Release de Resultados

1S2021

PDTC
B3 LISTED NM

Padtec Holding S.A.
13 de agosto de 2021

Webcast de Resultados
16 de agosto, segunda-feira, às 14h (horário de Brasília)
Por plataforma eletrônica Zoom
Acesse www.padtec.com.br para se inscrever.

Padtec

Relações com Investidores
ri@padtec.com.br
(19) 2104-9703

padtec.com

Release de Resultados 1S21

Campinas, SP, 13 de agosto de 2021. A Padtec Holding S.A. (B3: PDTC3) ("Companhia" ou "Padtec"), apresenta seus resultados referentes ao primeiro semestre de 2021 ("1S21"), compostos por informações relativas ao primeiro ("1T21") e ao segundo trimestre ("2T21") do ano, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB). Para efeitos de uma melhor comparação com os períodos anteriores, a Companhia apresenta nesse relatório e em seu *website* informações consolidadas combinadas, considerando a Padtec S.A. como sendo sua subsidiária integral desde janeiro de 2018.

- <u>Destaques do 1S21</u>

Provedor global de sistemas de transporte óptico de alta capacidade

Fornecedor chave do ecossistema de missão crítica em telecom

Soluções inovadoras, portfólio de produtos diversificado, time qualificado com alta expertise nas tecnologias desenvolvidas

Proximidade e parceria com clientes na oferta de Serviços Premium para redes de alta capacidade

Liderança no mercado de conectividade de dados de alta capacidade no Brasil

- ➢ Maior demanda por conectividade, crescimento no consumo de dados e busca por melhor qualidade de internet beneficiaram o crescimento da Padtec.
- ➢ O setor de telecomunicações continua pujante, com uma demanda sem precedentes desde o início da pandemia do Covid-19: as empresas relacionadas seguem apresentando bons resultados.
- ➢ Receitas brutas de R$ 205,7 milhões no semestre (63,7% acima do 1S20), sendo R$ 119,6 milhões no 2T21 e R$ 86,1 milhões no 1T21, com crescimento nas duas linhas de negócio: DWDM (conexões de altíssima capacidade) e Serviços Premium.
- ➢ No 2T21: melhor receita bruta da história recente da Companhia: R$ 119,6 milhões, 86,3% acima do registrado no 2T20 e 38,8% maior que o 1T21.
- ➢ Lucro bruto de R$ 55,3 milhões no semestre, margem bruta de 35,5%. Lucro bruto de R$ 32,0 milhões no 2T21, com margem bruta de 35,8%.
- ➢ Lucro líquido de R$ 22,6 milhões no 1S21, composto por R$ 10,9 milhões no 2T21 e R$ 11,7 milhões no 1T21.
- ➢ EBITDA alcançou R$ 36,0 milhões no 1S21, com margem EBITDA de 23,2%. O EBITDA Ajustado, descontando-se os efeitos não recorrentes, alcançou R$ 21,1 milhões no 1S21, com margem EBITDA Ajustado de 13,6%.
- ➢ No 2T21, o EBITDA foi de R$ 15,7 milhões (com margem EBITDA de 17,6%). O EBITDA Ajustado atingiu R$ 15,3 milhões no 2T21, um recorde trimestral na história recente da Companhia, com margem EBITDA Ajustada de 17,1%.
- ➢ R$ 19,4 milhões alocados em P&D no 1S21, representando 12% da receita da Companhia no semestre.
- ➢ Sólida estrutura de capital: dívida total de R$ 79,5 milhões ao final de junho de 2021 (31% curto prazo e 69% longo prazo), dívida líquida de R$ 4,0 milhões.
- ➢ Inauguração do estúdio EAD: através da oferta de um extenso portfólio de treinamentos técnicos a distância, a Padtec contribui para a formação de profissionais especializados em sistemas para redes de comunicação de alta capacidade.
- ➢ Melhora contínua no índice de satisfação dos clientes e criação do Comitê de Satisfação, que reúne gestores de diferentes áreas da Companhia, para ouvir os clientes, debater inovações adequadas a cada perfil de clientes e promover melhorias nos produtos e serviços oferecidos.
- ➢ Adesão ao Novo Mercado da B3: desde o dia 10 de maio, as ações da Companhia estão listadas neste segmento especial da bolsa de valores brasileira, destinado às empresas com o mais elevado padrão de governança corporativa.

- Acordo com a Televés, referência em soluções para infraestruturas de telecomunicações, visando a expansão das operações na Europa, Oriente Médio e África (EMEA), celebrado em junho de 2021.

R$ mil	Indicadores Financeiros Selecionados - Combinado*									
	1T20	2T20	3T20	4T20	1S20	2020	1T21	2T21	1S21	2021
Receita bruta	61.475	64.178	84.777	107.448	125.653	317.876	86.133	119.554	205.687	205.687
Lucro bruto	15.452	17.785	23.051	28.939	33.237	85.223	23.341	31.958	55.299	55.299
Lucro líquido	(821)	1.454	7.801	7.860	633	16.293	11.721	10.903	22.624	22.624
EBITDA Ajustado	(1.250)	5.867	11.339	10.802	4.617	26.756	5.814	15.323	21.137	21.137
Mg EBITDA Ajustado	-2,4%	11,5%	17,9%	13,2%	4,5%	10,8%	8,8%	17,1%	13,6%	13,6%
Dívida bruta	44.857	74.177	79.354	82.510	74.177	82.510	81.071	79.502	79.502	79.502
Dívida líquida	(2.461)	(4.970)	9.929	(1.565)	(4.970)	(1.565)	11.823	3.981	3.981	3.981

* Informações combinadas para o ano 2020, considerando a Padtec S.A. como sendo sua subsidiária integral desde janeiro de 2020.

- <u>O desempenho da Companhia no 1S21</u>

Nos últimos tempos, a definição de "vida normal" mudou bastante, sendo amplamente reconhecido que em meio a pandemia da Covid-19, com a implementação de políticas de distanciamento social, toda a sociedade precisou adaptar-se a uma nova realidade de trabalho, ensino, consumo, entretenimento e relacionamento remotos, o que resultou na aceleração da digitalização de empresas de todos os segmentos e tamanhos. Especialistas preveem que mesmo após o fim desta pandemia, os modelos híbridos de educação (presencial e à distância) e o trabalho remoto serão tendências que permanecerão em alta, acarretando a continuidade de crescente e elevada demanda por conectividade e capacidade de transporte de dados.

Por isso, o setor de tecnologia tem sido um dos menos afetados e as empresas relacionadas vêm apresentando bons resultados. No 1S21, as receitas brutas da Padtec cresceram 63,7% em relação ao mesmo período do ano anterior e EBITDA Ajustado alcançou R$ 21,1 milhões, com margem EBITDA Ajustado de 13,6%.

A Padtec segue bem posicionada no ecossistema de telecomunicações para oferecer ao mercado soluções e serviços de telecomunicações cada vez mais inovadores e no estado-da-arte da tecnologia, de forma competitiva, e assim consolidar sua liderança no Brasil e ampliar sua presença no exterior.

<u>Receita Operacional</u>

A receita operacional bruta totalizou R$ 205,7 milhões no 1S21, 63,7% acima da auferida no 1S20, R$ 125,7 milhões, sendo as vendas de sistemas de transporte óptico (equipamentos DWDM) responsáveis por R$ 179 milhões (89% do total no semestre) e os Serviços Premium por R$ 26,7 milhões (11% das receitas totais).

A carteira de clientes da Padtec é composta por diversas empresas, de vários tamanhos, que atuam em diferentes frentes no ecossistema de telecomunicações. No 1S21, a receita obtida com vendas de sistemas de transporte óptico, no valor de R$ 179 milhões, apresentou aumento de R$ 77,1 milhões, ou 75,6%, em relação ao 1S20, com crescimento em todas as categorias de clientes.

Nas receitas auferidas com Serviços Premium, compostas por serviços de alta tecnologia que auxiliam na operação e o desenvolvimento das redes de dados dos nossos clientes a Companhia registrou incremento de 12,4% no semestre, equivalente a R$ 2,9 milhões.

Em termos trimestrais, o 2T21 foi o melhor da história recente da Companhia: a receita bruta foi de R$ 119,6 milhões, 86,3% acima do registrado no 2T20, R$ 64,2 milhões, e 38,8% maior que o 1T21, R$ 86,1 milhões. Por sua vez, a receita bruta no 1T21 foi 40,1% acima da registrada no 1T20, R$ 61,5 milhões.

RECEITA BRUTA											1S2021 x	2T2021 x	2T2021 x	1T2021 x	1T2021 x
R$ mil	**1T2020**	**2T2020**	**3T2020**	**4T2020**	**1S2020**	**2020**	**1T2021**	**2T2021**	**1S2021**	**2021**	**1S2020**	**2T2020**	**1T2021**	**1T2020**	**4T2020**
Negócio DWDM	49.873	52.040	72.695	95.156	101.913	269.764	72.705	106.303	179.008	179.008	75,6%	104,3%	46,2%	45,8%	88,1%
Negócio Serviço Premium	11.602	12.136	12.082	12.292	23.738	48.112	13.428	13.250	26.678	26.678	12,4%	9,2%	-1,3%	15,7%	117,0%
Receita Total	**61.475**	**64.176**	**84.777**	**107.448**	**125.651**	**317.876**	**86.133**	**119.554**	**205.687**	**205.687**	**63,7%**	**86,3%**	**38,8%**	**40,1%**	**-19,8%**

Lucro Bruto

No 1S21, o lucro bruto foi de R$ 55,3 milhões, 66,4% acima do 1S20, R$ 33,2 milhões. A margem bruta no semestre foi de 35,5%, frente a 32,5% no 1S20, aumento de 3 (três) pontos percentuais, comprovando a boa rentabilidade da Companhia, mesmo com a oscilação cambial entre os períodos.

O lucro bruto no 2T21 somou R$ 32 milhões, com margem bruta de 35,8%, e no 1T21, R$ 23,3 milhões, com margem bruta de 35,2%.

Despesas / Receitas Operacionais

No 1S21, as despesas administrativas foram de R$ 13,0 milhões (R$ 6,5 milhões em cada um dos trimestres), aumento de 10,4% em comparação ao 1S20, R$ 11,8 milhões.

As despesas comerciais totalizaram R$ 14,9 milhões (R$ 7,1 milhões no 2T21 e R$ 7,8 milhões no 1T21), 52,3% acima do registrado no 1S20, R$ 9,8 milhões, devido a maiores despesas associadas à estruturação da expansão internacional da Companhia e às maiores vendas realizadas no período.

A Companhia investiu R$ 19,4 milhões em pesquisa e desenvolvimento no 1S21, tendo alocado R$ 10,2 milhões no 2T21 e R$ 9,2 milhões no 1T21. Porém, os montantes registrados no Demonstrativo de Resultados trazem o efeito de diferimentos e, por isso, essas despesas somam R$ 13,5 milhões, R$ 7,6 mihões e R$ 5,6 milhões, respectivamente, nestes períodos, 8,5% acima dos dispêndios em 1S20.

As outras receitas (despesas) operacionais foram de R$ 1,8 milhão no 1S21. Movimetações nas provisões para contingência realizadas no semestre e o registro de ganho do ICMS sobre o PIS e COFINS no valor de R$ 1,7 milhão no 1T21, conforme decisão obtida pela Companhia em agosto de 2020, compõem esse montante.

Resultado Financeiro

O resultado financeiro no semestre foi composto por receitas financeiras de R$ 9,6 milhões e despesas financeiras de R$ 9,1 milhões, totalizando um resultado financeiro positivo de R$ 0,5 milhão, impactado pela apreciação na taxa de câmbio do Real frente ao Dólar norte-americano nos últimos meses.

Resultado do Exercício

Em março de 2021, a Companhia recebeu R$ 12,0 milhões devido à conclusão do terceiro *milestone* do desinvestimento da da divisão de Sistemas Submarinos ocorrida no 1T19. Naquele mesmo mês, a Companhia recebeu R$ 0,8 milhão relativo à venda de participação societária remanescente na Batanga, empresa que foi investida da então Ideiasnet, e no 2T21, outros R$ 0,4 milhão.

No 1T20, a Companhia recebeu aproximadamente R$ 7,4 milhões relativos ao desinvestimento da divisão de Sistemas Submarinos.

O lucro líquido registrado no 1S21 foi de R$ 22,6 milhões frente a R$ 0,6 milhão no 1S20. No 2T21, o lucro líquido da Compahia somou R$ 10,9 milhões e no 1T21, R$ 11,7 milhões.

EBITDA Ajustado

	EBITDA Ajustado									
R$ mil	**1T20**	**2T20**	**3T20**	**4T20**	**1S20**	**2020**	**1T21**	**2T21**	**1S21**	**2021**
Conciliação do Lucro Líquido e EBITDA										
Lucro Líquido	(821)	1.454	7.801	7.860	633	16.293	11.721	10.903	22.624	22.624
Depreciação e Amortização	2.874	2.681	2.967	3.237	5.555	11.759	3.143	3.899	7.042	7.042
Resultado Financeiro	2.256	2.621	1.143	(805)	4.877	5.214	(168)	(328)	(496)	(496)
Imposto de Renda e Contribuição Social	1.864	(888)	(573)	510	975	912	5.613	1.247	6.860	6.860
EBITDA	**6.172**	**5.867**	**11.339**	**10.802**	**12.039**	**34.178**	**20.309**	**15.721**	**36.030**	**36.030**
Crédito PIS e Cofins	-	-	-	-	-	-	(1.736)	-	(1.736)	(1.736)
Efeito da Venda de Unidades de Negócios e Outros	(7.423)	-	-	-	(7.423)	(7.423)	(12.759)	(398)	(13.157)	(13.157)
EBITDA Ajustado	**(1.250)**	**5.867**	**11.339**	**10.802**	**4.617**	**26.755**	**5.814**	**15.323**	**21.137**	**21.137**
Margem EBITDA Ajustado	**-2,4%**	**11,5%**	**17,9%**	**13,2%**	**4,5%**	**10,8%**	**8,8%**	**17,1%**	**13,6%**	**13,6%**

O EBITDA corresponde ao lucro líquido, acrescido do imposto de renda e contribuição social, das despesas de depreciação e amortização e do resultado financeiro. Desse número, no 1S21, foram descontados os efeitos não recorrentes (i) do terceiro *milestone* relativo ao desinvestimento da divisão de negócio Sistemas Submarinos realizada em 2019 (receita líquida dos efeitos tributários), no valor de R$ 12,8 milhões, (ii) R$ 1,2 milhão referente à venda de participação societária remanescente na Batanga, e (iii) R$ 1,7 milhão relativo a créditos tributários habilitados para compensação, resultantes de decisão favorável definitiva em processo acerca da exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS/Cofins.

A Companhia considera que o EBITDA é um parâmetro importante para os investidores, pois fornece informação relevante sobre seus resultados operacionais e de rentabilidade. No 1S21, o EBITDA totalizou R$ 36,0 milhões, com margem EBITDA de 23,2%. Já o EBITDA Ajustado alcançou R$ 21,1 milhões, com margem EBITDA Ajustado de 13,6%.

O EBITDA registrado no 2T21 foi de R$ 15,7 milhões (margem EBITDA de 17,6%) e o EBITDA Ajustado registrado somou R$ 15,3 milhões (com margem EBITDA Ajustada de 17,1%), representando um recorde trimestral na história recente da Companhia.

Endividamento e Caixa

Ao final do 1S21, a Companhia possuía empréstimos e financiamentos no valor de R$ 42,9 milhões, compostos por captações junto ao Banco Safra, Banco ABC Brasil e Banco Daycoval, além de linha de crédito tomada com a FINEP e cujos recursos são destinados a investimentos em novos produtos e tecnologias.

A Padtec S.A. emitiu em dezembro de 2020 R$ 40 milhões em debêntures simples não conversíveis em ações, da espécie com garantia real, em série única, para distribuição pública, colocadas com esforços restritos nos termos da Instrução CVM 476 e vencimento em dezembro de 2024. Os recursos líquidos captados por meio desta emissão foram destinados ao reperfilamento e alongamento das dívidas da Companhia, incluindo o pagamento integral das dívidas originalmente contraídas junto ao Banco do Brasil e ao Banco Itaú.

Assim, o endividamento total, composto por empréstimos, financiamentos e debêntures, somava R$ 79,5 milhões ao final de junho de 2021, sendo o custo médio de captação de 7,7% ao ano (frente a 6,3% ao ano em 2020).

Os montantes disponíveis em caixa e equivalentes em caixa ao final do 1S21 eram de R$ 64,1 milhões e as aplicações financeiras em garantia, R$ 11,4 milhões, totalizando R$ 75,5 milhões.

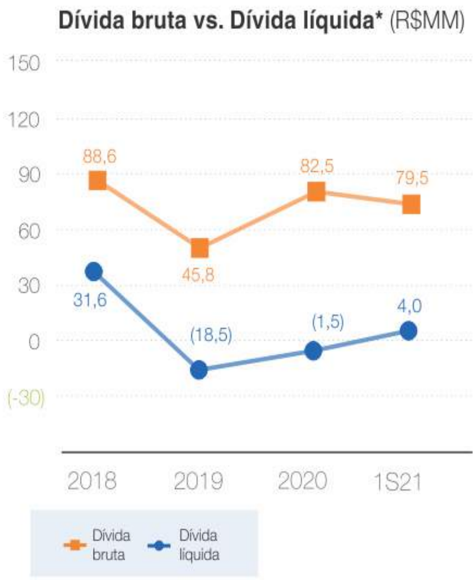
Os valores alocados em aplicações financeiras em garantia correspondem a aplicações realizadas em cotas do fundo FIC FIDC OSHER, cuja finalidade é financiar clientes e antecipar seus recebíveis, em CDB do Banco Bradesco, parte utilizado como seguro garantia judicial e parte para garantir a dívida junto à FINEP e em aplicações financeiras no Banco Alfa e no Banco do Brasil que também garantem a dívida com a FINEP.

R$ mil					CONSOLIDADO	
Modalidade	**Taxa Pactuada**	**Taxa Efetiva Média Anual**	**Vencimentos**	**Garantia**	**30/06/21**	**31/12/20**
Capital de Giro - Safra	CDI + 5,53% ao ano	5,68%	de 22/10/20 a 24/09/24	-	9.300	10.020
Capital de Giro - Daycoval	5,9% a 10,08% ao ano	8,33%	de 29/07/20 a 30/09/24	Recebíveis	11.565	15.036
Capital de Giro - ABC Brasil	CDI + 4,38% ao ano	4,47%	de 23/12/20 a 23/05/24	Recebíveis	7.791	8.011
Finep	TR + 2,80% ao ano	2,84%	de 15/02/20 a 15/02/40	Fiança bancária	14.278	10.365
					42.934	**43.432**
Debêntures Padtec S.A.	CDI + 3,80% ao ano	CDI + 3,80% ao ano	de 21/06/21 a 21/12/24		36.568	39.078
					79.502	**82.510**
Curto prazo					24.739	18.916
Longo prazo					54.763	63.594
					79.502	**82.510**

	2021	2022	2023	2024	2025	2026 em diante	total
Empréstimos e financiamentos	7.104	10.995	7.954	5.596	1.152	10.133	**42.934**
Debêntures	5.413	10.667	10.667	10.667	-	-	**37.414**
Total	12.517	21.662	18.621	16.263	1.152	10.133	**80.348**

Do endividamento ao final de junho de 2021, R$ 79,5 milhões, 31% (R$ 24,7 milhões) correspondem a obrigações de curto prazo e 69% (R$ 54,8 milhões) de longo prazo. Parte do endividamento tomado pela Companhia justifica-se pela necessidade em financiar clientes, principalmente os ISPs (ou *internet service providers*), além da antecipação da compra de suprimentos para atendimento da demanda apresentada pelos clientes para os próximos meses.

Em junho de 2021, a dívida líquida era de R$ 4,0 milhões, com relação dívida líquida/EBITDA Ajustado de 0,19 e a relação dívida líquida/patrimônio líquido, de 0,03.



*Dados combinados

<u>Coobrigações</u>

Para facilitar a aquisição de seus produtos e serviços de implantação por clientes que não têm acesso direto às linhas de financiamento disponíveis no mercado, a Padtec realiza operações financeiras de Vendor e em fundo de investimento em direitos creditórios (FIDC, constituído em outubro de 2019 e administrado pelo Grupo Sifra).

Ao final do 1S21, a Companhia tinha em seu balanço patrimonial operações dessa natureza no valor de R$ 51,7 milhões, dados em garantia a financiamentos tomados por alguns de seus clientes. Cerca de 77% dessas obrigações são de curto prazo (23% longo prazo) e a contrapartida desses lançamentos consta no ativo circulante e no ativo não circulante.

As operações de Vendor, que consistem na concessão de créditos através de Contratos de Promessa de Financiamento celebrados entre instituições financeiras e clientes da Padtec e cujos recursos são utilizados para a aquisição de produtos e serviços de implantação da Companhia, totalizam R$ 48,5 milhões.

As operações realizadas por meio do FIDC, no qual a Padtec possui 25% de participação e tem funcionamento semelhante às operações de Vendor, totalizam R$ 3,2 milhões.

A Padtec já efetua esse tipo de transação há cerca de três anos, sua carteira é bastante pulverizada e a inadimplência, próxima de zero. Para melhor mitigação do risco de crédito de suas contrapartes, a Companhia conduz um acompanhamento meticuloso junto a cada um de seus clientes.

*Dados combinados

- <u>Investimentos e oportunidades de crescimento</u>

A Padtec está em um momento único de crescimento, que se baseia em três grandes pilares: (i) expansão local no Brasil e internacional com foco na América Latina, (ii) diversificação do portfólio de produtos e serviços oferecidos, tornando-os mais avançados e robustos, e (iii) ampliação de sua liderança no mercado brasileiro, com aumento na base de clientes e uma maior recorrência nas suas vendas. Todas essas iniciativas estão presentes na estratégia da Companhia e já estão sendo implementadas.

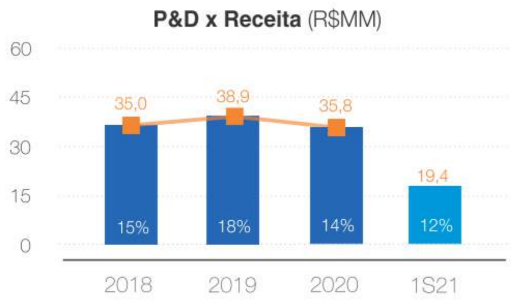
A Companhia também vem investindo no aprimoramento de sua Governança Corporativa e, nesse sentido, celebrou no início de maio contrato de adesão da Padtec Holding ao Novo Mercado da B3. Assim, desde o dia 10 de maio, suas ações são negociadas neste segmento especial de listagem, considerado o padrão máximo de governança corporativa existente no mercado de capitais brasileiro.

As empresas que têm ações listadas no Novo Mercado da B3 se comprometem a aderir a práticas de governança mais rigorosas que aquelas praticadas nos outros segmentos de listagem da bolsa de valores. A adoção de boas práticas de governança corporativa resulta na gestão mais eficiente das empresas, em uma maior conscientização de seu papel em relação à sociedade e no aumento na percepção de valor dessas empresas por todos os seus *stakeholders*.

Atualmente a Companhia está presente em 16 países da América Latina, que juntos representam cerca de 94% do PIB da região, e possui equipes comerciais e técnicas na Argentina, na Colômbia, no Chile e representação comercial nos Estados Unidos da América, que atendem esses clientes internacionais de foma local. O movimento verificado no Brasil com os ISPs está se replicando em outros países da América Latina, o que a Companhia enxerga como uma oportunidade para seus negócios.

Continuar crescendo no mercado brasileiro é outro foco da Padtec, um *player* extremamente bem reconhecido e respeitado por seus produtos e também por todo o suporte oferecido. Segundo pesquisa conduzida junto aos clientes em 2020, o índice de satisfação da Companhia atingiu 8,2 numa escala de 1,0 a 10,0. Os ISPs locais ainda têm um longo caminho pela frente e milhares deles irão demandar redes de transmissão DWDM para incrementar a eficiência de suas infraestruturas nos próximos anos. Ser um fornecedor local, que fala o idioma do cliente e possui a mesma cultura, é uma vantagem competitiva que diferencia a Padtec de seus concorrentes.

A Padtec trabalha continuamente para ampliar seu portfolio de produtos e serviços, seguindo a evolução das demandas do ecossistema de telecomunicações, acompanhando o avanço tecnológico. Assim, no 1S21 foram investidos R$ 19,4 milhões, somando despesas com em Pesquisa & Desenvolvimento ("P&D") e valores alocados no ativo intangível. Os valores alocados no 2T21 totalizaram R$ 10,2 milhões e no 1T21, R$ 9,2 milhões.



Em junho, a Padtec anunciou a celebração de um acordo com a Televés, multinacional de origem espanhola que é referência em soluções para infraestruturas de telecomunicações, visando a expansão de suas operações na Europa, Oriente Médio e África (EMEA). Este acordo tem como foco a ampliação da presença da Companhia no mercado internacional, parte da estratégia de crescimento para os próximos anos. A parceria entre a Padtec e a Televés permite potencializar os conhecimentos de ambas as empresas, somando capacidades tecnológicas e de produção. Assim, as soluções DWDM desenvolvidas pela Padtec passam a fazer parte da linha de produtos da Televés e estarão disponíveis em outras geografias além das Américas.

Para financiar os investimentos previstos para 2021 e os anos seguintes, além dos valores mantidos em seu caixa e dos recursos oriundos de novas vendas, a Padtec avalia, de forma constante e recorrente, alternativas de captação de recursos junto ao mercado de capitais, sempre de forma alinhada ao seu planejamento estratégico e às condições vigentes de mercado.

Em março, a Companhia divulgou o engajamento de duas instituições financeiras para auxiliá-la no processo de avaliação e definição da viabilidade de potenciais estruturas de capitalização, incluindo a possibilidade de realização de eventual oferta pública inicial para distribuição, com esforços restritos, de ações, nos termos da Instrução da CVM n° 476/09. Em assembleia de acionistas realizada também naquele mês, foi aprovada a realização de uma oferta pública de ações da Companhia, nos termos da Instrução da CVM n° 476/09. Porém, em 15/04, em razão das condições de mercado, a Companhia optou por adiar, momentaneamente, a realização dessa potencial oferta pública com esforços restritos de colocação de ações.

- Os impactos da pandemia nas operações da Padtec

A Padtec segue monitorando os desdobramentos da pandemia da Covid-19 em suas atividades operacionais e na sua posição patrimonial e financeira, avaliando de forma contínua os acontecimentos para implementar medidas apropriadas para a mitigação de possíveis impactos.

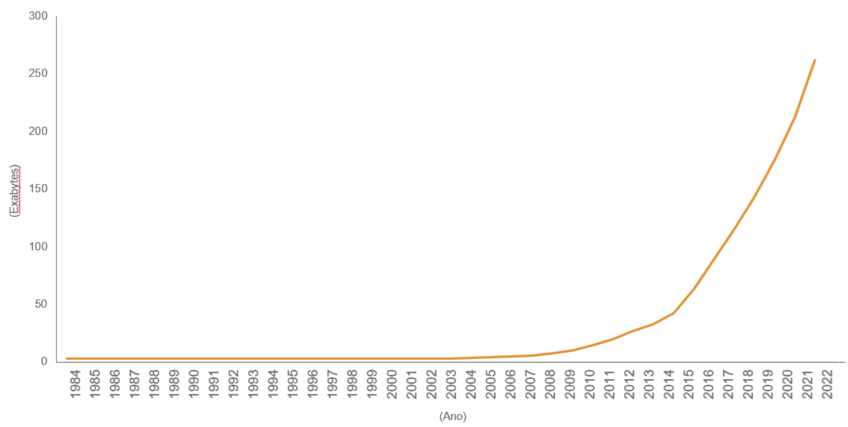
Dentre as providências tomadas desde o início da pandemia, destacam-se a criação do Comitê de Crise/Comissão Covid-19 em março de 2020, quando também foi implementado o *home office* para as áreas administrativas, comercial e de tecnologia (P&D), uma medida que protege também os empregados que atuam em atividades operacionais que demandam a presença nas instalações da Companhia e/ou de clientes, o monitoramento e a avaliação do risco de inadimplência por parte dos clientes e o acompanhamento dos prazos de entregas e pagamentos a fornecedores internacionais de matéria-prima, dentre outras.

Considerando todas as análises realizadas desde o início da pandemia, a Padtec concluiu que não houve efeitos materiais nos resultados obtidos até o presente momento e a Companhia segue trabalhando intensamente junto a seus colaboradores, clientes, fornecedores, parceiros e demais *stkeholders* para minimizar quaisquer eventuais impactos. Porém, o desfecho da pandemia e seus impactos macroeconômicos, especialmente relativos à retração na atividade econômica, poderão implicar em consequências negativas à Companhia.

- <u>Padtec: por um mundo inteligentemente conectado</u>

A Padtec é a maior fabricante de sistemas de transporte óptico da América Latina, atuando desde o desenho do projeto junto aos seus clientes, passando pelo desenvolvimento, instalação e fornecimento dos serviços de operação e manutenção de sistemas completos fim-a-fim baseados na tecnologia DWDM (*Dense Wavelength Division Multiplexing*, ou Multiplexação Densa por Comprimento de Onda). Essa tecnologia permite que grandes quantidades de dados sejam transmitidas por curtas, médias e longas distâncias de forma rápida e a um custo por bit transmitido cada vez menor, suportando o crescimento exponencial do tráfego de dados ocorrido nos últimos anos em todo o mundo.

Evolução histórica do consumo de dados (exabytes)



Fonte: Cisco Visual Networking Index - Forecast and Methodology (2017-2022)

A quase totalidade dos dados que trafegam nas redes mundiais atualmente é transmitida através das redes de fibra óptica, seja por curtas ou longas distâncias, e a Padtec está bem posicionada nesta cadeia com suas soluções DWDM, que codificam os dados em portadoras de luz, transmitidas por meio de fibra óptica. Em qualquer acesso à internet feito no Brasil ou nos demais países onde a Companhia está presente (já são 16 países da América Latina, que juntos representam cerca de 94% do PIB da região), seja para assistir vídeos em altíssimas definições, acessar redes sociais ou ler um documento *online*, essas informações podem trafegar pelas soluções DWDM desenvolvidas da Padtec.

As redes de fibra óptica ganham cada vez mais relevância por possuir diversas vantagens frente às demais: baixa incidência de oscilações e interferências, baixa latência, capacidade de transmissão de dados de alta velocidade por grandes distâncias, ser mais econômica para operar por se tratar de uma rede de acesso passiva, além de ser considerada uma tecnologia "à prova de futuro" por sua fácil escalabilidade.

A Padtec está no dia a dia das pessoas viabilizando o acesso à internet, com um modelo de negócio B2B (*business-to-business*, estabelecido entre empresas) e vive um forte período de crescimento, principalmente devido ao avanço dos novos provedores no mercado de telecomunicações (os chamados ISPs, do inglês *Internet Service Providers*). Tal avanço tem sido suportado pela evolução em todo o ecossistema de telecom, com novas tecnologias que demandam melhor infraestrutura para atender às necessidades dos usuários finais.

Desde sua fundação, a Padtec acompanha o crescimento da demanda de dados com o desenvolvimento de novas tecnologias para conectividade ótica de alta capacidade. Por exemplo, em 2001 era possível converter 2,5 Gb por segundo de informação por canal e hoje, a Companhia já supera a taxa de 600 Gb por segundo em seus dispositivos e continua preparando as novas gerações que ampliarão ainda mais estas capacidades. A Companhia desenvolve a maioria de seus produtos e, apesar de não ser tão verticalizada, o desenvolvimento de tecnologia é fundamental para sua operação. A Padtec investe anualmente entre 15% a 20% de sua receita P&D, um processo chave, e assim consegue se manter competitiva no mercado e entregar o melhor produto possível aos seus clientes.

A proximidade e a parceria com os clientes, não só através de venda de produtos e *softwares*, bem como por meio dos serviços de operação e manutenção preventiva e corretiva das redes de telecomunicações, garantindo a qualidade da conectividade dessas redes aos consumidores finais, fazem da Padtec peça fundamental para um mundo inteligentemente conectado.

No mês de abril, de modo a continuar contribuindo para a formação de profissionais especializados em sistemas para redes de comunicação de alta capacidade, a Companhia inaugurou seu estúdio de ensino a distância e, assim, passou a oferecer seu extenso portfólio de treinamentos técnicos nas áreas de planejamento, engenharia e operação e manutenção de redes, em formato totalmente virtual. Dessa forma, a Padtec pode atender à demanda de seus clientes, de todo o Brasil e também do exterior, reduzindo o tempo e os custos de deslocamento para a capacitação de suas equipes e neutralizando os riscos que surgiram com a pandemia da Covid-19. O diferencial desses cursos a distância é que as aulas são ministradas ao vivo, permitindo a interação em tempo real entre alunos e instrutores.

- <u>A evolução da adoção de conectividade em acessos fixos e acessos móveis e o futuro apresentado pela tecnologia 5G</u>

Segundo a International Telecommunication Union (União Internacional de Telecomunicações ou UIT), atualmente no mundo há mais de 4,1 bilhões de usuários de internet, restando ainda aproximadamente 3,6 bilhões de pessoas a serem integradas no mundo digital da internet. Segundo o relatório "Connecting Humanity", divulgado pela UIT em agosto de 2020, serão necessários US$ 428 bilhões para conectar todos os habitantes do planeta até 2030 e aproximadamente 700 mil quilômetros de fibra e mais de 2,6 milhões de sites celulares.

De acordo com informações da Agência Nacional de Telecomunicações (Anatel), disponíveis também no site teleco.com.br, o Brasil encerrou maio de 2021 com 37,4 milhões de acessos de banda larga fixa, estável em relação a dezembro de 2020. Os acessos por meio de fibra ótica, totalizaram 19,1 milhões, 51% do total de acessos, e somente nos últimos doze meses acumularam crescimento de cerca de 50%, substituindo tecnologia antigas como ADSL e rádio, dando início à substituição das soluções de conectividade por modem a cabo. Definitivamente, a demanda por melhor qualidade nas conexões impulsionadas pela pandemia de Covid-19 e a evolução dos *players* de fibra, impulsionaram esta transformação tecnológica no mercado brasileiro.

A adoção da fibra ótica, que nas tecnologias atuais oferece desde dezenas de MBps até 40 GBps, exige redes de transporte e acesso, *backbones* e rotas de longa distância e metropolitanas cada vez mais capazes para fazer frente às demandas de consumo, qualidade e latência, que é o tempo de resposta das redes. A Padtec tem como propósito ajudar os milhares de operadores de banda larga a melhorarem as capacidades de suas redes através de seus produtos e serviços e, por isso, é uma parte relevante desse ecossistema.

Conforme dados da GSMA Association, vivemos em um mundo hiper conectado, com mais de 5,2 bilhões de usuários únicos móveis e cerca de 10 bilhões de acessos em celulares ou outros equipamentos. Esta é a forma de acesso que representa o tipo mais frequente de comunicação pessoal de voz e dados nos dias de hoje. A banda larga móvel, atualmente cada vez mais comum nas soluções móveis na tecnologia 4G representa a tecnologia mais frequente de acesso a dados. No Brasil, segundo o site teleco.com.br, o mês de maio de 2021 encerrou com 169 milhões de acessos 4G por pessoas físicas e mais de 14 milhões de acessos em ambiente corporativo. Os acessos por 4G ainda cresceram 15% no 1T21 frente ao 1T20 e 6% entre dezembro de 2020 e maio de 2021, demonstrando a intensificação dos investimentos em 5G. Globalmente, ainda segundo a GSMA Association, já são mais de 113 redes 5G dispersas em mais de 78 países.

No Brasil, o ano de 2021 será desafiador: o leilão de frequências especificas para as redes 5G está programado para os próximos meses e acredita-se que as primeiras redes de operadores tradicionais e regionais devem estar em operação já na primeira metade de 2022. A arquitetura das novas redes em 5G, vai aumentar em dezenas de vezes a capacidade de transmissão e ofertas de dados em MBps além de oferecer velocidade de respostas, a chamada latência, mais de uma dezena de vezes inferior às redes atuais em 4G. Para conseguir este progresso em capacidade, latência, e também segregar a rede para aplicações específicas para pessoas, máquinas e redes privadas de empresas, será necessário a multiplicação da presença de sites (as antenas) e de redes de acesso (os chamados *backbones* de fibras óticas). É esperado, que todo este investimento em infraestrutura de fibras ópticas para fazer frente à implementação do 5G, também aumente significativamente a demanda por equipamentos de alta capacidade de transmissão de dados, como os fabricados e implementados pela Padtec.

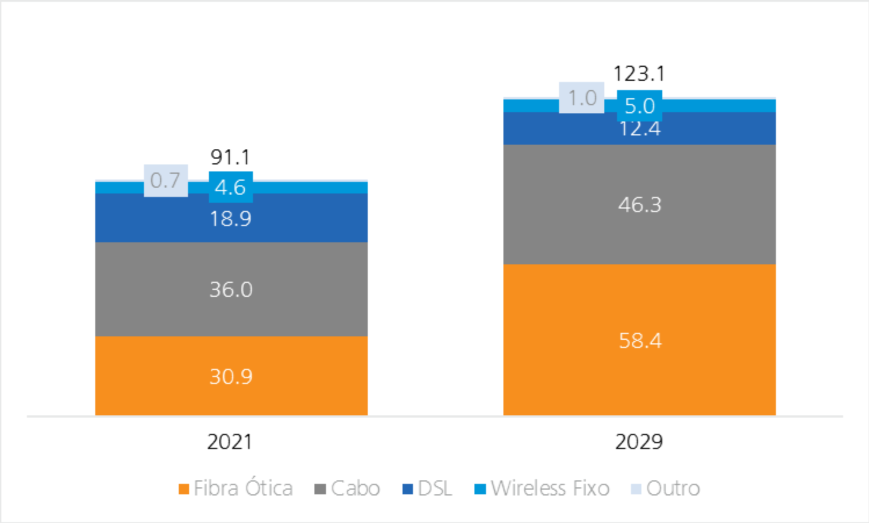
- Mercado de internet de banda larga na América Latina e no Caribe

A América Latina possui mais de 40 milhões de lares desconectados[1] e o acesso à internet de alta capacidade ainda é baixo nos países latino-americanos quando comparado a regiões mais desenvolvidas no mundo. Portanto, há muito espaço para crescimento da conectividade de banda larga em residências e empresas e, por consequência, da infraestrutura óptica essencial para esta conectividade.

Acredita-se que conexões de fibra óptica de alta velocidade estão impulsionando o crescimento da internet de banda larga. Dados da S&P Global Market Intelligence (S&P) indicam que a banda larga FTTH (*fiber to the home*) deverá crescer 21,9% em 2021, atingindo 30,9 milhões de assinantes até o final do ano nesta região, enquanto as tecnologias sobre cabos metálicos DSL (*digital subscriber line*) e HFC (cabo coaxial) devem continuar a ter o seu uso reduzido. A previsão da S&P aponta também para o alcance de 58,4 milhões de assinantes nos países Latino-Americanos e Caribenhos até o final de 2029.

[1] Conforme relatório "Universalizar o acesso às tecnologias digitais para enfrentar os efeitos da COVID-19" da Comissão Econômica para América Latina e Caribe - Cepal de Agosto de 2020

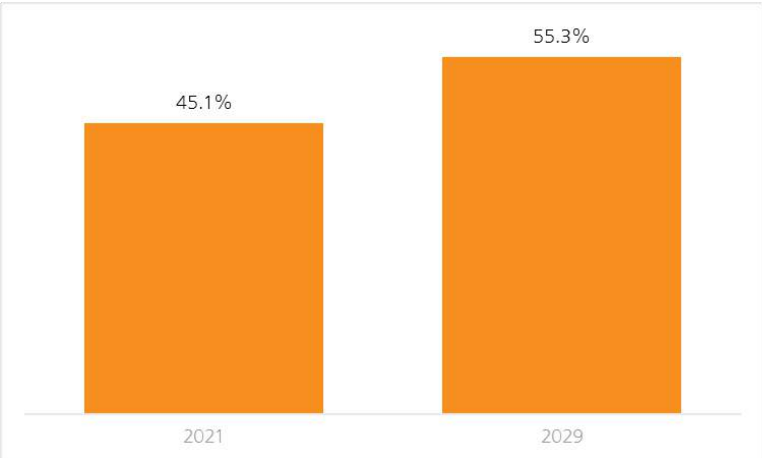
Estimativa de assinantes de banda larga por tecnologia na América Latina e Caribe (em milhões)



Fonte: S&P Global Market Intelligence

Ainda segundo estudos da S&P, espera-se que essas tendências, impulsionadas pelo crescimento das redes de fibra óptica, levem a um aumento de aproximadamente 10,2 pontos percentuais na penetração da banda larga nas residências da América Latina e Caribe, atingindo 55,3% em 2029.

Projeção da penetração da banda larga na América Latina e Caribe



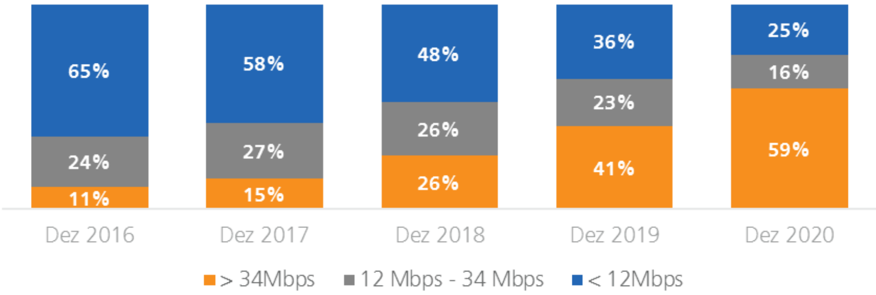
Fonte: S&P Global Market Intelligence

- <u>Mercado de internet de banda larga no Brasil</u>

Ao longo dos últimos anos, o Brasil seguiu a mesma tendência de alta no consumo de dados verificada em outros países e, segundo a Associação Brasileira de Internet (Abranet), em 2020 a internet no País atingiu um pico de 14,4 Tb/s de tráfego, 74% maior que em relação a 2019. Esse aumento significativo do uso da internet se traduz em uma constante necessidade de investimento em infraestrutura para manter a resiliência e a estabilidade do tráfego de dados.

A cada ano, a banda larga fixa vem sendo adotada por mais domicílios no Brasil, em velocidades cada vez maiores. Segundo a Anatel, em dezembro de 2020, 59% dos domicílios com banda larga possuíam conexões com mais de 34 Mb/s, frente a 11% em 2016.

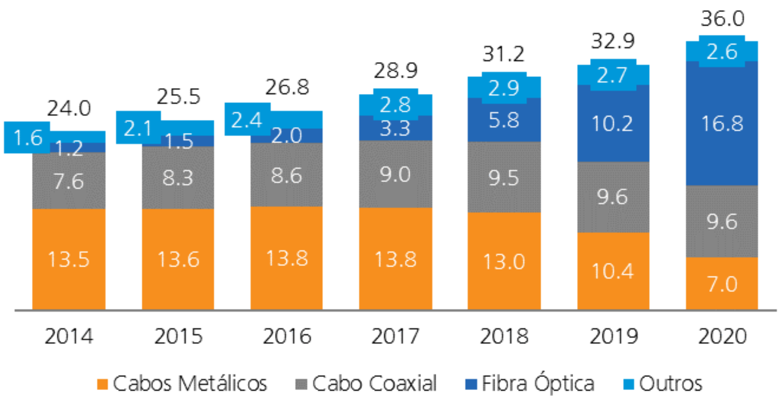
Evolução da velocidade de Banda Larga adotada no Brasil em 2020



Fonte: Anatel

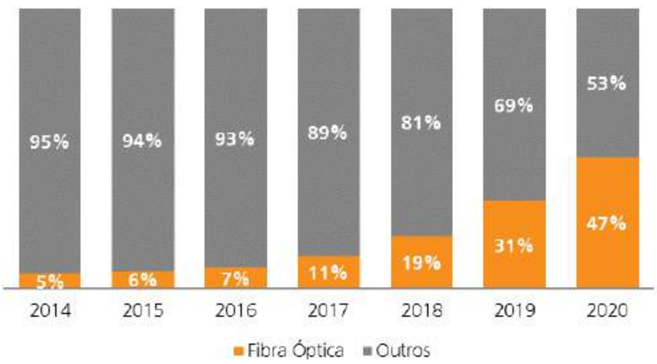
Ainda conforme dados da Anatel, a fibra óptica tem se destacado como tecnologia mais utilizada para banda larga fixa, e atingiu a marca de 16,8 milhões de assinaturas em 2020, um crescimento anual médio expressivo de 54,8% desde 2014, superior a todas as outras tecnologias. E em termos de representatividade, a fibra óptica passou de 5% do total de acessos em 2014 para 47% em 2020, um aumento de 42 pontos percentuais.

Assinaturas de banda larga por tecnologia no Brasil em 2020
(em milhões)



Fonte: Anatel

Participação da fibra óptica no total de assinaturas de banda larga fixa no Brasil em 2020



Fonte: Anatel

O grande aumento do número de usuários atendidos pelas redes de fibra óptica foi viabilizado por significativos investimentos em *backhaul* de fibra no Brasil, que recentemente superou a marca de mais de 4.000 municípios atendidos, incremento de cerca de 49%, conforme dados do portal Teleco.

A Padtec se beneficia deste aumento no consumo de dados e crescimento de conectividade, o que pode ser verificado nos resultados obtidos pela Companhia nos últimos trimestres.

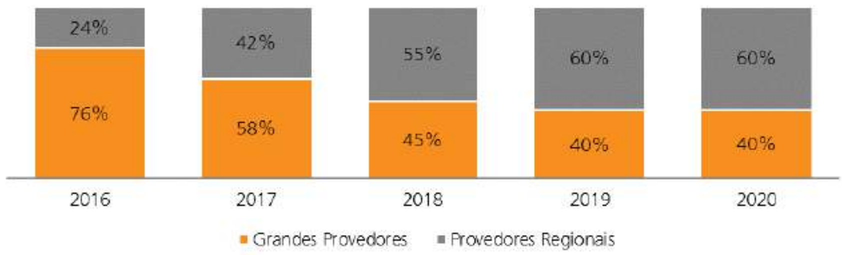
- <u>Provedores de Internet Brasileiros (*Internet Service Providers* ou ISPs)</u>

O significativo crescimento da fibra óptica como principal meio de transmissão de banda larga fixa no Brasil foi acompanhado da ascensão dos provedores de internet regionais, atualmente estimados em aproximadamente 11 mil nomes[2], que passaram a ser responsáveis (em conjunto) por cerca de 60% do total de acessos de fibra óptica em 2020, um aumento de cerca de 36 pontos percentuais com relação a 2016.

Em uma nação de dimensões continentais como o Brasil, esses provedores são de suma importância para a expansão da banda larga, pois são capazes de levar a conectividade para cidades e regiões fora dos principais centros populacionais do País, que não foram capturados pelos investimentos das grandes empresas de telecomunicações. Hoje, os ISPs já são o principal meio de acesso à internet de banda larga no Brasil.

A Padtec se destaca pela proximidade e parceria com seus clientes, sendo o principal fornecedor local para os operadores de telecomunicações e ISPs no Brasil, e contribui para seu crescimento e a consolidação desse mercado, através da oferta de produtos de qualidade e de serviços de operação e manutenção das redes de telecomunicações.

Participação dos provedores regionais no segmento de fibra óptica no Brasil



Fonte: Anatel, Teleco

[2] Dados de 2019 da Abrint (Associação Brasileira de Provedores de Internet e Telecomunicações)

- <u>Demonstração de Resultados – Consolidado</u>[3]

(Em milhares de Reais)

	CONSOLIDADO			
	1T21	**2T21**	**1S21**	**2021**
Receita operacional bruta	**86.133**	**119.554**	**205.687**	**205.687**
Impostos incidentes sobre as vendas	(19.854)	(30.185)	(50.039)	(50.039)
Receita operacional líquida	**66.279**	**89.369**	**155.648**	**155.648**
Custo dos produtos vendidos e serviços prestados	(42.938)	(57.411)	(100.349)	(100.349)
Lucro bruto	**23.341**	**31.958**	**55.299**	**55.299**
Despesas / receitas operacionais				
Despesas administrativas	(6.462)	(6.535)	(12.997)	(12.997)
Despesas comerciais	(7.769)	(7.101)	(14.870)	(14.870)
Despesas de pesquisa e desenvolvimento	(5.591)	(7.854)	(13.445)	(13.445)
Outras receitas (despesas) operacionais	888	956	1.844	1.844
	(18.934)	**(20.534)**	**(39.468)**	**(39.468)**
Resultado do exercício antes dos impostos	**4.407**	**11.424**	**15.831**	**15.831**
Despesas financeiras	(5.332)	(3.787)	(9.119)	(9.119)
Receitas financeiras	5.500	4.115	9.615	9.615
Lucro antes das receitas (despesas) financeiras	**4.575**	**11.752**	**16.327**	**16.327**
Imposto de renda e contribuição social				
Corrente	(5.613)	(1.247)	(6.860)	(6.860)
Diferido	-	-	-	-
Lucro (prejuízo) do periodo proveniente de oper. em continuidade	**(1.038)**	**10.505**	**9.467**	**9.467**
Operações descontinuadas				
Resultado líquido das operações descontinuadas	12.759	398	13.157	13.157
Lucro do periodo proveniente de operações descontinuadas	12.759	398	13.157	13.157
Lucro do periodo	**11.721**	**10.903**	**22.624**	**22.624**

[3] Informações combinadas para o ano 2020, considerando a Padtec S.A. como sendo sua subsidiária integral desde janeiro de 2018.

(Em milhares de Reais)	CONSOLIDADO					
	1T20	**2T20**	**3T20**	**4T20**	**1S20**	**2020**
Receita operacional bruta	**61.475**	**64.178**	**84.777**	**107.448**	**125.653**	**317.876**
Impostos incidentes sobre as vendas	(10.076)	(13.349)	(21.424)	(25.314)	(23.425)	(70.163)
Receita operacional líquida	**51.400**	**50.829**	**63.353**	**82.134**	**102.228**	**247.713**
Custo dos produtos vendidos e serviços prestados	(35.948)	(33.044)	(40.302)	(53.196)	(68.992)	(162.490)
Lucro bruto	**15.452**	**17.785**	**23.051**	**28.939**	**33.236**	**85.223**
Despesas / receitas operacionais						
Despesas administrativas	(7.269)	(4.501)	(5.923)	(6.535)	(11.769)	(24.227)
Despesas comerciais	(5.109)	(4.652)	(5.525)	(6.702)	(9.761)	(21.988)
Despesas de pesquisa e desenvolvimento	(6.813)	(5.579)	(7.433)	(8.831)	(12.392)	(28.657)
Outras receitas (despesas) operacionais	(385)	133	4.202	695	(252)	4.646
	(19.576)	**(14.598)**	**(14.679)**	**(21.373)**	**(34.174)**	**(70.226)**
Resultado do exercício antes dos impostos	**(4.124)**	**3.187**	**8.372**	**7.566**	**(937)**	**14.997**
Despesas financeiras	(8.377)	(4.982)	(4.431)	(2.492)	(13.359)	(20.282)
Receitas financeiras	6.121	2.361	3.288	3.297	8.482	15.067
Lucro antes das receitas (despesas) financeiras	**(6.380)**	**566**	**7.229**	**8.371**	**(5.814)**	**9.783**
Imposto de renda e contribuição social						
Corrente	(1.864)	888	572	(510)	(975)	(912)
Diferido	-	-		-	-	-
Lucro (prejuízo) do periodo proveniente de oper. em continuidade	**(8.243)**	**1.454**	**7.801**	**7.860**	**(6.790)**	**8.871**
Operações descontinuadas						
Resultado líquido das operações descontinuadas	7.423	-	-	-	7.423	7.423
Lucro do periodo proveniente de operações descontinuadas	7.423	-	-	-	7.423	7.423
Lucro do periodo	**(821)**	**1.454**	**7.801**	**7.860**	**633**	**16.293**

- ## Balanço Patrimonial – Consolidado

(Em milhares de Reais)

	Consolidado	
	30/06/21	31/12/20
Ativo		
Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	64.070	64.680
Contas a receber de clientes	107.190	100.296
Estoques	76.121	61.989
Impostos a recuperar	25.045	23.562
Partes relacionadas	116	-
Operações financeiras	39.730	37.139
Outros créditos	4.606	2.356
Total do ativo circulante	**316.878**	**290.022**
Não circulante		
Contas a receber de clientes	-	2.377
Impostos a recuperar	-	324
Aplicações financeiras em garantia	11.451	19.395
Operações financeiras	11.983	11.460
Depósito Judicial	1.474	2.364
Outros créditos	2.893	2.905
Imobilizado	17.074	18.540
Intangível	34.250	29.217
Total do ativo não circulante	**79.125**	**86.582**
Total do ativo	**396.003**	**376.604**

	Consolidado	
	30/06/21	31/12/20
Passivo		
Circulante		
Empréstimos e financiamentos	14.239	11.151
Debêntures	10.500	7.765
Operações de arrendamento mercantil	2.054	2.733
Fornecedores	53.206	55.832
Risco sacado	2.000	1.971
Partes relacionadas	83	948
Impostos e contribuições a pagar	7.481	9.204
Impostos e contribuições a pagar - parcelamento	6.465	6.331
Obrigações sociais	21.185	18.976
Provisões diversas	3.890	2.745
Operações financeiras	39.731	37.139
Outras contas a pagar	2.706	4.946
Total do passivo circulante	**163.540**	**159.741**
Não circulante		
Provisões para riscos trabalhistas e tributários	39.115	35.970
Empréstimos e financiamentos	28.695	32.281
Debêntures	26.068	31.313
Operações de arrendamento mercantil	-	624
Impostos e contribuições a pagar - parcelamento	1.185	2.203
Operações financeiras	11.983	11.460
Total do passivo não circulante	**107.046**	**113.851**
Total do passivo	**270.586**	**273.592**
Patrimônio líquido		
Capital social	199.211	199.211
Reservas de capital	(2.674)	(2.674)
Lucros / prejuízos acumulados	(70.786)	(83.331)
Ajuste ou conversão de balanço	599	599
Outros resultantes abrangentes	(933)	(10.793)
Total do patrimônio líquido	**125.417**	**103.012**
Total do passivo e patrimônio líquido	**396.003**	**376.604**

Earnings Release

1H21

PDTC
B3 LISTED NM

Padtec Holding S.A.
August 13, 2021

Results Webcast
August 16, Monday, 02:00 p.m. (Sao Paulo, Brazil)
Zoom platform
The webcast will be hosted in Portuguese. Access www.padtec.com to add the meeting to your calendar.

Padtec

Investor Relations
ri@padtec.com.br
+55 19 2104-9703

padtec.com

Earnings Release 1H21

Campinas, SP, August 13th, 2021. Padtec Holding S.A. (B3: PDTC3) ("Company" or "Padtec") presents its results for the first half of 2021 ("1H21"), comprising information related to the first ("1Q21") and second quarter ("2Q21") of the year, in accordance with accounting practices adopted in Brazil and with the International Financial Reporting Standards (IFRS) issued by the International Accounting Standards Board (IASB). For the purpose of a better comparison with the previous quarters, the Company presents in this report and on its website combined consolidated information, considering Padtec SA as its wholly-owned subsidiary since January 2018.

- 1H21 Highlights

Global supplier of high capacity optical transport systems

Key provider of the mission-critical telecom ecosystem

Innovative solutions, diversified product portfolio, qualified team with high expertise in the technologies developed

Proximity and partnership with customers in offering Premium Services for high capacity networks

Leadership in the high capacity data connectivity market in Brazil

➢ Greater demand for connectivity, growth in data consumption and search for better internet quality benefited Padtec's growth.

➢ The telecommunications sector remains thriving, with unprecedented demand since the start of the Covid-19 pandemic: related companies continue to show good results.

➢ Gross revenues of R$ 205.7 million in the semester (63.7% above 1H20), R$ 119.6 million in 2Q21 and R$ 86.1 million in 1Q21, with growth in the two business lines: DWDM (very high capacity connections) and Premium Services.

➢ In 2Q21: the best gross revenue in the Company's recent history: R$ 119.6 million, 86.3% higher than in 2Q20 and 38.8% higher than in 1Q21.

➢ Gross profit of R$ 55.3 million in the semester, gross margin of 35.5%. Gross profit of R$ 32.0 million in 2Q21, with a gross margin of 35.8%.

➢ Net income of R$ 22.6 million in 1H21, comprising R$ 10.9 million in 2Q21 and R$ 11.7 million in 1Q21.

➢ EBITDA reached R$ 36.0 million in 1H21, with an EBITDA margin of 23.2%. Adjusted EBITDA, excluding non-recurring effects, reached R$ 21.1 million in 1H21, with an Adjusted EBITDA margin of 13.6%.

➢ In 2Q21, EBITDA was R$ 15.7 million (with an EBITDA margin of 17.6%). Adjusted EBITDA reached R$ 15.3 million in 2Q21, a quarterly record in the Company's recent history, with an Adjusted EBITDA margin of 17.1%.

➢ R$ 19.4 million allocated to R&D in 1H21, representing 12% of the Company's revenue in the semester.

➢ Solid capital structure: total debt of R$ 79.5 million at the end of June 2021 (31% short term and 69% long term), net debt of R$ 4.0 million.

➢ Inauguration of its distance training studio: by offering an extensive portfolio of technical training at a distance, Padtec contributes to the development of professionals specialized in high-capacity communication networks systems.

➢ Continuous improvement in the client satisfaction index and creation of the Satisfaction Committee, which brings together managers from different areas of the Company, to listen to clients, debate innovations suited to each client profile and promote improvements in the products and services offered.

➢ Adherence to the B3's Novo Mercado: since May 10, the Company's shares have been listed on this special segment of the Brazilian stock exchange, intended for companies with the highest standards of corporate governance.

- Agreement with Televés, a reference in telecommunications infrastructure solutions, aiming to expand the Company's operations in Europe, the Middle East and Africa (EMEA) signed in June 2021.

R$ thousand	Selected Financial Indicators - Combined*									
	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1H20	2020	1Q21	2Q21	1H21	2021
Gross operating revenues	61.475	64.178	84.777	107.448	125.653	317.876	86.133	119.554	205.687	205.687
Gross profit	15.452	17.785	23.051	28.939	33.237	85.223	23.341	31.958	55.299	55.299
Net profit	(821)	1.454	7.801	7.860	633	16.293	11.721	10.903	22.624	22.624
Adjusted EBITDA	(1.250)	5.867	11.339	10.802	4.617	26.756	5.816	15.323	21.139	21.139
Adjusted EBITDA margin	-2,4%	11,5%	17,9%	13,2%	0,0%	10,8%	8,8%	17,1%	13,6%	13,6%
Gross debt	44.857	74.177	79.354	82.510	74.177	82.510	81.071	79.502	79.502	79.502
Net debt	(2.461)	(4.970)	9.929	(1.565)	(4.970)	(1.565)	11.823	3.981	3.981	3.981

- <u>The Company's performance in 1H21</u>

In the last few months, the definition of "normal life" has changed a lot, being widely recognized that in the midst of the Covid-19 pandemic, with the implementation of social distance policies, the whole society had to adapt to a new reality of remote work, education, consumption, entertainment and relationships, which resulted in the acceleration of digitalization for companies of all segments and sizes. Experts predict that even after the end of this pandemic, hybrid models of education (face-to-face and distance) and remote work will be trends that will remain on the rise, leading to the continued growing and high demand for connectivity and data transport capacity.

For this reason, the technology sector has been one of the least affected and related companies have been showing good results. In 1H21, Padtec's gross revenues grew 63.7% compared to the same period of the previous year and Adjusted EBITDA reached R$ 21.1 million, with an Adjusted EBITDA margin of 13.6%.

Padtec remains well positioned in the telecommunications ecosystem to offer the market increasingly innovative telecommunications solutions and services and state-of-the-art technology, in a competitive manner, and thus consolidate its leadership in Brazil and expand its presence abroad.

<u>Operating Revenue</u>

Gross operating revenue totaled R$ 205.7 million in 1H21, 63.7% higher than in 1H20, R$ 125.7 million, with sales of optical transport systems (DWDM equipment) accounting for R$ 179 million (89% of the total in the semester) and Premium Services for R$ 26.7 million (11% of total revenues).

Padtec's client portfolio is made up of several companies, of various sizes, that operate on different fronts in the telecommunications ecosystem. In 1H21, revenue from sales of optical transport systems, in the amount of R$ 179 million, increased by R$ 77.1 million, or 75.6%, compared to 1H20, with growth in all categories of clients.

Revenues from Premium Services, comprising high-tech services that assist in the operation and development of the Company's clients' data networks, recorded an increase of 12.4% in the semester, equivalent to R$ 2.9 million.

In quarterly terms, 2Q21 was the best in the Company's recent history: gross revenue was R$ 119.6 million, 86.3% higher than in 2Q20, R$ 64.2 million, and 38.8% higher than 1Q21, R$ 86.1 million. In turn, gross revenue in 1Q21 was 40.1% higher than that recorded in 1Q20, R$ 61.5 million.

	GROSS REVENUES										1H2021 x	2Q2021 x	2Q2021 x	1Q2021 x	1Q2021 x
R$ thousand	1Q2020	2Q2020	3Q2020	4Q2020	1H2020	2020	1Q2021	2Q2021	1H2021	2021	1H2020	2Q2020	1Q2021	1Q2020	4Q2020
DWDM	49.873	52.040	72.695	95.156	101.913	269.764	72.705	106.303	179.008	179.008	75,6%	104,3%	46,2%	45,8%	88,1%
Premium Service	11.602	12.136	12.082	12.292	23.738	48.112	13.428	13.250	26.678	26.678	12,4%	9,2%	-1,3%	15,7%	117,0%
Total Revenues	**61.475**	**64.176**	**84.777**	**107.448**	**125.651**	**317.876**	**86.133**	**119.553**	**205.686**	**205.686**	**63,7%**	**86,3%**	**38,8%**	**40,1%**	**-19,8%**

Gross Profit

In 1H21, gross profit was R$ 55.3 million, 66.4% higher than in 1H20, R$ 33.2 million. Gross margin in the semester was 35.5%, compared to 32.5% in 1H20, an increase of 3 (three) basis points, proving the good profitability of the Company, even with the exchange rate fluctuation between the periods.

Gross profit in 2Q21 totaled R$ 32 million, with a gross margin of 35.8%, and in 1Q21, R$ 23.3 million, with a gross margin of 35.2%.

Operating Expenses/Revenues

In 1H21, administrative expenses were R$ 13.0 million (R$ 6.5 million in each quarter), an increase of 10.4% compared to R$ 11.8 million in 1H20.

Selling expenses totaled R$ 14.9 million (R$ 7.1 million in 2Q21 and R$ 7.8 million in 1Q21), 52.3% higher than in 1H20, R$ 9.8 million, due to higher expenses associated with the structuring of the Company's international expansion and higher sales in the period.

The Company invested R$ 19.4 million in research and development in 1H21, having allocated R$ 10.2 million in 2Q21 and R$ 9.2 million in 1Q21. However, the amounts recorded in the Income Statement bring the effect of deferrals and, therefore, these expenses total R$ 13.5 million, R$ 7.6 million and R$ 5.6 million, respectively, in these periods, 8,5% above expenditures in 1H20.

Other operating revenues (expenses) were R$ 1.8 million in 1H21. Changes in provisions for contingency made in the semester and the registration of ICMS gain on PIS and COFINS in the amount of R$ 1.7 million in 1Q21, according to the decision obtained by the Company in August 2020, make up this amount.

Finance Result

The financial result for the semester was composed of financial income of R$ 9.6 million and financial expenses of R$ 9.1 million, totaling a positive financial result of R$ 0.5 million, impacted by the appreciation of the Brazilian Real exchange rate against the US Dollar in recent months.

Income for the period

In March 2021, the Company received R$ 12.0 million due to the completion of the third milestone of the divestment of its Submarine Systems division, which took place in 1Q19. In that same month, the Company received R$ 0.8 million from the sale of the remaining equity interest in Batanga, a company that was invested by Ideiasnet. In 2Q21, R$ 0.4 million was paid to Padtec due to Batanga's divestiture.

In 1Q20, the Company received approximately R$ 7.4 million related to the divestment of its Submarine Systems division.

Net income recorded in 1H21 was R$ 22.6 million compared to R$ 0.6 million in 1H20. In 2Q21, the Company's net income amounted to R$ 10.9 million and in 1Q21, R$ 11.7 million.

Adjusted EBITDA

	Adjusted EBITDA									
R$ thousand	**1Q20**	**2Q20**	**3Q20**	**4Q20**	**1H20**	**2020**	**1Q21**	**2Q21**	**1H21**	**2021**
From EBITDA to Net Income										
Net Income	(821)	1.454	7.801	7.860	633	16.293	11.721	10.903	22.624	22.624
Depreciation & Amortization	2.874	2.681	2.967	3.237	5.555	11.759	3.143	3.899	7.042	7.042
Net Financial Results	2.256	2.621	1.143	(805)	4.877	5.214	(168)	(328)	(496)	(496)
Income tax and social contribution	1.864	(888)	(573)	510	975	912	5.613	1.247	6.860	6.860
EBITDA	**6.172**	**5.867**	**11.339**	**10.802**	**12.039**	**34.178**	**20.309**	**15.721**	**36.030**	**36.030**
Adjustment to Present Value	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fiscal Credits (PIS/Cofins)					-		(1.736)	-	(1.736)	(1.736)
Net Income from Discontinued Operations and Others	(7.423)	-	-	-	(7.423)	(7.423)	(12.759)	(398)	(13.157)	(13.157)
Adjusted EBITDA	**(1.250)**	**5.867**	**11.339**	**10.802**	**4.617**	**26.755**	**5.814**	**15.323**	**21.137**	**21.137**
Adjusted EBITDA Margin	**-2,4%**	**11,5%**	**17,9%**	**13,2%**	**4,5%**	**10,8%**	**8,8%**	**17,1%**	**13,6%**	**13,6%**

EBITDA corresponds to net income, plus income and social contribution taxes, depreciation and amortization expenses and financial results. From this number, in 1H21, the non-recurring effects of (i) the third milestone related to the divestment of the Submarine Systems division concluded in 2019 (revenue net of tax effects), in the amount of R$ 12.8 million, (ii) R$ 1.2 million related to the sale of the remaining equity interest in Batanga, and (iii) R$ 1.7 million related to tax credits qualified for offsetting, resulting from a final favorable decision in the process regarding the exclusion of ICMS from the base of PIS/Cofins calculation were discounted, resulting in the Adjusted EBITDA.

Padtec considers that EBITDA is an important parameter for investors, as it provides relevant information about its operating and profitability results. In 1H21, EBITDA totaled R$ 36.0 million, with an EBITDA margin of 23.2%, and the Adjusted EBITDA reached R$ 21.1 million, with an Adjusted EBITDA margin of 13.6%.

The EBITDA recorded in 2Q21 was R$ 15.7 million (EBITDA margin of 17.6%) and the Adjusted EBITDA recorded amounted to R$ 15.3 million (with Adjusted EBITDA margin of 17.1%), representing a quarterly record in the recent history of the Company.

Indebtedness and Cash

At the end of 1H21, the Company had loans and financing in the amount of R$ 42.9 million, comprising funding from Banco Safra, Banco ABC Brasil and Banco Daycoval, in addition to a credit line taken with FINEP and whose funds are destined to investments in new products and technologies.

In December 2020, Padtec SA issued R$ 40 million in simple non-convertible debentures, of the kind with real guarantee, in a single series, for public distribution, placed with restricted efforts under the terms of CVM Instruction 476 and maturity in December 2024. The net funds raised through this issuance were allocated to the re-profiling and lengthening of the Company's debts, including the full payment of debts originally contracted with Banco do Brasil and Banco Itaú.

Thus, total indebtedness, comprising loans, financing and debentures, totaled R$ 79,5 million at the end of June 2021, with an average borrowing cost of 7.7% per year (compared to 6.3% per year in 2020).

The amounts available in cash and cash equivalents at the end of 1H21 were R$ 64.1 million and financial investments in guarantee, R$ 11.4 million, totaling R$ 75.5 million.

The amounts allocated to financial investments in guarantee correspond to investments made in quotas of the FIC FIDC OSHER fund, the purpose of which is to finance clients and prepay their receivables, in Banco Bradesco's CDB, part used as judicial guarantee insurance and part used to guarantee the debt with the FINEP and financial investments in Banco Alfa and Banco do Brasil that also guarantee the debt with FINEP.

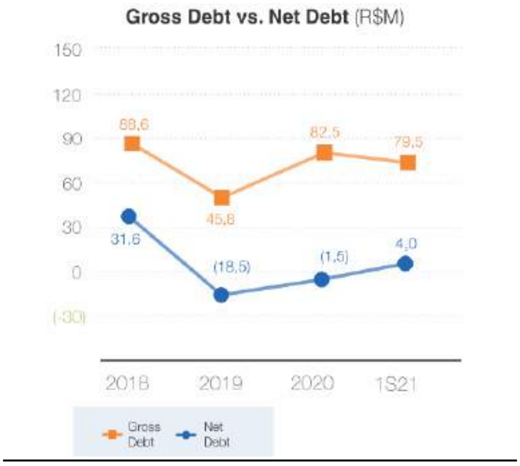
R$ thousand					CONSOLIDATED	
Modality	**Agreed Rate**	**Due Date (Maturity)**	**Due Date (Maturity)**	**Guarantee**	**Jun 30, 2021**	**Dec 31, 2020**
Working Capital - Safra	CDI + 5,53% p.a.	5,68%	04/26//21 until 09/24/24	-	9.300	10.020
Working Capital - Daycoval	5,9% to 10,08% p.a.	8,33%	07/29/20 until 09/30/24	Receivables	11.565	15.036
Working Capital - ABC Brasil	CDI + 4,38% p.a.	4,47%	12/23/20 until 05/23/24	Receivables	7.791	8.011
FINEP	TR + 2,80% p.a.	2,84%	02/01/23 until 02/01/40	Bank guarantee	14.278	10.365
					42.934	**43.432**
Padtec S.A. debentures	CDI + 3,80% p.a.	CDI + 3,80% p.a.	06/21/21 until 12/21/24		36.568	39.078
					79.502	**82.510**
Current liabilities					24.739	18.916
Non-current liabilities					54.763	63.594
					79.502	**82.510**

Repayment Schedule by Year of Maturity - R$ thousand

	2021	2022	2023	2024	2025	2026 onwards	total
Loan and financing	7.104	10.995	7.954	5.596	1.152	10.133	**42.934**
Debentures	5.413	10.667	10.667	10.667	-	-	**37.414**
Total	12.517	21.662	18.621	16.263	1.152	10.133	**80.348**

Of the debt at the end of June 2021, R$ 79.5 million, 31% (R$ 24.7 million) correspond to short-term obligations and 69% (R$ 54.8 million) to long-term obligations. Part of the indebtedness taken by the Company is justified by the need to finance clients, mainly ISPs, in addition to the anticipation of the purchase of supplies to meet the demand presented by clients for the coming months.

In June 2021, net debt was R$ 4.0 million, with a net debt/Adjusted EBITDA ratio of 0.19 and a net debt/equity ratio of 0.03.



Co-obligations

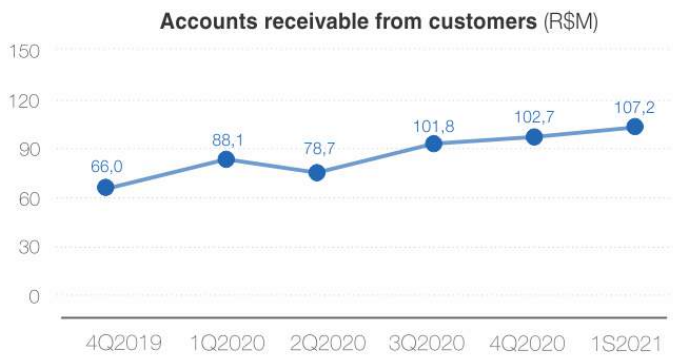
To facilitate the acquisition of its deployment products and services by clients who do not have direct access to the credit lines available on the market, Padtec carries out financial operations of Vendor and in a credit rights investment fund (FIDC, created in October 2019 and administered by the Sifra Group).

In the 1H21, the Company had on its balance sheet operations of this nature in the amount of R$ 51.7 million, given as guarantee for financing taken by some of its clients. Approximately 77% of these obligations are short-term (23% long-term) and the counterpart of these entries is in current and non-current assets.

Vendor operations, which consist of granting credits through Financing Pledge Agreements entered into between financial institutions and Padtec clients and whose resources are used to purchase Company's products and services, total R$ 48.5 million.

The operations carried out through the FIDC, in which Padtec holds a 25% interest and operates similarly to the Vendor operations, total R$ 3.2 million.

Padtec has been carrying out this type of transaction for about three years now, its portfolio is highly dispersed and the default rate is close to zero. In order to better mitigate the credit risk of its counterparties, the Company conducts a meticulous follow-up with each of its clients.



- <u>Investments and growth opportunities</u>

Padtec is in a unique moment of growth, which is based on three main pillars: (i) local expansion in Brazil and international with a focus on Latin America, (ii) diversification of the portfolio of products and services offered, making them more advanced and robust, and (iii) expanding its leadership in the Brazilian market, with an increase in the customer base and a greater recurrence in its sales. All of these initiatives are part of the Company's strategy and are already being implemented.

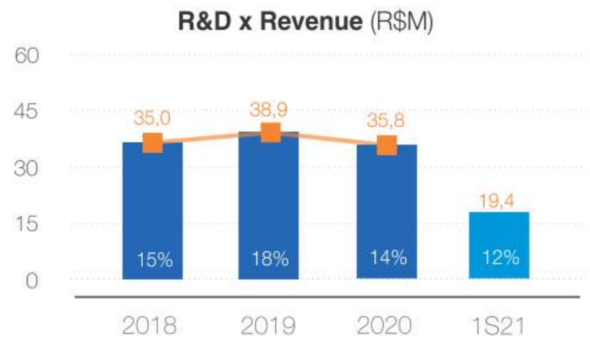
The Company has also been investing in the enhancement of its Corporate Governance and, accordingly, in early May, entered into a contract for the adhesion of Padtec Holding to B3's Novo Mercado. Then, since May 10, its shares are being traded in this special listing segment, considered the maximum standard of corporate governance existing in the Brazilian capital market.

Companies that have shares listed on B3's Novo Mercado undertake to adhere to more stringent governance practices than those practiced in other listing segments of the stock exchange. The adoption of good corporate governance practices results in more efficient management of companies, greater awareness of their role in relation to society and an increase in the perception of value of these companies by all their stakeholders.

As already mentioned above, the Company is present in 16 countries in Latin America, which together represent about 94% of the region's GDP. It has commercial and technical teams in Argentina, Colombia and Chile, besides commercial representation in the United States of America, which serve the international customers locally. The ISPs movement seen in Brazil is being replicated in other countries in Latin America, and the Company sees it as an opportunity for its business.

Continuing to grow in the Brazilian market is another Padtec's focus, an extremely well recognized and respected player for its products and also for all the support offered to its clients. According to a survey conducted with customers in 2020, the Company's satisfaction index reached 8.2 on a scale of 1.0 to 10.0. Local ISPs still have a long way to go and thousands of them will demand DWDM transmission networks to increase the efficiency of their infrastructure in the coming years. Being a local supplier, who speaks the customer's language and has the same culture, is a competitive advantage that sets Padtec apart from its competitors.

Padtec works continuously to expand its portfolio of products and services, following the evolution of the demands of the telecommunications ecosystem, following the technological advance. Thus, in 1H21, R$ 19.4 million was invested, adding research and development (R&D) expenses and amounts allocated to intangible assets. In the 2Q21 were allocated R$ 10.2 million and in the 1Q21, R$ 9.2 million.



In June, Padtec announced a partnership with Televés, a multinational company headquartered in Spain and a leading provider of telecommunications infrastructures solutions, aiming at expanding its operations in Europe, the Middle East and Africa (EMEA). This agreement is part of Padtec's strategy for the coming years which focuses on expanding its presence in the international market. The partnership with Televés enables both companies to enhance their leverage, their market knowledge and add to their technological and production capabilities. Under this partnership, the DWDM (Dense Wavelength Division Multiplexing) solutions developed by Padtec will be part of Televés' product line and and will be available in other geographies besides the Americas.

In order to finance the investments planned for 2021 and the following years, in addition to the amounts kept in its cash and the resources from new sales, Padtec constantly and recurrently evaluates alternatives for raising funds from the capital market, always aligned with its strategic planning and current market conditions.

In March, the Company announced the engagement of two financial institutions to assist it in the process of evaluating and defining the viability of potential capitalization structures, including the possibility of carrying out an eventual initial public offering for distribution of shares, with restricted efforts, pursuant to CVM Instruction 476/09 (a "follow on"). At the Shareholders' Meeting held that month, a public offering of shares of the Company was approved, pursuant to CVM Instruction 476/09. However, on April 15th, due to market conditions, the Company chose to postpone, momentarily, the realization of this potential public offering of shares with restricted efforts.

- <u>The impacts of the pandemic on Padtec's operations</u>

Padtec continues to monitor the developments of the Covid-19 pandemic in its operational activities and in its financial and equity position, continuously assessing events to implement appropriate measures to mitigate possible impacts.

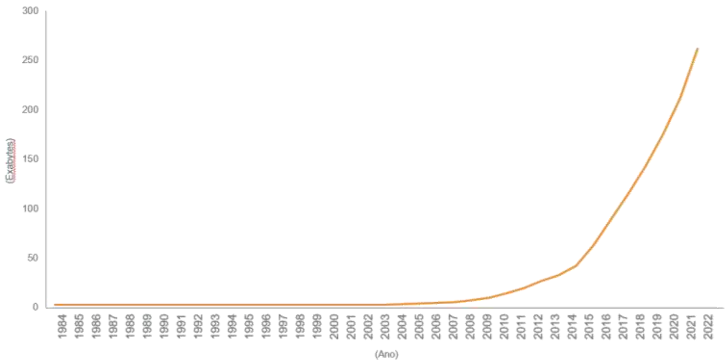
Among the measures taken since the beginning of the pandemic, the Company highlights the creation of the Crisis Committee/Covid-19 Commission in March 2020, when the home office was also implemented for the administrative, commercial and technology (R&D) areas, a measure that also protects employees working in operational activities that require their presence at the Company's and/or customers' facilities, monitoring and assessing the risk of default by customers and monitoring delivery and payment terms to international suppliers of raw material, among others.

Considering all the analyzes carried out since the beginning of the pandemic, Padtec concluded that there were no material effects on the results obtained to date and the Company continues to work intensively with its employees, customers, suppliers, partners and other stakeholders to minimize any possible impacts. However, the outcome of the pandemic and its macroeconomic impacts, especially related to the downturn in economic activity, may have negative consequences for the Company.

- <u>Padtec: for a smartly connected world</u>

Padtec is the largest manufacturer of optical transport systems in Latin America, operating from the design of the project together with its customers, through the development, installation and provision of operation and maintenance services for complete end-to-end systems based on technology DWDM (Dense Wavelength Division Multiplexing). This technology allows large amounts of data to be transmitted over short, medium and long distances quickly and at an increasingly low cost per bit transmitted, supporting the exponential growth in data traffic that has occurred in recent years worldwide.

Historical evolution of data consumption (exabytes)



Source: Cisco Visual Networking Index - Forecast and Methodology (2017-2022)

Almost all of the data that travels over the world networks is currently transmitted through fiber optic networks, whether over short or long distances, and Padtec is well positioned in this chain with its DWDM solutions, which encode the data in light carriers, transmitted through optical fiber. In any internet access made in Brazil or in the other countries where the Company is present (there are already 16 countries in Latin America, which together represent about 94% of the region's GDP), whether to watch videos in very high definitions, access social networks or read a document online, this information can travel through Padtec's developed DWDM solutions.

Fiber optic networks are becoming more and more relevant as they have several advantages over the others: low incidence of oscillations and interference, low latency, high speed data transmission capacity over long distances, being more economical to operate because it is a passive access network, in addition to being considered a “future-proof” technology due to its easy scalability.

Padtec is in the daily lives of people enabling access to the internet, with a B2B model (business-to-business, established between companies) and is experiencing a strong period of growth, mainly due to the advancement of new providers in the Internet market (the so-called ISPs or Internet Service Providers). This advance has been supported by developments in the entire telecom ecosystem, with new technologies that demand better infrastructure to meet the needs of end users.

Since its foundation, Padtec has followed the growth of data demand with the development of new technologies for high capacity optical connectivity. For example, in 2001 it was possible to convert 2.5 Gb per second of information per channel. Today, the Company already exceeds the rate of 600 Gb per second in its devices and continues to prepare new generations that will further expand these capacities. The Company develops most of its products and, despite not being so vertical, the development of technology is fundamental to its operation. Padtec invests between 15% to 20% of its revenues in Research & Development (R&D), a key process, and thus is able to remain competitive in the market and deliver the best possible products to its customers.

The proximity and partnership with customers, not only through the sale of products and softwares, as well as through the preventive and corrective operation and maintenance services of telecommunications networks, guaranteeing the quality of the connectivity of these networks to final consumers, make Padtec a fundamental part of an intelligently connected world.

In April, in order to continue contributing to the training of professionals specialized in systems for high-capacity communication networks, the Company opened its distance learning studio and, thus, started to offer its extensive portfolio of technical training in the areas of planning, engineering and operation and maintenance of networks, in a totally virtual format. In this way, Padtec can meet the demand of its customers, from all over Brazil and also from abroad, reducing the time and travel costs for the training of its teams and neutralizing the risks that arose with the Covid-19 pandemic. The difference of these distance courses is that the classes are taught live, allowing real-time interaction between students and instructors.

- The evolution of the adoption of connectivity in fixed and mobile accesses and the future presented by 5G technology

According to the International Telecommunication Union (or ITU), there are currently more than 4.1 billion internet users in the world, with approximately 3.6 billion people remaining to be integrated into the digital world of the internet. According to the report "Connecting Humanity", released by the ITU in August 2020, US$ 428 billion will be needed to connect all the inhabitants of the planet by 2030 and approximately 700 thousand kilometers of fiber and more than 2.6 million cellular sites.

According to information from Teleco – Intelligence in Telecommunications website (teleco.com.br), Brazil ended May 2021 with 37.4 million fixed broadband accesses, stable compared to December 2020. Accesses through optical fiber totaled 19.1 million, 51% of the total accesses, and in the last twelve months they have accumulated a growth of 50%, replacing old technologies such as ADSL and radio and initiating the replacement of connectivity solutions cable modem. Definitely, the demand for better quality in connections driven by the Covid-19 pandemic and the evolution of fiber players, have driven this technological transformation in the Brazilian market.

The adoption of optical fiber, which in current technologies offers from dozens of MBps to 40 GBps, requires transport and access networks, backbones and long-distance and metropolitan routes that are increasingly capable of meeting the demands of consumption, quality and latency, which is the response time of the networks. Padtec aims to help thousands of broadband operators to improve the capabilities of their networks through their products and services and, for this reason, the Company is a relevant part of this ecosystem.

According to data from the GSMA Association, we live in a hyper-connected world, with more than 5.2 billion unique mobile users and about 10 billion accesses on cell phones or other equipment. This is the form of access that represents the most frequent type of personal voice and data communication today. Mobile broadband, now more and more common in mobile solutions using 4G technology, represents the most frequent data access technology. In Brazil, according to Teleco website, the month of May 2021 ended with 169 million 4G accesses by individuals and more than 14 million accesses in the corporate environment. 4G accesses still grew 15% in 1Q21 compared to 1Q20 and 6% between December 2020 and May 2021, at a time that marks the beginning of the intensification of investments in 5G. Globally, according to the GSMA Association, there are already more than 113 5G networks dispersed in more than 78 countries.

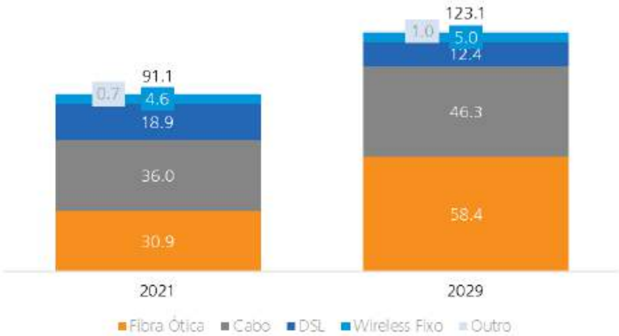
In Brazil, 2021 will be a challenging year: the auction of specific frequencies for the 5G networks is scheduled for the next months and it is believed that the first networks of traditional and regional operators should be in operation in the first half of 2022. The architecture of the new networks in 5G will increase the transmission capacity and data offers in MBps by dozens of times, besides offering speed of responses, the so-called latency, more than a dozen times lower than the current networks in 4G. To achieve this progress in capacity, latency, and also segregate the network for specific applications for people, machines and private networks of companies, it will be necessary to multiply the presence of sites (the antennas) and access networks (the so-called fiber optic backbones). It is expected that all this investment in optical fiber infrastructure to face the implementation of 5G, will also significantly increase the demand for high capacity data transmission equipment, such as those manufactured and implemented by Padtec.

- Broadband internet market in Latin America and the Caribbean

Latin America has more than 40 million disconnected households[1] and access to high capacity internet is still low in Latin American countries when compared to more developed regions in the world. Therefore, there is a lot of room for growth in broadband connectivity in homes and businesses and, as a consequence, in the optical infrastructure essential for this connectivity.

High-speed fiber optic connections are believed to be driving the growth of broadband internet. Data from S&P Global Market Intelligence (S&P) indicate that FTTH (fiber to the home) broadband is expected to grow 21.9% in 2021, reaching 30.9 million subscribers by the end of the year in this region, while cable technologies metallic DSL (digital subscriber line) and HFC (coaxial cable) should continue to have their use reduced. The S&P forecast also points to the reach of 58.4 million subscribers in Latin American and Caribbean countries by the end of 2029.

Estimated broadband subscribers by technology in Latin America and the Caribbean
(in millions)

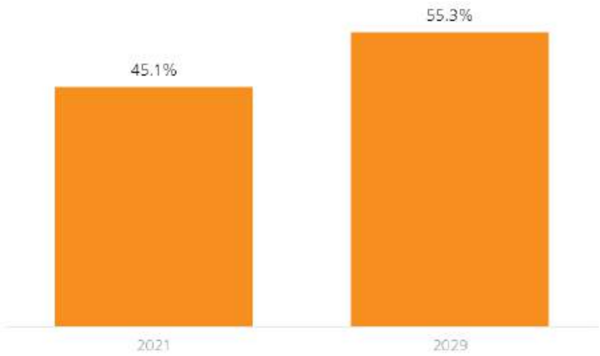


Source: S&P Global Market Intelligence

[1]According to the report "Universalizing access to digital technologies to face the effects of COVID-19" of the Economic Commission for Latin America and the Caribbean - ECLAC of August 2020

Also according to S&P studies, these trends, driven by the growth of fiber optic networks, are expected to lead to an increase of approximately 10.2 basis points in broadband penetration in homes in Latin America and the Caribbean, reaching 55.3 % in 2029.

Projection of broadband penetration in Latin America and the Caribbean



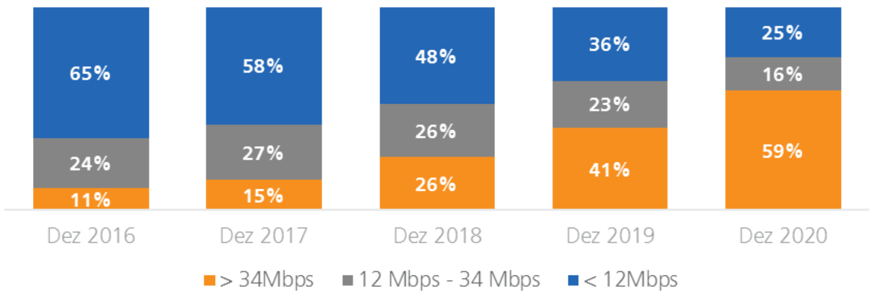
Source: S&P Global Market Intelligence

- <u>Broadband internet market in Brazil</u>

Over the past few years, Brazil has followed the same upward trend in data consumption seen in other countries and, according to the Brazilian Internet Association (Associação Brasileira de Internet or Abranet), in 2020 the internet in the country reached a peak of 14.4 Tb/s of traffic, 74% higher than in 2019. This significant increase in the use of the internet translates into a constant need for investment in infrastructure to maintain the resilience and stability of data traffic.

Each year, fixed broadband is being adopted by more households in Brazil, at ever greater speeds. According to the Brazilian National Telecommunications Agency (Agência Nacional de Telecomunicações or Anatel), in December 2020, 59% of households with broadband had connections with more than 34 Mb/s, compared to 11% in 2016.

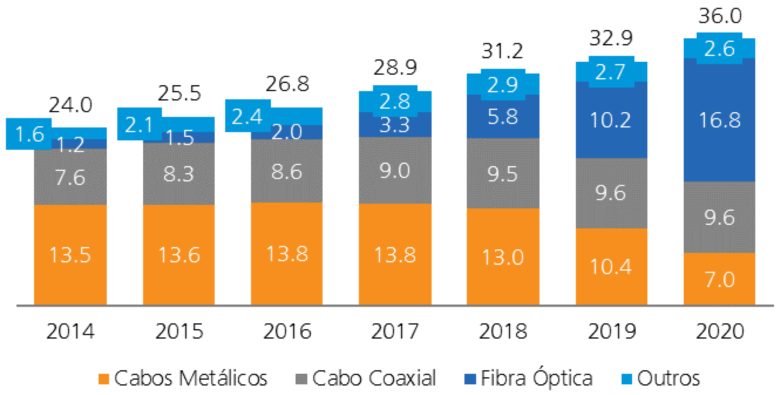
Evolution of broadband speed adopted in Brazil in 2020



Source: ANATEL

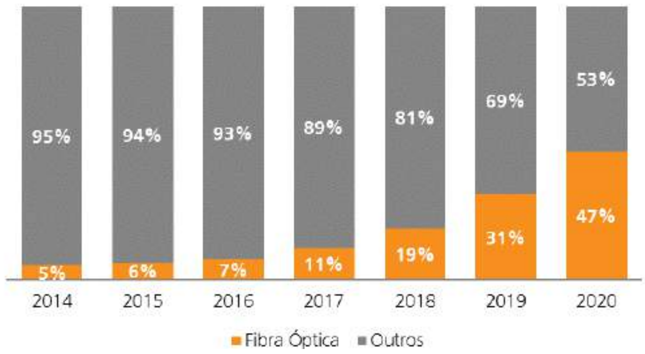
Still according to Anatel data, optical fiber has stood out as the most used technology for fixed broadband, and reached the mark of 16.8 million subscriptions in 2020, an expressive average annual growth of 54.8% since 2014, higher than all other technologies. And in terms of representativeness, optical fiber went from 5% of total accesses in 2014 to 47% in 2020, an increase of 42 basis points.

Broadband subscriptions for technology in Brazil in 2020
(in millions)



Source: ANATEL

Participation of optical fiber in the total of fixed broadband subscriptions in Brazil in 2020



Source: ANATEL

The large increase in the number of users served by optical fiber networks was made possible by significant investments in fiber backhaul in Brazil, which recently surpassed the mark of more than 4,000 municipalities served, an increase of about 49%, according to data from the Teleco website.

Padtec benefits from this increase in data consumption and connectivity growth, which can be seen in the results obtained by the Company in the last quarters.

- <u>Brazilian Internet Service Providers (ISPs)</u>

The significant growth of fiber optics as the main means of transmitting fixed broadband in Brazil was accompanied by the rise of regional internet providers, currently estimated at approximately 11 thousand names[2], who became responsible (together) for around 60% of the total fiber optic accesses in 2020, an increase of about 36 basis points compared to 2016.

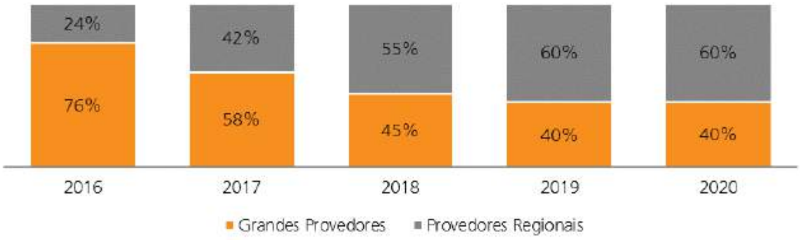
In a country of continental dimensions such as Brazil, these providers are of paramount importance for the expansion of broadband, as they are capable of bringing connectivity to cities and regions outside the main

[2] 2019 data from Abrint (Associação Brasileira de Provedores de Internet e Telecomunicações, the Brazilian Association of Internet and Telecommunications Providers)

population centers of Brazil, which were not captured by the investments of large telecommunications companies. Today, ISPs are already the main means of accessing broadband internet in Brazil.

Padtec stands out for its proximity and partnership with its customers, being the main local supplier for telecommunications operators and ISPs in Brazil, and contributes to its growth and the consolidation of this market, through the offer of quality products and operation services and maintenance of telecommunications networks.

Participation of regional providers in the fiber optic segment in Brazil



Source: Anatel, Teleco

- <u>Income Statement – Consolidated[3]</u>

(in thousand of Brazilian Reais)	CONSOLIDATED			
	1Q21	2Q21	1H21	2021
Gross operating revenues	**86.133**	**119.554**	**205.687**	**205.687**
Sales taxes	(19.854)	(30.185)	(50.039)	(50.039)
Net operating revenues	**66.279**	**89.369**	**155.648**	**155.648**
Cost of products sold and services rendered	(42.938)	(57.411)	(100.349)	(100.349)
Gross profit	**23.341**	**31.958**	**55.299**	**55.299**
Operational income (expenses)				
Administrative expenses	(6.462)	(6.535)	(12.997)	(12.997)
Commercial expenses	(7.769)	(7.101)	(14.870)	(14.870)
Research and development expenses	(5.591)	(7.854)	(13.445)	(13.445)
Other operational expenses (income)	888	956	1.844	1.844
	(18.934)	**(20.534)**	**(39.468)**	**(39.468)**
Profit/(losses) before financial income (expenses)	**4.407**	**11.424**	**15.831**	**15.831**
Financial income	(5.332)	(3.787)	(9.119)	(9.119)
Financial expenses	5.500	4.115	9.615	9.615
Profit/(losses) income tax and social contribution	**4.575**	**11.752**	**16.327**	**16.327**
Income tax and social contribution				
Current	(5.613)	(1.247)	(6.860)	(6.860)
Deferred	-	-	-	-
Profit in the period from continuing operations	**(1.038)**	**10.505**	**9.467**	**9.467**
Discontinued operations				
Net income from discontinued operations	12.759	398	13.157	13.157
Net income from discontinued operations	12.759	398	13.157	13.157
Net profit in the period	**11.721**	**10.903**	**22.624**	**22.624**

[3] Combined information for the year 2020, considering Padtec S.A. as wholly-owned subsidiary of Padtec Holding S.A. since January 2018.

(in thousand of Brazilian Reais)	CONSOLIDATED 1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1H20	2020
Gross operating revenues	**61.475**	**64.178**	**84.777**	**107.448**	**125.653**	**317.876**
Sales taxes	(10.076)	(13.349)	(21.424)	(25.314)	(23.425)	(70.163)
Net operating revenues	**51.400**	**50.829**	**63.353**	**82.134**	**102.228**	**247.713**
Cost of products sold and services rendered	(35.948)	(33.044)	(40.302)	(53.196)	(68.992)	(162.490)
Gross profit	**15.452**	**17.785**	**23.051**	**28.939**	**33.236**	**85.223**
Operational income (expenses)						
Administrative expenses	(7.269)	(4.501)	(5.923)	(6.535)	(11.769)	(24.227)
Commercial expenses	(5.109)	(4.652)	(5.525)	(6.702)	(9.761)	(21.988)
Research and development expenses	(6.813)	(5.579)	(7.433)	(8.831)	(12.392)	(28.657)
Other operational expenses (income)	(385)	133	4.202	695	(252)	4.646
	(19.576)	**(14.598)**	**(14.679)**	**(21.373)**	**(34.174)**	**(70.226)**
Profit/(losses) before financial income (expenses)	**(4.124)**	**3.187**	**8.372**	**7.566**	**(937)**	**14.997**
Financial income	(8.377)	(4.982)	(4.431)	(2.492)	(13.359)	(20.282)
Financial expenses	6.121	2.361	3.288	3.297	8.482	15.067
Profit/(losses) income tax and social contribution	**(6.380)**	**566**	**7.229**	**8.371**	**(5.814)**	**9.783**
Income tax and social contribution						
Current	(1.864)	888	572	(510)	(975)	(912)
Deferred	-	-		-	-	-
Profit in the period from continuing operations	**(8.243)**	**1.454**	**7.801**	**7.860**	**(6.790)**	**8.871**
Discontinued operations						
Net income from discontinued operations	7.423	-	-	-	7.423	7.423
Net income from discontinued operations	**7.423**	**-**	**-**	-	7.423	7.423
Net profit in the period	**(821)**	**1.454**	**7.801**	**7.860**	**633**	**16.293**

- ## Balance Sheet – Consolidated

(in thousand of Brazilian Reais)	Consolidated	
	06/30/2021	12/31/2020
Assets		
Current		
Cash and cash equivalents	64.070	64.680
Accounts receivable	107.190	100.296
Inventories	76.121	61.989
Recoverable taxes	25.045	23.562
Related parties	116	-
Sales financing operation	39.730	37.139
Other credits	4.606	2.356
Total current assets	**316.878**	**290.022**
Non-current		
Accounts receivable	-	2.377
Recoverable taxes	-	324
Restricted financial investments	11.451	19.395
Sales financing operation	11.983	11.460
Judicial deposits	1.474	2.364
Other credits	2.893	2.905
Fixed assets	17.074	18.540
Intangible assets	34.250	29.217
Total non-current assets	**79.125**	**86.582**
Total assets	**396.003**	**376.604**

	Consolidated	
	06/30/2021	12/31/2020
Liability		
Current		
Loans and financing	14.239	11.151
Debentures	10.500	7.765
Commercial leasing operations	2.054	2.733
Suppliers	53.206	55.832
Forfaiting	2.000	1.971
Related parties	83	948
Payable taxes and contributions	7.481	9.204
Payable taxes and contributions in installment	6.465	6.331
Social contributions	21.185	18.976
General provisions	3.890	2.745
Sales financing operation	39.731	37.139
Other accounts payable	2.706	4.946
Total current liabilities	**163.540**	**159.741**
Non-current		
Provisions for labor and tax risks	39.115	35.970
Loans and financing	28.695	32.281
Debentures	26.068	31.313
Commercial leasing operations	-	624
Payable taxes and contributions in installment	1.185	2.203
Sales financing operation	11.983	11.460
Total non-current liabilities	**107.046**	**113.851**
Total liabilities	**270.586**	**273.592**
Equity		
Capital stock	199.211	199.211
Capital reserve	(2.674)	(2.674)
Accumulated losses	(70.786)	(83.331)
Currency translation adjustments	599	599
Other comprehensive income	(933)	(10.793)
Total of shareholders' equity	**125.417**	**103.012**
Total of liabilities and shareholders' equity	**396.003**	**376.604**