

Publicación de Resultados

2021



Padtec Holding S.A.
15 de marzo de 2022



Webcast de Resultados

16 de marzo, miércoles, 11:30 a.m. (Sao Paulo, Brasil)

Plataforma Zoom

El webcast se realizará en portugués. Acceda

www.padtec.com para agregar la reunión a su calendario.

Padtec

Relación con Inversores

ri@padtec.com.br

+55 19 2104-9703

padtec.com



Release de Resultados 2021

Campinas, SP, 15 de marzo de 2022. Padtec Holding S.A. (B3: PDTC3) (y en conjunto con sus controladas, en especial Padtec S.A., "Compañía" o "Padtec"), presenta sus resultados referentes al ejercicio social finalizado el 31 de diciembre de 2021 (y del cuarto trimestre de 2021, "4T21"), de acuerdo con las prácticas contables adoptadas en Brasil y con las Normas Internacionales de Informes Financieros ("IFRS") emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB"). Para los efectos de una mejor comparación con los períodos anteriores, la Compañía presenta en este informe y en su sitio web las informaciones consolidadas combinadas, considerando a Padtec S.A. como siendo su subsidiaria integral desde enero de 2018.

- Destaques del 2021

Multinacional brasileña de sistemas de transporte óptico de alta capacidad y soluciones en telecomunicaciones

- Hace 20 años que Padtec contribuye con sus soluciones de conectividad óptica para tornar al mundo cada vez más digital y conectado, acelerando la inclusión digital, económica y movilidad social de las regiones en donde actúa.
- Ingresos brutos de R\$ 448,8 millones, 41,2% mayores que en 2020, un nuevo record en su historia reciente.

Esencial en el ecosistema de la misión crítica en infra de telecom

- Ingresos brutos con sistemas de transporte óptico (equipos DWDM) sumaron R\$ 398,5 millones, incremento del 47,7% frente al 2020.

Soluciones innovadoras, portafolio de productos diversificado, personal cualificado con gran experiencia en las tecnologías de desarrollo

- Lucro bruto de R\$ 122,6 millones (margen bruta del 35,7%), 43,9% superior que en el 2020 (margen bruta del 34,4%).

Proximidad y sociedad con clientes para la oferta de Servicios Premium para la redes de alta capacidad

- Lucro líquido de R\$ 25,6 millones, 56,8% superior al 2020.

Líder en el mercado de conectividad de datos de alta capacidad en Brasil y con una creciente presencia global

- EBITDA de R\$ 58,5 millones (71,2% mayor que en 2020), con margen EBITDA del 17,0% (13,8% en 2020), y EBITDA Ajustado, descontándose los efectos no recurrentes, de R\$ 47,4 millones (aumento del 77,1% sobre el 2020), con margen EBITDA Ajustado del 13,8% (10,8% en 2020).

- R\$ 43,6 millones asignados en P&D, equivalente al 13% del ingreso de la Compañía en el año, frente a los R\$ 35,8 millones del 2020 (14% del ingreso en aquel año).

- Deuda líquida negativa de R\$ 15,5 millones. Recursos en efectivo y equivalentes de efectivo y aplicaciones financieras en garantía (R\$ 99,2 millones) superaron el valor de la deuda total (R\$ 83,7 millones, 25% de corto plazo y 75% largo plazo): sólida estructura de capital.

- Estructuración de FIDC junto con el BNDESPar por el valor total de hasta R\$ 100 millones concluida en diciembre.

- La llegada del 5G en Brasil genera un aumento de oportunidades para Padtec en el ecosistema de las telecomunicaciones, desde el transporte de datos hasta antenas.

- El MoU celebrado en diciembre entre Padtec, Trópico y Airspan Networks Inc. para la realización del estudio de viabilidad técnica y económica para el desarrollo de soluciones para redes 5G en diversas bandas del espectro.

miles de Reales	Indicadores Financieros Seleccionados - Combinado*									
	1T20	2T20	3T20	4T20	2020	1T21	2T21	3T21	4T21	2021
Ingresos operativos brutos	61.475	64.178	84.777	107.448	317.876	86.133	119.554	120.427	122.658	448.772
Beneficio bruto	15.452	17.785	23.051	28.939	85.223	23.341	31.958	32.817	34.493	122.609
Beneficio del período	(821)	1.454	7.801	7.860	16.293	11.721	10.903	4.660	(1.734)	25.550
EBITDA Ajustado	(1.250)	5.867	11.339	10.802	26.756	5.816	15.323	12.837	13.418	47.394
Margen EBITDA Ajustado	-2,4%	11,5%	17,9%	13,2%	10,8%	8,8%	17,1%	14,2%	13,7%	13,8%
Deuda bruta	44.857	74.177	79.354	82.510	82.510	81.071	79.502	88.212	83.698	83.698
Deuda neta	(2.461)	(4.970)	9.929	(1.565)	(1.565)	11.823	3.981	(8.567)	(15.525)	(15.525)

- **Padtec: construyendo el futuro en el presente**

Desde el inicio de sus actividades en 2001, la controlada Padtec S.A. desarrolla y entrega productos y soluciones que atienden a la necesidad de sus clientes, desde el planeamiento y diseño de cada solución hasta la instalación, operación, mantenimiento, monitoreo y soporte técnico de las redes. Por medio de la oferta de una solución completa basada en la tecnología DWDM, la Compañía combina altas tasas de transmisión de datos con una menor ocupación de espacio y costo por bit transmitido.

La adopción de la fibra óptica, que en las tecnologías actuales ofrece desde MBps hasta multi Tbps (Terabits), exige redes de transporte y acceso, backbones y rutas de largas distancias y metropolitanas cada vez más capaces para enfrentar a las demandas del consumo, calidad y latencia (tiempo de respuesta de las redes). Padtec tiene como propósito ayudar a las miles de operadoras de banda ancha para mejorar las capacidades de sus redes por medio de sus productos y servicios y, por eso, es una parte relevante de este ecosistema.

En los últimos dos años, la revolución digital motivada por los efectos de la pandemia de Covid-19 hizo que el mundo y las sociedades estuvieran al mismo tiempo más conectados digitalmente y más aislados. En el “nuevo normal”, las telecomunicaciones y la conectividad son fundamentales. Y Padtec, así como varios otros *players* de la industria de telecomunicaciones, experimentó una grande demanda por sus productos y servicios culminando en sólidos resultados, sin precedentes, obtenidos en el año 2021.

Sin embargo es importante resaltar que muchos de los clientes actuales de Padtec realizaron, en los últimos meses, expansiones, mejoras e inversiones, preparándose para el aumento del tráfico de datos en sus redes de fibra óptica, originado una mayor demanda por parte de los usuarios finales de internet (los clientes de los clientes de Padtec). Y no existen garantías de que nuevas inversiones sean realizadas por estos clientes en un corto plazo.

Por otro lado, América Latina posee más de 40 millones de lares desconectados¹ y el acceso a internet de alta capacidad todavía es bajo en los países latinoamericanos cuando se los compara con las regiones más desarrolladas del mundo. Por tanto, hay mucho espacio para el crecimiento de la conectividad de banda ancha en las residencias y empresas y, por consecuencia, para la infraestructura óptica esencial para esta conectividad.

¹ Conforme al informe “Universalizar el acceso a las tecnologías digitales para enfrentar los efectos del COVID-19” de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe - Cepal de Agosto de 2020

Según los datos de Anatel, Brasil cerró 2021 con 41,4 millones de accesos de banda ancha fija. La información de la agencia también muestra que la fibra óptica sigue destacándose como la tecnología más utilizada para banda ancha fija. Y en 2021 alcanzó la marca de 24,4 millones de firmas, 44,3% superior al registrado del 2020, con un crecimiento anual promedio por cima del 50% desde el 2014, superior a todas las otras tecnologías. En términos de representatividad, la fibra óptica pasó de 5% del total de accesos en el 2014 para el 58,8% en 2021, un incremento de 54 puntos porcentuales.

El crecimiento de Padtec se fundamenta en la ejecución y entrega del valor de tres grandes pilares estratégicos: (i) expansión local en Brasil e internacional con el enfoque en América Latina, (ii) diversificación del portafolio de productos y servicios ofrecidos, tornándolos cada vez más innovadores, evolucionados y robustos, y (iii) ampliación del liderazgo en el mercado brasileño, adicionando nuevos clientes a su cartera y más ventas recurrentes.

En este sentido, en junio, la Compañía anunció la celebración de un acuerdo con Televisión Española, multinacional de origen española que es referencia en soluciones para infraestructuras de telecomunicaciones, objetivando la expansión de sus operaciones en Europa, Oriente Medio y África. Esta sociedad posibilita la ampliación de la presencia de Padtec en el mercado internacional (parte de su estrategia de crecimiento para los próximos años) y permite potencializar los conocimientos, sumando capacidades tecnológicas y de producción.

En noviembre, ANATEL promovió la subasta del espectro con lotes aptos para ampliar la presencia y capacidad de datos móviles en 4G y 5G – la cuarta y quinta generaciones para redes móviles y de banda ancha. En la práctica, serán permitidas conexiones en altísima velocidad y de excelente calidad, reduciendo el tiempo que la información transita por las redes, posibilitando una mayor automatización, con diversas aplicaciones en la vida de las personas y en la realidad de las empresas. La llegada del 5G en Brasil se traduce en más oportunidades para Padtec (incremento en la demanda por la conectividad óptica de alta capacidad, más equipos y servicios del portafolio ofrecido por la Compañía) y para todos los demás participantes que actúan en este ecosistema.

En diciembre, Padtec informó la celebración del Memorándum de Entendimientos con las empresas Trópico y Airspan Networks Inc. para el desarrollo de soluciones para las redes 5G en diversas bandas del espectro (incluyendo 700 MHz, 2,3 GHz, 3,5 GHz e 26 GHz) y, consecuentemente, brindando soluciones *end-to-end* tanto para las operadoras de telecomunicaciones tradicionales, que ya actúan en el segmento móvil, como para los proveedores regionales, permitiendo soportar la creciente demanda por el tráfico de datos que resultará de la adopción del 5G. Inicialmente, las empresas socias realizarán un estudio de viabilidad técnica y económica de alto nivel y producir una propuesta de solución 5G. Este acuerdo se introduce en la estrategia de la Compañía para los próximos años, que tienen como enfoque su ingreso en el mercado de comunicaciones móviles 5G.

Padtec es una empresa bien posicionada en el ecosistema de telecomunicaciones y le ofrece al mercado soluciones y servicios de telecomunicaciones cada vez más innovadores y en el estado del arte de la tecnología, de forma competitiva, buscando consolidar su liderazgo en Brasil y ampliar su presencia en el exterior.

- **La Agenda ESG en Padtec**

El propósito de Padtec es tornar a la conectividad, en una importante herramienta de integración socioeconómica, viable y accesible para todas las personas. Mayor conectividad implica en un menor desplazamiento de las personas y, por tanto, menos emisión de carbono y una vida más saludable y productiva.

Diariamente, la Compañía perfecciona su compromiso con las cuestiones ESG – *Environmental, Social and Governance*, por medio de la oferta de soluciones que permiten la conducción de los servicios esenciales y la inclusión digital con prácticas de producción comprometidas con el medio ambiente, la preservación de los recursos, la seguridad de sus colaboradores y clientes y que agregan un valor para todos sus públicos de interés.

En el pilar Social, los destaques en el 2021 fueron:

- En agosto, la controlada Padtec S.A. completó 20 años de historia e innovación.
- Adopción de los modelos de trabajo híbrido y totalmente remoto en la post pandemia del Covid-19.
- Fueron contratados 189 nuevos empleados, siendo un 59% para el aumento del cuadro de la Compañía. Así, Padtec cerró el 2021 con 709 colaboradores, siendo un 20% de mujeres. Dieciocho colaboradores oxigenaron sus carreras aceptando nuevos desafíos mediante el programa de Selección Interna.
- Conforme a la Pesquisa de Clima conducida con los empleados en noviembre, el “compromiso” alcanzó el 86%, el mayor porcentual desde 2016.
- Padtec siguió apostando en la cultura de innovación y en el emprendedurismo interno con el objetivo de identificar formas innovadoras y creativas de impulsar sus negocios y crear nuevas *startups*, dentro y fuera de sus principales áreas de actuación.
- La Compañía saltó 13 puntos porcentuales y alcanzó la marca del 55% en el índice Net Promoter Score (NPS), conforme a la pesquisa contratada para medir el nivel de satisfacción y lealtad de sus clientes (realizada en el 4T21). Este índice coloca a Padtec en la Zona de Calidad en la escala mundial del NPS.
- Implementación de varias iniciativas para los clientes:
 - ✓ Padtec Talks: una serie de eventos virtuales realizados regularmente que abordan temas técnicos relacionados a las soluciones ofrecidas por la Compañía y para las tendencias del mercado de telecomunicaciones;
 - ✓ Inauguración del Estudio EAD para la realización de capacitaciones a distancia, con clases teóricas y prácticas, dictadas en vivo;
 - ✓ Creación de un Comité de Satisfacción que reúne a gestores de diferentes áreas de la Compañía con la misión de escuchar a los clientes, debatir innovaciones adecuadas para cada perfil de consumidor y promover mejorías en los productos y servicios ofrecidos;
 - ✓ Padtec Classroom: una serie de cursos técnicos virtuales y de corta duración conducidos por el equipo del Centro de Capacitaciones da Padtec.
- En 2021, Padtec dio continuidad a las acciones sociales desarrolladas en el ámbito de su programa Padtec Iluminar, cuyo objetivo es cooperar para el desarrollo sociocultural, la inclusión digital y la formación de niños y adolescentes. En este programa, los colaboradores realizan donaciones (en dinero, alimentos u otros recursos) destinadas para Organizaciones No Gubernamentales e

instituciones de asistencia social y la Compañía contribuye con un valor equivalente al recaudado al valor límite determinado por la Dirección al inicio de cada año.

- En agosto, la controlada Padtec S.A. pasó por una auditoría externa de supervisión de su Sistema de Gestión de la Calidad (“SGQ”) que mantuvo la recomendación de la manutención de su certificación ISO 9001 hasta 2T22. La ISO 9001 tiene validez de tres años y son conducidas auditorías externas anuales en la Compañía para garantizar la integridad de este sistema de gestión.

En el *framework* Gobernanza, se destacan:

- La elección de Carlos Raimar Schoeninger para el cargo de Director Presidente de la Compañía en enero. Con más de 20 años de experiencia como ejecutivo en el sector de telecomunicaciones, el Sr. Schoeninger fue miembro del Consejo de Administración del Grupo Padtec de 2016 hasta 2021 y se juntó a la Dirección de la Compañía trayendo su amplia experiencia en empresas de capital abierto e importantes contribuciones tanto para el día a día como para la consecución de los planes de crecimiento de Padtec.
- La transformación del Comité de Auditoría, que se encontraba en funcionamiento desde febrero, en Comité de Auditoría Estatutario en abril, como consecuencia de la reforma del Estatuto Social de la Compañía aprobada en la asamblea de accionistas.
- La adhesión de la Compañía al Nuevo Mercado de B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcón (“B3”) a partir del pregón de 10 de mayo de 2021, demostrando su compromiso con las mejores prácticas de gobernanza corporativa que van más allá de las exigencias legales.
- Realización de la primera Compliance Week en mayo.
- La creación de la Dirección Jurídica y Secretaría General en septiembre, objetivando el refuerzo de las prácticas de *compliance*, gobernanza y ética de Padtec. La abogada Patricia Sayuri Iqueda, que ya actuaba como Gerente Jurídica de la Compañía desde el 2014, fue electa para esta posición.
- Creación del Plan de Incentivo de Largo Plazo y Retención de la Compañía, con la emisión del Phantom Shares para los directores estatutarios o no estatutarios, bien como para los demás colaboradores de la Compañía o de sus subsidiarias, en Brasil o en el exterior, que fueran considerados como profesionales claves.
- El establecimiento de las políticas corporativas y de los regímenes internos de los organismos de la Administración y de los comités de asesoría, creando normas y rutinas, y la revisión de documentos existentes para adecuarlos a la realidad de la Compañía.

En el *framework* Ambiental, la controlada Padtec S.A. implementó en el 1T22 el Sistema de Gestión Ambiental (“SGA”) para el marco “pesquisa, desarrollo, producción y comercialización, instalación, implantación y comisionamiento de soluciones en dispositivos, equipos y sistemas de comunicaciones y controles en su matriz en Campinas/SP”. El SGA da Padtec S.A. cumple los requisitos de la norma ISO (International Organization for Standardization) 14001:2015 que define las directrices sobre cómo establecer un equilibrio entre las actividades productivas y económicas de las empresas y el medio ambiente, siendo esta certificación válida hasta enero de 2025.

La Compañía conquistó la tercer colocación en la categoría de Telecomunicaciones del “Premio Mejores y Mayores del 2021”, concedido por la revista Exame y por un año más, estuvo entre las mejores colocadas en

el ítem DWDM de la pesquisa “Las Marcas de Destaque de los Proveedores de Internet” realizada por la revista RTI.

- **El resultado de la Compañía en 2021**

Ingreso Operacional

Padtec registró un record de ingreso operacional bruto en el año de 2021: R\$ 448,8 millones, incremento del 41,2% por cima del ingreso obtenido el año anterior, R\$ 317,9 millones.

Los ingresos con sistemas de transporte óptico (equipos DWDM) respondieron por R\$ 398,5 millones, o 89% del total de los ingresos en el año, 47,7% más que el valor alcanzado en 2020, R\$ 269,7 millones. Y los ingresos obtenidos con Servicios Premium, que corresponden a los servicios de alta tecnología que auxilian en la operación y desarrollo de las redes de datos de los clientes de la Compañía, totalizaron R\$ 50,2 millones en 2021, incremento del 4,4% frente al año anterior, R\$ 48,1 millones.

En el 4T21, el ingreso operacional bruto alcanzó los R\$ 122,7 millones, 14,2% por cima del 4T20 y 1,9% mayor que lo registrado en el trimestre anterior. El sector de actuación de Padtec presenta una estacionalidad típica, en donde el 1T acostumbra a ser más flaco que los demás porque muchas empresas inician los primeros meses del año todavía concluyendo sus planes de inversión y la dotación presupuestaria que deberá ser asignada.

R\$ mil	INGRESOS OPERATIVOS BRUTOS										2021 x		4T2021 x	
	1T2020	2T2020	3T2020	4T2020	2020	1T2021	2T2021	3T2021	4T2021	2021	2020	4T2020	3T2021	
DWDM	49.873	52.040	72.695	95.156	269.764	72.705	106.303	108.991	110.540	398.539	47,7%	16,2%	1,4%	
Servicios Premium	11.602	12.136	12.082	12.292	48.112	13.428	13.250	11.438	12.117	50.233	4,4%	-1,4%	5,9%	
Ingresos Totales	61.475	64.176	84.777	107.448	317.876	86.133	119.553	120.427	122.657	448.770	41,2%	14,2%	1,9%	

Lucro Bruto

El lucro bruto en el 2021 alcanzó los R\$ 122,6 millones, con un margen bruto de 35,7%, y crecimiento del 43,9% en relación al 2020, cuando fue de R\$ 85,2 millones (margen bruta del 34,4%).

La Compañía enfrentó la crisis mundial en el suministro de componentes que está afectando a toda la industria promoviendo un cambio en su política de stocks y pasó a realizar adquisiciones anticipadas de ítems críticos, manteniendo entre seis a nueve meses de estos ítems críticos en stock. Adicionalmente, como posee un equipo de ingeniería dedicado y que desarrolla sus productos *in house*, Padtec creó soluciones alternativas, encontrando substitutos para las decenas de componentes que se encontraban en falta en el mercado (o difíciles de encontrar al precio adecuado y en el plazo de entrega necesario) sin afectar a las entregas de sus clientes.

En el 4T21, el lucro bruto fue de R\$ 34,5 millones (margen bruta del 35,3%), incremento de 19,2% sobre el lucro bruto del 4T20 y de 5,1% en relación al 3T21.

Desde el 2T20, Padtec viene presentando una margen bruta trimestral mayor que 35%, demostrando una buena rentabilidad en el transcurso de los últimos trimestres.

Gastos / Ingresos Operacionales

En el 2021, los gastos administrativos sumaron R\$ 27,8 millones, 14,6% más que el año anterior, R\$ 24,2 millones, principalmente en virtud del aumento del cuadro de empleados y el reajuste salarial aplicado en el año 2021. En el 4T21, los gastos administrativos fueron de R\$ 8,8 millones, frente a los R\$ 6,5 millones del 4T20.

Los gastos comerciales sumaron R\$ 31,6 millones en el año, 43,5% por cima de los gastos en 2020 debido a los gastos mayores relativos a la estructuración de la expansión internacional de la Compañía y mayores ventas realizadas en el período. En el 4T21, estos gastos sumaron R\$ 9,2 millones y en el 4T20, R\$ 6,7 millones.

En 2021 fueron invertidos en pesquisa y desarrollo ("P&D") R\$ 43,6 millones, incremento del 21,8% sobre el año anterior, R\$ 35,8 millones. Como el valor registrado en el Estado de Resultados presenta el efecto de aplazamientos, en aquel informe estos gastos suman R\$ 33,5 millones en 2021, ante los R\$ 28,7 millones del 2020. Las inversiones con P&D totalizaron R\$ 13 millones en el 4T21 y R\$ 10,2 millones en el 4T20.

Los otros ingresos operacionales fueron de R\$ 0,1 millón en 2021. Movimientos realizados en las clasificaciones de las provisiones para contingencias, pagos de indemnizaciones en reclamos laborales y civiles, registro del lucro del ICMS sobre el PIS y COFINS (conforme a la decisión obtenida por la Compañía en agosto de 2020), reconocimiento de la provisión por la pérdida de obligaciones asumidas por Officer, una ex compañía con inversiones de la entonces Ideiasnet, y la baja de los gastos relacionados a la posible oferta pública de acciones de la Compañía no realizada el año pasado componen este valor.

Resultado Financiero

El resultado financiero en el 2021 fue compuesto por los ingresos financieros de R\$ 16,8 millones y gastos financieros de R\$ 25,7 millones, totalizando un resultado financiero negativo de R\$ 8,9 millones.

En el 4T21, el resultado financiero líquido fue negativo en R\$ 4,8 millones, constituido por los ingresos financieros de R\$ 4,3 millones y gastos financieros de R\$ 9,1 millones.

Resultado del Período

En el año 2021, el lucro líquido de la Compañía fue de R\$ 25,6 millones, aumento del 56,8% frente al año anterior, R\$ 16,3 millones.

En el 4T21, la Compañía registró un perjuicio de R\$ 1,7 millón frente al lucro líquido de R\$ 7,9 millones del 4T20 y de R\$ 4,7 millones en el 3T21. Los gastos relacionados a la posible oferta pública de acciones de la Compañía no realizada el 2021, por el valor de R\$ 3,9 millones, impactaron negativamente el lucro líquido en el 4T21.

EBITDA Ajustado

	EBITDA Ajustado									
R\$ mil	1T20	2T20	3T20	4T20	2020	1T21	2T21	3T21	4T21	2021
Conciliación de Utilidad Neta y EBITDA										
Utilidad Neta	(821)	1.454	7.801	7.860	16.293	11.721	10.903	4.660	(1.734)	25.550
Depreciación y amortización	2.874	2.681	2.967	3.237	11.759	3.143	3.899	4.002	4.257	15.301
Resultado financiero	2.256	2.621	1.143	(805)	5.214	(168)	(328)	4.630	4.770	8.904
Impuesto sobre la renta y contribución social	1.864	(888)	(573)	510	912	5.613	1.247	(331)	2.235	8.764
EBITDA	6.172	5.867	11.339	10.802	34.178	20.309	15.721	12.961	9.528	58.519
Ajuste al valor presente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Fiscales (PIS/Cofins)	-	-	-	-	-	(1.736)	-	-	-	(1.736)
Efecto de la venta de unidades de negocio y otros	(7.423)	-	-	-	(7.423)	(12.759)	(398)	(124)	-	(13.281)
Gastos con la oferta pública de acciones no realizada	-	-	-	-	-	-	-	-	3.890	3.890
Adjusted EBITDA	(1.250)	5.867	11.339	10.802	26.755	5.814	15.323	12.837	13.418	47.392
Margen EBITDA Ajustado	-2,4%	11,5%	17,9%	13,2%	10,8%	8,8%	17,1%	14,2%	13,7%	13,8%

La Compañía considera el EBITDA, que corresponde al lucro líquido, incrementado por el impuesto de renta y la contribución social, de los gastos de depreciación y amortización y del resultado financiero, un importante parámetro para los inversionistas, porque brinda la información relevante sobre sus resultados operacionales y de la rentabilidad.

En 2021, el EBITDA alcanzó los R\$ 58,5 millones, con una margen EBITDA del 17,0%. Para el cálculo del EBITDA Ajustado fueron descontados los efectos no recurrentes (i) del tercer *milestone* relativo a la desinversión de la división del negocio de Sistemas Submarinos realizada en el 2019 (ingreso líquido de los efectos tributarios), (ii) de la venta de la participación societaria remanente en Batanga, empresa que recibió inversiones de la entonces Ideiasnet, (iii) de créditos tributarios habilitados para la compensación, resultante de una decisión favorable definitiva en el proceso sobre la exclusión del ICMS de la base de cálculo del PIS/Cofins y (iv) de la baja de los gastos relacionados a la posible oferta pública de acciones de la Compañía no realizada el año pasado, llegándose a los R\$ 47,4 millones en el año y una margen EBITDA Ajustado del 13,8%.

Los resultados obtenidos en 2021 posicionan a Padtec en un nuevo nivel: en relación al año 2020, hubo un crecimiento del 71,2% en el EBITDA (R\$ 34,2 millones) y del 77,1% en el EBITDA Ajustado (R\$ 26,8 millones).

El EBITDA registrado en el 4T21 alcanzó los R\$ 9,5 millones (margen EBITDA del 9,8%), y el EBITDA Ajustado en el trimestre fue de R\$ 13,4 millones (margen EBITDA Ajustado del 13,7%).

Endeudamiento y Efectivo

Al final del 2021, la Compañía poseía préstamos y financiamientos por el valor de R\$ 52,3 millones. Captaciones junto al Banco Safra, Banco ABC Brasil y Banco Daycoval, además de las líneas de crédito tomadas con la FINEP (contratos celebrados en febrero de 2020 y julio de 2021) y cuyos recursos son destinados a las inversiones en nuevos productos y tecnologías y liberados de acuerdo con los desembolsos y comprobaciones de la ejecución del plan estratégico de innovación de la controlada Padtec S.A. componen este valor.

La controlada Padtec S.A. emitió en diciembre del 2020 R\$ 40,0 millones en debentures simples no convertibles en acciones, de la clase con garantía real, de serie única, para la distribución pública, colocadas con esfuerzos restringidos en los términos de la Instrucción CVM 476 y vencimiento en diciembre de 2024. Los

recursos líquidos captados por medio de esta emisión fueron destinados al nuevo perfil y extensión de las deudas de la Compañía. El saldo de estos debentures al 31 de diciembre de 2021 era de R\$ 31,4 millones.

De esta forma, al final del año 2021, el endeudamiento total de la Compañía, compuesto por los préstamos, financiamientos y debentures, sumó los R\$ 83,7 millones, siendo R\$ 20,6 millones (el 25%) equivalentes a las obligaciones de corto plazo y R\$ 63,1 millones (el 75%) a las obligaciones de largo plazo. El costo promedio de la captación fue del 9,9% al año (frente al 6,3% del año 2020).

R\$ mil						POSICIÓN CONSOLIDADO	
Modalidad	Pacto Acordado	Tasa efectiva promedio anual	Vencimientos	Garantía	31/12/21	31/12/20	
Capital de Trabajo - Safra	CDI + 5,53% por año	5,68%	de 22/10/20 a 24/09/24	-	8.602	10.020	
Capital de Trabajo - Daycoval	CDI + 5,9% a 10,08% por año	8,33%	de 29/07/20 a 30/09/24	cuentas por cobrar	7.646	15.036	
Capital de Trabajo - ABC Brasil	CDI + 4,38% por año	4,47%	de 23/12/20 a 23/05/24	cuentas por cobrar	7.801	8.011	
FINEP	TR + 2,80% por año	2,84%	de 15/02/20 a 15/02/40	garantía bancaria	28.244	10.365	
					52.293	43.432	
Debentures Padtec S.A.	CDI + 3,80% por año	CDI + 3,80% por año	de 21/06/21 a 21/12/24		31.405	39.078	
					83.698	82.510	
Corriente					20.633	18.916	
No corriente					63.065	63.594	
					83.698	82.510	

	Calendario por Año de Vencimiento - R\$ mil						
	2022	2023	2024	2025	2026	2027 em adelante	total
Préstamos y financiamientos	10.087	11.152	7.519	1.985	1.985	19.565	52.293
Debentures	10.546	10.667	10.192	-	-	-	31.405
Total	20.633	21.819	17.711	1.985	1.985	19.565	83.698

Los valores disponibles en el efectivo y equivalentes de efectivo al final del 2021 sumaban R\$ 87,5 millones y las aplicaciones financieras en garantía, R\$ 11,8 millones, totalizando R\$ 99,2 millones (18,0% por cima del cierre del año anterior, R\$ 84,1 millones).

Los valores asignados para las aplicaciones financieras en garantía corresponden a las aplicaciones realizadas en las cuotas del fondo FIC FIDC OSHER, cuya finalidad es financiar a los clientes y anticipar sus recibibles, en el CDB del Banco Bradesco, parte utilizado como seguro garantía judicial y parte para garantizar la deuda ante la FINEP y en aplicaciones financieras del Banco Alfa y en el Banco do Brasil que también garantizan la deuda con la FINEP.

En diciembre de 2021, la deuda líquida era negativa de R\$ 15,5 millones, con relación a la deuda líquida/EBITDA Ajustado negativa en 0,36 y la relación deuda líquida/patrimonio líquido, negativa en 0,12.



Coobligaciones

Para facilitar la adquisición de sus productos y servicios de implantación por clientes que no poseen acceso directo a las líneas de financiamiento disponibles en el mercado, Padtec realiza operaciones financieras de Vendor y en un fondo de inversión de derechos crediticios (FIDC, constituido en octubre de 2019 y administrado por el Grupo Sifra).

En diciembre de 2021, la Compañía presentaba en su balance patrimonial operaciones de esta naturaleza por el valor de R\$ 46,0 millones, datos en garantía para financiamientos tomados por algunos de sus clientes. Aproximadamente del 71% de estas obligaciones son de corto plazo (29% de largo plazo) y en contrapartida de estos lanzamientos consta en el activo circulante y en el activo no circulante.

Las operaciones de Vendor, que consisten en la concesión de créditos por medio de Contratos de Promesa de Financiamiento celebrados entre instituciones financieras y clientes de Padtec y cuyos recursos son utilizados para la adquisición de productos y servicios de implantación de la Compañía, totalizan R\$ 44,8 millones.

Las operaciones realizadas por medio del FIDC, en el que Padtec posee el 25% de participación y tiene un funcionamiento semejante a las operaciones de Vendor, totalizan R\$ 1,2 millón.

Padtec ya efectúa este tipo de transacción hace aproximadamente tres años, su cartera es bastante pulverizada y la falta de pago, próxima de cero. Para la mejor mitigación del riesgo de crédito de sus contrapartes, la Compañía conduce un acompañamiento meticuloso de cada uno de sus clientes.

También en diciembre, la controlada Padtec S.A. concluyó la estructuración de un fondo de inversión en derechos crediticios en conjunto con el BNDES Participações S.A. – BNDESPAR (“BNDESPAR”) cuyo objetivo es, mediante la concesión del crédito para los clientes de Padtec, estimular el proceso de innovación tecnológica, incentivar la capacitación de recursos humanos, fomentar la generación de empleos y promover el acceso de pequeñas y medianas empresas para los recursos del capital, de manera para ampliar la competitividad de la industria brasileña de telecomunicaciones. El capital integrado del FIDC FUNTTEL PADTEC Fondo de Inversión en Derechos Crediticios (“FIDC BNDESPAR”) será de hasta R\$ 100 millones, contando con aportes de hasta R\$ 80 millones del BNDESPAR (cuotas seniors) y de hasta R\$ 20 millones de Padtec S.A. (cuotas subordinadas) y tendrá la administración ejercida por Captalys Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. y la gestión por Captalys Gestión Ltda.

BNDESPAR utilizará recursos captados en el Fondo para el Desarrollo Tecnológico de las Telecomunicaciones (“FUNTTEL”) para la integración de las cuotas seniors. Los recursos asignados en el FIDC BNDESPAR serán utilizados para la concesión del *funding*, con costo efectivo total de TR+7,0% a.a. y plazo mínimo de financiamiento de 24 meses. Padtec S.A. será la única cedente del FIDC, que contará con la enajenación fiduciaria de los equipos de los clientes como garantía de este instrumento. La Compañía estima que el FIDC BNDESPAR estará disponible a partir del primer trimestre de 2022.

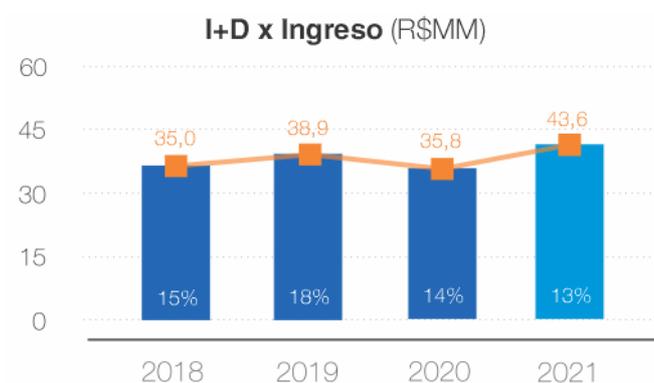
- Inversiones

La inversión en tecnología y la actuación próxima a las necesidades de sus clientes son diferenciales de Padtec. La tecnología ofrecida por la Compañía está en constante desarrollo, resultado de un intenso trabajo de

pesquisa y desarrollo. La Compañía busca ofrecerles a sus clientes soluciones cada vez más compactas y energéticamente eficientes, que permitan la expansión, en centenas de veces, de la capacidad de transmisión en fibras ópticas. Uno de los principales enfoques de las actividades de P&D es la reducción constante del costo de transmisión, imprescindible para viabilizar el crecimiento exponencial del internet.

Para soportar el crecimiento proyectado para el futuro próximo, conforme a lo establecido en su planeamiento estratégico, la Compañía invierte los valores mantenidos en su efectivo y los recursos oriundos de nuevas ventas, además de evaluar constantemente las alternativas de la captación financiera junto al mercado de capitales.

Durante el año 2021, la Compañía invirtió R\$ 43,6 millones, incluyendo los gastos con pesquisa y desarrollo y los valores asignados en el activo intangible, 21,8% por cima del 2020, R\$ 35,8 millones.



- Demostración de Resultados - Posición Consolidada²

(En miles de Reales)

	Demostración de Resultados Posición Consolidada Conjunto*				
	1T21	2T21	3T21	4T21	2021
Ingresos operativos brutos	86.133	119.554	120.428	122.657	448.772
Impuestos de ventas	(19.854)	(30.185)	(29.956)	(25.037)	(105.032)
Ingresos operativos netos	66.279	89.369	90.471	97.620	343.740
Costo de los productos vendidos y los servicios prestados	(42.938)	(57.411)	(57.654)	(63.128)	(221.131)
Beneficio bruto	23.341	31.958	32.817	34.493	122.609
Gastos operativos / Ingresos					
Gastos administrativos	(6.462)	(6.535)	(6.016)	(8.756)	(27.769)
Gastos de negocio	(7.769)	(7.101)	(7.517)	(9.175)	(31.562)
Gastos de investigación y desarrollo	(5.591)	(7.854)	(9.160)	(10.889)	(33.494)
Otros ingresos (gastos) operativos	888	956	(1.289)	(402)	153
	(18.934)	(20.534)	(23.982)	(29.222)	(92.672)
Beneficio antes de ingresos (gastos) financieros	4.407	11.424	8.835	5.271	29.937
Gastos financieros	(5.332)	(3.787)	(7.501)	(9.088)	(25.708)
Recetas financieras	5.500	4.115	2.871	4.318	16.804
Beneficio del año antes de impuestos	4.575	11.752	4.205	501	21.033
Impuesto Sobre la Renta y Contribución Social - Diferidos					
Corriente	(2.576)	(1.247)	331	(5.272)	(8.764)
Diferido	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) del período de operaciones en continuidad	1.999	10.505	4.536	(4.771)	12.269
Operaciones discontinuadas					
Resultado neto de operaciones discontinuadas	9.722	398	124	-	13.281
Beneficio del período de operaciones discontinuadas	9.722	398	124	-	13.281
Beneficio del período	11.721	10.903	4.660	(1.734)	25.550

² considera la incorporación de las acciones de Padtec S.A. por Padtec Holding S.A. al 01/01/2018

(En miles de Reales)

	Demostración de Resultados				
	Posición Consolidada Conjunto*				
	1T20	2T20	3T20	4T20	2020
Ingresos operativos brutos	61.475	64.179	84.778	107.448	317.875
Impuestos de ventas	(10.076)	(13.349)	(21.424)	(25.314)	(70.163)
Ingresos operativos netos	51.400	50.829	63.353	82.134	247.712
Costo de los productos vendidos y los servicios prestados	(35.948)	(33.044)	(40.302)	(53.196)	(162.490)
Beneficio bruto	15.452	17.785	23.051	28.938	85.222
Gastos operativos / Ingresos					
Gastos administrativos	(7.269)	(4.501)	(5.923)	(6.535)	(24.228)
Gastos de negocio	(5.109)	(4.652)	(5.525)	(6.702)	(21.987)
Gastos de investigación y desarrollo	(6.813)	(5.579)	(7.433)	(8.831)	(28.657)
Otros ingresos (gastos) operativos	(385)	133	4.202	695	4.646
	(19.576)	(14.598)	(14.679)	(21.373)	(70.226)
Beneficio antes de ingresos (gastos) financieros	(4.124)	3.187	8.372	7.565	14.996
Gastos financieros	(8.377)	(4.982)	(4.431)	(2.492)	(20.281)
Recetas financieras	6.121	2.361	3.288	3.297	15.067
Beneficio del año antes de impuestos	(6.380)	566	7.229	8.370	9.782
Impuesto Sobre la Renta y Contribución Social - Diferidos					
Corriente	(1.864)	888	572	(510)	(912)
Diferido	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) del período de operaciones en continuidad	(8.243)	1.454	7.801	7.860	8.870
Operaciones discontinuadas					
Resultado neto de operaciones discontinuadas	7.423	-	-	-	7.423
Beneficio del período de operaciones discontinuadas	7.423	-	-	-	7.423
Beneficio del período	(821)	1.454	7.801	7.860	16.293

• Balance General - Posición Consolidada

(En miles de Reales)

	Posición Consolidada		Posición Consolidada	
	31/12/21	31/12/20	31/12/21	31/12/20
Activo				
Corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	87.468	64.680		
Cuentas por cobrar de los clientes	95.121	100.296		
Stock	81.442	61.989		
Impuestos a recuperar	25.226	23.562		
Partes relacionadas	-	-		
Operaciones financieras	32.770	37.139		
Otros Créditos	4.873	2.356		
Total del activo corriente	326.900	290.022		
Activos no corrientes mantenidos para la venta				
Los activos mantenidos para la venta	-	-		
Total de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-		
No corriente				
Cuentas por cobrar de los clientes	-	2.377		
Impuestos a recuperar	-	324		
Partes relacionadas	-	-		
Inversiones financieras en garantía	11.737	19.395		
Operaciones financieras	13.225	11.460		
Depósito judicial	1.373	2.364		
Otros Créditos	69	2.905		
Inversiones	-	-		
Inmovilizado	38.702	18.540		
Intangible	37.985	29.217		
Total de activos no corrientes	103.091	86.582		
Total del activo	429.991	376.604		
Pasivo				
Corriente				
Préstamos y financiamientos			10.087	11.151
Debentures			10.546	7.765
Operaciones de arrendamiento			4.086	2.733
Proveedores			62.497	55.832
Riesgo dibujado			1.110	1.971
Partes relacionadas			6	948
Impuestos y contribuciones a pagar			9.107	9.204
Impuestos y contribuciones por pagar - pagos a plazos			7.129	6.331
Obligaciones sociales			24.660	18.976
Provisiones Varias			2.450	2.745
Operaciones financieras			32.770	37.139
Anticipo de clientes			6.865	-
Otras Cuentas a Pagar			766	4.946
Total del pasivo corriente			172.079	159.741
No corriente				
Provisiones para riesgos laborales y fiscales			30.985	35.970
Préstamos y financiamientos			42.206	32.281
Debentures			20.859	31.313
Proveedores			1.101	-
Operaciones de arrendamiento			20.023	624
FINEP			-	-
Impuestos y contribuciones a pagar			-	-
Impuestos y contribuciones por pagar - pagos a plazos			1.176	2.203
Partes relacionadas			-	-
Operaciones financieras			13.225	11.460
Provisión para pérdidas de inversión			-	-
Total del pasivo no corriente			129.575	113.851
Total del pasivo			301.654	273.592
Patrimonio de los accionistas				
Capital social			199.211	199.211
Reservas de capital			-	(2.674)
Beneficios / pérdidas acumulados			(70.534)	(83.331)
Ajuste o conversión de saldo			599	599
Otros resultados integrales			(939)	(10.793)
Total del patrimonio neto			128.337	103.012
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas			429.991	376.604

Este informe puede contener proyecciones y / o estimaciones de eventos futuros. El uso de los términos "anticipar", "creer", "esperar", "estimar", "planificar", "pronósticos", "proyectos", entre otros, pretende señalar posibles tendencias y declaraciones que, por supuesto, implican incertidumbres y riesgos, los resultados futuros pueden diferir de las expectativas actuales. Las declaraciones a futuro se basan en varios supuestos y factores, incluido las condiciones económicas, de mercado y sectoriales, así como factores operativos. Cualquier cambio en estos supuestos y factores puede conducir a resultados prácticos diferentes a las expectativas actuales. No se debe confiar plenamente en estas declaraciones prospectivas. Declaraciones a futuro reflejan solo opiniones sobre la fecha en que fueron preparadas y presentadas. La Compañía no está obligada a actualizarlos ante nuevas información o novedades. La Compañía no es responsable de las operaciones que se realicen ni de las decisiones de inversión que basado en estas proyecciones y estimaciones. Finalmente, la información financiera proforma contenida en este informe no ha sido auditada y, por lo tanto, pueden diferir de los resultados auditados finales.