid Espanha celebrou um contrato de mútuo com a Valid Sucursal Colômbia no montante de US\$300 mil com juros remuneratórios de 2,5% a.a. O contrato foi quitado em 07 de novembro de 2019.
- A Valid Espanha celebrou dois contratos de mútuo com a Valid Nigéria, no montante de US\$542 mil e US\$500 mil nos meses de maio e setembro de 2018, respectivamente, com incidência de juros remuneratórios de 4,07% a.a. Os contratos foram quitados em 08 de abril de 2019 e 06 de agosto de 2019.
- A Valid Espanha celebrou contratos de mútuo com a Valid AS no montante de US\$1.600 mil em 26 de setembro de 2018 com juros remuneratórios de 4,00% a.a. O contrato foi quitado em março de 2020.
- A Valid Espanha celebrou dois contratos de mútuo com a Valid USA no montante total de US\$13.000 mil em 23 de novembro de 2018 com juros remuneratórios de 6% a.a. Em 30 de junho de 2020, o saldo deste mútuo é de US\$3.010 mil (equivalente a R\$16.486).
- A Valid Espanha celebrou um contrato de mútuo com a Valid AS no montante de US\$1.800 mil em 1º de dezembro de 2018 com juros remuneratório de 6% a.a. O contrato foi quitado em novembro de 2019.
- A Valid Espanha celebrou um contrato de mútuo com a Valid USA no montante de US\$2.500 mil em 15 de março de 2019 e em 26 de setembro de 2019, celebrou contrato de mútuo de US\$2.000 mil com juros remuneratórios de 5,2% a.a. sendo este mútuo quitado em novembro de 2019. Em 30 de junho de 2020, o saldo do mútuo de US\$2.500 atualizado é de US\$2.882 mil (equivalente a R\$15.785).

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

14. Transações com partes relacionadas--Continuação

- Em 29 de julho de 2019, a Interprint celebrou um contrato de mútuo com a Nexitera no montante de R\$3.000 com juros remuneratórios de 115% das taxas médias diárias de DI expressa na forma percentual ao ano, calculando-se a remuneração *pro rata die*. Em 14 de outubro de 2019, foi realizado um aditivo deste contrato no montante de R\$2.000. Em março de 2020, tivemos um novo contrato no montante de R\$2.500 que será enviado em cinco parcelas de R\$500. A primeira parcela foi enviada em março de 2020 e as demais parcelas foram enviadas no mês de abril, maio e junho. Em 30 de junho de 2020, o saldo em aberto desses contratos corresponde ao montante de R\$7.938.

Remuneração da Diretoria, Conselho de Administração e Fiscal

No período de seis meses findo em 30 de junho de 2020 e de 2019, a remuneração dos administradores, conselheiros e demais diretores não estatutários, registrada na demonstração do resultado, que incluem encargos sociais e demais benefícios está demonstrada a seguir:

Consolidado	Conselho Administração	Conselho Fiscal	Diretoria Estatutária	Demais Diretores	30/06/2020
Remuneração fixa anual	808	212	3.310	2.175	6.505
Remuneração	651	185	2.244	1.499	4.579
Encargos e benefícios	157	27	1.066	676	1.926
Remuneração variável anual	-	-	174	117	291
Remuneração variável	-	-	174	117	291
Total remuneração	808	212	3.484	2.292	6.796

(*) A remuneração dos administradores, aprovada em Assembleia Geral Ordinária, realizada no dia 29 de abril de 2020, corresponde ao montante de R\$13.600.

Consolidado	Conselho Administração	Conselho Fiscal	Diretoria Estatutária	Demais Diretores	30/06/2019
Remuneração fixa anual	1.525	320	5.517	2.037	9.399
Remuneração	1.242	274	3.814	1.403	6.733
Encargos e benefícios	196	32	1.339	500	2.067
Plano de Previdência Privada	87	14	364	134	599
Remuneração variável anual	1.403	-	1.449	444	3.296
Remuneração variável	-	-	257	94	351
Remuneração baseada em ações	1.403	-	1.192	350	2.945
Total remuneração	2.928	320	6.966	2.481	12.695

(*) A remuneração dos administradores, aprovada em Assembleia Geral Ordinária, realizada no dia 26 de abril de 2019, corresponde ao montante de R\$19.794.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

14. Transações com partes relacionadas--Continuação

Remuneração da Diretoria, Conselho de Administração e Fiscal--Continuação

Consolidado	Conselho Administração	Conselho Fiscal	Diretoria Estatutária	Demais Diretores	01/04/2020 a 30/06/2020
Remuneração fixa anual	347	108	1.548	1.109	3.112
Remuneração	279	93	1.090	775	2.237
Encargos e benefícios	68	15	458	334	875
Remuneração variável anual	-	-	85	65	150
Remuneração variável	-	-	85	65	150
Total remuneração	347	108	1.633	1.174	3.262

Consolidado	Conselho Administração	Conselho Fiscal	Diretoria Estatutária	Demais Diretores	01/04/2019 a 30/06/2019
Remuneração fixa anual	448	97	1.916	598	3.059
Remuneração	440	97	1.207	393	2.137
Encargos e benefícios	8	-	569	161	738
Plano de Previdência Privada	-	-	140	44	184
Remuneração variável anual	353	18	660	41	1.072
Remuneração variável	-	-	285	-	285
Remuneração baseada em ações	272	-	271	41	584
Encargos por ônus do empregador	81	18	104	-	203
Total Remuneração	801	115	2.576	639	4.131

15. Patrimônio líquido

a) Capital social

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 15 de maio de 2017, foi aprovado o aumento do capital social em R\$163.688, mediante capitalização de parte da reserva de investimentos, com bonificação, emissão e distribuição aos acionistas, proporcionalmente a suas participações, de 6.475.000 ações ordinárias, sem valor nominal, o que corresponde a 1 (uma) ação para cada lote de 10 (dez) ações detidas pelos acionistas, de acordo com o disposto no artigo 169 da Lei nº 6.404/76. As ações que não puderem ser atribuídas por inteiro tiveram suas frações agrupadas e vendidas na B3, dividindo-se o produto da venda, proporcionalmente, pelos titulares das frações. O valor da reserva capitalizado correspondeu a R\$25,28 por ação. Dessa forma, o capital social passou de R\$756.000 dividido em 64.750.000 para R\$919.688 divididos em 71.225.000 de ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

15. Patrimônio líquido--Continuação

a) Capital social--Continuação

Capital social bruto	919.688
Gastos com emissão de ações ocorrido em 2015	(15.180)
Capital social líquido dos gastos com emissão de ações	<u>904.508</u>

A Companhia está autorizada a aumentar o seu capital social até o limite de 100.000.000 de ações ordinárias, incluídas as ações ordinárias já emitidas.

b) Reservas de capital e ações em tesouraria

Opções de outorgas reconhecidas e planos de ações restritas

Em 31 de dezembro de 2016, em função do programa de opção de compra de ações finalizado em 2012, a Companhia possui constituída reserva de capital para as opções de ações outorgadas no montante de R\$6.111.

Em 31 de dezembro de 2019, em função do Plano de Incentivo de Longo Prazo da Companhia (ações restritas) iniciado em 2018 e finalizado em 2019, a Companhia possui constituída reserva de capital para opções de ações outorgadas no montante de R\$6.406.

Em 30 de junho de 2020, o valor de opções de outorgas reconhecidas é de R\$12.517.

Ações em tesouraria

Desde janeiro de 2008, a Companhia tem aprovado, através de seu Conselho de Administração, programas de recompra de ações ordinárias de emissão da própria Companhia para permanência em tesouraria, para posterior alienação e/ou para fazer frente às obrigações decorrentes dos programas de remuneração de seus administradores. Considerando que tais quantidades de ações sempre estão abaixo do limite máximo, o Conselho de Administração pode rever a qualquer tempo a quantidade ora autorizada, complementando o limite legal permitido de 10% do total de ações em circulação. Essas ações são adquiridas com recursos do caixa da Companhia.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

15. Patrimônio líquido--Continuação

b) Reservas de capital e ações em tesouraria--Continuação

Ações em tesouraria--Continuação

A evolução dos programas de recompra pode ser demonstrada como segue:

Data da aprovação	Quantidade máxima a ser adquirida	% das ações em circulação	Data do término
04/01/2008	2.000.000 ações	6,04%	02/01/2009
30/12/2008	1.537.900 ações	4,50%	29/12/2009
19/05/2010	1.000.000 ações	1,94%	19/05/2011
02/06/2011	1.133.000 ações	2,00%	01/06/2012
20/08/2013	2.000.000 ações	3,60%	19/08/2014
04/02/2016	1.000.000 ações	1,50%	01/02/2017
01/02/2017	1.000.000 ações	1,57%	02/02/2018
02/02/2018	1.000.000 ações	1,44%	06/09/2019
12/11/2019	1.000.000 ações	1,45%	12/05/2021

Em 30 de junho de 2020, a Companhia mantém 1.345.458 ações ordinárias em tesouraria (920.458 ações em 31 de dezembro de 2019), cujo custo médio ponderado de aquisição assim como custo mínimo e custo máximo estão demonstrados a seguir:

Tipo	30/06/2020	Controladora - Custo de Aquisição em Reais		
		Valor da Ação - Mínimo	Valor da Ação - Máximo	Valor da Ação - Ponderado
Valor do custo de aquisição da ação		7,53	25,39	14,63

Baseado na última cotação de mercado disponível, em 30 de junho de 2020, o valor das ações em tesouraria é de R\$19.689, cujo preço médio ponderado assim como preço mínimo e preço máximo em 30 de junho de 2020 estão demonstrados a seguir:

Tipo	30/06/2020	Preço (em reais)		
		Valor da Ação - Mínimo	Valor da Ação - Máximo	Valor da Ação - Ponderado
Valor atual da ação		6,87	19,77	12,44
				10,79

Tipo	31/12/2019	Quantidade			
		Adição	Baixa	Bonificação	30/06/2020
Qtde. Ações Ordinárias em Tesouraria	920.458	425.000	-	-	1.345.458

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

15. Patrimônio líquido--Continuação

b) Reservas de capital e ações em tesouraria--Continuação

Ações em tesouraria--Continuação

Em 31 de dezembro de 2019, a Companhia possuía um saldo de ações no montante de R\$16.076 e durante o período de seis meses findo em 30 de junho de 2020, adquiriu o volume de 425.000 ações no valor de R\$3.613, totalizando em 30 de junho de 2020 o montante de R\$19.689. O custo de aquisição das ações em tesouraria em 30 de junho de 2020 é de R\$19.591 (R\$15.978 em 31 de dezembro de 2019).

c) Reservas de lucros

Reserva legal

É constituída mediante a apropriação ao final do exercício de 5% do lucro líquido do exercício, em conformidade com o artigo 193 da Lei das Sociedades por Ações. Em 30 de junho de 2020, o saldo da reserva legal representava o montante de R\$58.983 (R\$58.983 em 31 de dezembro de 2019).

Reserva para investimento

É destinada à aplicação em investimentos previstos em orçamento de capital, em conformidade com o artigo 196 da Lei das Sociedades por Ações.

Em 30 de junho de 2020, foi constituído o montante de R\$2.780 como reserva de investimento passando o saldo para R\$137.574 (R\$134.794 em 31 de dezembro de 2019). A Companhia registrou o montante de R\$2.487 (R\$8.838 em 31 de dezembro de 2019) referente ao impacto da atualização monetária dos itens não monetários devido à adoção de IAS 29 - *Financial Reporting in Hyperinflationary Economies* e um montante de R\$369 devido a aquisição de não controladores e (R\$76) referente a perda no aumento de capital na empresa Nexitera. O saldo de Reservas de Lucros em 30 de junho de 2020 é de R\$196.557 (R\$193.777 em 31 de dezembro de 2019).

d) Dividendos e juros sobre capital próprio

Dividendos e Juros sobre Capital Próprio a pagar ("JCP")	Valor por ação	Data	Controladora e Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2018			37.448
Pagamento de JCP referente ao exercício de 2018	R\$0,58823	10/01/2019	(37.438)
JCP declarados referente ao exercício de 2019	R\$0,70000	11/11/2019	49.213
Pagamento de IR sobre JCP declarado no exercício de 2019	R\$0,70000	11/11/2019	(4.872)
Saldo em 31 de dezembro de 2019			44.351
Pagamento de JCP referente ao exercício de 2019	R\$0,35000	06/01/2020	(22.170)
Saldo em 30 de junho de 2020			22.181

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

15. Patrimônio líquido--Continuação

d) Dividendos e juros sobre capital próprio--Continuação

Os Juros sobre Capital Próprio são calculados com base na variação da Taxa de Juros a Longo Prazo ("TJLP") nos termos da Lei nº 9.249/95, sendo contabilizados em despesas financeiras conforme requerido pela legislação fiscal. Para efeito de apresentação das informações contábeis intermediárias, os Juros sobre Capital Próprio são revertidos de despesas financeiras e apresentados como redução de lucros acumulados no patrimônio líquido.

Os Juros sobre Capital Próprio estão sujeitos à retenção de imposto de renda na fonte de 15%, exceto para os acionistas imunes e isentos, conforme estabelecido na Lei nº 9.249/95.

O estatuto social da Companhia estabelece um dividendo mínimo de 25% calculado sobre o lucro líquido anual, ajustado na forma prevista pelo artigo 202 da Lei nº 6.404/76.

De acordo com a Interpretação Técnica ICPC 08 - Contabilização da Proposta de Pagamento de Dividendos ("ICPC 08"), os dividendos mínimos obrigatórios são reconhecidos como no período a eles relacionado, independentemente de quando são declarados, e os dividendos excedentes ainda não declarados, destinados em linha especial na demonstração das mutações do patrimônio líquido.

e) Outros resultados abrangentes

Ajustes acumulados de conversão

Em conformidade com o disposto pela Deliberação CVM nº 640, de 7 de outubro de 2010, que aprovou o Pronunciamento Técnico CPC 02 (R2) - Efeitos das Mudanças nas Taxas de Câmbio e Conversão de informações contábeis intermediárias ("CPC 02"), equivalente à IAS 21, que determina que os ajustes das variações cambiais de investimentos no exterior sejam reconhecidos no patrimônio líquido da Controladora, a Companhia constituiu a rubrica de "Ajustes acumulados de conversão", decorrente da conversão das informações contábeis intermediárias de suas controladas no exterior e da conversão dos respectivos ágios oriundos das suas aquisições. Em 30 de junho de 2020, o saldo desta rubrica era credor em R\$203.104 (credor em R\$4.041 em 31 de dezembro de 2019). Essa variação deve-se, principalmente, pelas variações ocorridas nas principais moedas funcionais das controladas, direta e indireta, diferentes do Real (Dólar e Euro).

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

15. Patrimônio líquido--Continuação

e) Outros resultados abrangentes--Continuação

Hedge de investimento líquido em operação no exterior

Conforme CPC 48 (IFRS 09) as operações de hedge de investimentos líquido em operações no exterior são contabilizadas de modo semelhante as de hedge de fluxo de caixa. Qualquer ganho ou perda do investimento de hedge relacionado à parcela efetiva é reconhecido em outros resultados abrangentes no patrimônio líquido. O ganho ou perda relativos à parcela não efetiva é imediatamente reconhecido na demonstração do resultado. Os ganhos e perdas acumulados no patrimônio líquido são incluídos na demonstração do resultado quando a operação no exterior for parcial ou integralmente alienada ou vendida.

A controlada Valid Espanha apresenta investimentos líquidos em operações no exterior em USD, contabilizando as variações cambiais das operações em outros resultados abrangentes, conforme definido pelo IAS 21.

Essa transação refletia em oscilações cambiais decorrente da paridade entre dólar (moeda do investimento) e euro (moeda funcional da Valid Espanha). Durante o primeiro semestre de 2018, a Companhia decidiu melhorar o nível de sua atual estrutura de gerenciamento de risco e passou a avaliar formas de mitigar as oscilações cambiais registradas em seu patrimônio líquido. Sendo assim, com intuito de proteção da variação cambial, a Companhia decidiu manter percentual mínimo dos investimentos líquidos em operações no exterior protegidos contra a variação cambial (investimento na Valid USA (dólar americano)) e designou instrumentos não derivativos para cobertura da variação cambial.

Em 30 de junho de 2020, o saldo devedor é de R\$27.897 na rubrica de "Outros resultados abrangentes" relativos a *hedge* de investimentos líquido em operações no exterior (devedor em R\$19.903 em 31 de dezembro de 2019).

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

15. Patrimônio líquido--Continuação

f) Participação de não controladores

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Saldo no início do exercício	18.242	16.535
Participação no resultado do período	(1.139)	(540)
Adição (redução) de participação de não controladores após a aquisição do controle da Nexitera	-	(1.535)
Aumento de participação acionária na Nexitera	76	107
Participação de não controladores oriundas da Blu Pay	-	1.098
Participação de não controladores oriundas da Valid Nigéria	-	1.921
Venda de participação acionária	(3.569)	-
Aquisição da Alpdex	394	-
Aquisição da Serbet	1.563	-
Ajustes por inflação	224	-
Ajustes acumulados de conversão	4.462	656
Saldo no fim do exercício	<u>20.253</u>	<u>18.242</u>

16. Resultado por ação

A Companhia apresenta abaixo os dados de resultado e ações utilizados no cálculo do básico e diluído por ação para o no período de seis meses findo em 30 de junho de 2020 de 2019.

	<u>Controladora</u>	
	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Resultado atribuído aos detentores de ações ordinárias controladora	(145.956)	20.033
Média ponderada da quantidade ações ordinárias para o resultado	70.060	70.404
Resultado por ação - resultado básico por ação (em Reais)	<u>(2,08330)</u>	<u>0,28454</u>
	<u>Controladora</u>	
	<u>01/04/2020 a</u>	<u>01/04/2019 a</u>
	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Resultado atribuído aos detentores de ações ordinárias controladora	(148.058)	6.311
Média ponderada da quantidade ações ordinárias para o resultado	69.880	70.404
Resultado por ação - resultado básico por ação (em Reais)	<u>(2,11875)</u>	<u>0,08964</u>

O cálculo básico de resultado por ação é feito através da divisão do lucro líquido do exercício, atribuído aos detentores de ações ordinárias da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias disponíveis durante o período. Para os períodos apresentados, os resultados básico e diluído por ação da Companhia são equivalentes, considerando que a Companhia e suas controladas não possuem nenhum instrumento com potencial diluído. A média ponderada da quantidade de ações ordinárias utilizadas no cálculo corresponde à quantidade de ações em circulação média dos períodos apresentados.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

17. Informações por segmento

Para fins de administração, a Companhia é dividida em unidades de negócios, com base nos produtos e serviços, com três segmentos operacionais sujeitos à divulgação de informações:

a) Meios de pagamento

Neste segmento são considerados os produtos e soluções integradas, tais como, cartões com chip e de tarja magnética, gift cards, impressão de cheques, faturas e extratos bancários, dentre outros. Ainda, ofertamos soluções em Radio Frequency Identification - RFID, cartões contactless e de pagamentos móveis (por meio de TSM - Trusted Service Manager e HCE - Host Card Emulation, via NFC - Near Field Communication).

b) Identificação

O segmento de identificação oferece soluções físicas e eletrônicas, como: captação, armazenamento e administração de dados, impressos de segurança, reconhecimento e impressão digital que atendem a essa demanda. Todas essas tecnologias realizam uma referência cruzada entre um banco de dados e os dados contidos no documento ou mídia portátil, como papel, plástico ou até mesmo meio de comunicação eletrônico para verificar sua autenticidade ou status. Os principais documentos de identificação são as carteiras de identidade, carteiras de habilitação, carteiras de conselho de classe, selos para segurança e autenticidade de marcas.

A Companhia oferece uma estrutura full service, com amplas frentes de atendimento, que englobam a geração de sistemas informatizados para a administração de bancos de dados, a coleta de dados biométricos, impressão e personalização dos documentos oficiais de identificação, soluções para Smart Cities, selos rastreáveis e serviços de Certificação Digital.

c) Mobile

No amplo portfólio de telecomunicações oferecidos pela Companhia, destacam-se os serviços de emissão extrato e tecnologias para o uso em celular e, ainda, inovações decorrentes da mobilidade digital, como soluções em NFC, TSM e HCE destinadas às operadoras de telefonia móvel.

Nesse segmento, a Companhia atua na prestação de serviços que aprimoram a comunicação das operadoras telefônicas com seus clientes, no desenvolvimento de tecnologias para uso em celular - como recarga e pagamento - e também na produção de cartões voltados a telecomunicação, sendo os SIM Cards o principal produto da unidade de negócio.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

17. Informações por segmento--Continuação

c) Mobile--Continuação

Pensando nas tendências do mercado de Mobile, a Valid está ativamente participando das diferentes iniciativas associadas a evolução do cartão SIM, especificamente o que tem se denominado como eUICC (embedded UICC), essa nova fase do SIM considera um mercado mais amplo uma vez que o cartão SIM agora faz parte da conectividade relacionada as iniciativas de Machine to Machine e Internet of Things (IoT), o chip estará sendo embarcado não só num celular mas também em outros tipos de dispositivos, por exemplo automóveis, medidores de energia, etc. Nesse novo contexto, a solução considera a parte do chip, mas também uma plataforma de ativação do chip (conhecida como Subscription Manager).

A Administração da Companhia monitora, separadamente, os resultados operacionais das unidades de negócio, para poder tomar decisões sobre alocação de recursos e avaliar o desempenho. O desempenho dos segmentos é avaliado, principalmente, com base no lucro alocado por segmento, que compreende a receita líquida menos os custos, despesas de venda e administrativas, portanto, não considera outras receitas e despesas operacionais líquidas, resultado de equivalência patrimonial, resultado financeiro e despesa com imposto de renda e contribuição social.

As principais informações sobre lucro, ativos e passivos por segmento de negócio, podem ser resumidas a seguir:

30/06/2020	Identificação	Meios de pagamento	Telecom	Eliminações	Não alocado a segmentos	Consolidado
Receitas						
Receitas de clientes	196.499	481.088	200.777	-	-	878.364
Receitas de intersegmento	1.252	64.891	77.980	(144.123)	-	-
Total das receitas	197.751	545.979	278.757	(144.123)	-	878.364
Custos	(166.973)	(443.985)	(138.522)	-	-	(749.480)
Despesas de vendas	(13.121)	(21.952)	(38.351)	-	-	(73.424)
Despesas administrativas	(13.167)	(19.492)	(8.185)	-	-	(40.844)
Custos e despesas de intersegmento	(1.252)	(64.891)	(77.980)	144.123	-	-
Receitas (despesas) financeiras líquidas	-	-	-	-	(35.005)	(35.005)
Outras despesas operacionais líquidas	-	-	-	-	(128.337)	(128.337)
Resultado de equivalência patrimonial	-	-	-	-	(1.887)	(1.887)
IR/CS sobre o lucro	-	-	-	-	-	-
Lucro líquido do período	-	-	-	-	3.518	3.518
						(147.095)

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

17. Informações por segmento--Continuação

c) Mobile--Continuação

30/06/2020	Identificação	Meios de pagamento	Telecom	Eliminações	Consolidado
Ativos operacionais	299.776	667.135	384.351	(132.747)	1.218.515
Clientes	117.287	167.481	293.657	(132.747)	445.678
Estoques	17.539	194.134	53.433	-	265.106
Imobilizado	164.950	305.520	37.261	-	507.731
Passivos operacionais	43.088	111.475	155.713	(132.730)	177.546
Fornecedores	43.088	111.475	155.713	(132.730)	177.546

30/06/2019	Identificação	Meios de pagamento	Telecom	Eliminações	Não alocado a segmentos	Consolidado
Receitas						
Receitas de clientes	299.945	363.451	226.726	-	-	890.122
Receitas de intersegmento	2.456	34.962	74.179	(111.597)	-	-
Total das receitas	302.401	398.413	300.905	(111.597)	-	890.122
Custos	(207.791)	(344.303)	(151.707)	-	-	(703.801)
Despesas de vendas	(14.548)	(21.421)	(36.760)	-	-	(72.729)
Despesas administrativas	(18.762)	(14.934)	(8.360)	-	-	(42.056)
Custos e despesas de intersegmento	(2.456)	(34.962)	(74.179)	111.597	-	-
Receitas (despesas) financeiras líquidas	-	-	-	-	(28.701)	(28.701)
Outras despesas operacionais líquidas	-	-	-	-	(7.165)	(7.165)
Resultado de equivalência patrimonial	-	-	-	-	(767)	(767)
IR/CS sobre o lucro	-	-	-	-	(13.865)	(13.865)
Lucro líquido do período						21.038

31/12/2019	Identificação	Meios de pagamento	Telecom	Eliminações	Consolidado
Ativos operacionais	274.928	563.369	339.123	(89.438)	1.087.982
Clientes	107.123	124.204	265.228	(89.438)	407.117
Estoques	10.161	180.032	36.835	-	227.028
Imobilizado	157.644	259.133	37.060	-	453.837
Passivos operacionais	13.430	134.704	122.558	(89.612)	181.080
Fornecedores	13.430	134.704	122.558	(89.612)	181.080

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

17. Informações por segmento--Continuação

c) Mobile--Continuação

01/04/2020 a 30/06/2020	Identificação	Meios de pagamento	Telecom	Eliminações	Não alocado a segmentos	Consolidado
Receitas						
Receitas de clientes	52.669	236.556	125.399	-	-	414.624
Receitas de intersegmento	549	35.188	48.612	(84.349)	-	-
Total das receitas	53.218	271.744	174.011	(84.349)	-	414.624
Custos	(70.474)	(215.336)	(86.741)	-	-	(372.551)
Despesas de vendas	(5.829)	(9.597)	(21.068)	-	-	(36.494)
Despesas administrativas	(6.571)	(10.095)	(4.294)	-	-	(20.960)
Custos e despesas de intersegmento	(549)	(35.188)	(48.612)	84.349	-	-
Receitas (despesas) financeiras líquidas	-	-	-	-	(11.019)	(11.019)
Outras despesas operacionais líquidas	-	-	-	-	(130.934)	(130.934)
Resultado de equivalência patrimonial	-	-	-	-	(1.731)	(1.731)
IR/CS sobre o lucro	-	-	-	-	-	-
Lucro líquido do período	-	-	-	-	10.956	10.956
01/04/2019 a 30/06/2019	Identificação	Meios de pagamento	Telecom	Eliminações	Não alocado a segmentos	Consolidado
Receitas						
Receitas de clientes	144.289	193.794	125.260	-	-	463.343
Receitas de intersegmento	1.583	21.596	41.886	(65.065)	-	-
Total das receitas	145.872	215.390	167.146	(65.065)	-	463.343
Custos	(104.490)	(180.367)	(84.870)	-	-	(369.727)
Despesas de vendas	(7.790)	(11.369)	(19.932)	-	-	(39.091)
Despesas administrativas	(9.525)	(7.547)	(4.232)	-	-	(21.304)
Custos e despesas de intersegmento	(1.583)	(21.596)	(41.886)	65.065	-	-
Receitas (despesas) financeiras líquidas	-	-	-	-	(17.973)	(17.973)
Outras despesas operacionais líquidas	-	-	-	-	(2.803)	(2.803)
Resultado de Equivalência Patrimonial	-	-	(549)	-	-	(549)
IR/CS sobre o lucro	-	-	-	-	(4.951)	(4.951)
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	6.945

As rubricas “Outras despesas operacionais, líquidas”, “Receitas (despesas) financeiras, líquidas” e “Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro” estão apresentadas na tabela acima de forma não segmentada, pois a Companhia entende que essas rubricas não estão ligadas diretamente a nenhum segmento operacional.

A Companhia e suas controladas operam nas seguintes áreas geográficas: Brasil (país de domicílio), Espanha, Argentina, EUA, Colômbia, Uruguai, México, Dinamarca, Ilhas Maurício, Singapura, Panamá, África do Sul, Nigéria, Emirados Árabes, Índia, Indonésia, Taiwan, China e Irlanda.

Por não serem individualmente representativas, as receitas e ativos não circulantes provenientes de operações em países estrangeiros - exceto EUA, Argentina e EMEA - estão sendo divulgadas em conjunto a seguir:

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

17. Informações por segmento--Continuação

c) Mobile--Continuação

Receitas por distribuição geográfica	Consolidado	
	30/06/2020	30/06/2019
No país sede da entidade - Brasil	336.154	441.338
Na Argentina	40.186	39.276
Na EMEAA (**)	141.835	169.915
Nos demais países estrangeiros	41.172	32.867
Nos Estados Unidos da América	315.310	206.726
Receitas por região	874.657	890.122

Ativos não circulantes (*)	Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019
No país sede da entidade - Brasil	512.912	487.642
Na Argentina	19.634	14.073
Na EMEAA (**)	601.742	458.178
Nos Estados Unidos da América	364.966	359.229
Nos demais países estrangeiros	10.428	8.804
Ativos não circulantes por região	1.509.682	1.327.926

(*) Não contempla tributos diferidos.

(**) Estão sendo considerados os seguintes países nesta linha: Dinamarca, Ilhas Maurício, Singapura, Panamá, África do Sul, Emirados Árabes, Índia, Espanha, Indonésia, China e Nigéria.

Receitas por distribuição geográfica	Consolidado	
	01/04/2020 a 30/06/2020	01/04/2019 a 30/06/2019
No país sede da entidade - Brasil	117.639	210.820
Na Argentina	22.823	21.468
Na EMEAA (**)	94.552	96.906
Nos demais países estrangeiros	24.251	14.977
Nos Estados Unidos da América	155.359	119.472
Receitas por região	414.624	463.643

Informações sobre os principais clientes

Em consonância com o CPC 22 - Informações por Segmento ("CPC 22"), equivalente ao IFRS 8, a Administração da Companhia informa que não existe nenhuma transação com um único cliente externo que represente 10% ou mais da receita total da Companhia e suas controladas.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. Planos de benefícios de aposentadoria

A Companhia concede planos de aposentadoria de contribuição definida aos empregados localizados no Brasil de acordo com os grupos definidos na política interna do plano de previdência. Os ativos do plano são mantidos separadamente daqueles da Companhia e suas controladas em fundos controlados por agentes fiduciários.

A Companhia contribui com uma porcentagem específica dos custos salariais para o plano de aposentadoria, sendo a única obrigação da Companhia com relação ao plano de aposentadoria a de fazer tais contribuições.

No período de seis meses findo em 30 de junho de 2020 e 2019, a Companhia e suas controladas reconheceram na demonstração de resultado do período na rubrica dos “Custos dos produtos vendidos” e “Despesas operacionais”, os seguintes valores relacionados a benefícios:

Benefícios	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Plano de previdência privada	(404)	(1.196)	(649)	(1.328)
Total	(404)	(1.196)	(649)	(1.328)

Benefícios	Controladora		Consolidado	
	01/04/2020 a 30/06/2020	01/04/2019 a 30/06/2019	01/04/2020 a 30/06/2020	01/04/2019 a 30/06/2019
Plano de previdência privada	(27)	(550)	(118)	(605)
Total	(27)	(550)	(118)	(605)

19. Instrumentos financeiros e gestão de risco

A Companhia e suas controladas efetuaram avaliação de seus ativos e passivos financeiros em relação aos valores de mercado, por meio de informações disponíveis e metodologias de avaliação apropriadas. Entretanto, a interpretação dos dados de mercado e a seleção de métodos de avaliação requerem considerável julgamento e estimativas para se calcular o valor de realização mais adequado. Como consequência, as estimativas apresentadas não indicam, necessariamente, os montantes que poderão ser realizados no mercado corrente. O uso de diferentes hipóteses de mercado e/ou metodologias pode ter um efeito relevante nos valores de realização estimados.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

19. Instrumentos financeiros e gestão de risco--Continuação

Os principais passivos financeiros da Companhia e suas controladas referem-se às debêntures, empréstimos e financiamentos, obrigações com fornecedores. O principal propósito das debêntures e empréstimos foi a captação de recursos para as operações da Companhia e suas controladas e combinações de negócios, enquanto que as obrigações com fornecedores e outras contas a pagar resultam diretamente das suas operações. Os principais ativos financeiros da Companhia e suas controladas consistem em caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários, contas a receber de clientes e que resultam diretamente de suas operações.

Mensuração do valor justo

O valor justo dos ativos e passivos financeiros é incluído no valor pelo qual o instrumento poderia ser trocado em uma transação corrente entre partes dispostas a negociar, e não em uma venda ou liquidação forçada.

O valor justo das contas a receber, partes relacionadas e fornecedores se aproximam de seu respectivo valor contábil em grande parte devido ao vencimento no curto prazo desses instrumentos.

O passivo financeiro representado pelas debêntures, empréstimos e financiamentos da Companhia se encontra classificado como outros passivos e são mensurados pelo custo amortizado.

Os valores contábeis e valores justos dos instrumentos financeiros da Companhia, em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019, são como seguem, respectivamente:

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

19. Instrumentos financeiros e gestão de risco--Continuação

Mensuração do valor justo--Continuação

Mensuração do valor justo	Classificação após adoção do IFRS 09	Controladora		Consolidado	
		Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Caixa e bancos	Custo amortizado	5.429	5.429	139.238	139.238
Equivalentes de caixa	Valor justo por meio do resultado	302.459	302.459	384.896	384.896
Títulos e valores mobiliários	Valor justo por meio do resultado	3.743	3.743	3.743	3.743
Aplicação financeira vinculada	Valor justo por meio do resultado	34.033	34.033	34.088	34.088
Contas a receber	Custo amortizado	151.955	151.955	496.559	496.559
Crédito com partes relacionadas	Custo amortizado	8.090	8.090	3.712	3.712
Outras contas a receber	Custo amortizado	9.581	9.581	71.785	71.785
Depósitos judiciais	Custo amortizado	31.848	31.848	32.420	32.420
Fornecedores	Outros passivos ao custo amortizado	30.666	30.666	177.546	177.546
Débitos com partes relacionadas	Outros passivos ao custo amortizado	8.467	8.467	30	30
Empréstimos, financiamentos e debêntures	Outros passivos ao custo amortizado	576.521	607.130	1.237.611	1.259.706
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	Outros passivos ao custo amortizado	22.181	22.181	22.181	22.181

Mensuração do valor justo	Classificação após adoção do IFRS 09	Controladora		Consolidado	
		Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Caixa e bancos	Custo amortizado	6.370	6.370	50.101	50.101
Equivalentes de caixa	Valor justo por meio do resultado	200.017	200.017	268.421	268.421
Títulos e valores mobiliários	Valor justo por meio do resultado	3.115	3.115	3.115	3.115
Contas a receber	Custo amortizado	156.891	156.891	447.940	447.940
Crédito com partes relacionadas	Custo amortizado	5.153	5.153	1.972	1.972
Outras contas a receber	Custo amortizado	6.239	6.239	63.696	63.696
Depósitos judiciais	Custo amortizado	31.879	31.879	36.435	36.435
Fornecedores	Outros passivos ao custo amortizado	43.796	43.796	181.080	181.080
Débitos com partes relacionadas	Outros passivos ao custo amortizado	5.582	5.582	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	Outros passivos ao custo amortizado	359.180	361.233	833.283	857.165
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	Outros passivos ao custo amortizado	44.351	44.351	44.351	44.351

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

19. Instrumentos financeiros e gestão de risco--Continuação

Hierarquia do valor justo

De acordo com o CPC 46/IFRS 13, a Companhia mensura seus saldos de caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários pelo seu valor justo. O caixa, equivalentes de caixa e os títulos e valores mobiliários são classificados como Nível 2.

A tabela abaixo demonstra, de forma resumida, os instrumentos financeiros registrados a valor justo em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019:

Descrição	Controladora				
	30/06/2020	Hierarquia do valor justo	Valor de mercado para ativos idênticos (Nível 1)	Valor de mercado para ativos idênticos (Nível 2)	Valor de mercado para ativos idênticos (Nível 3)
Caixa e bancos	-	-	-	-	-
Equivalentes de caixa	-	-	-	302.459	-
Títulos e valores mobiliários	-	-	-	3.743	-
Total				306.202	

Descrição	Controladora				
	31/12/2019	Hierarquia do valor justo	Valor de mercado para ativos idênticos (Nível 1)	Valor de mercado para ativos idênticos (Nível 2)	Valor de mercado para ativos idênticos (Nível 3)
Caixa e bancos	-	-	-	-	-
Equivalentes de caixa	-	-	-	200.017	-
Títulos e valores mobiliários	-	-	-	3.115	-
Total				203.132	

Descrição	Consolidado				
	30/06/2020	Hierarquia do valor justo	Valor de mercado para ativos idênticos (Nível 1)	Valor de mercado para ativos idênticos (Nível 2)	Valor de mercado para ativos idênticos (Nível 3)
Caixa e bancos	-	-	-	-	-
Equivalentes de caixa	-	-	-	384.896	-
Títulos e valores mobiliários	-	-	-	3.743	-
Total				388.639	

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

19. Instrumentos financeiros e gestão de risco--Continuação

Hierarquia do valor justo--Continuação

Descrição	31/12/2019	Consolidado		
		Hierarquia do valor justo	Valor de mercado para ativos idênticos (Nível 1)	Valor de mercado para ativos idênticos (Nível 2)
Caixa e bancos Equivalentes de caixa	-	-	-	-
Títulos e valores mobiliários	-	-	268.421	-
Total	-	-	3.115	-
			271.536	

Risco de mercado

O risco de mercado é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nos preços de mercado. Os preços de mercado englobam dois tipos de risco: (i) risco de taxa de juros; e (ii) risco cambial.

Risco de taxa de juros

O risco de taxa de juros é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nas taxas de juros de mercado. Os resultados da Companhia e suas controladas estão suscetíveis a variações das taxas de juros incidentes sobre as aplicações financeiras e debêntures, os quais estão atrelados ao DI. Para os empréstimos mais relevantes da Companhia o indexador atrelado é a taxa Libor.

Risco de câmbio

O risco de câmbio é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nas taxas de câmbio. A exposição da Companhia e suas controladas ao risco de variações nas taxas de câmbio refere-se, principalmente, às atividades operacionais da Companhia e suas controladas (quando receitas ou despesas são denominadas em uma moeda diferente da moeda funcional) e aos investimentos líquidos da Companhia em controladas no exterior.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

19. Instrumentos financeiros e gestão de risco--Continuação

Risco de câmbio--Continuação

A tabela a seguir detalha a sensibilidade da Companhia e suas controladas a uma estimativa de valorização do Real em 25% e 50%, perante as controladas com moedas funcionais diferentes do Real, conforme descritas na Nota 2.6.b. A análise de sensibilidade considera o patrimônio líquido das controladas convertidas para o real no fim do período do relatório e considerando uma desvalorização de 25% e 50% nas taxas de câmbio. A valorização do real resultaria em uma redução no patrimônio líquido nos montantes abaixo detalhados:

Moeda	30/06/2020	Consolidado	
		Varição cambial 25%	Varição cambial 50%
PL Pesos Argentino		5.636	11.272
PL Pesos Colombianos		2.867	5.734
PL Pesos Mexicanos		2.038	2.038
PL Pesos Uruguaios		451	903
PL Euros		138.621	277.243
PL Dólares		109.327	218.654

A Companhia possui contas a pagar com fornecedores de equipamentos e matéria-prima em moeda estrangeira, de forma que seus resultados são suscetíveis a variações em decorrência de mudanças nas taxas de câmbio do Dólar americano ("Dólar") e do Euro. A Companhia estima que uma possível desvalorização do Real frente ao Dólar e ao Euro de 25% e 50%, resultaria respectivamente, em 30 de junho de 2020, em um impacto nas despesas financeiras no montante de R\$2.624 na controladora e R\$5.248 no consolidado (R\$1.462 e R\$2.954 em 31 de dezembro de 2019) relacionado a esses saldos.

Risco de crédito

O risco de crédito é o risco de a contraparte de um negócio não cumprir uma obrigação prevista em um instrumento financeiro ou contrato com o cliente, o que levaria ao prejuízo financeiro.

A Companhia e suas controladas estão expostas ao risco de crédito em suas atividades operacionais (principalmente com relação às contas a receber) e de financiamento, incluindo depósitos em bancos e instituições financeiras, transações cambiais e outros instrumentos financeiros.

As contas a receber são concentradas substancialmente em grandes instituições financeiras, empresas de telecomunicações e com autarquias estaduais, que, devido à solidez de tais clientes, a Administração da Companhia não espera enfrentar dificuldades de realização dos créditos a receber (Nota 5).

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

19. Instrumentos financeiros e gestão de risco--Continuação

Depósitos em bancos e instituições financeiras

Todas as operações da Companhia e de suas controladas, diretas e indiretas, são realizadas com bancos de reconhecida liquidez, o que, no entendimento da Administração da Companhia, minimiza seus riscos.

Risco de liquidez

O risco de liquidez consiste na possibilidade da Companhia e suas controladas não possuírem recursos suficientes para cumprir com seus compromissos em função das diferentes moedas e prazos de liquidação de seus direitos e obrigações.

O controle da liquidez e do fluxo de caixa da Companhia e suas controladas, diretas e indiretas, são monitorados diariamente pela Administração, de modo a garantir que a geração operacional de caixa e captação prévia de recursos, quando necessária, sejam suficientes para a manutenção do seu cronograma de compromissos, não gerando riscos de liquidez para a Companhia e suas controladas.

As tabelas abaixo demonstram análise dos vencimentos para os passivos financeiros em aberto, em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019, de acordo com o que dita o parágrafo 39 do CPC 40 (R1):

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Até 1 mês	30.666	43.796	177.546	181.080
Fornecedores	30.666	43.796	177.546	181.080
Até 1 mês	-	-	4.031	5.977
De 1 a 3 meses	-	-	-	16.736
De 3 meses a 1 ano	316.945	90.696	599.890	232.913
De 1 ano a 5 anos	259.576	268.484	633.690	577.656
Empréstimos, financiamentos e debêntures	576.521	359.180	1.237.611	833.282
Total Risco de liquidez	607.187	402.976	1.415.157	1.014.362

Análise de sensibilidade

A Instrução CVM nº 475, de 17 de dezembro de 2008, dispõe que as Companhias abertas devem divulgar, em nota específica, informações qualitativas e quantitativas sobre todos os seus instrumentos financeiros, bem como sobre a divulgação do quadro demonstrativo de análise de sensibilidade.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

19. Instrumentos financeiros e gestão de risco--Continuação

Análise de sensibilidade--Continuação

De uma forma geral, os principais riscos dos instrumentos financeiros utilizados pela Companhia estão atrelados: (i) à variação do Certificado de Depósito Interbancário (DI), principalmente no que diz respeito às obrigações com as debêntures emitidas e às aplicações financeiras; (ii) à variação da TJLP no que diz respeito ao financiamento detido pela Certificadora; e (iii) à taxa Libor no que tange aos empréstimos captados pela Companhia e suas controladas através da subsidiária Valid USA e controlada direta Valid Espanha.

Os encargos financeiros praticados nas debêntures emitidas pela Companhia são representados pela taxa média DI, acrescido de juros ao ano, enquanto as aplicações financeiras são remuneradas com base na variação do DI; já os encargos financeiros dos empréstimos são representados pela Libor mais taxa fixa contratual.

Adicionalmente, a Companhia possui saldo de contas a pagar a fornecedores atrelados ao Dólar e Euro. No entanto, considerando que os prazos de vencimento desses títulos são inferiores a 30 dias, uma análise de sensibilidade não está sendo apresentada pela Companhia por entender que não geraria nenhum benefício. Com a finalidade de verificar a sensibilidade do indexador nas aplicações financeiras mantidas pela Companhia, em 30 de junho de 2020, foram definidos três cenários diferentes. Com base em projeções divulgadas pelo BM&F Bovespa datado em 14 de julho de 2020 foi obtida a projeção do DI para os próximos 12 meses, de 2,48%, sendo este definido como cenário provável. A partir desse cenário, foram calculadas variações de 25% e 50% do indexador, representando as condições correspondentes a cenários distintos.

Para cada cenário foi calculada a receita financeira bruta auferida pelas aplicações financeiras, não levando em consideração a incidência de tributos sobre os rendimentos. A data-base utilizada das aplicações financeiras foi o saldo em aberto em 30 de junho de 2020, projetando um ano e verificando a sensibilidade do DI em cada cenário.

Operação	Controladora				
	Saldo em 30/06/2020	Risco	Cenário provável	Cenário II	Cenário III
Aplicações financeiras (equivalentes de caixa)	302.459	DI	2,48%	1,86%	1,24%
Receita financeira bruta			7.501	5.626	3.750
Operação	Consolidado				
	Saldo em 30/06/2020	Risco	Cenário provável	Cenário II	Cenário III
Aplicações financeiras (equivalentes de caixa)	384.896	DI	2,48%	1,86%	1,24%
Receita financeira bruta			9.545	7.159	4.773

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

19. Instrumentos financeiros e gestão de risco--Continuação

Análise de sensibilidade--Continuação

A mesma análise foi realizada para o saldo correspondente às obrigações da Companhia com as debêntures em 30 de junho de 2020. Foram acrescidos 114,8% para 7ª emissão, alcançando o indexador de 2,85%, sendo este cenário considerado como cenário provável. A partir desse cenário, foram calculadas variações de 25% e 50% do indexador, representando as condições correspondentes a cenários distintos.

Para cada cenário foi calculada a despesa financeira bruta incidente sobre as obrigações, não tendo sido levado em consideração o fluxo de vencimento das parcelas a vencer programadas para os próximos 12 meses. A data-base utilizada para as debêntures foi o saldo em aberto em 30 de junho de 2020, projetando um ano e verificando a sensibilidade do DI em cada cenário.

Operação	Saldo em 30/06/2020	Risco	Cenário provável	Cenário II	Cenário III
Debêntures (7ª emissão)	268.698	DI	2,85%	3,56%	4,28%
Despesa financeira bruta			7.658	9.566	11.500

A mesma análise foi realizada para o saldo correspondente às obrigações da controlada indireta Serber com o financiamento em 30 de junho de 2019. Foi considerada a taxa de 4,94% como TJLP projetada e divulgadas pelo BNDES em julho de 2020 e, a partir desse cenário provável, foram calculadas variações de 25% e 50% do indexador, representando as condições correspondentes a cenários distintos.

Operação	Saldo em 30/06/2020	Risco	Cenário provável	Cenário II	Cenário III
Financiamento	585	DI	4,94%	6,18%	7,41%
Despesa financeira bruta			29	36	43

A mesma análise foi realizada para o saldo correspondente às obrigações da controlada indireta Valid USA com os empréstimos em 30 de junho de 2020. Foi considerada 0,48% como Libor três meses projetada e divulgadas pelo REFINITIV em 20 de julho de 2020 e, a partir desse cenário provável, foram calculadas variações de 25% e 50% do indexador, representando as condições correspondentes a cenários distintos.

Operação	Saldo em 30/06/2020	Risco	Cenário provável	Cenário II	Cenário III
Empréstimos Valid USA	165.569	Libor	0,48%	0,60%	0,72%
Despesa financeira bruta			795	993	1.192

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

20. Seguros

A Companhia adota a política de contratar seguros em montantes para cobrir eventuais sinistros em suas plantas industriais, considerando a natureza de sua atividade e os riscos envolvidos em suas operações. Em 30 de junho de 2020, as principais apólices de seguro contratadas com terceiros que a Companhia possuía são as seguintes:

Modalidade	Moeda	Importância segurada
Responsabilidade civil	Real	219.101
Riscos operacionais	Real	1.284.729
Riscos diversos	Real	279.276
Veículos	Real	6.512
D&O - Responsabilidade civil de executivos	Real	69.356
E&O - Responsabilidade profissional	Real	584.768
Fidelidade e crime	Real	15.952
Transporte de mercadorias - importação/exportação	Dólar Americano	13.794

21. Receita de vendas líquida

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Receita bruta de venda de produtos	33.133	32.302	414.839	321.189
Receita bruta de venda de serviços	290.028	354.936	521.449	634.744
Total da receita bruta	323.161	387.238	936.288	955.933
Imposto sobre vendas	(43.165)	(50.777)	(50.871)	(64.204)
Devoluções sobre vendas	(4.898)	(1.834)	(7.053)	(1.607)
Receita de vendas líquida	275.098	334.627	878.364	890.122

	Controladora		Consolidado	
	01/04/2020 a	01/04/2019 a	01/04/2020 a	01/04/2019 a
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Receita bruta de venda de produtos	15.688	17.726	213.295	132.400
Receita bruta de venda de serviços	95.788	171.756	225.294	362.842
Total da receita bruta	111.476	189.482	438.589	495.242
Imposto sobre vendas	(15.478)	(24.875)	(18.416)	(30.986)
Devoluções sobre vendas	(4.123)	(1.348)	(5.549)	(913)
Receita de vendas líquida	91.875	163.259	414.624	463.343

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

22. Custos e despesas por natureza

A Companhia optou por apresentar a demonstração do resultado por função. O detalhamento dos custos e despesas por natureza está apresentado a seguir:

Despesa por natureza	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Mão de obra	74.547	91.828	221.418	210.641
Benefícios a empregados	24.413	30.233	40.469	44.849
Impostos e taxas	21.425	24.742	42.823	42.851
Arrendamento operacional	4.463	4.385	6.383	6.005
Depreciação e amortização	21.011	21.609	64.646	61.216
Material de consumo/matéria-prima	74.192	66.470	325.239	270.141
Serviços de terceiros	17.350	26.442	61.276	73.472
Manutenção	5.983	8.037	15.810	14.796
Utilidades e serviços	17.923	18.979	47.279	41.580
Comissões sobre vendas	3.047	3.225	10.745	12.394
Frete sobre vendas	4.281	4.900	13.960	12.812
Gerais e outros	7.921	13.746	13.700	27.829
Total de despesas por natureza	276.556	314.596	863.748	818.586

Classificadas como				
Custos das mercadorias e serviços	249.726	279.101	749.480	703.801
Despesas com vendas	15.215	18.464	73.424	72.729
Despesas gerais e administrativas	11.615	17.031	40.844	42.056
Total	276.556	314.596	863.748	818.586

Despesa por natureza	Controladora		Consolidado	
	01/04/2020 a 30/06/2020	01/04/2019 a 30/06/2019	01/04/2020 a 30/06/2020	01/04/2019 a 30/06/2019
Mão de obra	32.596	48.400	108.758	108.471
Benefícios a empregados	11.512	15.449	19.584	22.665
Impostos e taxas	9.537	12.318	20.757	21.761
Arrendamento operacional	1.998	1.400	3.087	2.466
Depreciação e amortização	10.498	10.984	33.467	31.505
Material de consumo/matéria-prima	31.368	32.654	164.997	149.780
Serviços de terceiros	5.578	12.292	30.245	35.852
Manutenção	2.500	4.444	7.444	8.077
Utilidades e serviços	8.904	9.859	24.051	21.464
Comissões sobre vendas	1.305	1.481	5.559	6.375
Frete sobre vendas	1.726	2.259	8.102	6.757
Gerais e outros	2.148	7.154	3.954	14.949
Total de despesas por natureza	119.670	158.694	430.005	430.122

Classificadas como				
Custos das mercadorias e serviços	105.982	140.011	372.551	369.727
Despesas com vendas	7.877	10.012	36.494	39.091
Despesas gerais e administrativas	5.811	8.671	20.960	21.304
Total	119.670	158.694	430.005	430.122

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

23. Receitas e despesas financeiras

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Receitas financeiras				
Rendimento de aplicações financeiras	3.084	4.730	5.272	6.256
Varição cambial, juros s/ mútuos op. Intercomp.	51	-	2.005	3.034
Outras variações cambiais	1.455	260	34.480	17.340
Correção de juros sobre arrendamentos	204	-	251	-
Outras receitas financeiras	151	357	224	496
Total receitas financeiras	4.945	5.347	42.232	27.126
Despesas financeiras				
Juros sobre debêntures, empréstimos e financiamentos	(10.539)	(12.759)	(25.994)	(26.054)
Varição cambial e juros sobre mútuo	-	-	(2.029)	(2.081)
Varição cambial de empréstimos	-	-	(275)	(425)
Outras variações cambiais	(1.479)	(335)	(41.162)	(18.431)
Despesas bancárias	(504)	(385)	(2.731)	(3.096)
Outras despesas financeiras	(452)	(425)	(1.199)	(2.294)
Juros sobre arrendamentos	(458)	(535)	(3.847)	(3.446)
Juros e variação cambial	-	-	-	-
Total despesas financeiras	(13.432)	(14.439)	(77.237)	(55.827)
Total receitas e despesas financeiras	(8.487)	(9.092)	(35.005)	(28.701)
	Controladora		Consolidado	
	01/04/2020 a 30/06/2020	01/04/2019 a 30/06/2019	01/04/2020 a 30/06/2020	01/04/2019 a 30/06/2019
Receitas financeiras				
Rendimento de aplicações financeiras	1.697	2.401	2.045	3.223
Varição cambial, juros s/ mútuos op. Intercomp.	26	-	1.452	1.848
Outras variações cambiais	919	99	22.629	8.291
Outras receitas financeiras	101	175	100	186
Correção de juros sobre arrendamento	60	-	102	-
Total receitas financeiras	2.803	2.675	26.328	13.548
Despesas financeiras				
Juros sobre debêntures, empréstimos e financiamentos	(6.161)	(6.456)	(15.169)	(13.637)
Juros e variação cambial sobre arrendamento	(221)	(67)	(2.056)	(1.521)
Varição cambial de empréstimos	-	-	(275)	(425)
Outras variações cambiais	(896)	(258)	(15.943)	(9.915)
Despesas bancárias	(149)	(206)	(1.133)	(2.060)
Outras despesas financeiras	(375)	(211)	(742)	(1.882)
Correção de juros sobre arrendamento	-	-	-	-
Juros e variação cambial sobre mútuo	-	-	(2.029)	(2.081)
Total despesas financeiras	(7.802)	(7.198)	(37.347)	(31.521)
Total receitas e despesas financeiras	(4.999)	(4.523)	(11.019)	(17.973)

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

24. Outras receitas (despesas) operacionais

As principais informações de registradas na rubrica "Outras despesas operacionais" em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019 estão sendo apresentadas a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Despesas com reestruturação	-	(4.122)	-	(4.843)
Amortização de mais-valia de ativos	-	-	(6.984)	(5.885)
Ganho/custo na venda do ativo imobilizado e provisão para baixa e obsolescência / <i>Impairment</i> (*)	(9.483)	2.707	(125.071)	1.552
Outras receitas e despesas operacionais líquidas	78	(1.664)	(4.023)	(5.330)
Reembolso de seguros	-	-	7.741	-
Venda da <i>joint venture</i> (Incarn)	-	-	-	7.341
Total de outras despesas operacionais	(9.405)	(3.079)	(128.337)	(7.165)

(*) Provisão para *impairment* registrada na controladora MSC no montante de R\$113.088 (Equivalentes a US\$21.762 referente principalmente ao ativos de vida útil indefinida (ágio) no montante de R\$62.619 (Equivalentes a US\$12.050) e com relação ao ativo de vida útil definida (carteira de clientes) foi reconhecido uma perda no montante de R\$50.469 (Equivalentes a US\$9.712).

	Controladora		Consolidado	
	01/04/2020 a 30/06/2020	01/04/2019 a 30/06/2019	01/04/2020 a 30/06/2020	01/04/2019 a 30/06/2019
Despesas com reestruturação	-	(4.061)	-	(4.345)
Outras despesas operacionais líquidas	-	-	-	-
Amortização de mais valia de ativos	-	-	(3.805)	(2.899)
Custo na venda do ativo imobilizado/provisão para obsolescência e <i>Impairment</i>	(9.483)	2.844	(125.183)	1.849
Outras receitas e despesas operacionais líquidas	(6)	(1.268)	(1.946)	(4.749)
Reembolso de seguros	-	-	-	-
Venda da <i>joint venture</i> (Incarn)	-	-	-	7.341
Total de outras despesas operacionais	(9.489)	(2.485)	(130.934)	(2.803)

(*) Provisão para *impairment* registrada na controladora MSC no montante de R\$113.088 (Equivalentes a US\$21.762 referente principalmente ao ativos de vida útil indefinida (Ágio) no montante de R\$62.619 (Equivalentes a US\$12.050) e com relação ao ativo de vida útil definida (carteira de clientes) foi reconhecido uma perda no montante de R\$50.469 (Equivalentes a US\$9.712).

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

24. Outras receitas (despesas) operacionais--Continuação

A Companhia e suas controladas decidiram realizar a consolidação de plantas nas regiões do Brasil e Estados Unidos da América, ambas em maio de 2016, através de um plano detalhado aprovado pela Administração, a Companhia e suas controladas realizaram a constituição de provisão para os gastos com reestruturações, com o objetivo de otimizar seus recursos, incrementar seu desempenho operacional e competitividade. Inclui as seguintes naturezas: mão de obra, provisão para desmobilização e outras pulverizadas.

Os desembolsos de recursos envolvendo essas consolidações ocorreram até o final de 2018. Em função das diferenças temporais tributárias nesta operação, foi constituída a provisão para imposto de renda e contribuição social diferidos que estão registrados, na Controladora e Consolidado conforme Nota 6.

25. Aplicações financeiras vinculadas

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Aplicação financeiras vinculadas	34.033	-	34.088	-
Total	34.033	-	34.088	-
Total circulante	34.033	-	34.088	-
Total não circulante	-	-	-	-

Em 30 de junho de 2020, a Companhia possuía saldos de aplicação financeiras vinculadas classificadas no ativo circulante, na controlada no montante de R\$34.033 (R\$0 em 31 de dezembro de 2019) e R\$34.088 no consolidado (R\$0 em 31 de dezembro de 2019).

As aplicações financeiras estão vinculadas ao contrato de empréstimos descritos na nota 12 (quadro a.11). O resgate será realizado após a quitação do empréstimo.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

26. Divulgações adicionais às demonstrações dos fluxos de caixa

a) Transações não caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Participações oriundas de não controladoras	162	-	94	-
Aumento de capital a pagar - Serbet	4.761	-	4.761	-
Earn out - a pagar Serbet	10.000	-	10.000	-
Aumento de capital a pagar - Alpdex	221	-	221	-
Intangível adquirido e não pago	939	-	1.239	-
Baixa de Intangível e Imobilizado	-	-	-	(1.535)
Imobilizado adquirido e não pago	1.249	2.751	5.139	16.193
Arrendamento adquirido e não pago-Imobilizado	1.007	15.416	4.090	113.541
Arrendamento adquirido e não pago-Passivo	1.008	15.816	4.093	117.243
Total transações não caixa	19.347	33.983	29.637	245.442

b) Movimentação dos passivos das atividades de financiamento

As principais movimentações dos empréstimos, financiamentos, debêntures e *leasing* nas atividades de financiamento no período de seis meses findo em 30 de junho de 2020 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2019, estão sendo apresentadas a seguir:

	Controladora					30/06/2020
	31/12/2019	Adição	Baixa	Pagamento (principal + juros)	Apropriação (juros + custo transação)	
Empréstimos	-	304.742	-	-	3.081	307.823
Debêntures	359.180	-	-	(97.940)	7.458	268.698
Arrendamentos	12.408	1.007	(979)	(2.775)	458	10.119
Total Dívida	371.588	305.749	(979)	(100.715)	10.997	586.640

	Consolidado							
	31/12/2019	Adição	Baixa	Pagamento (principal + juros)	Apropriação (juros + custo transação)	Atualização cambial	Varição cambial (PL)	30/06/2020
Empréstimos	474.103	404.380	29	(103.002)	18.536	275	174.007	968.328
Financiamentos	-	585	-	-	-	-	-	585
Debêntures	359.180	-	-	(97.940)	7.458	-	-	268.698
Leasing	-	-	(551)	(473)	65	-	959	-
Arrendamentos	111.967	4.093	(694)	(17.005)	3.782	-	32.445	134.588
Total Dívida	945.250	409.058	(1.216)	(218.420)	29.841	275	207.411	1.372.199

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

27. Conciliação do LAJIDA

A Companhia utiliza a métrica do LAJIDA (EBTIDA) como principal métrica de avaliação de desempenho operacional e financeiro. Para fins de atendimento aos termos do § 2º a do artigo 2º da Instrução CVM nº 527/12, demonstramos abaixo a conciliação dos valores do cálculo do EBITDA para no período de seis meses findo em 30 de junho de 2020 e 2019.

	Consolidado	
	30/06/2020	30/06/2020
Lucro líquido do período	(145.956)	20.033
(+) Participação dos não controladores	(1.139)	1.005
(+) Imposto de renda e contribuição social	(3.518)	13.865
(+) Despesas/receitas financeiras	35.005	28.701
(+) Depreciação e amortização	71.635	67.101
EBTIDA conforme Instrução CVM nº 572, de 4 de outubro de 2012	(43.973)	130.705
(+) Outras despesas operacionais	128.337	7.165
(+) Depreciação e amortização	(8.556)	(7.914)
(+/-) Equivalência patrimonial do minoritário	1.887	767
EBTIDA ajustado (1)	77.695	130.723

	Consolidado	
	01/04/2020 a 30/06/2020	01/04/2019 a 30/06/2019
Lucro líquido do período	(148.058)	6.311
(+) Participação dos não controladores	(51)	634
(+) Imposto de renda e contribuição social	(10.956)	4.951
(+) Despesas/receitas financeiras	11.019	17.973
(+) Depreciação e amortização	37.274	34.279
EBTIDA conforme Instrução CVM nº 572, de 4 de outubro de 2012	(110.772)	64.148
(+) Outras despesas operacionais	130.934	2.803
(+) Depreciação e amortização	(4.361)	(3.907)
(+/-) Equivalência patrimonial do minoritário	1.731	549
EBTIDA ajustado (1)	17.532	63.593

(1) O EBITDA e o EBITDA Ajustado não são medidas de desempenho financeiro segundo as Práticas Contábeis Adotadas no Brasil e IFRS, tampouco devem ser considerados isoladamente, ou como uma alternativa ao lucro líquido, como medida de desempenho operacional, ou alternativa aos fluxos de caixa operacionais como medida de liquidez. De acordo com a Instrução CVM nº 527, de 4 de outubro de 2012, o cálculo do EBITDA não pode excluir quaisquer itens não recorrentes, não operacionais ou de operações descontinuadas e é obtido pelo resultado líquido do período, acrescido dos tributos sobre o lucro, das despesas financeiras líquidas das receitas financeiras e das depreciações, amortizações e exaustões. O EBITDA Ajustado é utilizado pela Companhia como medida adicional de desempenho das operações e não deve ser utilizado em substituição aos resultados. O EBITDA Ajustado corresponde ao EBITDA ajustado por meio da eliminação dos efeitos de outras (receitas) despesas operacionais, depreciação e amortização da administração, efeitos de depreciação, amortização, despesas e impostos sobre equivalência patrimonial da CUBIC e BCT e outras despesas não recorrentes. Outras empresas podem calcular o EBITDA Ajustado de maneira diferente da Companhia. O EBITDA Ajustado, dessa forma, apresenta limitações que prejudicam a sua utilização como medida da nossa lucratividade, em razão de não considerar determinados custos e despesas decorrentes dos nossos negócios, que poderiam afetar, de maneira significativa, os nossos lucros.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

28. Eventos subsequentes

Em 13 de julho de 2020, o Conselho de Administração aprovou a aquisição de 51% do capital social da empresa MITRA - ACESSO EM REDE E TECNOLOGIA DA INFORMAÇÃO MUNICIPAL LTDA ("Mitra"), empresa que fornece Sistemas Integrados de modernização da gestão municipal, presente em cidades como São Caetano do Sul (SP), Santo André (SP), Vinhedo (SP), Araraquara (SP) e Campos dos Goytacazes (RJ) com soluções que impactam uma população de mais de 1,7 milhão de cidadãos atualmente.

A aquisição será realizada através de um investimento secundário, pago aos acionistas no montante de R\$12.500 e o contrato de investimento prevê também pagamento de *earn out* no valor máximo de R\$5.000, desde que atendidas as métricas definidas nos documentos da Operação.

Com a aquisição, a Valid amplia seu portfólio de produtos e serviços para a vertical de Cidades Inteligentes, com soluções dedicadas à qualificação da gestão pública através da tecnologia e inclusão digital. A plataforma da MITRA permite uma gestão moderna e digital para dar respostas mais rápidas e precisas às necessidades sociais e econômicas dos municípios, incluindo Saúde, Educação, Mobilidade e Segurança. Estes benefícios são alcançados sistematizando toda a estrutura física da cidade, identificando com segurança cada cidadão e integrando os sistemas públicos onde cidadãos e ativos se relacionam com o governo.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Aos
Acionistas, Conselheiros e Administradores da
Valid Soluções S.A.

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Valid Soluções S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de junho de 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findo naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A Administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com a NBC TG 21 Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o NBC TG 21 e a IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2020, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos na NBC TG 09 Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Rio de Janeiro, 06 de agosto de 2020.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP015199/O-6

Marcelo Felipe L. de Sá
Contador CRC-1RJ094644/O-0

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Em conformidade com o inciso VI do artigo 25 da Instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009, a Diretoria da Companhia declara que examinou, discutiu, revisou e concordou com todas as informações contidas nas Demonstrações Financeiras referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2020.

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

Em conformidade com o inciso V do artigo 25 da Instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009, a Diretoria da Companhia declara que examinou, discutiu, revisou e concordou com a opinião de seus auditores independentes referenciada no relatório dos auditores independentes sobre as Demonstrações Financeiras da Companhia, referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2020.