

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	6
--------------------------------	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021	8
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020	9
--------------------------------	---

Demonstração do 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	15
--------------------------------	----

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021	17
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020	18
--------------------------------	----

Demonstração do Valor Adicionado	19
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	20
--------------------------	----

Notas Explicativas	35
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	109
--	-----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	110
---	-----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	111
--	-----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Mil)	Trimestre Atual 31/03/2021
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	82.070
Preferenciais	0
Total	82.070
Em Tesouraria	
Ordinárias	1.920
Preferenciais	0
Total	1.920

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	2.002.045	1.783.690
1.01	Ativo Circulante	845.651	668.688
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	419.886	316.597
1.01.02	Aplicações Financeiras	78.399	57.113
1.01.02.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	78.399	57.113
1.01.03	Contas a Receber	168.671	150.829
1.01.03.01	Clientes	167.509	149.268
1.01.03.01.01	Clientes	154.549	139.224
1.01.03.01.02	Partes relacionadas	12.960	10.044
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	1.162	1.561
1.01.04	Estoques	132.886	105.471
1.01.06	Tributos a Recuperar	37.679	33.879
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	37.679	33.879
1.01.07	Despesas Antecipadas	8.130	4.799
1.02	Ativo Não Circulante	1.156.394	1.115.002
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	85.740	87.630
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	7.301	5.622
1.02.01.01.01	Títulos Designados a Valor Justo	7.301	5.622
1.02.01.04	Contas a Receber	6.163	8.023
1.02.01.04.01	Clientes	5.603	7.334
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	560	689
1.02.01.07	Tributos Diferidos	30.115	31.840
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	30.115	31.840
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	42.161	42.145
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	20.605	20.589
1.02.01.10.04	Impostos a recuperar	21.556	21.556
1.02.02	Investimentos	845.965	802.619
1.02.02.01	Participações Societárias	845.965	802.619
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	845.965	802.619
1.02.03	Imobilizado	185.683	187.802
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	185.683	187.802
1.02.04	Intangível	39.006	36.951
1.02.04.01	Intangíveis	39.006	36.951
1.02.04.01.02	Intangíveis	39.006	36.951

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	2.002.045	1.783.690
2.01	Passivo Circulante	485.771	479.253
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	27.370	23.449
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	27.370	23.449
2.01.02	Fornecedores	51.999	66.326
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	51.999	66.326
2.01.03	Obrigações Fiscais	13.664	7.505
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	13.664	7.505
2.01.03.01.02	Impostos, taxas e contribuições à recolher	13.664	7.505
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	377.127	364.149
2.01.04.02	Debêntures	377.127	364.149
2.01.04.02.01	Empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos à pagar	377.127	364.149
2.01.05	Outras Obrigações	15.611	17.824
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	11.135	9.152
2.01.05.01.02	Débitos com Controladas	11.135	9.152
2.01.05.02	Outros	4.476	8.672
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	11	11
2.01.05.02.04	Adiantamento de clientes e outras contas a pagar	4.465	8.661
2.02	Passivo Não Circulante	307.914	241.559
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	286.123	218.763
2.02.01.02	Debêntures	286.123	218.763
2.02.01.02.01	Empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos à pagar	286.123	218.763
2.02.02	Outras Obrigações	8.841	9.641
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	3.000	3.000
2.02.02.01.02	Débitos com Controladas	3.000	3.000
2.02.02.02	Outros	5.841	6.641
2.02.02.02.03	Outras contas a pagar	5.841	6.641
2.02.04	Provisões	12.950	13.155
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	12.950	13.155
2.02.04.01.05	Provisões	12.950	13.155
2.03	Patrimônio Líquido	1.208.360	1.062.878
2.03.01	Capital Social Realizado	1.003.513	904.508
2.03.02	Reservas de Capital	12.615	12.615
2.03.02.07	Opções de outorga reconhecida	12.517	12.517
2.03.02.08	Ganho na venda de ações em tesouraria	98	98
2.03.04	Reservas de Lucros	-23.133	174.708
2.03.04.01	Reserva Legal	0	58.983
2.03.04.09	Ações em Tesouraria	-24.906	-24.906
2.03.04.10	Reserva para investimento	1.773	140.631
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-7.800	-202.455
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	223.165	173.502

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	182.234	183.223
3.01.01	Receita bruta de vendas e serviços	210.619	211.685
3.01.02	Impostos e devoluções	-28.385	-28.462
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-147.065	-143.744
3.03	Resultado Bruto	35.169	39.479
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-30.307	-26.464
3.04.01	Despesas com Vendas	-7.816	-7.338
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-8.073	-5.804
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	0	84
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-3.497	0
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-10.921	-13.406
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	4.862	13.015
3.06	Resultado Financeiro	-7.135	-3.488
3.06.01	Receitas Financeiras	4.635	2.142
3.06.02	Despesas Financeiras	-11.770	-5.630
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-2.273	9.527
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-2.686	-7.425
3.08.01	Corrente	-1.294	-4.466
3.08.02	Diferido	-1.392	-2.959
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-4.959	2.102
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-4.959	2.102
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	-0,06915	0,02993

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
4.01	Lucro Líquido do Período	-4.959	2.102
4.02	Outros Resultados Abrangentes	49.663	142.639
4.02.01	Diferenças cambiais s/convers.de inv.exterior	62.074	155.130
4.02.02	Hedge de investimento líquido em operação no exterior	-12.411	-12.491
4.03	Resultado Abrangente do Período	44.704	144.741

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-32.871	-11.345
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	31.182	42.943
6.01.01.01	Lucro antes do ir e contribuição social	-2.273	9.527
6.01.01.02	Depreciação	7.880	8.881
6.01.01.03	Baixa de ativos	4.252	5.255
6.01.01.04	Amortização	1.981	1.633
6.01.01.05	Provisões	35	394
6.01.01.06	Provisão para perdas sobre créditos	-160	-71
6.01.01.07	Atualização dos depósitos judiciais	112	-193
6.01.01.08	Equivalência patrimonial	10.921	13.406
6.01.01.09	Juros e baixa sobre debêntures, empréstimos e financiamentos	6.532	4.378
6.01.01.10	Provisão para obsolescência de estoques	-1.117	0
6.01.01.11	Juros e variação cambial sobre arrendamentos	397	-289
6.01.01.12	Juros e variação cambial sobre mútuos	-104	-25
6.01.01.13	Outras variações cambiais	682	47
6.01.01.14	Provisão para reestruturação	3.185	0
6.01.01.15	Outros	109	0
6.01.01.16	Valor justo do fundo criatec III	-1.250	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-64.053	-54.288
6.01.02.01	Contas a receber de clientes	-16.246	-28.671
6.01.02.02	Impostos a recuperar	-3.800	-4.480
6.01.02.03	Estoques	-26.298	2.064
6.01.02.04	Depósitos judiciais	-128	-146
6.01.02.05	Outras contas a receber	-3.456	-5.322
6.01.02.06	Fornecedores	-17.489	-11.455
6.01.02.07	Salários, provisões e encargos sociais a recolher	3.921	-2.459
6.01.02.08	Impostos, taxas e contribuições a recolher	4.965	1.934
6.01.02.09	Outros passivos	-5.182	-1.265
6.01.02.10	Pagamento de IR e CSLL	-100	-4.275
6.01.02.13	Pagamento para riscos trabalhistas,civeis e tributários	-240	-213
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-36.219	-40.770
6.02.01	Aquisição de imobilizado	-8.997	-9.010
6.02.02	Aquisição de investimento e intangível	-2.657	-1.417
6.02.03	Aumento de capital em controladas	-750	-29.860
6.02.05	Títulos e valores mobiliários	-429	-483
6.02.06	Aplicação financeira vinculada	-21.286	0
6.02.07	Aquisição de não controladores	-2.100	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	172.379	-27.371
6.03.02	Juros sobre capital próprio pagos	0	-22.170
6.03.03	Ações em tesouraria	0	-3.613
6.03.04	Pagamento de Arrendamento	-896	-1.588
6.03.06	Emissão de ações na controladora, líquido dos custos da transação	99.005	0
6.03.07	Captação de Empréstimos	100.000	0
6.03.08	Pagamento de empréstimos	-23.095	0

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
6.03.09	Pagamento de juros sobre empréstimos	-2.635	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	103.289	-79.486
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	316.597	206.387
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	419.886	126.901

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021**(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	-12.291	199.614	-202.455	173.502	1.062.878
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	904.508	-12.291	199.614	-202.455	173.502	1.062.878
5.04	Transações de Capital com os Sócios	99.005	0	1.773	0	0	100.778
5.04.01	Aumentos de Capital	99.005	0	0	0	0	99.005
5.04.08	Ajuste por inflação em controlada no exterior	0	0	2.216	0	0	2.216
5.04.09	Outros	0	0	-126	0	0	-126
5.04.10	Aquisição de não controladores	0	0	-317	0	0	-317
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-4.959	49.663	44.704
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-4.959	0	-4.959
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	49.663	49.663
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	62.074	62.074
5.05.02.06	Hedge de investimento líquido em operação no exterior	0	0	0	0	-12.411	-12.411
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-199.614	199.614	0	0
5.06.04	Absorção de prejuízos acumulados	0	0	-199.614	199.614	0	0
5.07	Saldos Finais	1.003.513	-12.291	1.773	-7.800	223.165	1.208.360

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020**(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	1.464	0	0	-2.149
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-3.613	0	0	0	-3.613
5.04.08	Ajustes por inflação em controlada no exterior	0	0	1.257	0	0	1.257
5.04.09	Aquisição de participação de não controladores	0	0	207	0	0	207
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	2.102	142.639	144.741
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	2.102	0	2.102
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	142.639	142.639
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	155.130	155.130
5.05.02.06	Hedge de investimento líquido em operação no exterior	0	0	0	0	-12.491	-12.491
5.07	Saldos Finais	904.508	-7.074	195.241	2.102	146.680	1.241.457

DFs Individuais / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
7.01	Receitas	208.712	211.030
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	208.395	210.910
7.01.02	Outras Receitas	157	49
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	160	71
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-93.287	-77.204
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-86.695	-71.798
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-6.592	-5.406
7.03	Valor Adicionado Bruto	115.425	133.826
7.04	Retenções	-9.861	-10.514
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-9.861	-10.514
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	105.564	123.312
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	-6.286	-11.264
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-10.921	-13.406
7.06.02	Receitas Financeiras	4.635	2.142
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	99.278	112.048
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	99.278	112.048
7.08.01	Pessoal	54.531	58.129
7.08.01.01	Remuneração Direta	38.404	41.951
7.08.01.02	Benefícios	10.426	12.901
7.08.01.03	F.G.T.S.	5.701	3.277
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	35.011	43.722
7.08.02.01	Federais	27.068	35.511
7.08.02.02	Estaduais	2.507	1.909
7.08.02.03	Municipais	5.436	6.302
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	14.695	8.095
7.08.03.01	Juros	11.770	5.630
7.08.03.02	Aluguéis	2.925	2.465
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-4.959	2.102
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-4.959	2.102

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	3.168.877	2.869.132
1.01	Ativo Circulante	1.517.930	1.304.819
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	533.277	486.536
1.01.02	Aplicações Financeiras	78.450	57.163
1.01.02.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	78.450	57.163
1.01.03	Contas a Receber	442.256	371.454
1.01.03.01	Clientes	429.345	358.504
1.01.03.01.01	Clientes	429.345	358.162
1.01.03.01.02	Partes relacionadas	0	342
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	12.911	12.950
1.01.04	Estoques	325.554	270.014
1.01.06	Tributos a Recuperar	75.067	71.051
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	75.067	71.051
1.01.07	Despesas Antecipadas	48.475	35.055
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	14.851	13.546
1.01.08.01	Ativos Não-Correntes a Venda	14.851	13.546
1.01.08.01.01	Ativos disponíveis para venda	14.851	13.546
1.02	Ativo Não Circulante	1.650.947	1.564.313
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	187.134	184.387
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	7.301	5.622
1.02.01.01.01	Títulos Designados a Valor Justo	7.301	5.622
1.02.01.04	Contas a Receber	17.393	27.595
1.02.01.04.01	Clientes	14.505	23.663
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	2.888	3.932
1.02.01.07	Tributos Diferidos	115.369	104.465
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	115.369	104.465
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	3.947	3.656
1.02.01.09.03	Créditos com Controladores	3.947	3.656
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	43.124	43.049
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	21.241	21.166
1.02.01.10.04	Impostos a recuperar	21.883	21.883
1.02.02	Investimentos	66.112	62.871
1.02.02.01	Participações Societárias	66.112	62.871
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	66.112	62.871
1.02.03	Imobilizado	462.539	446.945
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	462.539	446.945
1.02.04	Intangível	935.162	870.110
1.02.04.01	Intangíveis	935.162	870.110
1.02.04.01.02	Intangíveis em operação	935.162	870.110

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	3.168.877	2.869.132
2.01	Passivo Circulante	1.163.117	1.090.884
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	61.182	52.448
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	61.182	52.448
2.01.02	Fornecedores	177.209	188.062
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	177.209	188.062
2.01.03	Obrigações Fiscais	38.992	39.936
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	38.992	39.936
2.01.03.01.02	Impostos, taxas e contribuições a recolher	38.992	39.936
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	833.230	756.600
2.01.04.02	Debêntures	833.230	756.600
2.01.04.02.01	Empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos á pagar	833.230	756.600
2.01.05	Outras Obrigações	52.504	53.838
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	3.000	3.042
2.01.05.01.03	Débitos com Controladores	3.000	3.042
2.01.05.02	Outros	49.504	50.796
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	11	11
2.01.05.02.04	Adiantamento de clientes e outras contas á pagar	49.493	50.785
2.02	Passivo Não Circulante	745.234	665.592
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	621.746	551.485
2.02.01.02	Debêntures	621.746	551.485
2.02.01.02.01	Empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos á pagar	621.746	551.485
2.02.02	Outras Obrigações	59.665	50.635
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	3.030	3.030
2.02.02.01.03	Débitos com Controladores	3.030	3.030
2.02.02.02	Outros	56.635	47.605
2.02.02.02.03	Outras contas á pagar	56.635	47.605
2.02.03	Tributos Diferidos	45.135	44.847
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	45.135	44.847
2.02.04	Provisões	18.688	18.625
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	18.688	18.625
2.02.04.01.05	Provisões	18.688	18.625
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	1.260.526	1.112.656
2.03.01	Capital Social Realizado	1.003.513	904.508
2.03.02	Reservas de Capital	12.615	12.615
2.03.02.07	Opção de outorga reconhecida	12.517	12.517
2.03.02.08	Ganho na venda de ações em tesouraria	98	98
2.03.04	Reservas de Lucros	-23.133	174.708
2.03.04.01	Reserva Legal	0	58.983
2.03.04.09	Ações em Tesouraria	-24.906	-24.906
2.03.04.10	Reserva para investimento	1.773	140.631
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-7.800	-202.455
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	223.165	173.502
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	52.166	49.778

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	489.706	463.740
3.01.01	Receita bruta de vendas e serviços	523.710	497.699
3.01.02	Impostos e deduções	-34.004	-33.959
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-392.039	-376.929
3.03	Resultado Bruto	97.667	86.811
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-77.597	-54.373
3.04.01	Despesas com Vendas	-40.453	-36.930
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-26.703	-19.884
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	0	2.597
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-10.477	0
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	36	-156
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	20.070	32.438
3.06	Resultado Financeiro	-18.591	-23.986
3.06.01	Receitas Financeiras	17.308	15.904
3.06.02	Despesas Financeiras	-35.899	-39.890
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	1.479	8.452
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-4.255	-7.438
3.08.01	Corrente	-8.996	-7.873
3.08.02	Diferido	4.741	435
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-2.776	1.014
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-2.776	1.014
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-4.959	2.102
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	2.183	-1.088
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	-0,06915	0,02993

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-2.776	1.014
4.02	Outros Resultados Abrangentes	51.249	146.467
4.02.01	Diferenças cambiais s/conversão de inv.no exterior	63.660	158.958
4.02.02	Hedge de investimento líquido em operação no exterior	-12.411	-12.491
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	48.473	147.481
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	44.704	144.741
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	3.769	2.740

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-68.398	38.631
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	59.861	74.282
6.01.01.01	Lucro antes do ir e contribuição social	1.479	8.452
6.01.01.02	Depreciação	21.182	21.680
6.01.01.03	Amortização	15.188	12.682
6.01.01.04	Baixa de ativos	5.470	5.888
6.01.01.05	Provisões	347	1.009
6.01.01.06	Provisão para perdas sobre créditos	-1.862	-339
6.01.01.07	Provisão para reestruturação	3.185	0
6.01.01.08	Equivalência patrimonial	-36	156
6.01.01.09	Juros e baixas sobre debêntures, empréstimos e financiamentos	13.666	10.838
6.01.01.10	Atualização de depósitos judiciais	112	-193
6.01.01.11	Juros e variação cambial de Empréstimos	3.613	0
6.01.01.12	Juros e variação cambial sobre mútuos	-957	-553
6.01.01.13	Valor justo do fundo Criatec III	-1.250	0
6.01.01.14	Provisão para obsolescência de estoques	-1.890	151
6.01.01.15	Juros e baixa sobre Arrendamentos	2.089	1.143
6.01.01.16	Outras variações cambiais	-584	13.368
6.01.01.17	Outros	109	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-128.259	-35.651
6.01.02.01	Contas a receber de clientes	-44.494	17.391
6.01.02.02	Impostos a recuperar	-2.637	32.659
6.01.02.03	Estoques	-40.905	-2.823
6.01.02.04	Depósitos judiciais	-187	4.583
6.01.02.06	Outras contas a receber	-8.155	-9.943
6.01.02.07	Fornecedores	-26.885	-69.557
6.01.02.08	Salários, provisões e encargos sociais a recolher	6.908	-3.560
6.01.02.09	Impostos, taxas e contribuições a recolher	-7.840	939
6.01.02.10	Pagamento de IR e CSLL	-4.733	-7.534
6.01.02.11	Outros passivos	955	2.407
6.01.02.12	Pagamento de riscos trabalhistas, cíveis e tributários	-286	-213
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-64.241	-23.395
6.02.01	Aquisição de imobilizado	-18.200	-17.059
6.02.02	Aquisição de investimento e intangível	-22.225	-2.565
6.02.04	Aplicação financeira vinculada	-21.287	0
6.02.05	Títulos e valores mobiliários	-429	-483
6.02.06	Aquisição de participação de não controladores	-2.100	-3.288
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	163.102	-27.417
6.03.01	Emissão de ações na controladora, líquido dos custos da transação	99.005	0
6.03.02	Juros sobre capital próprio pagos	0	-22.170
6.03.03	Ações em tesouraria	0	-3.613
6.03.04	Pagamento Arrendamentos	-6.815	-6.008
6.03.08	Pagamentos de financiamentos	-31	0
6.03.09	Empréstimos	111.293	13.650

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
6.03.10	Pagamento de empréstimos	-34.447	-5.905
6.03.11	Pagamento de juros sobre empréstimos	-4.417	-2.089
6.03.12	Pagamento de juros s/ Arrendamento	-1.486	-1.282
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	16.278	27.535
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	46.741	15.354
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	486.536	318.522
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	533.277	333.876

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021**(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	-12.291	199.614	-202.455	173.502	1.062.878	49.778	1.112.656
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	904.508	-12.291	199.614	-202.455	173.502	1.062.878	49.778	1.112.656
5.04	Transações de Capital com os Sócios	99.005	0	1.773	0	0	100.778	-1.381	99.397
5.04.01	Aumentos de Capital	99.005	0	0	0	0	99.005	0	99.005
5.04.08	Ajuste por inflação em controlada no exterior	0	0	2.216	0	0	2.216	0	2.216
5.04.09	Outros	0	0	-126	0	0	-126	0	-126
5.04.10	Aquisição de não controladores	0	0	-317	0	0	-317	-1.381	-1.698
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-4.959	49.663	44.704	3.769	48.473
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-4.959	0	-4.959	2.183	-2.776
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	49.663	49.663	1.586	51.249
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	62.074	62.074	1.586	63.660
5.05.02.06	Hedge de investimento líquido em operação no exterior	0	0	0	0	-12.411	-12.411	0	-12.411
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-199.614	199.614	0	0	0	0
5.06.04	Absorção de prejuízos acumulados	0	0	-199.614	199.614	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.003.513	-12.291	1.773	-7.800	223.165	1.208.360	52.166	1.260.526

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020**(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	1.464	0	0	-2.149	-3.445	-5.594
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-3.613	0	0	0	-3.613	0	-3.613
5.04.08	Ajustes por inflação em controlada no exterior	0	0	1.257	0	0	1.257	63	1.320
5.04.09	Aquisição de participação de não controladores	0	0	207	0	0	207	-3.584	-3.377
5.04.10	Participações Não Controlador - Nexitera	0	0	0	0	0	0	76	76
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	2.102	142.639	144.741	2.740	147.481
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	2.102	0	2.102	-1.088	1.014
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	142.639	142.639	3.828	146.467
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	155.130	155.130	3.828	156.958
5.05.02.06	Hedge de investimento líquido em operação no exterior	0	0	0	0	-12.491	-12.491	0	-12.491
5.07	Saldos Finais	904.508	-7.074	195.241	2.102	146.680	1.241.457	17.537	1.258.994

DFs Consolidadas / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

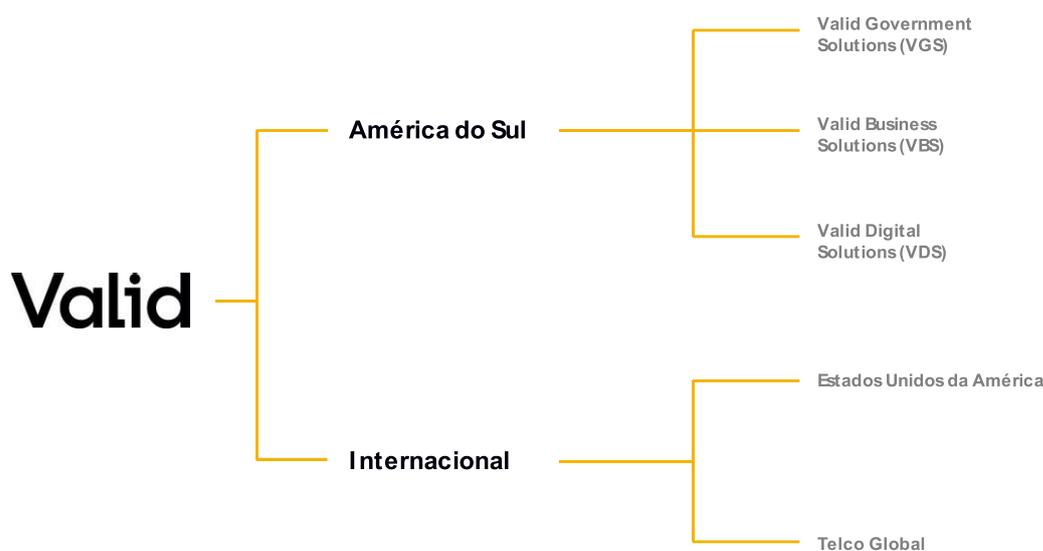
Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
7.01	Receitas	526.116	504.397
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	520.296	496.195
7.01.02	Outras Receitas	3.958	7.863
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	1.862	339
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-268.242	-246.070
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-235.918	-223.486
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-32.324	-22.584
7.03	Valor Adicionado Bruto	257.874	258.327
7.04	Retenções	-36.370	-34.362
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-36.370	-34.362
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	221.504	223.965
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	17.344	15.748
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	36	-156
7.06.02	Receitas Financeiras	17.308	15.904
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	238.848	239.713
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	238.848	239.713
7.08.01	Pessoal	150.303	138.246
7.08.01.01	Remuneração Direta	122.694	112.660
7.08.01.02	Benefícios	20.145	20.885
7.08.01.03	F.G.T.S.	7.464	4.701
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	51.408	57.257
7.08.02.01	Federais	41.409	46.816
7.08.02.02	Estaduais	2.764	2.340
7.08.02.03	Municipais	7.235	8.101
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	39.913	43.196
7.08.03.01	Juros	35.899	39.890
7.08.03.02	Aluguéis	4.014	3.306
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-2.776	1.014
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-4.959	2.102
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	2.183	-1.088

Prezados,

O primeiro trimestre de 2021 foi um período marcante para a Valid. Já em janeiro, divulgamos uma proposta de aumento de capital privado ao mercado- utilizando o saldo de capital autorizado que a Companhia já possuía - com intuito de fortalecer nossa estrutura de capital, potencializar projetos e preparar a Companhia para execução de seu novo Planejamento Estratégico, à época sendo construído. Com isso, a Companhia reforçou seu caixa em aproximadamente R\$ 99 milhões de reais, o que demonstra a confiança de nossos acionistas em nossos negócios, na condução da Companhia pelo novo corpo executivo e nas operações atuais e futuras da Valid.

Em março, concluímos nosso Planejamento Estratégico realizado junto a Bain&Co - objeto do nosso último CMD, realizado dia 22 de abril e disponível para nossos investidores -, que norteará a metodologia de trabalho e objetivos da Companhia pelos próximos 3 anos, bem como nos ajudará a atingir as metas operacionais e financeiras propostas, buscando, assim, gerar maior valor aos nossos acionistas e colaboradores. Na esteira do novo planejamento, a Companhia passará a adotar, já neste trimestre, um novo modelo de apresentações de resultados, que visa dar maior clareza das dinâmicas operacionais e financeiras dos segmentos onde a Companhia atua. Desse modo, ficará ainda mais clara a importância do segmento de soluções digitais, que é uma das avenidas de crescimento dentro no novo Planejamento Estratégico apresentado no CMD.

O resultado será apresentado de forma agrupada por região e tipo de serviço conforme estrutura apresentada abaixo:



Ainda sobre os efeitos da COVID-19, a Companhia conseguiu manter uma boa dinâmica operacional, alcançando uma Receita Líquida Total de R\$ 489,7 milhões (+5,6% A/A).

Na América Sul, a queda das receitas (-1,0% A/A) esteve relacionada ao desempenho do segmento de *Government Solutions* (“VGS”), que segue em recuperação, mas com uma dinâmica melhor do que durante o pior momento da pandemia, no segundo trimestre de 2020. A performance do segmento VGS é dependente da abertura dos canais para solicitação de documentos (DETRANs e etc.). Isso nos leva a crer que com o avanço da vacinação, e a consequente abertura permanente dos postos, fará com que o estoque de documentos não emitidos (desde março de 2020) ganhe tração e traga impactos positivos relevantes no segundo semestre de 2021 e durante o ano de 2022. Nesta frente de negócios, é fundamental destacar, ainda, o avanço no processo de solicitação de documentos, que, agora, é possível de ser feita 100% digitalmente nos casos de renovação. Nosso segmento de *Business Solutions* (“VBS”), por outro lado, apresentou bom desempenho por conta da alta demanda por cartões, o que resultou em Receita Líquida 28,5% maior do que no primeiro trimestre de 2020.

O segmento de *Digital Solutions* apresentou forte crescimento, com receitas atingindo R\$ 42,7 milhões (+49,4% A/A).

Nossos negócios internacionais, por sua vez, apresentaram crescimento de Receita Líquida de 12,2% A/A, alavancado pelo forte crescimento do segmento de Telco Global (+43,5% em dólar), ajudado por uma base comparativa mais fraca, em função dos efeitos da pandemia na Ásia no 1T20. Além disso, a valorização significativa do dólar frente ao real no período beneficiou os resultados internacionais na moeda brasileira.

O bom desempenho geral das operações da Valid resultou em um EBITDA de R\$ 61,0 milhões no 1T21, o que representa um crescimento de 1,4% A/A.

Buscando eficiência operacional e de custos, iniciamos o processo de transferência de nossas operações de São Bernardo do Campo (SP) para nossa unidade fabril em Sorocaba (SP), processo que estará finalizado até julho de 2021. A estratégia é parte do nosso plano de desinvestimentos, que pretende trazer maior sinergia para as operações.

Conforme também anunciando no nosso CMD, a Companhia conta, agora, com um conselho digital não estatutário e uma divisão focada no desenvolvimento de soluções digitais (“Valid LABs”). À frente desta nova divisão está um time experiente, que visa tanto acompanhar os projetos e soluções já desenvolvidos pela Companhia, quanto analisar e colocar em prática novos projetos e iniciativas.

Mesmo diante das dificuldades ocasionadas pela da pandemia, continuamos trabalhando para entregar produtos e serviços de qualidade aos nossos clientes, sempre focados na proteção e saúde de nossos funcionários. Tais dificuldades, entretanto, nos mostram o quanto os nossos negócios, nossas estruturas e nosso time de colaboradores são resilientes e nos dão folego para seguir em frente, buscando resultados ainda maiores e melhores.

Muito obrigado e Vamos em frente!

Resultado consolidado (R\$ Milhões)			
	1T20	1T21	Var. %
Receita Operacional Líquida	463,7	489,7	5,6%
Custos	(376,9)	(392,0)	4,0%
Resultado bruto	86,8	97,7	12,6%
<i>Margem Bruta</i>	18,7%	20,0%	
Receitas(despesas) operacionais			
Despesas com vendas	(36,9)	(40,5)	9,8%
Despesas gerais e administrativas	(19,9)	(26,7)	34,2%
Outras receitas (despesas) operacionais*	2,6	(10,4)	-500,0%
Resultado de equivalência patrimonial	(0,2)	0,0	-100,0%
Lucro Operacional	32,4	20,1	-38,0%
Resultado Financeiro			
Receitas financeiras	15,9	17,3	8,8%
Despesas financeiras	(39,9)	(35,9)	-10,0%
Lucro (prejuízo) do período antes do IR e CSLL	8,4	1,5	-82,1%
Imposto de renda e contribuição social			
Correntes	(7,9)	(9,0)	13,9%
Diferidos	0,5	4,7	840,0%
Lucro (Prejuízo) do período	1,0	(2,8)	-380,0%
Lucro atribuível a:			
Acionistas controladores	2,1	(5,0)	-336,1%
Acionistas não controladores	(1,1)	2,2	-300,0%
Reconciliação do EBITDA (R\$ milhões)			
Lucro líquido do período	2,1	(5,0)	-336,1%
(+) Participações dos não Controladores	(1,1)	2,2	-300,0%
(+) Imposto de renda e contribuição social	7,4	4,3	-41,9%
(+) Despesas/(receitas) financeiras	24,0	18,6	-22,5%
(+) Depreciação e amortização	30,2	30,5	1,1%
(+) Outras (receitas) Despesas operacionais	(2,6)	10,4	-500,0%
(+/-) Equivalência patrimonial	0,2	0,0	-100,0%
EBITDA AJUSTADO	60,2	61,0	1,4%
<i>Margem EBITDA Ajustado</i>	13,0%	12,5%	

* Detalhamento de Outras Receitas/Despesas Operacionais

	1T20	1T21	Var. %
Outras Receitas Operacionais			
Total de outras receitas operacionais	7.864	156	-98,0%
Outras Despesas Operacionais			
Brasil ¹	(321)	(7.103)	2112,8%
Estrangeiras	(4.946)	(3.530)	-28,6%
Total Outras Despesas Operacionais	(5.267)	(10.633)	101,9%
Receitas e (despesas) líquidas	2.597	(10.477)	-503,4%

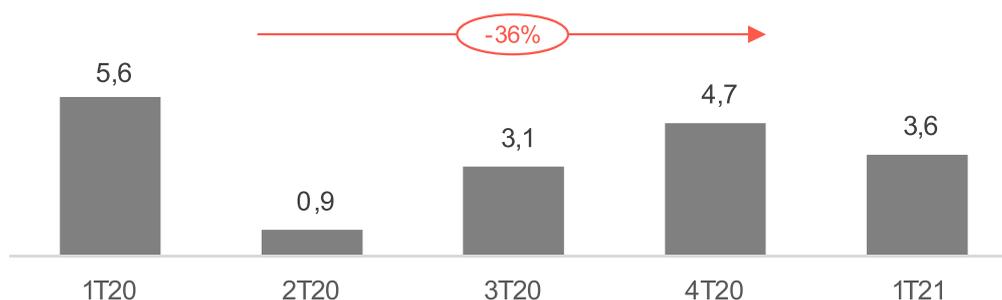
¹ principais ofensores: Consultoria planejamento estratégico / Encerramento de Parque fabril em São Bernardo e transferência de produção para Sorocaba.

RECEITA LÍQUIDA

A Receita Líquida Total da Companhia atingiu R\$ 489,7 milhões no 1T21, em alta de 5,6% A/A. O crescimento pode ser explicado, principalmente, pelo avanço de 12,2% A/A dos negócios internacionais, influenciado pelo crescimento do segmento de Telco Global, que teve alta de 43.5% A/A (em dólares), e pela valorização de 23% do dólar frente ao real no período, que fez com que as receitas dos Estados Unidos apresentassem queda menos significativa do que a observada em moeda local.

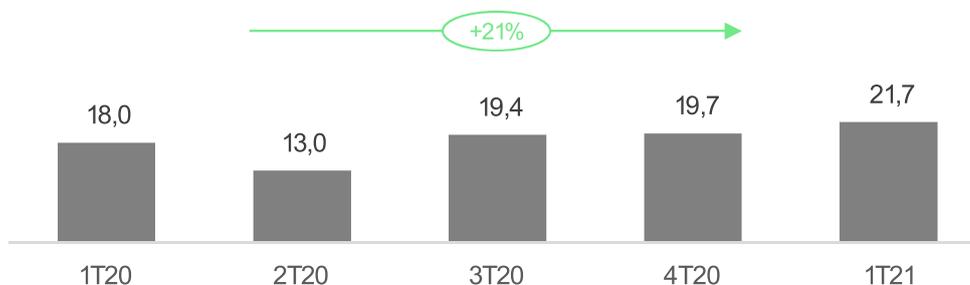
Na América do Sul, as receitas encerraram o trimestre com queda de 1,0% A/A. A emissão de documentos, que vinha apresentando recuperação consistente desde o 2T20, após o período mais intenso do distanciamento social causado pela pandemia de COVID-19, sofreu impacto frente às medidas de isolamento adotadas desde o mês de dezembro, em função da segunda onda no Brasil. Com isso, a emissão de documentos no país totalizou 3,6 milhões de unidades no 1T21, o que representa uma queda de 36% em comparação com o 1T20, sendo esta redução de volume a principal ofensora das receitas das soluções governamentais na América do Sul (VGS: -36,3% A/A). Estimamos que existe um backlog de 10 milhões de documentos não emitidos pela companhia desde o início da pandemia.

Emissão de documentos físicos no Brasil:



Por outro lado, as operações da região apresentaram forte crescimento nas receitas relacionadas às soluções para negócios (VBS: +28.5% A/A). O segmento foi positivamente impactado pelo avanço significativo nas emissões de cartão de crédito, puxadas, principalmente, pela demanda crescente dos bancos e outras plataformas digitais, além dos próprios bancos tradicionais.

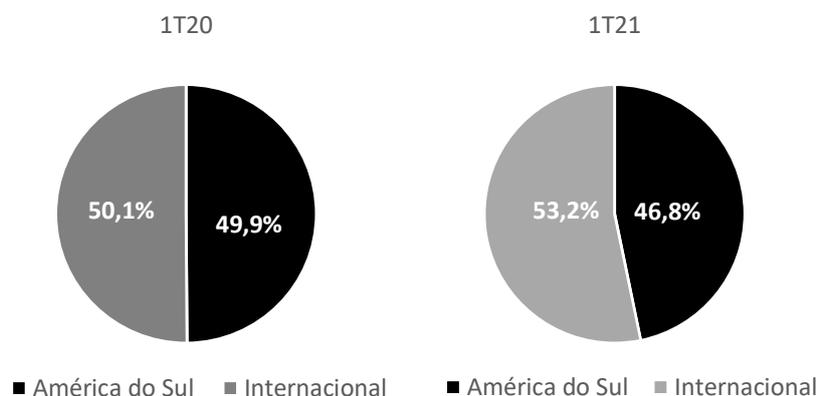
Produção de cartões no Brasil:



As receitas provenientes das soluções digitais da Companhia continuam apresentando crescimento sustentável na América do Sul, atingindo R\$ 42.7 milhões no 1T21, o que representa alta de 49.4% frente ao 1T20. Na ponta governamental, os esforços para emissão de documentos digitais, intensificados desde o início da pandemia, provocaram um crescimento de receitas nesta frente.

Além disso, as soluções para cidades inteligentes (“*smartcities*”) registraram avanços significativos, principalmente pelo início das operações do Estacionamento Digital² e pela entrada em operação do Programa de Auxílio Material Escolar da Prefeitura de São Paulo através da *wallet* digital Valid. Em 2021, as famílias receberão o valor do kit escolar em crédito no aplicativo para usar em lojas cadastradas. São mais de 800 mil alunos que terão direito ao benefício.

Apesar da valorização do dólar frente ao real (PTAX³ média de R\$ 5,48 no 1T21 vs. R\$ 4,46 no 1T20) e da queda da receita das soluções governamentais, a representatividade das receitas da América do Sul no mix de receitas da Valid ainda representou pouco mais de 47% da receita total no 1T21, um pouco abaixo do 50% alcançado no 1T20.



OPEX E EBITDA AJUSTADO

O OPEX consolidado da Valid totalizou R\$ 428,7 milhões no 1T21, o que representa um crescimento de 6,2% A/A.

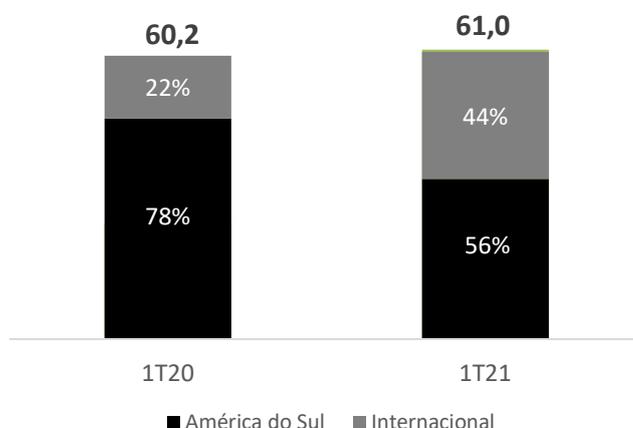
Apesar da redução significativa dos custos relacionados ao segmento de identificação brasileiro em função do menor volume emitido, o aumento na produção de SIM Cards e Cartões de Crédito, além da valorização do dólar frente ao real no período, mais do que compensaram esta redução e fizeram com que os custos crescessem 4,0% A/A, encerrando o 1T21 em R\$ 392,0 milhões.

As despesas, por sua vez, apresentaram alta de 18,3% A/A, explicada por: (i) aumento nas Despesas com Vendas, principalmente por conta de comissionamento; e (ii) Despesas Administrativas, ocasionadas por custos acessórios ao aumento de capital e outras despesas advocatícias.

Com isso, o EBITDA consolidado da Valid atingiu R\$ 61,0 milhões no 1T21, o que representa um crescimento de 1,4% A/A.

² Cidades nas quais o Estacionamento Digital já está presente: Belo Horizonte, Salvador e Fortaleza e Outras 23 cidades Brasileiras

³ PTAX média – Taxa de Câmbio média para o período FONTE: <http://www.ipeadata.gov.br/ExibeSerie.aspx?serid=31924>



LUCRO LÍQUIDO

Neste trimestre, a Companhia apresentou Prejuízo Líquido de R\$ 5,0 milhões versus um Lucro Líquido R\$2,1 milhões no 1T20. Essa queda é explicada, principalmente, por maiores Outras Despesas Operacionais (como anteriormente comentado, a Valid decidiu concentrar sua operação fabril de São Paulo na fábrica de Sorocaba e, com isso, constituiu uma provisão para os gastos com reestruturações no montante de R\$ 3,2 milhões, que impactaram negativamente esta linha).

Lucro líquido do período (R\$ Milhões)			
	1T20	1T21	Var. %
EBITDA AJUSTADO	60,2	61,0	1,4%
<i>Margem EBITDA Ajustado</i>	13,0%	12,5%	
(+) Outras (receitas) Despesas operacionais	2,6	(10,4)	-500,0%
(+/-) Equivalência patrimonial	(0,2)	0,0	-100,0%
(+) Participações dos não Controladores	1,1	(2,2)	-68,0%
(+) Imposto de renda e contribuição social	(7,4)	(4,3)	-254,6%
(+) Despesas/(receitas) financeiras	(24,0)	(18,6)	9,0%
(+) Depreciação e amortização	(30,2)	(30,5)	18,8%
Lucro líquido do período	2,1	(5,0)	-2103,8%

A Receita da Valid advinda das soluções tradicionais para governos (VGS) totalizou R\$ 73,1 milhões no 1T21, apresentando queda de 36,3% A/A. O principal segmento ofensor do resultado da Companhia foi a redução na emissão de documentos de identidade e carteiras de motoristas.

Em 2020, esta linha começou a ter seus resultados comprometidos a partir da segunda quinzena de março, com a

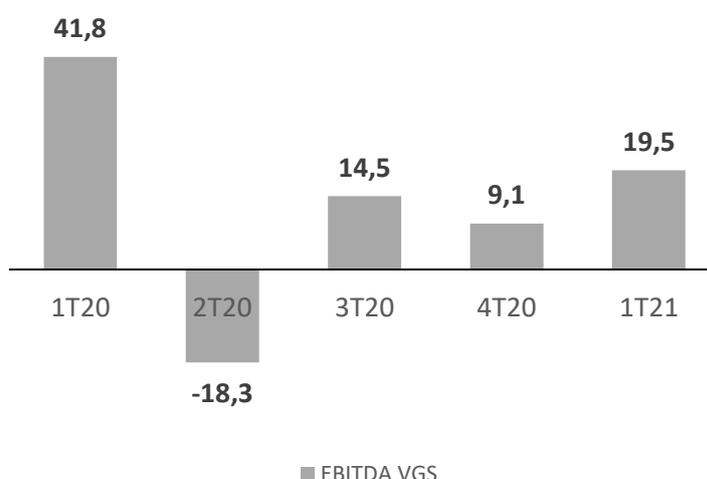
efetivação das primeiras medidas de isolamento social decorrentes da pandemia do novo coronavírus, que ocasionaram o fechamento dos DETRANs em diversas regiões do país. Com isso, o 1T20 foi parcialmente impactado pela pandemia.

No ano passado, o pior mês (em número de emissões) foi abril, após o qual, a Companhia apresentou forte crescimento sequencial até novembro. Assim como no primeiro trimestre de 2020, a segunda onda de COVID-19 provocou novos fechamentos em todo o Brasil no 1T21. Porém, desta vez, os fechamentos perduraram por um maior período do trimestre, fazendo com que o volume de emissões totalizasse 3,6 milhões de unidades, o que representa uma queda de 36% frente às 5,6 milhões de unidades emitidas do 1T20.

Neste segmento, os custos das operações também foram significativamente impactados pela redução no volume de emissões de documentos, o que fez com que o OPEX das operações apresentasse queda de 26,5% A/A e totalizasse R\$ 53,6 milhões no 1T21. A dinâmica do OPEX não acompanhou inteiramente a dinâmica de receita, em função da representatividade dos custos fixos na operação deste segmento.

Deste modo, o EBITDA das soluções para o governo atingiu R\$ 19,5 milhões, o que representa uma redução de 53,3% A/A.

R\$ milhões	1T20	1T21	Var. %	4T20	Var. %
Receita	114,7	73,1	-36,3%	100,0	-26,9%
EBITDA	41,8	19,5	-53,3%	9,1	114,1%
Margem EBITDA	36,4%	23,6%	-12,8 p.p.	9,1%	14,5 p.p.
OPEX	72,9	53,6	-26,5%	90,9	-41,1%
Volume (milhões)	5,6	3,6	-36,0%	4,7	-23,7%

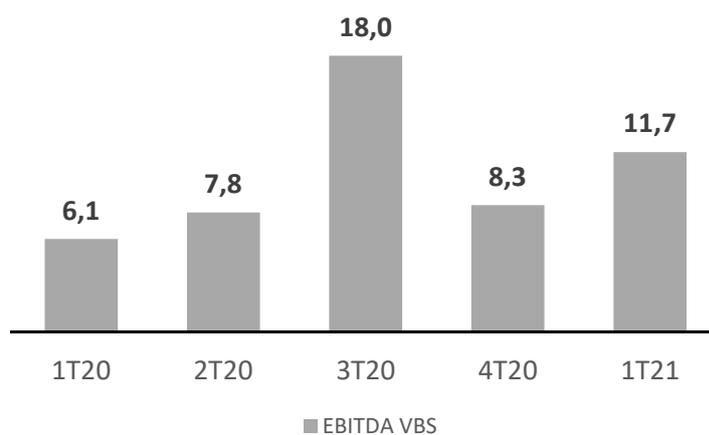


Na frente de soluções para negócios (VBS), a Receita da Valid totalizou R\$ 113,2 milhões, o que representa um avanço de 28,5% A/A. Esta alta foi puxada, principalmente, pelas receitas do segmento brasileiro de *Smart Cards* (+83,6% A/A), cartões *Contactless* e RFID no Brasil (+10,3% A/A) e *Contactless* na Argentina (+383,4 A/A).

R\$ milhões	1T20	1T21	Var. %	4T20	Var. %
Receita	88,1	113,2	28,5%	110,8	2,2%
EBITDA	6,1	11,7	93,4%	8,3	41,6%
Margem EBITDA	6,9%	10,4%	3,5 p.p.	7,5%	2,9 p.p.
OPEX	82,1	101,5	23,7%	102,5	-1,0%

A forte demanda de cartões por bancos e outras plataformas digitais, além dos bancos tradicionais, fez com que o volume de emissões de cartões com maiores margens avançasse 21% A/A no Brasil no 1T21.

O OPEX das soluções da Valid para negócios apresentou crescimento de 23,7% A/A, influenciado, principalmente, pelo aumento significativo no volume produzido de Cartões em geral. Isso fez com que o EBITDA do segmento encerrasse o 1T21 em R\$ 11,7 milhões (+93,4% A/A) e a Margem EBITDA ficasse em 10,4% (+ 3,5 p.p.) no período.



A receita das soluções digitais da Valid (VDS) (VGS) apresentou novo forte crescimento no 1T21, em alta de 49,4% frente ao 1T20 e atingindo R\$ 42,7 milhões.

R\$ milhões	1T20	1T21	Var. %	4T20	Var. %
Receita	28,6	42,7	49,4%	41,3	3,3%
EBITDA	-1,0	2,8	392,2%	-1,8	-252,0%
Margem EBITDA	-3,3%	6,5%	9,8 p.p.	-4,4%	10,9 p.p.
OPEX	29,5	40,0	35,6%	43,2	-7,2%

A vertical de *Smart Cities* está dentro da vertical *Valid Cities*, uma das verticais digitais alvo do Valid Labs e conta com iniciativas como Valid Park (Estacionamento Digital), presente em mais

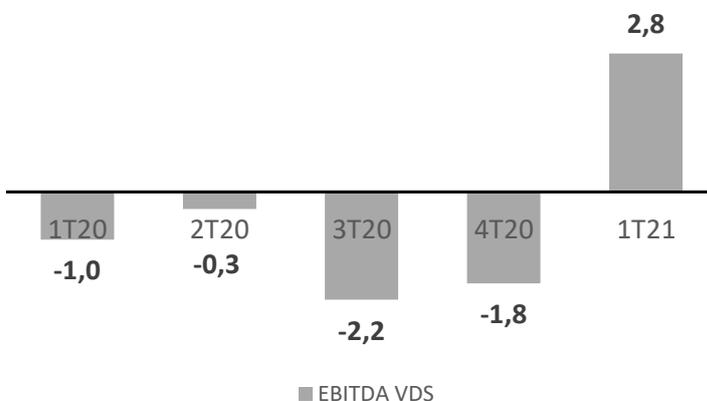
de 25 municípios no Brasil e com robusto plano de expansão para os próximos anos. O resultado da vertical também foi influenciado positivamente pela entrada em operação do Programa de Auxílio Material Escolar da Prefeitura de São Paulo através da nossa *wallet* digital. Em 2021, as famílias receberão o valor do kit escolar em crédito no aplicativo para usar em lojas cadastradas. São mais de 800 mil alunos que terão direito ao benefício.

Ao todo, as soluções de *Smart Cities* da Valid estão presentes em 9 estados e em mais de 30 cidades em todo o país:



9
Estados
+30
Cidades

O OPEX das operações digitais da Valid cresceu 35,6% A/A no 1T21, encerrando o trimestre em R\$ 40,0 milhões. Este crescimento pode ser explicado pelos avanços significativos na maioria dos produtos digitais oferecidos pela Valid. Desse modo, o EBITDA do segmento saltou de -R\$ 1,0 milhão no 1T20 para R\$ 2,8 milhões no 1T21, atingindo uma margem de 6,5%.



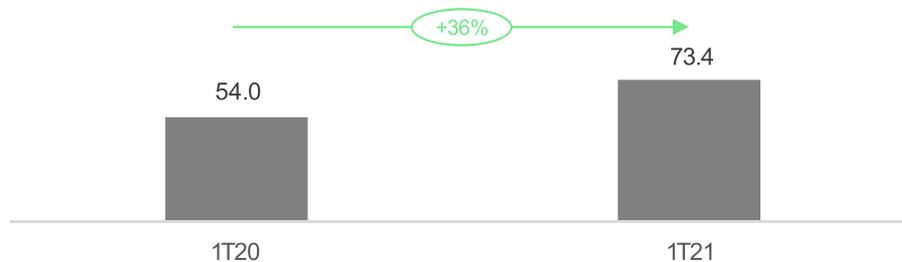
As receitas provenientes das operações globais da Valid apresentaram crescimento de 12,2% A/A no 1T21, encerrando o trimestre em R\$ 260,7 milhões.

R\$ milhões	1T20	1T21	Var. %	4T20	Var. %
Receita	232,4	260,7	12,2%	287,3	-9,2%
USA	151,5	124,8	-17,6%	158,4	-21,2%
Telco Global	80,9	135,9	68,1%	128,9	5,5%
EBITDA	13,3	27,0	103,6%	34,9	-22,7%
Margem EBITDA	5,7%	10,4%	4,6 p.p.	12,2%	-1,8 p.p.
OPEX	219,1	233,7	6,7%	252,3	-7,4%
USA	149,2	128,6	-13,8%	153,0	-15,9%
Telco Global	69,9	105,2	50,5%	99,4	5,8%

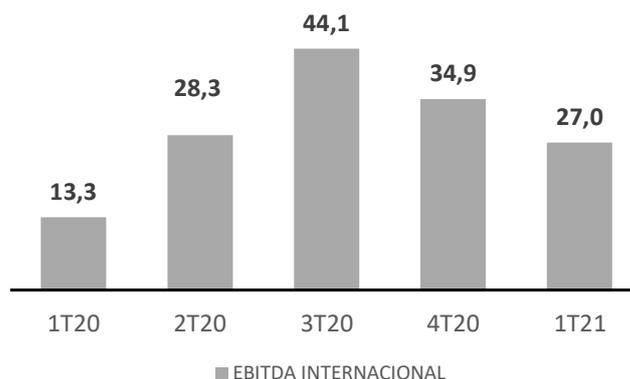
Nos Estados Unidos, a receita da Companhia caiu 17,6% A/A em BRL no 1T21, impactada, principalmente, pela redução na emissão de cartões (-28,7% A/A), que fez com que a receita do segmento em dólares apresentasse queda de 28,1% A/A. O resultado foi beneficiado pela valorização de 23% do dólar em relação ao real no período.

No segmento de Telco Global, a receita cresceu 68,1% A/A, sendo 46,5% em dólares, influenciada pelo maior volume de SIM Cards vendidos (principalmente na Espanha, Nigéria e México). No primeiro trimestre de 2021, o volume de SIM Cards vendido foi 36% superior do que no 1T20. O resultado deste segmento também foi impactado positivamente pela desvalorização do real frente às moedas dos demais países onde a Valid opera. Além disso, é importante destacar que o negócio de Telco se beneficiou de uma base comparativa mais fraca, em função dos efeitos da pandemia na Ásia no 1T20.

Venda de SIM Cards em todo o mundo:



O OPEX das operações internacionais da Valid acompanhou a tendência de alta observada nas receitas, efeito líquido entre menor atividade operacional dos EUA e maior no segmento de Telco Global. A valorização do dólar frente ao real no período também ajudou para que o OPEX crescesse 6,7% A/A na moeda brasileira no 1T21 e totalizasse R\$ 233,7 milhões. O EBITDA, portanto, cresceu 103,6% A/A e alcançou R\$ 27,0 milhões no 1T21. A Margem EBITDA, por sua vez, foi de 10,4%, o que representa uma expansão de 4,6 p.p..

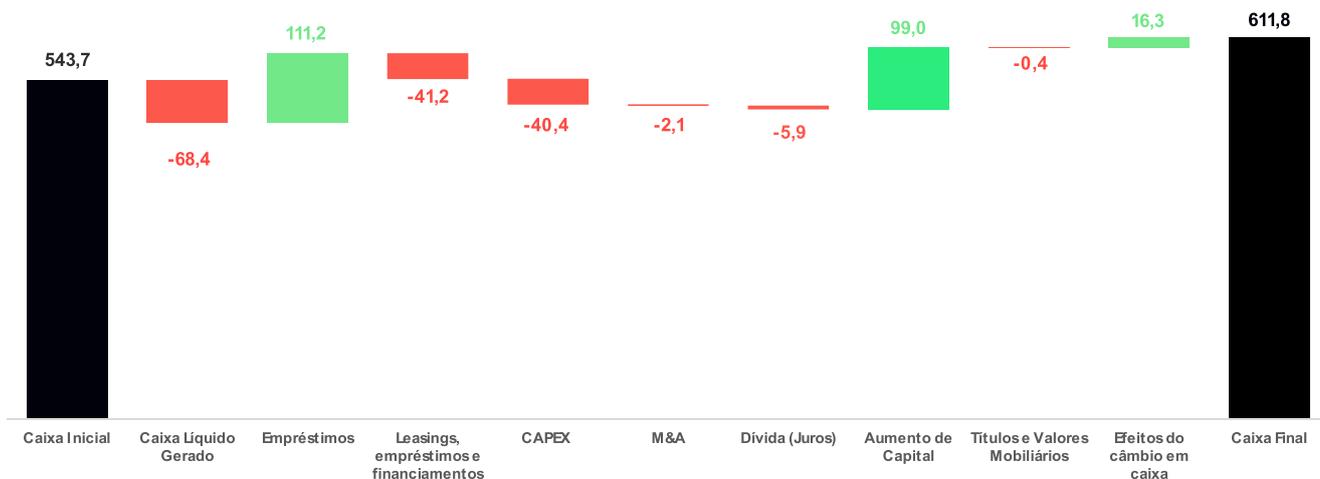


Apresentamos uma geração de caixa operacional negativa no montante de R\$ 64,4 milhões no 1T21. As maiores ofensoras no período foram as variações nas contas de Capital de Giro, tais como: i) Contas a Receber: impactado pelo aumento do prazo médio de recebimento, principalmente no exterior; e ii) Estoques: prevendo um aumento de demanda nos próximos meses e devido a preços mais elevados de alguns dos insumos utilizados nas nossas operações.

Em fevereiro e março, a Companhia recebeu reforço em seu caixa, advindo da operação de aumento de capital, que resultou na adição de R\$ 99 milhões ao caixa da Valid. Além disso, a Companhia obteve uma nova linha de crédito de 3 anos junto a CEF, no valor de R\$70 milhões, e alongou em 3 anos R\$ 30 milhões que venceriam em 2021 junto ao Safra.

No ano, as principais movimentações nas atividades de financiamento estão destacadas abaixo:

- Captação de empréstimos: R\$ 111,2 milhões;
- Aumento de Capital R\$ 99,0 milhões;
- Amortização de dívidas: R\$ 41,2 milhões; e
- Pagamentos de juros sobre financiamentos, empréstimos e debêntures: R\$ 5,9 milhões.



Abaixo, apresentamos a composição atual da dívida da Companhia, além de seus indicadores financeiros:

PERFIL DA DÍVIDA

Dívida Bruta (R\$ MM)	R\$ 1.333
Caixa* (R\$ MM)	R\$ 612
Dívida Líquida (R\$ MM)	R\$ 721

COVENANTS FINANCEIROS

Dívida Líquida/EBITDA	3,5x
EBITDA/Despesas Financeiras Líquidas	2,6x

COVENANTS CONTRATADOS

Dívida Líquida/EBITDA	≤ 3,00
EBITDA/Despesas Financeiras Líquidas	> 1,75

*Considerando títulos de valores mobiliários de CP e aplicação financeira

Devido aos impactos da pandemia no resultado do 2T20, que afetam o cálculo do EBITDA dos últimos 12M no cálculo dos *covenants* até o 2T21, no dia 29 de setembro foi realizada, na sede da Companhia, Assembleia Geral de Debenturistas (“AGD”) com presença de debenturistas representando 100% das debêntures em circulação da 7ª emissão, onde foi aprovada a repactuação dos *covenants* das Debêntures com medição trimestral de **30/09/20 até 30/06/21 (Período de concessão de waiver)**, indicando que o índice ora previsto deverá ser menor ou igual a 4,50.

Empréstimos e Financiamentos

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\$9.359mil	Eur13.306mil	US\$11.987mil	US\$21.924mil
Saldo R\$	R\$ 53.323	R\$ 89.042	R\$ 68.293	R\$ 124.907

Descrição	Empréstimos	Empréstimos	Empréstimos	Empréstimos
Tomador	Valid Espanha	Valid Espanha	Valid USA	Valid S/A
Valor total	US\$38.888 mil	US\$ 7.142 mil	US\$ 4.667 mil	R\$30.000mil
Data de vencimento	22/04/2022	05/05/2022	07/04/2022	03/05/2021
Remuneração	6,20% a.a.	6,50% a.a.	Libor +6,00%	CDI + 5% a.a.
Garantia	Valid S.A.	Valid S.A.	Valid S.A.	Valid S.A.
Amortização do principal	Semestral (a partir de Maio/2021)	Semestral (a partir de Maio/2021)	Anual (a partir de Abril/2021)	Principal Bullet
Pagamento de juros	Semestral (a partir de Nov/2020)	Semestral (a partir de Maio/2021)	Trimestral (a partir de julho/2019)	Bullet
Saldo na moeda do país de origem	US\$40.209mil	US\$7.527mil	US\$4.725	
Saldo R\$	R\$229.085	R\$ 42.882	R\$ 26.925	R\$ 32.003

Empréstimos e Financiamentos

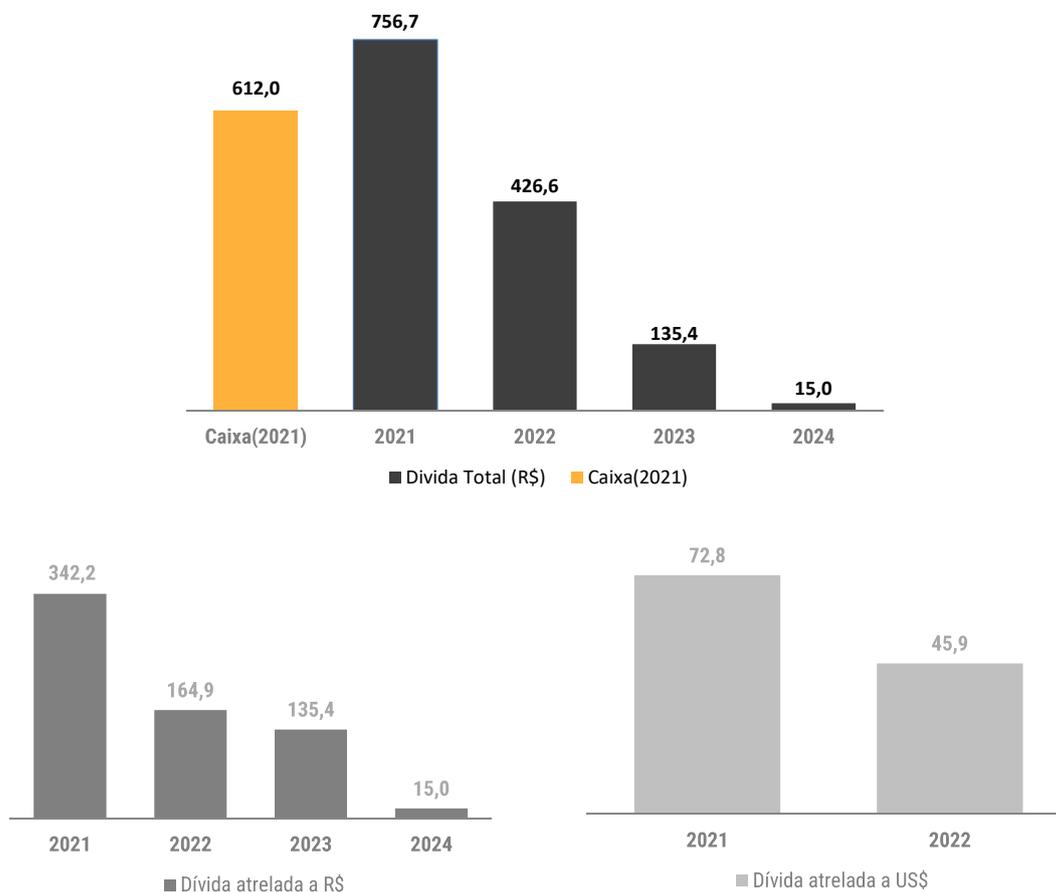
Descrição	Empréstimos	Empréstimos	Empréstimos	Empréstimos
Tomador	Valid S/A	Valid S.A	Valid S.A	Valid S.A
Valor total	R\$ 75.000 mil	R\$ 112.600 mil	R\$45.000 mil	R\$45.000 mil
Data de vencimento	28/10/2021	05/04/2021 e 04/06/2021	04/06/2022	17/06/2022
Remuneração	CDI + 3% a.a.	CDI + 4,20%	CDI + 3,95% a.a.	CDI + 4,20% a.a.
Garantia	Valid S.A.	Valid S.A + (30% Garantia de aplicação Financeira)	Valid S.A.	Valid S.A.
Amortização do principal	Mensal após carência de 10 meses	Bullet	Mensal (A partir de 05 de outubro de 2020)	Anual
Pagamento de juros	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)	Trimestrais (A partir de 04 de setembro de 2020)
Saldo R\$	R\$ 57.920	R\$ 118.307	R\$ 32.301	R\$ 44.881

Descrição	Empréstimos	Empréstimos	Empréstimos
Tomador	Valid Espanha	Valid S.A.	Valid S.A.
Valor total	USD 7.142 mil	R\$ 30.000 mil	R\$ 70.000 mil
Data de vencimento	05/05/2022	12/03/2024	30/03/2024
Remuneração	6,13% a.a.	CDI + 3,99% a.a.	CDI + 0,22% a.m.
Garantia	Valid S.A.	Valid S.A.	Valid S.A.
Amortização do principal	Semestral (A partir de maio de 2021)	Trimestral (A partir de janeiro de 2022)	Mensal (A partir de Abril 2022)
Pagamento de juros	Semestral (A partir de maio de 2021)	Trimestral Aa partir de junho de 2021)	Mensal (A partir de Abril 2022)
Saldo R\$	US\$7.322 mil R\$41.716	R\$ 30.099	R\$ 70.006

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	10.000
Valor total	360.000.000
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 Reais em 31/03/21	R\$ 270.561

Atualmente, a dívida atrelada ao dólar americano corresponde a 51% do total. Abaixo, apresentamos o cronograma de amortização da dívida consolidada e da dívida em R\$ e US\$ na posição em 31/03/2021:



A Companhia está concluindo, junto aos seus principais credores, seu processo de reperfilamento da dívida, que tem como objetivos o alongamento dos vencimentos de curto prazo e a readequação do seu perfil em linha com sua geração de caixa.

No dia 16 de abril, a Valid assinou com o Banco BTG Pactual o reperfilamento de R\$50 milhões que possuía em crédito junto à instituição financeira. Originalmente, estes recursos venceriam em outubro de 2021, porém com o reperfilamento, a empresa não terá mais pagamentos de principal durante o exercício de 2021, retomando os pagamentos mensais em janeiro de 2022 por 18 meses, portanto, até junho de 2023.

Conforme Fato Relevante divulgado pela Valid em 6 de maio, o Conselho de Administração da Valid aprovou a realização da 8ª (oitava) emissão de debêntures simples não conversíveis, em duas séries. A Primeira Série terá o volume de R\$ 27 milhões, distribuído em regime de garantia firme, e a Segunda Série terá o volume de até R\$ 673 milhões, sendo o volume de R\$ 417 milhões distribuído em regime de garantia firme e o volume de R\$ 256 milhões em regime de melhores esforços. As Debêntures da primeira série e as Debêntures da segunda série terão vencimento em 10 de maio de 2024 e 10 de maio de 2025, respectivamente. Sobre as debêntures incidirão juros correspondentes à variação acumulada de 100% da taxa média diária de juros dos DI, base 252 dias úteis, acrescida de uma sobretaxa ou percentual (spread) de (i) 3,85% ao ano, com relação às Debêntures da Primeira Série, base 252 dias úteis; e (ii) 4,25% ao ano, com relação às Debêntures da Segunda Série, base 252 dias úteis.

Informaremos ao mercado à medida que as tratativas avancem materialmente.

DIVIDENDOS E JUROS SOBRE CAPITAL PRÓPRIO

A tabela abaixo evidencia os últimos pagamentos realizados pela Valid em formato de Dividendos e JCP:

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

AUMENTO DE CAPITAL

Realizamos durante 1T21 uma operação de aumento de capital privado com atribuição de um bônus de subscrição, direcionados à atual base acionária da Companhia. A Valid homologou em 12 de março a emissão de 10,8 milhões de ações, ao preço de R\$9,13. Esta operação injetou, em um primeiro momento, R\$ 99,0 milhões no caixa da Companhia. Para cada ação subscrita, a Valid emitiu um bônus de subscrição que permite aos acionistas subscrever, ao preço de R\$ 10,96, mais uma ação. Esta subscrição poderá ser realizada em duas datas - 3 de março de 2022 ou 5 de setembro de 2022 – o que levaria a uma injeção adicional de recursos no Caixa da Companhia de R\$ 118,9 milhões no ano de 2022.

DESEMPENHO DAS AÇÕES

As ações da Valid (VLID3) estão listadas no Novo Mercado da B3 desde abril de 2006. No dia 31 de março de 2021, os papéis fecharam o pregão cotados a R\$ 9,07, encerrando o trimestre com uma queda de 0,87% contra o final do 4T20. O volume financeiro médio diário no trimestre foi de R\$ 6,9 milhões. O gráfico abaixo, em base 100 no dia 31/12/20, apresenta a evolução das ações da Valid (VLID3) ao longo do ano de 2021 em comparação com os demais índices Ibovespa (IBOV) e Índice Small Cap (SMLL).



Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(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 Rua Peter Lund, nº 146 Caju - 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 três meses findo em 31 de março de 2021

(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 três meses findos em 31 de março de 2021, podemos mencionar o impacto observado no segmento de Identificação no Brasil, basicamente, devido a paralização das atividades de emissão de documentos dos Detrans, devido à segunda onda da pandemia, gerando uma redução significativa da receita quando comparado com o mesmo período do ano anterior. Abaixo, a situação referente aos estados e os respectivos impactos da segunda onda da pandemia nas operações da Companhia e de suas controladas:

- (i) Nos três primeiros meses de 2021, o estado de Goiás voltou a aplicar como medida restritiva a rotina dos 14 dias aberto e 14 dias fechado, impactando assim os volumes emitidos para este período.
- (ii) Nos primeiros meses de 2021, devido à evolução da pandemia, foi decretado bandeira preta para o estado do Rio Grande do Sul, impactando de forma significativa os volumes para este período.
- (iii) Durante os meses de janeiro e fevereiro de 2021, os volumes emitidos para o estado de Minas Gerais se apresentaram muito próximos dos níveis normais de produção. No entanto, devido ao agravamento da pandemia no mês de março, foi decretado bandeira roxa no estado, impactando assim os volumes emitidos neste mês.
- (iv) Nos três primeiros meses de 2021, os estados de BA e PA, devido ao agravamento da pandemia, entraram nas fases vermelha e preta, respectivamente, impactando os volumes emitidos. Já os estados da PB e MA, mesmo com os volumes de documentos emitidos nos meses de janeiro e fevereiro próximo do normal, apresentaram redução no mês de março devido às medidas restritivas.
- (v) Com relação ao estado de SP, nos dois primeiros meses de 2021, o volume de documentos emitidos se apresentou próximo dos níveis normais de produção. Porém, após o estado entrar em fase emergencial em março de 2021, provocou uma redução significativa nos volumes de documentos emitidos.
- (vi) Os estados de RJ, DF e CE, nos três primeiros meses de 2021, apresentaram impactos distintos. O estado de DF e CE, onde foram decretados o *lockdown*, o volume de emissão de documentos se deu abaixo dos níveis normais de produção. No entanto, o estado do RJ, que não decretou medidas restritivas, apresentou o volume de emissão próximo dos níveis normais de produção.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(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

(vii) Todos os sites, exceto o do Paraná, apresentaram uma queda nos meses iniciais do ano de 2021, face a segunda onda de pandemia.

No segmento de Meios de Pagamento, a oferta de soluções para o varejo (*Data Business*) localizado nos Estados Unidos ainda vem sendo impactada pelos efeitos da pandemia. Devido ao fechamento parcial de alguns sites de identificação para a coleta de dados em dois estados, o segmento de Identificação nos Estados Unidos continua apresentando volumes parcialmente inferiores ao histórico pré-pandemia.

Apesar de todos os desafios apontados pela pandemia que afeta o mundo, mantivemos um fluxo contínuo de recebimentos sem casos de inadimplência relevantes.

Adicionalmente, a Companhia e suas controladas seguem periodicamente efetuando o monitoramento dos seus recebíveis considerando a natureza de suas operações e o posicionamento de seus principais clientes. Os casos de inadimplência identificados, são avaliados e tratados em conformidade com o Pronunciamento Técnico CPC 48 – Instrumentos Financeiros, equivalente ao IFRS 09.

Devido aos impactos da pandemia, desde 18 de março de 2020, a Companhia continua adotando 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; e
- 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 três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

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 12 de maio de 2021.

As práticas contábeis e os métodos de cálculo utilizados na preparação destas informações contábeis intermediárias da Companhia e de suas controladas são as mesmas adotadas na preparação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

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 da Valid Soluciones y Servicios de Seguridad en Medios de Pago e Identificación S.A. ("Valid Argentina") foram preparadas sob os requerimentos da norma IAS 29 - *Financial Reporting in Hyperinflationary Economies*.

2.3. Base de consolidação

As informações contábeis intermediárias consolidadas compreendem as informações contábeis da Companhia e de suas controladas em 31 de março de 2021. 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 três meses findo em 31 de março de 2021

(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			
		31/03/2021		31/12/2020	
		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. Tress Impressos de Segurança Ltda.	Tress	-	100	-	100
3.5. Nexitera Consultoria e Soluções em TI Ltda.	Nexitera	-	100	-	100
3.5.1. 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.	BluPay	100	-	58	-
6. Serbet - Sistema de Estacionamento Veicular do Brasil Ltda.	Serbet	50% + 1 ação	-	50% + 1 ação	-
7. Alpdex Processamento de Dados Ltda.	Alpdex	50%+1 ação	-	50%+1 ação	-
8. Mitra - Acesso em Rede e Tecnologia da Informação Municipal Ltda.	Mitra	51	-	51	-
9. Valid Hub Consultoria em Tecnologia e Tratamento de Dados S.A.	Valid Hub	60	-	60	-
10. Valid Soluciones Tecnológicas	Valid Espanha	100	-	100	-
10.1. Valid USA, Inc.	Valid USA	-	100	-	100
10.1.1. Valid Identity Solutions, LLC	Valid ID	-	100	-	100
10.1.2. Valid Secure Packaging, Inc	VSP	-	100	-	100
10.1.3. Marketing Software Company, LLC	MSC	-	100	-	100
10.2. Valid A/S	Valid A/S	-	100	-	100
10.2.1. Valid Logistics Limited	Valid Logistics	-	100	-	100
10.2.2. Valid Holding Denmark Aps	Valid Holding	-	100	-	100
10.2.2.1. Valid Panamá Inc.	Valid Panamá	-	100	-	100
10.2.2.2. Valid South Africa (Pty)Ltd	Valid South Africa	-	70	-	70
10.2.2.3. Valid Africa Ltd	Valid Africa	-	100	-	100
10.2.2.4. Valid Middle East FZE	Valid Middle East	-	100	-	100
10.2.2.5. Valid Technologies India Pvt. Ltd.	Valid Technologies Índia	-	99,9	-	99,9
10.2.2.6. Valid Asia Pte Ltd	Valid Singapore	-	100	-	100
10.2.2.7. PT Valid Technologies Indonesia	Valid Indonésia	-	99	-	99
10.2.2.8. Valid Card Manufacturing Taiwan Ltd	Valid Taiwan	-	100	-	100
10.2.3. Logos Smart Card A/S	Logos Denmark	-	100	-	100
10.2.4. PT Valid Technologies Indonesia	Valid Indonésia	-	1	-	1
10.3. Valid Technologies (Beijing) Co, Ltd.	Valid Beijing	-	100	-	100
10.4. Valid Card Nigeria Limited	Valid Nigéria	-	70	-	70

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(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 na América Latina.
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, e Valid Uruguai, localizadas no Brasil, México 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 Montevideú, 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. 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.
 - 3.5. 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.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Base de preparação--Continuação

2.3. Base de consolidação--Continuação

- 3.6. 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.
8. Mitra: empresa adquirida em julho de 2020, com sede no estado de São Paulo, Brasil, atua no segmento de identificação com foco em sistemas integrados de modernização da gestão municipal, ampliando o portfólio de soluções para Gestão de Cidades Inteligentes.
9. Valid Hub: empresa constituída em maio de 2020, com sede no Distrito Federal, Brasília, Brasil, atua no segmento de identificação com foco em prestação de serviços relacionados à plataforma digital de gerenciamento de transações de registro e de comunicação de imóveis e veículos.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Base de preparação--Continuação

2.3. Base de consolidação--Continuação

10. 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.

10.1. 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.

10.2. Valid 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 softwares 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 três meses findo em 31 de março de 2021

(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>Supply Chain</i>)
Valid Holding	Direta	Dinamarca	Holding
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 Africa
Valid Africa	Indireta	Mauritius	Venda de cartões SIM, cartões bancários, outros produtos relacionados e soluções de software
Valid Middle East	Indireta	Emirados Árabes 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 Smart Card A/S	Direta	Dinamarca	Venda e desenvolvimento de soluções de software e venda de módulos para fabricantes de cartões

10.3. 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.

10.4. 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.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Base de preparação--Continuação

2.3. Base de consolidação--Continuação

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);
- Exposição ou direito a retornos variáveis decorrentes de seu envolvimento com a investida; e
- 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; e
- 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.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Base de preparação--Continuação

2.3. Base de consolidação--Continuação

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 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 31 de março de 2021, 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.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(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

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.

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 três meses findo em 31 de março de 2021

(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 de suas controladas

<u>Empresas</u>	<u>Moeda funcional</u>
Valid	Real
Valid Participações	Real
BluPay	Real
Serbet	Real
Alpdex	Real
Mitra	Real
Valid Hub	Real
Valid Argentina	Peso argentino
Interprint	Real
Valid Certificadora	Real
Tress	Real
Nexitera	Real
Valid Uruguai	Peso uruguaio
Valid México	Peso mexicano
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 três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Base de preparação--Continuação

2.5. 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.

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.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Base de preparação--Continuação

2.5. Uso de estimativas e julgamentos--Continuação

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.

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.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Base de preparação--Continuação

2.5. Uso de estimativas e julgamentos--Continuação

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.

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.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Caixas e bancos	93.940	9.246	187.486	151.645
Equivalentes de caixa	325.946	307.351	345.791	334.891
Caixa e equivalentes de caixa	419.886	316.597	533.277	486.536
Títulos e valores mobiliários	7.301	5.622	7.301	5.622
	427.187	322.219	540.578	492.158
Total circulante				
Caixa e equivalentes de caixa	419.886	316.597	533.277	486.536
Total não circulante				
Títulos e valores mobiliários	7.301	5.622	7.301	5.622

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, aplicações em 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 100,2% a.a. do DI no período de três meses findo em 31 de março de 2021 (102,2% a.a. do DI exercício findo em 31 de dezembro de 2020).

Os títulos e valores mobiliários se refere à aplicação no Fundo de Investimento em Participações Criatec III, que tem como finalidade 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.

4. Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Contas a receber de clientes	180.199	166.765	524.898	460.545
Provisão para perdas sobre créditos	(20.047)	(20.207)	(81.048)	(78.720)
Total	160.152	146.558	443.850	381.825
Total circulante	154.549	139.224	429.345	358.162
Total não circulante	5.603	7.334	14.505	23.663

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Contas a receber de clientes--Continuação

Em 31 de março de 2021, 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\$3.817 (R\$3.817 em 31 de dezembro de 2020) devido a retenções promovidas, unilateralmente, no âmbito dos contratos firmados entre as partes e o montante de R\$1.784 (R\$3.517 em 31 de dezembro de 2020) 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 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020, a composição do saldo de contas a receber, por prazo de vencimento, está demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
A vencer	106.931	111.474	295.470	272.996
Vencidos				
Até 30 dias	30.466	21.601	72.820	44.935
De 31 a 90 dias	15.047	6.540	42.498	21.932
De 91 a 120 dias	4.307	1.201	7.874	22.390
De 121 a 180 dias	1.743	605	10.089	7.991
De 181 a 365 dias	5.604	14.977	14.730	24.457
Acima 365 dias	16.101	10.367	81.417	65.844
Total vencidos	73.268	55.291	229.428	187.549
Total	180.199	166.765	524.898	460.545

Em 31 de março de 2021, parte do saldo consolidado vencido no montante de R\$127.522 é proveniente das controladas estrangeiras situadas na Espanha, EUA, Dinamarca, México, Colômbia e Nigéria. (R\$107.032 em 31 de dezembro de 2020) e, portanto, sujeitas à valorização ou desvalorização do Real frente às moedas funcionais dessas controladas.

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 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020 são suficientes para cobrir eventuais perdas na realização dos valores a receber.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Contas a receber de clientes--Continuação

Em 31 de março de 2021, a controlada Valid Espanha apresentava saldo de R\$40.618 vencido há mais de 90 dias (R\$42.043 em 31 de dezembro de 2020), sobre o qual constituiu provisão para perda por créditos de liquidação duvidosa no montante de R\$36.219 (R\$32.765 em 31 de dezembro de 2019).

Em 31 de março de 2021, a controlada Interprint apresentava saldo de R\$8.235 vencido há mais de 90 dias (R\$6.708 em 31 de dezembro de 2020), sobre o qual foi constituída provisão para perda por créditos de liquidação duvidosa no montante de R\$1.650 (R\$1.638 em 31 de dezembro de 2020).

Em 31 de março de 2021, a Companhia possuía saldos vencidos há mais de 90 dias no montante de R\$27.755 na controladora e R\$114.110 no consolidado (R\$27.150 e R\$120.682 em 31 de dezembro de 2020, respectivamente), sendo que desse montante os saldos sem provisão para perda sobre créditos constituída eram de R\$7.708 na controladora e R\$33.062 no consolidado (R\$6.943 e R\$41.962 em 31 de dezembro de 2020, 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:

Em 31 de março de 2021, dois clientes da controlada Interprint possuíam um saldo a receber no montante de R\$22.168 (R\$22.168 em 31 de dezembro de 2020). A Administração mediante o acordo firmado entre os clientes entende que esses valores serão realizados ao longo de 2021 e 2022.

Em 31 de março de 2021, a Companhia possuía saldo de contas a receber vencido no montante de R\$25.082 (R\$18.633 em 31 de dezembro de 2020) dos quais constituímos a provisão de perda de devedores duvidosos de R\$18.784 em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020 e parte dos títulos desse cliente vencido há mais de 365 dias estão classificados no ativo não circulante, na controladora e no consolidado, no montante de R\$3.817 (R\$3.517 em 31 de dezembro de 2020) 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 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 três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

5. Tributos

a) Impostos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
IR e CSLL a recuperar (1)	19.826	19.982	37.682	35.429
ICMS a Recuperar	619	1.071	16.120	17.628
IPI a Recuperar (2)	31.696	30.303	32.457	30.994
Impostos federais retidos por clientes	-	-	2.536	3.684
INSS a recuperar	2.593	1.019	2.629	1.019
Outros	4.501	3.060	5.526	4.180
Total Impostos a recuperar	59.235	55.435	96.950	92.934
Total Circulante	37.679	33.879	75.067	71.051
Total Não Circulante	21.556	21.556	21.883	21.883

(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 31 de março de 2021, a Companhia concluiu o processo de pedido de restituição dos créditos de IPI no valor total de R\$21.883 e aguarda posição do órgão federal.

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			31/03/2021
	31/12/2020	Resultado IR/CSLL diferidos	Outras	
Aluguel de máquinas e equipamentos	273	(11)	-	262
Comissões a pagar	1.693	(1.118)	-	575
Honorários advocatícios	878	(149)	-	729
Prejuízo fiscal	13.434	(567)	-	12.867
Provisões com contingências	4.473	(70)	-	4.403
Provisões de frete	108	45	-	153
Provisão para perdas sobre créditos	6.624	(55)	-	6.569
Provisão para reestruturação	-	1.083	-	1.083
Provisões para obsolescência de equipamentos	3.212	-	-	3.212
Provisões para PLR	241	487	-	728
Provisões royalties	612	(1)	-	611
Outras adições temporárias	5.302	(1.036)	-	4.266
Total de impostos diferidos ativos	36.850	(1.392)		35.458
IR/CSLL diferido sobre ganho na compra vantajosa	(444)	-	-	(444)
IR/CSLL diferido sobre mais valia sobre ativos	(4.566)	-	(333)	(4.899)
Total de impostos diferidos passivos	(5.010)		(333)	(5.343)
Total impostos diferidos	31.840	(1.392)	(333)	30.115

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

5. Tributos--Continuação

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

	Consolidado			31/03/2021
	31/12/2020	Resultado IR/CSLL diferidos	Varição cambial/correção monetária	
Aluguel de máquinas e equipamentos	286	(24)	-	262
Aluguel diferido	-	18	-	18
Comissões a pagar	2.237	(1.020)	-	1.217
Custo de transição na aquisição de empresas	2.910	(104)	276	3.082
Despesas financeiras com empréstimos (2)	1.842	423	84	2.349
Honorários advocatícios	878	(166)	-	712
Prejuízo fiscal	80.875	3.167	6.483	90.525
Provisões com contingências	6.066	15	-	6.081
Provisões de férias	2.546	153	252	2.951
Provisões de frete	108	45	-	153
Provisões devedores duvidosos	10.982	(650)	35	10.367
Provisões para obsolescência de equipamentos	5.492	(235)	151	5.408
Provisões para PLR	241	611	-	852
Provisões para reestruturação (1)	1.029	946	94	2.069
Provisões royalties	612	(1)	-	611
Outras adições temporárias	6.901	168	(72)	6.997
Leasing	1.206	(827)	82	461
UNICAP USA	1.653	361	174	2.188
Instrumentos financeiros (<i>hedge</i>)	1.850	3.990	149	5.989
Receita diferida USA	2.368	137	195	2.700
Impairment	11.272	5	1.086	12.363
Total de impostos diferidos ativos	141.354	7.012	8.989	157.355
Amortização fiscal do ágio dedutível	(56.726)	(2.578)	(1.875)	(61.179)
Diferença depreciação CPC 27 (3)	(12.363)	432	(1.235)	(13.166)
Ajuste por inflação Valid Argentina	(3.497)	(414)	(4)	(3.915)
IR/CSLL diferido sobre mais valia sobre ativos	(8.261)	289	-	(7.972)
IR/CSLL diferido sobre ganho na compra vantajosa	(889)	-	-	(889)
Total de impostos diferidos passivos	(81.736)	(2.271)	(3.114)	(87.121)
Total impostos diferidos	59.618	4.741	5.875	70.234

(1) Refere-se à constituição do imposto diferido ativo na reestruturação de plantas fabris nos Estados Unidos e Brasil, conforme comentado na Nota 23.

(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 três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

5. 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 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020, 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:

	31/03/2021				
	Impostos diferidos ativos	Impostos diferidos passivos	Total líquido	Total ativos fiscais	Total passivos fiscais
Valid	35.458	(5.343)	30.115	30.115	-
Interprint	1.984	(35.851)	(33.867)	-	(33.867)
Valid Certificadora	4.379	-	4.379	4.379	-
Nexitera	288	-	288	288	-
BluPay	1.749	-	1.749	1.749	-
Serbet	403	-	403	403	-
Alpdex	25	-	25	25	-
Valid Hub	133	-	133	133	-
Valid Espanha	7.303	-	7.303	7.303	-
Valid USA Consolidado	101.532	(30.902)	70.630	70.630	-
Valid A/S Consolidado	631	(5.516)	(4.885)	-	(4.885)
Valid Argentina	3.126	(3.915)	(789)	-	(789)
Valid Uruguai	62	-	62	62	-
Valid Sucursal	-	(332)	(332)	-	(332)
Valid México	282	-	282	282	-
Valid Nigéria	-	(1.716)	(1.716)	-	(1.716)
IR/CSLL de não controladores	-	(3.546)	(3.546)	-	(3.546)
Total	157.355	(87.121)	70.234	115.369	(45.135)

Notas Explicativas**Valid Soluções S.A.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

5. Tributos--Continuaçãob) Imposto de renda e contribuição social diferidos--Continuação

	31/12/2020			Total dos ativos fiscais	Total dos passivos fiscais
	Impostos diferidos ativos	Impostos diferidos passivos	Total líquido		
Valid	36.850	(5.010)	31.840	31.840	-
Interprint	1.771	(35.852)	(34.081)	-	(34.081)
Valid Certificadora	4.793	-	4.793	4.793	-
Nexitera	293	-	293	293	-
BluPay	1.417	-	1.417	1.417	-
Serbet	205	-	205	205	-
Valid Hub	131	-	131	131	-
Valid Espanha	3.105	-	3.105	3.105	-
Valid USA Consolidado	78.106	(15.746)	62.360	62.360	-
Valid A/S Consolidado	577	(5.034)	(4.457)	-	(4.457)
Valid Argentina	3.023	(3.497)	(474)	-	(474)
Valid Uruguai	57	-	57	57	-
Valid Sucursal	63	(326)	(263)	-	(263)
Valid México	264	-	264	264	-
Valid Nigéria	-	(1.561)	(1.561)	-	(1.561)
IR/CSLL de não controladores	-	(4.011)	(4.011)	-	(4.011)
Total	130.655	(71.037)	59.618	104.465	(44.847)

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

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
	<u>31/03/2021</u>	<u>31/03/2021</u>
Exercício corrente	17.763	28.933
Exercício corrente + 1 ano	12.975	18.507
Exercício corrente + 2 anos	4.720	12.389
Exercício corrente + 3 anos	-	3.144
Exercício corrente + 4 anos	-	7.840
Exercício corrente + 5 anos	-	-
Exercício corrente + demais anos	-	86.542
Total	35.458	157.355

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

5. Tributos--Continuação

c) Impostos, taxas e contribuições a recolher

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
IR e CSLL a recolher	-	-	3.108	2.961
ICMS a recolher	1.033	461	16.182	19.745
ISS a recolher	4.412	3.443	9.866	9.482
COFINS a recolher	2.584	81	3.396	1.047
PIS a recolher	551	13	727	187
INSS retido de clientes	4.302	2.946	4.313	2.957
Outros	782	561	1.400	3.557
Total impostos a recolher	13.664	7.505	38.992	39.936

d) Conciliação da despesa tributária com as alíquotas oficiais

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Resultado antes IR/CSLL	(2.273)	9.527	1.479	8.452
Alíquota efetiva de IR e CSLL	34%	34%	34%	34%
IR/CSLL pela alíquota fiscal combinada	(773)	3.239	503	2.874
Adições				
Outras despesas	1	5	34	5
Ajuste a valor presente	-	-	(166)	-
Diferença de alíquota de empresas no exterior	-	-	3.741	5.773
Compensação de prejuízos fiscais	-	-	310	-
Exclusões				
Incentivos fiscais	(23)	(80)	-	(126)
Equivalência Patrimonial	3.713	4.558	(12)	53
Provisão para perda sobre créditos	(158)	-	(158)	-
Parcela isenta do adicional	(6)	(6)	(19)	(12)
Outras adições e exclusões líquidas	(68)	(178)	(114)	(205)
Receita de reconhecimento-diferimento IFRS15	-	-	(12)	(80)
Amortização de Ágio	-	(113)	-	(113)
Diferença de alíquota lucro presumido	-	-	148	(731)
IR e CSLL debitadas ao resultado do exercício	2.686	7.425	4.255	7.438
Alíquota efetiva IR/CSLL	-118,17%	77,94%	287,69%	88,00%
IR/CSLL corrente	1.294	4.466	8.996	7.873
IR/CSLL diferidos	1.392	2.959	(4.741)	(435)
Total IR/CSLL corrente e diferido	2.686	7.425	4.255	7.438

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

6. Estoques

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Matéria-prima	80.732	69.965	233.618	201.317
Produtos em processo	40.947	26.796	66.132	42.471
Peças e materiais de reposição	3.437	3.284	4.337	4.268
Produtos para revenda	577	-	19.518	19.434
Provisão para perdas de estoques	(1.481)	(2.598)	(10.126)	(11.237)
	124.212	97.447	313.479	256.253
Adiantamentos a fornecedores	8.674	8.024	12.075	13.761
Total estoques	132.886	105.471	325.554	270.014

7. Depósitos judiciais

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Depósitos judiciais trabalhistas	6.907	6.765	7.338	7.226
Depósitos judiciais tributários	2.211	2.210	2.300	2.210
Depósitos judiciais cíveis	11.487	11.614	11.603	11.730
Total depósitos judiciais	20.605	20.589	21.241	21.166

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

- 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 relacionada à 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 12, item b). Em 31 de março de 2021, o depósito judicial possui o montante atualizado de R\$11.200 (R\$11.327 em 31 de dezembro de 2020).

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

8. Investimentos

Informações contábeis

Em 31 de março de 2021, as principais informações contábeis das empresas controladas diretamente e indiretamente estão demonstradas a seguir:

Controladas (1)	31/03/2021			
	Total dos ativos	Total dos passivos	Patrimônio líquido	Resultado do período
Valid Par	577	5	572	(3)
Valid Argentina (2)	63.372	45.734	17.638	(1.806)
Valid Sucursal	43.792	27.055	16.737	519
BluPay	6.641	7.290	(649)	(645)
Serbet (3)	25.271	17.424	7.847	(383)
Alpdex (3)	1.921	1.307	614	(49)
Valid Hub (3)	2.702	154	2.548	3
Mitra (3)	8.087	5.231	2.856	1
Interprint	227.371	51.966	175.405	2.228
Valid Certificadora	33.698	8.035	25.663	2.229
Valid México	34.878	24.433	10.445	273
Valid Uruguai	2.123	141	1.982	(23)
Tress	11.086	443	10.643	(439)
Nexitera	6.380	12.047	(5.667)	(903)
Valid Espanha	1.089.993	584.090	505.903	(11.032)
Valid Beijing	5.308	2.968	2.340	(1.249)
Valid Nigéria (3)	47.556	30.500	17.056	2.121
Valid USA Consolidado (4)	652.381	424.494	227.887	(5.622)
Valid A/S Consolidado	270.761	93.105	177.656	8.108

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

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

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

(4) 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 três meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

8. Investimentos--Continuação

Movimentação dos investimentos

A movimentação dos saldos de investimentos no período de três meses findo em 31 de março de 2021 está demonstrada a seguir:

Investimentos	Controladora								
	31/12/2020	Aquisição de controladas	Adição	Equivalência Patrimonial	IAS 29	Varição cambial e reserva reflexa	Outras	Amortização	31/03/2021
Controladas									
Valid Par	575	-	-	(3)	-	-	-	-	572
Valid Argentina	16.908	-	-	(1.774)	2.177	17	-	-	17.328
Valid Sucursal	15.962	-	-	519	-	256	-	-	16.737
Interprint	172.467	-	-	2.228	39	720	(49)	-	175.405
Valid Espanha	472.124	-	-	(11.032)	-	44.811	-	-	505.903
BluPay	(437)	(317)	750	(645)	-	-	-	-	(649)
Serbet	7.114	-	-	(192)	-	-	-	-	6.922
Alpdex	331	-	-	(25)	-	-	-	-	306
Valid Hub	1.527	-	-	2	-	-	-	-	1.529
Mitra	1.456	-	-	1	-	-	-	-	1.457
Total Investimento	688.027	(317)	750	(10.921)	2.216	45.804	(49)	-	725.510
Ágio									
Valid Argentina	919	-	-	-	-	1	-	-	920
Valid Espanha	78.469	-	-	-	-	3.858	-	-	82.327
BluPay	1.413	1.426	-	-	-	-	-	-	2.839
Serbet	13.996	-	-	-	-	-	-	-	13.996
Mitra	7.357	-	-	-	-	-	-	-	7.357
Mais-valia de Tecnologia	11.553	978	-	-	-	-	-	(376)	12.155
Mais-valia de Carteira de Clientes	885	-	-	-	-	-	-	(24)	861
Total Ágio	114.592	2.404	-	-	-	3.859	-	(400)	120.455
Total	802.619	2.087	750	(10.921)	2.216	49.663	(49)	(400)	845.965

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

8. Investimentos--Continuação

Movimentação dos investimentos--Continuação

Investimentos	Consolidado			31/03/2021
	31/12/2020	Equivalência patrimonial	Varição cambial e reserva reflexa	
Controladas				
Cubic	6.603	(40)	313	6.876
VCMC	2.641	76	255	2.972
Total investimento	9.244	36	568	9.848
Ágio				
Cubic	53.627	-	2.637	56.264
Total ágio	53.627	-	2.637	56.264
Total	62.871	36	3.205	66.112

Os eventos societários relacionados aos investimentos da Companhia e de suas controladas, ocorridos no período de três meses findo em 31 de março de 2021, estão detalhados a seguir:

Controladas	Eventos	Tipo	Valor em moeda original	Valor em R\$
BluPay (a)	Aumento de participação	Reunião dos sócios	R\$2.100	R\$2.100
BluPay (b)	Aumento de capital	Reunião dos sócios	R\$750	R\$750

a) Aumento de participação na BluPay

Em 25 de março de 2021, a Controladora adquiriu 42% de participação acionária sobre a empresa BluPay Tecnologia de Dados S/A, ("Blu Pay") pelo montante de R\$2.100, obtendo após esta transação os 100% de participação acionária. Os valores desta transação estão sendo apresentados de forma preliminar e 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.

b) Aumento de capital na BluPay

Em 12 de fevereiro de 2021, a Controladora realizou o aumento de capital na BluPay no montante de R\$500.
Em 26 de março de 2021, a Controladora realizou o aumento de capital na BluPay no montante de R\$250.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

8. Investimentos--Continuação

Movimentação dos investimentos--Continuação

Em adição aos eventos acima destacados ocorridos no período de três meses findo em 31 de março de 2021, destacamos os eventos societários a seguir, ocorridos no exercício findo em 31 de dezembro de 2020, que impactaram a comparabilidade das informações apresentadas nestas informações contábeis:

Controladas	Eventos	Tipo	Valor em moeda original	Valor em R\$
Valid Taiwan	Aumento de participação	Reunião dos sócios	US\$796 mil	3.289
Valid Espanha	Aumento de capital	Reunião dos sócios	US\$7.000 mil	29.860
Nexitera	Aumento de participação	Reunião dos sócios	R\$1.500 mil	1.500
Nexitera	Aumento de participação	Reunião dos sócios	R\$0,01	0,01
	Aquisição da Serbet e			
Serbet e Alpdex	Alpdex	Reunião dos sócios	R\$10.000 mil	10.000
Valid Indonésia	Aumento de participação	Reunião dos sócios	US\$1	5
Valid Hub	Constituição da Valid Hub	Reunião dos sócios	R\$1.680	1.680
Mitra	Aquisição da Mitra	Reunião dos sócios	R\$12.500	12.500
	Aquisição da BluPay - após			
BluPay	o laudo	Reunião dos sócios	R\$3.900	3.900
Valid Espanha	Pagamento de dividendos	Reunião dos sócios	US\$4.000	20.840
Interprint	Pagamento de dividendos	Reunião dos sócios	R\$70.000	70.000
Serbet	Aumento de capital	Reunião dos sócios	R\$6.000	6.000
Mitra	Aumento de capital	Reunião dos sócios	R\$4.000	4.000
URAM	Alienação de controladas	Reunião dos sócios	USD50	258
Inemator	Alienação de controladas	Reunião dos sócios	USD15	76

9. Intangível

A movimentação dos saldos do intangível, para o período de três meses findo em 31 de março de 2021, está demonstrada como segue:

	Controladora			31/03/2021
	31/12/2020	Adição	Amortização	
Vida útil definida				
Software	33.304	3.636	(1.581)	35.359
Vida útil definida	33.304	3.636	(1.581)	35.359
Vida útil indefinida				
Ágios				
Trust	3.647	-	-	3.647
Vida útil indefinida	3.647	-	-	3.647
Total intangível	36.951	3.636	(1.581)	39.006

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Intangível--Continuação

	Consolidado						
	31/12/2020	Adição	Baixa	Amortização	Varição cambial	Transferência	31/03/2021
Vida útil definida							
Software	266.476	25.661	(65)	(13.812)	15.311	1.629	295.200
Carteira de clientes	23.054	-	-	(1.373)	1.795	(1.629)	21.847
Marcas e patentes	1.311	-	-	-	126	-	1.437
Licença certificação digital	56	-	-	(3)	-	-	53
Total vida útil definida	290.897	25.661	(65)	(15.188)	17.232	-	318.537
Vida útil indefinida							
Marcas e patentes	19.228	-	-	-	1.852	-	21.080
Licença certificação digital	500	-	-	-	-	-	500
Ágios							
Trust	3.647	-	-	-	-	-	3.647
Argentina	969	-	-	-	-	-	969
Interprint	103.793	-	-	-	-	-	103.793
Nexitera	2.851	-	-	-	-	-	2.851
Espanha	78.468	-	-	-	3.858	-	82.326
Valid USA	77.400	-	-	-	7.456	-	84.856
Valid A/S	247.503	-	-	-	23.844	-	271.347
Blu Pay	2.436	402	-	-	-	-	2.838
Serbet	27.992	-	-	-	-	-	27.992
Mitra	14.426	-	-	-	-	-	14.426
Total vida útil indefinida	579.213	402	-	-	37.010	-	616.625
Total intangível	870.110	26.063	(65)	(15.188)	54.242	-	935.162

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação

Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. 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 16,3% e 24,8% a.a., 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 10% e 33,3% a.a., respectivamente.

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

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).

Ao final do exercício anterior, a Companhia e suas controladas realizaram a análise de perda por redução ao valor recuperável de seus ativos e, exceto para as unidades geradoras de caixa MSC e Tress, não foram identificados ajustes a serem reconhecidos relativos à redução ao valor recuperável. As principais premissas utilizadas pela Companhia e suas controladas nos testes de redução ao valor recuperável dos ágios realizados na data-base de 31 de dezembro de 2020 estão detalhadas nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas referentes ao exercício findo naquela data, publicadas no Diário Oficial em 18 de março de 2020. Não foram identificados novos indicadores de perda do valor recuperável dos ativos em 31 de março de 2021, de forma que houvesse a necessidade de refazimento dos testes de perda por valor recuperável como parte do processo de elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas relativas ao trimestre findo em 31 de março de 2021.

Notas Explicativas**Valid Soluções S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação

Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Imobilizado

	Controladora			31/03/2021
	31/12/2020	Adição	Baixa	
Custo				
Terrenos	3.732	-	-	3.732
Edificações	98.903	-	-	98.903
Máquinas e equipamentos	221.073	3.818	-	224.891
Móveis e utensílios	18.423	51	-	18.474
Veículos	639	-	-	639
Equipamentos e processamento de dados	118.981	482	(18)	119.445
Benfeitorias em imóveis de terceiros	3.772	-	-	3.772
Imobilizado em andamento	2.971	1.807	-	4.778
Adiantamento a fornecedores	1.304	3.270	(4.310)	264
Direito de Uso de IFRS 16	13.890	585	(275)	14.200
Sub total custo	483.688	10.013	(4.603)	489.098
Depreciação				
Edificações	(42.894)	(1.580)	-	(44.474)
Máquinas e equipamentos	(138.071)	(1.848)	-	(139.919)
Móveis e utensílios	(11.684)	(392)	-	(12.076)
Veículos	(558)	(13)	-	(571)
Equipamentos e processamentos de dados	(92.202)	(2.530)	5	(94.727)
Benfeitorias em imóveis de terceiros	(3.741)	(6)	-	(3.747)
Direito de Uso de IFRS 16	(6.736)	(1.511)	346	(7.901)
Sub total depreciação	(295.886)	(7.880)	351	(303.415)
Total imobilizado líquido	187.802	2.133	(4.252)	185.683

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Imobilizado--Continuação

Custo	Consolidado						
	31/12/2020	Adição	Baixa	IAS 29	Variação cambial	Transferência	31/03/2021
Terrenos	4.484	-	-	-	41	-	4.525
Edificações	129.300	-	-	-	388	-	129.688
Máquinas e equipamentos	507.502	3.874	(5.375)	4.923	16.200	1.220	528.344
Móveis e utensílios	29.471	63	-	108	607	73	30.322
Veículos	2.228	-	-	89	28	-	2.345
Equipamentos e processamento de dados	194.355	982	(609)	957	2.518	171	198.374
Benefitorias em imóveis de terceiros	106.689	60	(226)	975	8.680	2.236	118.414
Imobilizado em andamento	28.707	9.987	(76)	14	2.444	(3.692)	37.384
Adiantamento a fornecedores	1.339	3.295	(4.328)	-	-	(8)	298
Direito de Uso de IFRS 16	162.858	3.012	(3.612)	328	13.326	-	175.912
Sub total custo	1.166.933	21.273	(14.226)	7.394	44.232	-	1.225.606
Sub total depreciação	(63.736)	(1.753)	-	-	(79)	-	(65.568)
Edificações	(377.005)	(6.867)	5.374	(4.406)	(13.934)	-	(396.838)
Máquinas e equipamentos	(21.274)	(539)	-	(100)	(551)	-	(22.464)
Móveis e utensílios	(2.010)	(28)	-	(95)	(28)	-	(2.161)
Veículos	(156.833)	(3.707)	450	(894)	(2.131)	-	(163.115)
Equipamentos e processamentos de dados	(42.362)	(1.959)	226	(538)	(3.188)	-	(47.821)
Benefitorias em imóveis de terceiros	(56.768)	(6.329)	2.771	(377)	(4.397)	-	(65.100)
Direito de Uso de IFRS 16	(719.988)	(21.182)	8.821	(6.410)	(24.308)	-	(763.067)
Sub total depreciação	(719.988)	(21.182)	8.821	(6.410)	(24.308)	-	(763.067)
Total imobilizado líquido	446.945	91	(5.405)	984	19.924	-	462.539

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

(2) Em 31 de dezembro de 2020, a Administração da Companhia decidiu pela venda de uma das fábricas de propriedade de uma de suas subsidiárias localizadas no exterior, resultando, portanto, na classificação deste ativo como disponível para venda, mediante o atendimento dos seguintes critérios: (i) o imóvel está disponível para venda imediata podendo ser alienado em seu estado atual; (ii) as ações para concluir a venda foram realizadas e a expectativa é de que até 31 de dezembro de 2021 a alienação seja concluída; (iii) considerando os valores pelos quais a Companhia pretende realizar a venda, não existe expectativa pela necessidade de redução do valor recuperável; (iv) a Companhia cessou a depreciação dos respectivos ativos; e (v) os valores do custo dos ativos, líquido de depreciação, representam o montante de R\$14,851 em 31 de março de 2021 (R\$13,546 em 31 de dezembro de 2020)

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. 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 2020, a Companhia efetuou uma revisão do investimento e plano de negócio na unidade de negócio de Personalização de segurança nos Estados Unidos, no qual, em decorrência de menor eficiência operacional adicionada à redução do crescimento de receita esperada, constituiu uma provisão por redução ao valor recuperável nos saldos consolidados no montante de R\$ 17.736 (equivalente a US\$3.447) nos Estados Unidos.

Em 31 de dezembro de 2020, a Companhia efetuou uma revisão dos investimentos e planos de negócios na unidade de negócio de Gráfica de Segurança, na empresa Tress, que absorveu um impacto significativo decorrente da perda de receita atual e prospectiva, motivada substancialmente pela perda de um cliente importante para essa unidade geradora de caixa que está alocada no segmento de Identificação no Brasil. Como resultado, foi constituída uma provisão por redução ao valor recuperável nos saldos consolidados no montante de R\$2.835 referente ao ágio. Não foram identificados novos indicadores de perda do valor recuperável dos ativos em 31 de março de 2021, de forma que houvesse a necessidade de refazimento dos testes de perda por valor recuperável como parte do processo de elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas relativas ao trimestre findo em 31 de março de 2021.

11. 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 + 3,50% 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 31/03/2021:	U\$9.359mil	Eur13.306mil	U\$11.987mil
Saldo atualizado em 31/03/2021:	R\$53.323	R\$89.042	R\$68.293

Notas Explicativas**Valid Soluções S.A.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

**11. Empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos a pagar--
Continuação**

Descrição	Empréstimos (a.4)	Empréstimos (a.5)	Empréstimos (a.6)
Tomador	Valid Espanha	Valid Espanha	Valid Espanha
Banco	Santander	Itaú BBA	Santander
Valor total	US\$50.000 mil	US\$38.888 mil	US\$ 7.142 mil
Data da captação	02/06/2017	07/05/2020	15/05/2020
Data de vencimento	05/05/2022	22/04/2022	05/05/2022
Data da quitação	05/05/2022	22/04/2022	05/05/2022
Remuneração	6,55% a.a.	6,20% a.a	6,05% 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	Semestral (a partir de maio/2018)	Semestral (a partir de maio/2021)	Semestral (a partir de maio/2021)
Pagamento de juros	Semestral (a partir de novembro/2017)	Semestral (a partir de novembro/2020)	Semestral (a partir de maio/2021)
Status	Aberto	Aberto	Aberto
Saldo na moeda da dívida em 31/03/2021:	US\$21.924mil	US\$40.209mil	U\$7.527mil
Saldo atualizado em 31/03/2021:	R\$124.907	R\$229.085	R\$42.882

Descrição	Empréstimos (a.7)	Empréstimos (a.8)	Empréstimos (a.9)
Tomador	Valid USA	Valid S/A	Valid S/A
Banco	Banco do Brasil	Safra	BTG
Valor total	US\$ 4.667 mil	R\$30.000	R\$75.000
Data da captação	05/05/2020	30/04/2020	29/04/2020
Data de vencimento	07/04/2022	03/05/2021	28/10/2021
Data da quitação	07/04/2022	03/05/2021	28/10/2021
Remuneração	Libor +6,00%	CDI + 5% a.a.	CDI +3% a.a.
Garantia	Valid S.A.	Valid S.A.	Valid S.A.
Motivo	Reforço de caixa e rolagem da dívida	Reforço de caixa	Reforço de Caixa
Amortização do principal	Anual (a partir de abril/2021)	Principal Bullet	Mensal após carência de 10 meses
Pagamento de juros	Trimestral (a partir de julho/2019)	Bullet	Juros Trimestral, durante o período de carência de Principal – 10 meses e mensal, após carência
Status	Aberto	Aberto	Aberto
Saldo na moeda da dívida em 31/03/2021:	U\$4.725 mil	R\$32.003	R\$57.920
Saldo atualizado em 31/03/2021:	R\$26.925	R\$32.003	R\$57.920

Notas Explicativas**Valid Soluções S.A.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

**11. 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	Citibank	Bradesco	Banco do Brasil
Valor total	R\$112.600	R\$45.000	R\$45.000
Data da captação	05/05/2020	04/06/2020	17/06/2020
Data de vencimento	05/04/2021 e 04/06/2021	04/06/2022	17/06/2022
Data da quitação	05/04/2021 e 04/06/2021	04/06/2022	17/06/2022
Remuneração	CDI +4,20%	CDI + 3,95% a.a.	CDI + 4,20% a.a.
Garantia	Valid S.A + (30% Garantia de aplicação Financeira - nota 24)	Valid S.A.	Valid S.A.
Motivo	Reforço de caixa	Rolagem da dívida	Rolagem da dívida
Amortização do principal	Bullet	Mensal (A partir de outubro de 2020)	Anual
Pagamento de juros	Bullet	Mensal (A partir de outubro de 2020)	Trimestrais (A partir de 04 de setembro de 2020)
Status	Aberto	Aberto	Aberto
Saldo na moeda da dívida em 31/03/2021:	R\$118.307	R\$32.301	R\$44.881
Saldo atualizado em 31/03/2021:	R\$118.307	R\$32.301	R\$44.881

Descrição	Empréstimos (a.13)
Tomador	Valid Espanha
Banco	Banco Santander
Valor total	USD 7.142 mil
Data da captação	12/11/2020
Data de vencimento	05/05/2022
Data da quitação	05/05/2022
Remuneração	6,13% a.a.
Garantia	Valid S.A.
Motivo	Rolagem da dívida
Amortização do principal	Semestral (A partir de maio de 2021)
Pagamento de juros	Semestral (A partir de maio de 2021)
Status	Aberto
Saldo na moeda do país de origem em 31/03/2021:	U\$7.322
Saldo atualizado em R\$ 31/03/2021:	R\$41.716

Notas Explicativas**Valid Soluções S.A.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

**11. Empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos a pagar--
Continuação**

Descrição	Empréstimos (a.14)
Tomador	Valid S.A
Banco	Safra
Valor total	R\$ 30.000
Data da captação	12/03/2021
Data de vencimento	12/03/2024
Data da quitação	12/03/2024
Remuneração	CDI + 3,99% a.a
Garantia	Valid S/A
Motivo	Rolagem da dívida
Amortização do principal	Carência de 10 meses (Trimestral a partir de 12 de janeiro de 2022)
Pagamento de juros	Carência 3 meses (Trimestral a partir de 12 de junho de 2021)
Status	Aberto
Saldo na moeda do país de origem em 31/03/2021:	R\$30.099
Saldo atualizado em R\$ 31/03/2021:	R\$30.099

Descrição	Empréstimos (a.15)
Tomador	Valid S.A
Banco	CEF
Valor total	R\$ 70.000
Data da captação	31/03/2021
Data de vencimento	30/03/2024
Data da quitação	30/03/2024
Remuneração	CDI + 0,22% a.m
Garantia	Valid S/A
Motivo	Rolagem da dívida
Amortização do principal	Carência de 12 meses (Mensal a partir de abril 2022)
Pagamento de juros	Semestral durante o período de carência (Mensal a partir de abril 2022)
Status	Aberto
Saldo na moeda do país de origem em 31/03/2021:	R\$70.006
Saldo atualizado em R\$ 31/03/2021:	R\$70.006

Descrição	Debêntures (c.1)
Debêntures	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 quirografia de série única
Saldo atualizado Reais em 31/03/21	R\$270.561

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

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

a) Empréstimos

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Empréstimos	385.517	306.374	1.063.075	922.930
Financiamentos	-	-	101	146
Debêntures	270.561	268.902	270.561	268.902
Arrendamentos	7.172	7.636	121.239	116.107
Total	663.250	582.912	1.454.976	1.308.085
Circulante	377.127	364.149	833.230	756.600
Não Circulante	286.123	218.763	621.746	551.485

Alguns empréstimos preveem a manutenção de determinados *covenants* trimestrais. A Companhia não cumpriu adequadamente as cláusulas de dívida líquida/EBITDA pactuada no empréstimo captado junto ao Banco BTG Pactual, sendo as consequências já refletidas no exercício findo em 31 de dezembro de 2020. A Companhia obteve em 24 de fevereiro de 2021, o *waiver* para o referido descumprimento deste empréstimo ocorrido no período de três meses findo em 31 de março de 2021.

A companhia não cumpriu as cláusulas de EBITDA/despesas financeiras líquidas pactuadas no empréstimo captado junto ao Banco do Brasil, sendo refletidas as penalidades em 31 de março de 2021. Abaixo, encontram-se descritas as principais cláusulas de *covenants* financeiros e operacionais dos empréstimos:

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

Adicionalmente 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;
- 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);

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

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

a) Empréstimos--Continuação

(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 três meses findo em 31 de março de 2021, foram pagos R\$38.864 (R\$188.562 no exercício findo em 31 de dezembro de 2020), sendo desse montante R\$4.417 (R\$35.580 no exercício findo em 31 de dezembro de 2020) a título de juros sobre empréstimos.

Em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020, os saldos dos empréstimos estão assim resumidos:

Empréstimos	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Principal	378.076	301.171	1.040.347	908.477
Juros	8.665	7.164	22.804	15.071
Outras obrigações	(1.224)	(1.961)	(76)	(618)
Total	385.517	306.374	1.063.075	922.930
Circulante	282.422	271.136	720.100	644.525
Não Circulante	103.095	35.238	342.975	278.405

b) Financiamentos

Em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020, os saldos a pagar dos financiamentos bem como seus respectivos juros calculados com base nas condições definidas contratualmente estão demonstrados como segue:

Financiamentos	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Principal	-	-	100	146
Juros	-	-	1	-
Total	-	-	101	146
Circulante	-	-	100	135
Não circulante	-	-	1	11

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

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

c) Debêntures

Em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020, 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	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Principal	270.000	270.000	270.000	270.000
Juros	1.920	418	1.920	418
Outras obrigações	(1.359)	(1.516)	(1.359)	(1.516)
Total	270.561	268.902	270.561	268.902
Circulante	91.293	89.791	91.293	89.791
Não circulante	179.268	179.111	179.268	179.111

As debêntures preveem a manutenção de determinados covenants trimestrais, para os quais a Companhia cumpriu adequadamente. Mediante aditamento da escritura de debentures, o indicador de dívida líquida sobre o EBTIDA, foi alterado para menor ou igual 4,5, exclusivamente para o período das informações intermediárias referentes a 30 de setembro de 2020 até a apuração referente ao período findo em 30 de junho de 2021. Retomando a obrigação do índice financeiro mencionado para menor ou igual a três vezes nas demais apurações até o vencimento das debêntures. Os covenants financeiros das debentures 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 três meses findo em 31 de março de 2021, foram pagos R\$0 (R\$101.118 em 31 de dezembro de 2020).

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

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

d) Arrendamentos

A Companhia adotou o IFRS16 a partir de janeiro de 2019. A seguir, são demonstrados os pagamentos mínimos futuros devidos pela Companhia referentes aos seus arrendamentos e de suas controladas em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Até 1 ano	3.412	3.222	21.737	22.149
De 1 ano a 5 anos	3.760	4.414	53.981	61.176
Acima de 5 anos	-	-	45.521	32.782
Total	7.172	7.636	121.239	116.107

A seguir, o cronograma de vencimento dos empréstimos, financiamentos e debêntures em aberto em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020 (não considera encargos futuros):

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Até 1 ano	373.715	360.927	811.493	734.451
De 1 ano a 2 anos	106.063	124.792	345.534	351.953
De 2 anos a 3 anos	102.967	89.557	103.293	105.515
De 3 anos a 4 anos	73.333	-	73.417	59
Total	656.078	575.276	1.333.737	1.191.978

12. 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.

Em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020, a provisão registrada em relação àquelas causas consideradas como perda provável apresenta a seguinte composição e movimentação:

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Provisões--Continuação

	Controladora				31/03/2021
	31/12/2020	Provisões	Reversões	Pagamentos	
Trabalhistas	11.873	412	(639)	(240)	11.406
Tributárias	1.176	1	-	-	1.177
Cíveis, comerciais e outros	106	261	-	-	367
Total	13.155	674	(639)	(240)	12.950

	Consolidado					
	31/12/2020	Provisões	Reversões	Pagamentos	Varição Cambial	31/03/2021
Trabalhistas	14.385	821	(778)	(286)	2	14.144
Tributárias	3.429	20	-	-	-	3.449
Cíveis, comerciais e outros	811	285	(1)	-	-	1.095
Total	18.625	1.126	(779)	(286)	2	18.688

a) Provisões

Os principais processos classificados com expectativa de perda provável e, portanto, constituídas as respectivas provisões nas demonstrações financeiras 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\$5.160 (R\$4.375 em 31 de dezembro de 2020) na Controladora e Consolidado.
- **Tributárias:** Ação anulatória de débito que representa uma contingência de R\$1.177 em 31 de dezembro de 2021 (R\$1.176 em 31 de dezembro de 2020). 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;
- **Tributárias:** Trata-se de ação declaratória que visava a suspensão da exigibilidade do crédito relativo à nova alíquota do Seguro Acidente de Trabalho - decorrente das alterações trazidas pelo Decreto 6.957/2009, por ilegalidade e inconstitucionalidade das alterações promovidas pelo referido decreto - e a revisão da graduação dos critérios e alíquotas do Riscos Ambientais do Trabalho e a metodologia de cálculo do Fator Acidentário de Prevenção. A Companhia sucumbiu e, portanto, em 31 de março de 2021 foi provisionado o montante de R\$1.281 (R\$1.265 em 31 de dezembro de 2020) referentes aos honorários de sucumbência.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Provisões--Continuação

a) Provisões--Continuação

- **Tributárias:** Trata-se de ação Anulatória de Débito Fiscal com Pedido de Tutela Provisória de Urgência Incidental, ajuizada para anular o lançamento tributário consubstanciado no AIIM n° 4.066.299-8, lavrado para exigir suposta dívida relativa à falta de recolhimento de ICMS no período compreendido entre janeiro de 2012 a dezembro de 2013, em razão da não inclusão do IPI na sua base de cálculo em vendas de cartões indutivos a empresas de telecomunicação. . O montante provisionado em 31 de março de 2021 foi de R\$991 (R\$988 em 31 de dezembro de 2020).
- **Cível:** Trata-se de ação que versa sobre a dissolução da sociedade com relação ao sócio retirado. Atualmente o processo encontra-se aguardando manifestação do Perito acerca das manifestações das partes sobre o Laudo de Avaliação das Quotas do Sócio Retirado. O montante provisionado em 31 de março de 2021 foi de R\$695 (R\$665 em 31 de dezembro de 2020).

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	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Trabalhistas	40.361	43.799	44.284	46.868
Tributários	279.256	278.446	324.386	323.001
Cíveis, comerciais e outros	48.341	50.263	54.194	54.793
Total	367.958	372.508	422.864	424.662

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Provisões--Continuação

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

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 7), 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 31 de março de 2021, desses processos monta R\$15.173 (R\$15.146 em 31 de dezembro de 2020).

- (II) Auto de infração - arquivos eletrônicos fiscais: a Fazenda do Estado de São Paulo lavrou contra a Companhia, em 2012 um auto de infração. O valor atualizado, em 31 de março de 2021, desse processo é de R\$13.887 (R\$13.856 em 31 de dezembro de 2020), 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, aguardando o julgamento do recurso de apelação interposto pelo Estado de São Paulo. Os valores apresentados acima representam a melhor estimativa da Companhia em 31 de março de 2021.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Provisões--Continuação

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

Processos tributários--Continuação

- (III) IRPJ e CSLL: a Receita Federal lavrou, em 2013, auto de infração contra a controlada Interprint, no montante atualizado de R\$31.900 em 31 de março de 2021 (R\$31.819 em 31 de dezembro de 2020), 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.
- (IV) 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 31 de março de 2021, o montante atualizado do referido processo é de R\$108.807 (R\$108.495 em 31 de dezembro de 2020). 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.
- (V) 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, aguarda agora julgamento. Em 31 de março de 2021, o montante atualizado do referido processo é de R\$54.283 (R\$54.382 em 31 de dezembro de 2020).
- (VI) 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 31 de março de 2021, o montante atualizado do referido processo é de R\$17.144 (R\$17.084 em 31 de dezembro de 2020).

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Provisões--Continuação

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

Processos tributários--Continuação

(VII) 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 31 de março de 2021, o montante atualizado do referido processo é de R\$24.427 (R\$24.342 em 31 de dezembro de 2020).

(VIII) A Companhia pretende a anulação dos créditos tributários consubstanciados no processo administrativo nº 13896.720208/2012-03, referente a cobrança de IPI, em razão de suposto erro de classificação para determinados impressos gráficos, compreendidos no período de janeiro de 2007 a dezembro de 2007. Em 31 de março de 2021, o montante atualizado do referido processo é de R\$16.224 (R\$16.019 em 31 de dezembro de 2020).

Processos cíveis, comerciais e outros

(I) 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 31 de março de 2021, atribuído pela devolução dos montantes recebidos é de R\$13.663 (R\$13.351 em 31 de dezembro de 2020).

(II) 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 31 de março de 2021, o valor atualizado da ação é de R\$28.430 (R\$27.964 em 31 de dezembro de 2020).

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 31 de março de 2021, as reclamações possíveis de maior representatividade referentes aos temas acima somam o montante de R\$19.643 (R\$22.273 em 31 de dezembro de 2020).

Notas Explicativas**Valid Soluções S.A.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Transações com partes relacionadas

	Controladora	
	31/03/2021	31/12/2020
Contas a Receber (a)		
Valid Par	5	20
Valid Argentina	321	293
Valid Sucursal	3.356	1.863
BluPay	6.154	5.424
Serbet	-	200
Interprint	962	841
Valid Certificadora	1.096	434
Tress	183	177
Nexitera	140	22
Valid USA	743	770
Total ativo	12.960	10.044

Contas a Pagar (a)		
Valid Argentina	-	(29)
Valid Sucursal	(78)	(56)
Serbet	(3.000)	(3.000)
Mitra	(3.000)	(3.000)
Interprint	(162)	-
Valid Certificadora	(54)	(54)
URAM	-	(42)
Valid Espanha	(1.011)	(1.919)
Valid AS	(6.830)	(4.052)
Total passivo	(14.135)	(12.152)

	Controladora	
	31/03/2021	31/03/2020
Demonstração dos resultados (a)		
Valid Interprint	46	-
Valid Argentina	1	-
Valid Sucursal	1.057	-
Nexitera	23	-
Valid Certificadora	-	40
Tress	-	156
Receita líquida	1.127	196

Interprint	(112)	-
Valid Certificadora	-	(182)
URAM	-	(13)
Tress	-	(143)
Valid Espanha	(2.672)	(2.903)
Valid AS	(10.243)	(3.124)
Custo das mercadorias e serviços (a)	(13.027)	(6.365)

(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 três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Transações com partes relacionadas--Continuação

Transações patrimoniais entre partes relacionadas que não impactaram a Controladora:

- Em 31 de março de 2021, a Valid Espanha possuía em seu ativo contas a receber com a Valid Argentina no montante de R\$8.053, R\$18.932 com a Valid USA, R\$17.024 com a Valid Sucursal e R\$19.537 com a Valid México, sendo todos esses valores referentes à venda de insumos (R\$7.033 com a Valid Argentina, R\$16.548 com a Valid USA, R\$16.112 com a Valid Sucursal e R\$14.501 com a Valid México em 31 de dezembro de 2020).
- Em 31 de março de 2021, a Valid A/S possuía em seu ativo contas a receber com a Valid Espanha no montante de R\$33.771, R\$15.584 com a Valid Nigéria, R\$21.294 com a Valid USA e R\$17.243 com a Valid Argentina, sendo todos esses valores referentes à venda de insumos (R\$32.902 com a Valid Espanha, R\$11.264 com a Valid Nigéria, R\$22.248 com a Valid USA e R\$15.648 com a Valid Argentina em 31 de dezembro 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 31 de março de 2021, o saldo deste mútuo é de US\$3.005 mil (equivalente a R\$17.121) e em 31 de dezembro de 2020 o saldo deste mútuo é de US\$3.000 (equivalente a R\$15.592).
- 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 com juros remuneratórios de 5,2% a.a. Em 31 de março de 2021, o saldo do mútuo atualizado é de US\$3.108 mil (equivalente a R\$17.711) e em 31 de dezembro de 2020 é de US\$3.051 (equivalente a R\$15.856).
- 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, foi celebrado um novo contrato no montante de R\$2.500 que foi 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 09 de outubro de 2020 foi celebrado um novo contrato de mútuo de R\$150 com juros remuneratórios de 115% das taxas médias da DI. Em 31 de março de 2021, o saldo em aberto desses contratos corresponde ao montante de R\$8.907 (R\$8.632 em 31 de dezembro de 2020).

Remuneração da Diretoria, Conselho de Administração e Fiscal

No período de três meses findo em 31 de março de 2021 e 2020, 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:

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Transações com partes relacionadas--Continuação

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

Consolidado	Conselho Administração	Conselho Fiscal	Diretoria Estatutária	Demais Diretores	31/03/2021
Remuneração fixa anual	506	110	3.052	1.222	4.890
Remuneração	432	92	2.163	839	3.526
Encargos e benefícios	74	18	788	301	1.181
Plano de Previdência Privada	-	-	101	82	183
Remuneração variável anual	-	-	898	614	1.512
Remuneração variável	-	-	898	614	1.512
Total Remuneração	506	110	3.950	1.836	6.402

(*) A remuneração dos administradores: Conselhos de Administração, Fiscal e Diretoria Estatutária, aprovada em Assembleia Geral Ordinária, realizada no dia 29 de abril de 2021, corresponde ao montante de R\$15.940.

Consolidado	Conselho Administração	Conselho Fiscal	Diretoria Estatutária	Demais Diretores	31/03/2020
Remuneração fixa anual	461	104	1.762	1.066	3.393
Remuneração	372	92	1.154	724	2.342
Encargos e benefícios	8	-	219	93	320
Plano de Previdência Privada	81	12	389	249	731
Remuneração variável anual	-	-	89	52	141
Remuneração variável	-	-	89	52	141
Total Remuneração	461	104	1.851	1.118	3.534

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

14. Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 07 de janeiro de 2021, em reunião do conselho de administração foi aprovado o aumento de capital da Companhia e emissão de bônus de subscrição com vantagem adicional dentro do capital autorizado.

Após o período limite previsto para os acionistas adquirirem as ações, foi realizado um aumento de capital com a emissão de 10.845.000 ações que representou um aporte no montante de R\$99.005, assim como foi conferido a cada ação participante do processo do aumento de capital um bônus de subscrição que poderá futuramente ser convertido em ações da Companhia. Sendo assim, foi emitido 10.845.000 bônus de subscrição.

Dessa forma, o capital social líquido dos custos com emissão de ações, passou de R\$904.508 dividido em 71.225.000 ações ordinárias para R\$1.003.513 dividido em 82.070.000 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 três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

14. Patrimônio Líquido--Continuação

a) Capital social--Continuação

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 31 de março de 2021, o valor de opções de outorgas reconhecidas é de R\$12.517 (R\$12.517 em 31 de dezembro de 2020).

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.

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

<u>Data da aprovação</u>	<u>Quantidade máxima a ser adquirida</u>	<u>% das ações em circulação</u>	<u>Data do término</u>
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

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

14. Patrimônio Líquido--Continuação

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

Ações em tesouraria--Continuação

Em 31 de março de 2021, a Companhia mantém 1.920.458 ações ordinárias em tesouraria (1.920.458 ações em 31 de dezembro de 2020), cujo custo médio ponderado de aquisição assim como custo mínimo e custo máximo estão demonstrados a seguir:

Tipo	31/03/2021	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	12,97

Baseado na última cotação de mercado disponível, em 31 de março de 2021, o valor das ações em tesouraria é de R\$17.419, cujo preço médio ponderado assim como preço mínimo e preço máximo em 31 de março de 2021 estão demonstrados a seguir:

Tipo	31/03/2021	Preço (em reais)		
		Valor da Ação - Mínimo	Valor da Ação - Máximo	Valor da Ação - Ponderado
Valor atual da ação	7,08	9,88	8,43	9,07

Tipo	31/12/2020	Quantidade			31/03/2021
		Adição	Baixa	Bonificação	
Quantidade de ações ordinárias em tesouraria	1.920.458	-	-	-	1.920.458

Em 31 de dezembro de 2020, a Companhia possuía um saldo de ações no montante de R\$24.906 e durante o período de três meses findo em 31 de março de 2021, não adquiriu ações, portanto o montante continua em R\$24.906. O custo de aquisição das ações em tesouraria em 31 de março de 2021 é de R\$24.808 (R\$24.808 em 31 de dezembro de 2020).

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 31 de março de 2021, o saldo de reserva legal foi integralmente absorvido pelos os prejuízos acumulados. (R\$58.983 em 31 de dezembro de 2020)..

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

14. Patrimônio Líquido--Continuação

c) Reservas de lucros--Continuação

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 31 de março de 2021, o saldo de reserva para investimento foi integralmente absorvido pelos prejuízos acumulados (R\$140.631 em 31 de dezembro de 2020). A Companhia registrou o montante de R\$2.216 (R\$5.149 em 31 de dezembro de 2020) referente ao impacto da atualização monetária dos itens não monetários devido à adoção de *IAS 29 - Financial Reporting in Hyperinflationary Economies*; um montante de (R\$317) (R\$688 em 31 de dezembro de 2020) devido a aquisição de não controladores e um montante de (R\$126) devido a contabilização de IFRS16 (R\$0 em 31 de dezembro de 2020). Em 31 de março de 2021, o saldo remanescente desta rubrica é no montante de R\$1.773

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 2019			44.351
Pagamento de JCP referente ao exercício de 2019	R\$ 0,35	06/01/2020	(22.170)
Pagamento de JCP referente ao exercício de 2019	R\$ 0,35	10/12/2020	(22.170)
Saldo em 31 de março de 2021			11

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.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

14. Patrimônio Líquido--Continuação

d) Dividendos e juros sobre capital próprio--Continuação

De acordo com a Interpretação Técnica ICPC 08 - Contabilização da Proposta de Pagamento de Dividendos, 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 demonstrações financeiras ("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 31 de março de 2021, o saldo desta rubrica era credor em R\$223.165 (credor em R\$173.502 em 31 de dezembro de 2020). Essa variação deve-se, principalmente, pelas variações ocorridas nas principais moedas funcionais das controladas, direta e indireta, diferentes do Real (Dólar e Euro).

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.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

14. Patrimônio líquido--Continuação

e) Outros resultados abrangentes--Continuação

Hedge de investimento líquido em operação no exterior--Continuação

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 31 de março de 2021, o saldo devedor é de R\$17.968 na rubrica de “Outros resultados abrangentes” relativos a *hedge* de investimentos líquido em operações no exterior (devedor em R\$5.557 em 31 de dezembro de 2020).

f) Participação de não controladores

	<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Saldo no início do exercício	49.778	18.242
Participação no resultado do período	2.183	806
Aquisição de participação de não controladores	(1.381)	(2.842)
Aquisição da Alpdex	-	548
Aquisição da Serbet	-	15.924
Aquisição da Mitra	-	12.171
Constituição da Valid Hub	-	1.120
Aquisição de controladores	-	(1.366)
Aumento de capital	-	1.960
Ajustes acumulados de conversão	1.586	3.215
Saldo no fim do exercício	<u>52.166</u>	<u>49.778</u>

15. Resultado por ação

A Companhia apresenta abaixo os dados de resultado e ações utilizados no cálculo do básico e diluído por ação para o período de três meses findo em 31 de março de 2021 e 2020.

	<u>Controladora</u>	
	<u>31/03/2021</u>	<u>31/03/2020</u>
Resultado atribuído aos detentores de ações ordinárias controladora	(4.959)	2.102
Média ponderada da quantidade ações ordinárias para o resultado	71.715	70.241
Resultado por ação - resultado básico por ação (em Reais)	<u>(0,06915)</u>	<u>0,02993</u>

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

15. Resultado por ação--Continuação

O cálculo básico de resultado por ação é feito através da divisão do lucro (prejuízo) 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.

16. 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, são consideradas 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.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

16. Informações por segmento--Continuação

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.

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:

Notas Explicativas**Valid Soluções S.A.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

16. Informações por segmento--Continuaçãoc) Mobile--Continuação

31/03/2021	Identificação	Meios de Pagamento	Telecom	Eliminações	Não alocado a segmentos	Consolidado
Receitas						
Receitas de clientes	113.381	244.035	132.290	-	-	489.706
Receitas de intersegmento	(104)	(16.050)	(47.980)	64.134	-	-
Total das Receitas	113.277	227.985	84.310	64.134	-	489.706
Custos	(87.761)	(225.335)	(78.943)	-	-	(392.039)
Despesas de vendas	(6.645)	(9.417)	(24.391)	-	-	(40.453)
Despesas administrativas	(7.268)	(12.647)	(6.788)	-	-	(26.703)
Custos e despesas de intersegmento	104	16.050	47.980	(64.134)	-	-
Receitas (despesas) financeiras líquidas	-	-	-	-	(18.591)	(18.591)
Outras despesas operacionais líquidas	-	-	-	-	(10.477)	(10.477)
Resultado de equivalência patrimonial	-	-	-	-	36	36
IR/CS sobre o lucro	-	-	-	-	(4.255)	(4.255)
Lucro líquido do período						(2.776)

31/03/2021	Identificação	Meios de Pagamento	Telecom	Eliminações	Consolidado
Ativos Operacionais	286.323	685.103	429.837	(169.320)	1.231.943
Clientes	128.824	157.457	326.889	(169.320)	443.850
Estoques	15.783	244.501	65.270	-	325.554
Imobilizado	141.716	283.145	37.678	-	462.539
Passivos Operacionais	53.769	131.745	161.398	(169.703)	177.209
Fornecedores	53.769	131.745	161.398	(169.703)	177.209

31/03/2020	Identificação	Meios de Pagamento	Telecom	Eliminações	Não alocado a segmentos	Consolidado
Receitas						
Receitas de clientes	143.830	244.532	75.378	-	-	463.740
Receitas de intersegmento	703	29.703	29.368	(59.774)	-	-
Total das Receitas	144.533	274.235	104.746	(59.774)	-	463.740
Custos	(96.499)	(228.649)	(51.781)	-	-	(376.929)
Despesas de vendas	(7.292)	(12.355)	(17.283)	-	-	(36.930)
Despesas administrativas	(6.596)	(9.397)	(3.891)	-	-	(19.884)
Custos e despesas de intersegmento	(703)	(29.703)	(29.368)	59.774	-	-
Receitas (despesas) financeiras líquidas	-	-	-	-	2.597	2.597
Outras despesas operacionais líquidas	-	-	-	-	(23.986)	(23.986)
Resultado de equivalência patrimonial	-	-	-	-	(156)	(156)
IR/CS sobre o lucro	-	-	-	-	(7.438)	(7.438)
Lucro líquido do período						1.014

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

16. Informações por segmento--Continuação

c) Mobile--Continuação

31/12/2020	Identificação	Meios de Pagamento	Telecom	Eliminações	Consolidado
Ativos Operacionais	275.320	609.139	364.754	(150.429)	1.098.784
Clientes	115.574	144.004	272.676	(150.429)	381.825
Estoques	13.991	199.107	56.916	-	270.014
Imobilizado	145.755	266.028	35.162	-	446.945
Passivos Operacionais	40.178	141.582	156.546	(150.244)	188.062
Fornecedores	40.178	141.582	156.546	(150.244)	188.062

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 EMEAA - estão sendo divulgadas em conjunto a seguir:

Receitas por distribuição geográfica	Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020
No país sede da entidade – Brasil	220.440	222.222
Na Argentina	22.532	17.363
Na EMEAA (**)	86.039	47.283
Nos demais países estrangeiros	19.382	16.921
Nos Estados Unidos da América	141.313	159.951
Receitas por região	489.706	463.740
Ativos não circulantes (*)	Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020
No país sede da entidade – Brasil	547.720	540.645
Na Argentina	16.150	16.303
Na EMEAA (**)	625.022	582.647
Nos Estados Unidos da América	334.566	308.508
Nos demais países estrangeiros	12.120	11.745
Ativos não circulantes por região	1.535.578	1.459.848

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

16. Informações por segmento--Continuação

c) Mobile--Continuação

(*) 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.

d) Informações sobre os principais clientes

Em consonância com o CPC 22 - Informações por Segmento, 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 de suas controladas.

17. 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 três meses findo em 31 de março de 2021 e 2020, 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	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Plano de previdência privada	(237)	(378)	(271)	(531)
Total	(237)	(378)	(271)	(531)

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. 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.

Os principais passivos financeiros da Companhia e de 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 de suas controladas e combinações de negócios, enquanto as obrigações com fornecedores e outras contas a pagar resultam diretamente das suas operações. Os principais ativos financeiros da Companhia e de 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 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020, são como seguem, respectivamente:

Notas Explicativas**Valid Soluções S.A.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. Instrumentos financeiros e gestão de risco--ContinuaçãoMensuração do valor justo--Continuação

31/03/2021	Classificação após adoção do IFRS 09	Controladora		Consolidado	
		Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Caixa e bancos	Custo amortizado	93.940	93.940	187.486	187.486
Equivalentes de caixa	Valor justo por meio do resultado	325.946	325.946	345.791	345.791
Títulos e valores mobiliários	Valor justo por meio do resultado	7.301	7.301	7.301	7.301
Aplicação financeira vinculada	Valor justo por meio do resultado	78.399	78.399	78.450	78.450
Contas a receber	Custo amortizado	180.199	180.199	524.898	524.898
Crédito com partes relacionadas	Custo amortizado	12.960	12.960	3.947	3.947
Outras contas a receber	Custo amortizado	9.852	9.852	64.274	64.274
Depósitos Judiciais	Custo amortizado	20.605	20.605	21.241	21.241
Fornecedores	Outros passivos ao custo amortizado	51.999	51.999	177.209	177.209
Débitos com partes relacionadas	Outros passivos ao custo amortizado	14.135	14.135	6.030	6.030
Empréstimos, financiamentos e debêntures	Outros passivos ao custo amortizado	656.078	658.763	1.333.737	1.340.892
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	Outros passivos ao custo amortizado	11	11	11	11

31/12/2020	Classificação após adoção do IFRS 09	Controladora		Consolidado	
		Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Caixa e bancos	Custo amortizado	9.246	9.246	151.645	151.645
Equivalentes de caixa	Valor justo por meio do resultado	307.351	307.351	334.891	334.891
Títulos e valores mobiliários	Valor justo por meio do resultado	5.622	5.622	5.622	5.622
Aplicação financeira vinculada	Valor justo por meio do resultado	57.113	57.113	57.163	57.163
Contas a receber	Custo amortizado	166.765	166.765	460.545	460.545
Crédito com partes relacionadas	Custo amortizado	10.044	10.044	3.998	3.998
Outras contas a receber	Custo amortizado	7.049	7.049	51.937	51.937
Depósitos Judiciais	Custo amortizado	20.589	20.589	21.166	21.166
Fornecedores	Outros passivos ao custo amortizado	66.326	66.326	188.062	188.062
Débitos com partes relacionadas	Outros passivos ao custo amortizado	12.152	12.152	6.072	6.072
Empréstimos, financiamentos e debêntures	Outros passivos ao custo amortizado	575.276	585.242	1.191.978	1.288.749
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	Outros passivos ao custo amortizado	11	11	11	11

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. 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 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020:

Descrição	31/03/2021	Hierarquia do valor justo	Controladora		
			Valor de mercado para ativos idênticos (Nível 1)	Valor de mercado para ativos idênticos (Nível 2)	Valor de mercado para ativos idênticos (Nível 3)
Equivalentes de caixa	-	-	-	325.946	-
Títulos e valores mobiliários	-	-	-	7.301	-
Total	-	-	-	333.247	-

Descrição	31/12/2020	Hierarquia do valor justo	Controladora		
			Valor de mercado para ativos idênticos (Nível 1)	Valor de mercado para ativos idênticos (Nível 2)	Valor de mercado para ativos idênticos (Nível 3)
Equivalentes de caixa	-	-	-	307.351	-
Títulos e valores mobiliários	-	-	-	5.622	-
Total	-	-	-	312.973	-

Descrição	31/03/2021	Hierarquia do valor justo	Consolidado		
			Valor de mercado para ativos idênticos (Nível 1)	Valor de mercado para ativos idênticos (Nível 2)	Valor de mercado para ativos idênticos (Nível 3)
Equivalentes de caixa	-	-	-	345.791	-
Títulos e valores mobiliários	-	-	-	7.301	-
Total	-	-	-	353.092	-

Descrição	31/12/2020	Hierarquia do valor justo	Consolidado		
			Valor de mercado para ativos idênticos (Nível 1)	Valor de mercado para ativos idênticos (Nível 2)	Valor de mercado para ativos idênticos (Nível 3)
Equivalentes de caixa	-	-	-	334.891	-
Títulos e valores mobiliários	-	-	-	5.622	-
Total	-	-	-	340.513	-

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. Instrumentos financeiros e gestão de risco--Continuação

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 de 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 de suas controladas ao risco de variações nas taxas de câmbio refere-se, principalmente, às atividades operacionais da Companhia e de 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.

A tabela a seguir detalha a sensibilidade da Companhia e de 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	31/03/2021	Consolidado	
		Varição cambial 25%	Varição cambial 50%
PL Pesos Argentino		4.409	8.818
PL Pesos Colombianos		4.184	8.368
PL Pesos Mexicanos		2.611	5.223
PL Pesos Uruguaios		481	963
PL Euros		126.476	252.952
PL Dólares		106.235	212.470

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. Instrumentos financeiros e gestão de risco--Continuação

Risco de câmbio--Continuação

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 31 de março de 2021, em um impacto nas despesas financeiras no montante de R\$23.743 na controladora e R\$47.486 no consolidado (R\$22.851 e R\$45.702 em 31 de dezembro de 2020) 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 4).

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 de 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 de 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.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. Instrumentos financeiros e gestão de risco--Continuação

Risco de liquidez--Continuação

As tabelas abaixo demonstram análise dos vencimentos para os passivos financeiros em aberto, em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020, de acordo com o que dita o parágrafo 39 do CPC 40 (R1):

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Até 1 mês	51.999	66.061	177.209	187.797
Fornecedores	51.999	66.061	177.209	187.797
Até 1 mês	10.436	8.354	86.194	9.087
De 1 a 3 meses	262.463	8.534	618.136	64.449
De 3 meses a 1 ano	100.816	344.039	107.163	660.915
De 1 ano a 5 anos	282.363	214.349	522.244	457.527
Empréstimos, financiamentos e debêntures	656.078	575.276	1.333.737	1.191.978
Total Risco de liquidez	708.077	641.337	1.510.946	1.379.775

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.

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.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. Instrumentos financeiros e gestão de risco--Continuação

Análise de sensibilidade--Continuação

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 31 de março de 2021, foram definidos três cenários diferentes. Com base em projeções divulgadas pelo BM&F Bovespa datado em 19 de abril de 2021 foi obtida a projeção do DI para os próximos 12 meses, de 5,19%, 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 31 de março de 2021, projetando um ano e verificando a sensibilidade do DI em cada cenário.

Operação	Controladora		Cenário provável	Cenário II	Cenário III
	Saldo em 31/03/2021	Risco			
Aplicações financeiras (equivalentes de caixa)	325.946	DI	5,19%	3,89%	2,60%
Receita financeira bruta			16.917	12.679	8.475

Operação	Controladora		Cenário provável	Cenário II	Cenário III
	Saldo em 31/12/2020	Risco			
Aplicações financeiras (equivalentes de caixa)	307.351	DI	3,61%	2,71%	1,81%
Receita financeira bruta			11.095	8.329	5.563

Operação	Consolidado		Cenário provável	Cenário II	Cenário III
	Saldo em 31/03/2021	Risco			
Aplicações financeiras (equivalentes de caixa)	345.791	DI	5,19%	3,89%	2,60%
Receita financeira bruta			17.947	13.451	8.991

Operação	Consolidado		Cenário provável	Cenário II	Cenário III
	Saldo em 31/12/2020	Risco			
Aplicações financeiras (equivalentes de caixa)	334.891	DI	3,61%	2,71%	1,81%
Receita financeira bruta			12.090	9.076	6.062

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. 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 31 de março de 2021. Foram acrescidos 114,8% para 7ª emissão, alcançando o indexador de 5,96%, 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 31 de março de 2021, projetando um ano e verificando a sensibilidade do DI em cada cenário.

Operação	Saldo em 31/03/2021	Risco	Cenário provável	Cenário II	Cenário III
Debêntures (7ª emissão)	270.561	DI	5,96%	7,45%	8,94%
Despesa financeira bruta			16.125	20.157	24.188

Operação	Saldo em 31/12/2020	Risco	Cenário provável	Cenário II	Cenário III
Debêntures (7ª emissão)	268.902	DI	4,14%	5,18%	6,21%
Despesa financeira bruta			11.133	13.929	16.699

A mesma análise foi realizada para o saldo correspondente às obrigações da controlada indireta Serbet com o financiamento em 31 de março de 2021. Foi considerada a taxa de 4,61% como TJLP projetada e divulgadas pelo BNDES em abril de 2021 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 31/03/2021	Risco	Cenário provável	Cenário II	Cenário III
Financiamento	101	DI	4,61%	5,76%	6,92%
Despesa financeira bruta			5	6	7

Operação	Saldo em 31/12/2020	Risco	Cenário provável	Cenário II	Cenário III
Financiamento	147	DI	4,39%	5,49%	6,59%
Despesa financeira bruta			6	8	10

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. Instrumentos financeiros e gestão de risco--Continuação

Análise de sensibilidade--Continuação

A mesma análise foi realizada para o saldo correspondente às obrigações da controlada indireta Valid USA com os empréstimos em 31 de março de 2021. Foi considerada 0,21% como Libor três meses projetada e divulgadas pelo REFINITIV em 20 de Abril de 2021 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 31/03/2021	Risco	Cenário provável	Cenário II	Cenário III
Empréstimos Valid USA	148.540	Libor	0,21%	0,26%	0,32%
Despesa financeira bruta			312	386	475

Operação	Saldo em 31/12/2020	Risco	Cenário provável	Cenário II	Cenário III
Empréstimos Valid USA	136.060	Libor	0,19%	0,24%	0,29%
Despesa financeira bruta			259	327	395

19. 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 31 de março de 2021, as principais apólices de seguro contratadas com terceiros que a Companhia possuía são as seguintes:

Modalidade	Moeda	Importância segurada
Responsabilidade civil	Real	188.006
Riscos operacionais	Real	563.748
Riscos diversos	Real	747.921
Veículos	Real	7.073
D&O - Responsabilidade civil de executivos	Real	74.065
E&O - Responsabilidade profissional	Real	668.572
Fidelidade e crime	Real	10.697
Transporte de mercadorias - importação/exportação	Dólar Americano	26.112

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

20. Receita de vendas líquida

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Receita bruta de venda de produtos	27.400	17.445	199.521	201.544
Receita bruta de venda de serviços	183.219	194.240	324.189	296.155
Total da receita bruta	210.619	211.685	523.710	497.699
Imposto sobre vendas	(26.161)	(27.687)	(30.590)	(32.455)
Devoluções sobre vendas	(2.224)	(775)	(3.414)	(1.504)
Receita de vendas líquida	182.234	183.223	489.706	463.740

21. 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	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Mão de obra	38.404	41.951	122.694	112.660
Benefícios a empregados	10.426	12.901	20.145	20.885
Impostos e taxas	11.865	11.887	24.026	22.065
Arrendamento operacional	2.925	2.465	4.014	3.306
Depreciação e amortização	9.861	10.514	32.508	31.180
Material de consumo/matéria-prima	59.409	42.823	169.416	160.242
Serviços de terceiros	12.161	11.773	33.927	31.031
Manutenção	3.168	3.483	8.226	8.366
Utilidades e serviços	10.051	9.019	26.241	23.228
Comissões sobre vendas	1.493	1.742	7.147	5.186
Frete sobre vendas	3.125	2.555	7.420	5.858
Gerais e outros	66	5.773	3.431	9.736
Total de despesas por natureza	162.954	156.886	459.195	433.743
Classificadas como				
Custos das mercadorias e serviços	147.065	143.744	392.039	376.929
Despesas com vendas	7.816	7.338	40.453	36.930
Despesas gerais e administrativas	8.073	5.804	26.703	19.884
Total	162.954	156.886	459.195	433.743

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

22. Receitas e despesas financeiras

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Receitas financeiras				
Rendimento de aplicações financeiras	1.756	1.387	1.979	3.227
Variação cambial, juros sobre mútuos Operações.				
Intercompany	104	25	957	553
Outras variações cambiais	586	536	11.652	11.851
Correção de juros sobre arrendamentos	698	144	720	149
Títulos e valores mobiliários	1.250	-	1.250	-
Outras receitas financeiras	241	50	750	124
Total receitas financeiras	4.635	2.142	17.308	15.904
Despesas financeiras				
Juros sobre debêntures, empréstimos e financiamentos	(6.532)	(4.378)	(13.673)	(10.825)
Variação cambial de empréstimos	-	-	(3.613)	-
Outras variações cambiais	(1.268)	(583)	(11.068)	(25.219)
Despesas bancárias	(2.489)	(355)	(3.527)	(1.598)
Outras despesas financeiras	(82)	(77)	(891)	(457)
Juros sobre arrendamentos	(156)	(237)	(1.852)	(1.791)
Correção de juros sobre arrendamentos	(1.134)	-	(1.154)	-
Variação cambial de arrendamento	-	-	(12)	-
Swap	(109)	-	(109)	-
Total despesas financeiras	(11.770)	(5.630)	(35.899)	(39.890)
Total despesas financeiras, líquidas	(7.135)	(3.488)	(18.591)	(23.986)

23. Outras receitas (despesas) operacionais

As principais informações de registradas na rubrica "Outras despesas operacionais" em 31 de março de 2021 e 2020 estão sendo apresentadas a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Despesas com reestruturação	(3.185)	-	(3.185)	-
Amortização de mais valia de ativos	-	-	(3.862)	(3.182)
Ganho/Custo na venda do ativo imobilizado e provisão para obsolescência / Impairment	(67)	5	378	(669)
Outras receitas e despesas operacionais líquidas	(245)	35	(3.808)	(1.293)
Reembolso de seguros	-	44	-	7.741
Total de outras despesas operacionais	(3.497)	84	(10.477)	2.597

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

23. Outras receitas (despesas) operacionais--Continuação

Em 31 de março de 2021, com o objetivo de ganhos de eficiência de nossas operações de Impressos de Segurança, bem como maior integração entre seus negócios, a Companhia decidiu concentrar sua operação fabril de São Paulo na fábrica de Sorocaba através de um plano detalhado aprovado pela Administração. Com isso, foi constituída uma provisão para os gastos com reestruturações no montante de R\$3.185. Nesta provisão estão sendo considerados principalmente o gastos com mão de obra, e os custos com a desmobilização da fábrica.

Os desembolsos de recursos envolvendo essas consolidações tem previsão de ocorrer até o final de 2021. Em função das diferenças temporais tributárias nesta operação, foi constituída a provisão para imposto de renda e contribuição social diferidos que estão refletidos na Nota 5.b.

24. Aplicações financeiras vinculadas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Aplicação financeiras vinculadas	78.399	57.113	78.450	57.163
Total	78.399	57.113	78.450	57.163
Total circulante	78.399	57.113	78.450	57.163

As aplicações financeiras são em Certificados de Depósito Bancário (CDB), remunerados em 100% da taxa DI e estão vinculadas ao contrato de empréstimos descritos na Nota 11 (quadro a.11). O resgate será realizado após a quitação do empréstimo no curto prazo.

25. Divulgações adicionais às demonstrações dos fluxos de caixa

a) Transações não caixa

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Intangível adquirido e não pago	979	346	3.436	5.409
Imobilizado adquirido e não pago	1.016	1.903	3.073	2.611
Arrendamento adquirido e não pago- Imobilizado	35	778	1.584	887
Total transações não caixa	2.030	3.027	8.093	8.907

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

25. Divulgações adicionais às demonstrações dos fluxos de caixa--Continuação

b) Movimentação dos passivos das atividades de financiamento

As principais movimentações dos empréstimos, financiamentos, debêntures e *leasing* nas atividades de financiamento no exercício findo em 31 de março de 2021 e em 31 de dezembro de 2020, estão sendo apresentadas a seguir:

	Controladora					31/03/2021
	31/12/2020	Adição	Baixa	Pagamento (principal + juros)	Apropriação (juros + custo transação)	
Empréstimos	306.374	100.000	-	(25.730)	4.873	385.517
Debêntures	268.902	-	-	-	1.659	270.561
Arrendamentos	7.636	35	241	(896)	156	7.172
Total Dívida	582.912	100.035	241	(26.626)	6.688	663.250

	31/12/2020	Adição	Baixa	Apropriação			Variação cambial (PL)	31/03/2021
				Pagamento (principal + juros)	(juros + custo transação)	Atualização Cambial		
Empréstimos	922.930	111.293	7	(38.864)	12.014	3.613	52.082	1.063.075
Financiamentos	146	-	(14)	(31)	-	-	-	101
Debêntures	268.902	-	-	-	1.659	-	-	270.561
Arrendamentos	116.107	1.584	225	(8.301)	1.852	12	9.760	121.239
Total Dívida	1.308.085	112.877	218	(47.196)	15.525	3.625	61.842	1.454.976

26. 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 o período de três meses findo em 31 de março de 2021 e 2020.

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

26. Conciliação do LAJIDA--Continuação

	Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020
Lucro líquido (prejuízo) do período	(4.959)	2.102
(+) Participação dos não controladores	2.183	(1.088)
(+) Imposto de renda e contribuição social	4.255	7.438
(+) Despesas/receitas financeiras	18.591	23.986
(+) Depreciação e amortização	36.370	34.362
EBTIDA conforme Instrução CVM nº 572, de 4 de outubro de 2012	56.440	66.800
(+) Outras receitas (despesas) operacionais	10.477	(2.597)
(+) Depreciação e amortização	(5.800)	(4.195)
(+/-) Equivalência patrimonial do minoritário	(36)	156
EBTIDA ajustado (1)	61.081	60.164

(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.

27. Eventos subsequentes

Em 01 de abril de 2021, foi aprovado pelo Conselho de Administração a alteração do financiamento bancário contratado junto ao Banco BTG Pactual S.A. Em 16 de abril de 2021, a Companhia assinou junto ao Banco BTG Pactual reperfilamento do saldo que possuía em aberto com esta instituição no montante de R\$50.000. Pelo cronograma original, o montante seria pago em parcelas mensais que se encerrariam em outubro de 2021. Após o reperfilamento, a Companhia não terá pagamento de amortização no ano de 2021, que serão retomados em janeiro de 2022 por um período de 18 meses, finalizando em julho de 2023. Em função do aumento do prazo, a operação que possuía taxa de CDI + 3,00% a.a passou para CDI + 4,00% a.a., mantendo inalterado o patamar de garantias o patamar de garantias (30% do saldo devedor)

Em 28 de abril de 2021, a Companhia celebrou junto à sua controlada Valid USA, Inc. um contrato de mútuo no valor de R\$44.000, com o objetivo de financiar a quitação de obrigações financeiras da Valid USA perante bancos credores. O prazo do contrato é de 1 ano e os juros remuneratórios são de 6% a.a..

Notas Explicativas

Valid Soluções S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--Continuação
Período de três meses findo em 31 de março de 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

27. Eventos subsequentes--Continuação

Em 03 de maio de 2021, a Companhia celebrou junto à sua controlada Valid Soluciones Tecnológicas ("Valid Espanha") um contrato de mútuo no valor de EUR 22.728, com o objetivo de financiar a quitação de obrigações financeiras da Valid Espanha perante bancos credores. O prazo do contrato é de 5 anos e os juros remuneratórios são de 6% a.a..

Em 05 de maio de 2021, foi aprovado pelo Conselho de Administração, a realização da 8ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, a ser convalidada na espécie com garantia real, em 2 (duas) séries ("Emissão" e "Debêntures", respectivamente), sendo observado que a Primeira Série terá o volume de R\$ 27.000.000,00 (vinte e sete milhões de reais) distribuído em regime de garantia firme, e a Segunda Série terá o volume de até R\$ 673.000.000,00 (seiscentos e setenta e três milhões de reais), sendo o volume de R\$ 417.000.000,00 (quatrocentos e dezessete milhões de reais) da Segunda Série distribuído em regime de garantia firme e o volume de R\$ 256.000.000,00 (duzentos e cinquenta e seis milhões de reais) da Segunda Série distribuído em regime de melhores esforços e em comum acordo com a Companhia.

A Emissão será composta por até 700.000 (setecentas mil) Debêntures, com valor nominal unitário de R\$ 1.000,00 (um mil reais), perfazendo o valor total da Emissão de até R\$ 700.000.000,00 (setecentos milhões de reais), na data de emissão, observada a possibilidade de distribuição parcial das Debêntures da Segunda Série. As Debêntures da primeira série e as Debêntures da segunda série terão vencimento em 10 de maio de 2024 e 10 de maio de 2025, respectivamente.

As Debêntures não terão seu Valor Nominal Unitário atualizado monetariamente. Sobre o Valor Nominal Unitário das Debêntures, ou saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures, conforme o caso, incidirão juros correspondentes à variação acumulada de 100% da taxa média diária de juros dos DI, base 252 dias úteis, acrescida de uma sobretaxa ou percentual (*spread*) de (i) 3,85% a.a., com relação às Debêntures da Primeira Série, base 252 dias úteis; e (ii) 4,25% a.a., com relação às Debêntures da Segunda Série, base 252 dias úteis.

Os recursos obtidos pela Companhia com a Emissão serão destinados: ao (a) ao reperfilamento de dívidas atuais da Companhia; e (b) para reforço de caixa da Companhia.

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 31 de março de 2021, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três 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 a 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 três meses findo em 31 de março de 2021, 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, 12 de maio de 2021.

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 três meses findo em 31 de março de 2021.

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 nove meses findo em 31 de março de 2021.