Release de Resultados

1T22

PDTC
B3 LISTED NM

Padtec Holding S.A.
12 de maio de 2022

Webcast de Resultados
13 de maio, sexta-feira, às 11h30 (horário de Brasília)
Por plataforma eletrônica Zoom
Acesse www.padtec.com.br para se inscrever.

Padtec

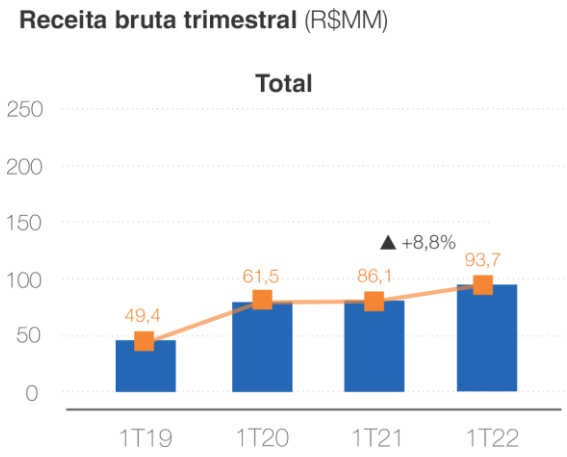
Relações com Investidores
ri@padtec.com.br
(19) 2104-9703

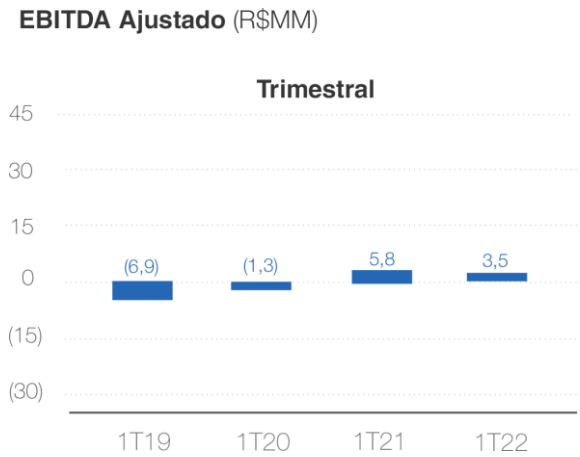
padtec.com

Release de Resultados 1T22

Campinas, SP, 12 de maio de 2022. A Padtec Holding S.A. (B3: PDTC3) (e em conjunto com suas controladas, em especial a Padtec S.A., "Companhia" ou "Padtec"), apresenta seus resultados referentes ao primeiro trimestre de 2022 ("1T22"), 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 em seu *website* informações consolidadas combinadas, considerando a Padtec S.A. como sendo sua subsidiária integral desde janeiro de 2018.

- <u>Destaques do 1T22:</u>





Multinacional brasileira de sistemas para transporte óptico de alta capacidade e soluções de telecomunicações

Essencial no ecossistema de missão crítica em infra de telecom

Soluções inovadoras, portfólio de produtos diversificado com amplo P&D local

Proximidade e parceria com clientes tanto em equipamentos de transmissões de dados quanto em Serviços Premium

Liderança no mercado de conectividade de dados de alta capacidade no Brasil e com crescente presença global

➢ Receitas brutas totalizaram R$ 93,7 milhões, 8,8% acima do 1T21.

➢ Receitas brutas com sistemas de transporte óptico (equipamentos DWDM) somaram R$ 83,6 milhões, incremento de 14,9% frente ao 1T21.

➢ Lucro bruto de R$ 20,7 milhões (margem bruta de 28,4%), 11,5% abaixo do 1T21 (margem bruta de 35,2%).

➢ Resultado líquido negativo de R$ 4,5 milhões, ante lucro líquido de R$ 11,7 milhões no 1T21 (trimestre que foi impactado positivamente por R$ 12,8 milhões advindos de operações descontinuadas).

➢ EBITDA de R$ 3,5 milhões, com margem EBITDA de 4,9%. No 1T21, a Companhia obteve EBITDA de R$ 20,3 milhões e EBITDA Ajustado, descontando-se os efeitos não recorrentes, de R$ 5,8 milhões (margem EBITDA Ajustado de 8,8%).

➢ O EBITDA do 1T22 não foi impactado por ajustes de efeitos não recorrentes.

➢ Alocação de R$ 10,6 milhões em P&D, correspondente a 14% da receita no 1T22, frente a R$ 9,2 milhões no 1T21 (também 14% da receita naquele trimestre).

➢ Estrutura de capital mantém-se sólida: dívida líquida de R$ 1,7 milhão, composta por dívida de R$ 78,3 milhões e recursos em caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras em garantia de R$ 76,6 milhões.

➢ Obtenção do registro de três novas patentes de invenção no INPI.

➢ Celebração de três novos contratos de financiamento para desenvolvimento de P&D com a FINEP, no valor total de até R$ 53,4 milhões.

➢ Contratação de serviço de formador de mercado para as ações PDTC3 na B3.

R$ mil	Indicadores Financeiros Selecionados - Combinado						
	1T21	2T21	3T21	4T21	2021	1T22	2022
Receita bruta	86.133	119.554	120.427	122.658	448.772	93.748	93.748
Lucro bruto	23.341	31.958	32.817	34.493	122.609	20.665	20.665
Resultado líquido	11.721	10.903	4.660	(1.734)	25.550	(4.477)	(4.477)
EBITDA Ajustado	5.814	15.323	12.837	13.418	47.392	3.531	3.531
Mg EBITDA Ajustado	8,8%	17,1%	14,2%	13,7%	13,8%	4,9%	4,9%
Dívida bruta	81.071	79.502	88.212	83.698	83.698	78.334	78.334
Dívida líquida	11.823	3.981	(8.567)	(15.507)	(15.507)	1.709	1.709

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

As pessoas e as empresas ao redor do mundo seguem ávidas por mais consumo de dados e o volume de transmissão por banda larga tende a aumentar com a entrada em operação das redes 5G. Não há dúvidas que telecomunicações e conectividade são fundamentais nos dias de hoje e assim continuará sendo nos dias que ainda estão por vir.

A Padtec já está presente em 16 países da América Latina, que juntos representam cerca de 94% do PIB da região, com equipes comerciais e técnicas locais na Argentina, na Colômbia, no Chile e representação comercial nos Estados Unidos da América, que atendem esses clientes internacionais. Todos os dias, a Companhia constrói o futuro no presente, acelerando o desenvolvimento socioeconômico e tecnológico nas regiões onde atua.

O movimento verificado nos últimos anos no Brasil com os provedores regionais (também chamados de *Internet Service Providers* ou ISPs) está se replicando em outros países da América Latina, o que se traduz em oportunidade para os negócios da Companhia. Os ISPs domésticos também ainda têm um longo caminho pela frente e milhares deles irão demandar redes de transmissão DWDM (*Dense Wavelenght Division Multiplexing*) 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. Além dos operadores de telecomunicações, percebe-se também o crescimento do ecossistema de Data Centers (os DCs), que inclui grandes DCs nas principais regiões metropolitanas e um crescimento exponencial de novas estruturas de EDGE, DCs menores com presença mais pulverizada em diversos territórios. Esta densificação se faz cada vez mais necessária para atender os requisitos de latência (velocidade de resposta), armazenagem de conteúdos e processamento mais próximo da demanda de clientes e máquinas conectadas (IOT – Internet of Things) e novas redes 5G. Este movimento demandará cada vez mais conectividade de dados de alta capacidade sobre fibras ópticas.

Entretanto, o ano de 2022 vem apresentando características que poderão impactar os negócios da Companhia: indicadores macroeconômicos locais e globais já registram aumento da inflação (estima-se que no Brasil o IPCA acumulado passe de 12% ao ano em abril); a guerra na Ucrânia e as incertezas relacionadas ao tempo que esse conflito ainda levará e as consequências naquele país, na Rússia, nos países vizinhos e no resto do mundo; os efeitos do *lockdown* enfrentado em Shenzhen, Shanghai e outras cidades chinesas desde

o mês de março em função do aumento de casos de Covid-19 dois anos após o início da pandemia; as pressões de custo nas cadeias logísticas, nos combustíveis e nos preços dos fretes; as incertezas relacionadas com as eleições presidenciais no Brasil; dentre outras. Aqui, para tentar conter a inflação local, o Banco Central do Brasil tem aplicado repetidos aumentos na taxa SELIC, e isso termina por encarecer os custos dos financiamentos obtidos no mercado financeiro, dificultando a viabilidade dos investimentos a serem realizados pelos clientes.

Visando facilitar a aquisição dos produtos e serviços, principalmente por aqueles clientes que não têm acesso direto às linhas de financiamento disponíveis no mercado, a Padtec já vem realizando, há cerca de três anos, operações financeiras de Vendor e em fundo de investimento em direitos creditórios. E em dezembro de 2021, concluiu a estruturação de outro fundo de investimento em direitos creditórios, dessa vez em conjunto com a BNDES Participações S.A. – BNDESPAR ("BNDESPAR"), que utilizará recursos captados junto ao Fundo para o Desenvolvimento Tecnológico das Telecomunicações ("FUNTTEL") para integralização de suas cotas. O objetivo do FIDC BNDES é, através da concessão de crédito aos clientes da Padtec, estimular o processo de inovação tecnológica, incentivar a capacitação de recursos humanos, fomentar a geração de empregos e promover o acesso de pequenas e médias empresas a recursos de capital, de modo a ampliar a competitividade da indústria brasileira de telecomunicações. O FIDC BNDES está disponível para uso pelos clientes desde o início de abril.

Em 2022, a Companhia também deu início a operações de forfait, que consistem no financiamento de vendas internacionais com base no princípio de desconto dos recebíveis, garantindo prazo e melhores condições aos clientes estabelecidos fora do Brasil.

A Padtec possui linhas de crédito tomadas com a FINEP para serem alocadas a investimentos em novos produtos e tecnologias e cujos recursos são liberados de acordo com os desembolsos e comprovações da execução de seu plano estratégico de inovação. No mês de março foram celebrados mais três contratos de financiamento com a FINEP, visando o desenvolvimento de soluções para redes 5G.

Desta forma, a Companhia está cada vez mais próxima aos seus clientes, importantes *stakeholders*, buscando não só atender suas necessidades, desde o planejamento e desenho de cada solução até a instalação, operação, manutenção, monitoramento e suporte técnico das redes, como também facilitar o acesso aos recursos financeiros para suas aquisições. Todas essas ações são tomadas para contribuir com o desenvolvimento dos clientes, porém o cenário para os próximos meses é desafiador.

Em abril, a Companhia contratou os serviços de um formador de mercado para suas ações ordinárias PDTC3 negociadas na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão ("B3"), visando fomentar a liquidez desses papéis. No início de maio, lançou seu perfil no Instagram (@padtec_oficial): mais um canal de comunicação e interação com seus diferentes públicos de relacionamento. O compromisso com questões ESG, através da oferta de soluções que permitam a condução de serviços essenciais e a inclusão digital e com práticas de produção comprometidas com o meio ambiente, a preservação de recursos, a segurança dos colaboradores e clientes e que agreguem valor a todos os seus públicos de interesse, faz parte do dia-a-dia da Companhia.

A Padtec é um *player* bem posicionado no ecossistema de telecomunicações e oferece soluções e serviços de telecomunicações cada vez mais inovadores e no estado-da-arte da tecnologia, de forma competitiva. Assim, busca consolidar sua liderança no Brasil e ampliar sua presença no exterior.

- O resultado da Companhia no 1T22

Receita Operacional

No 1T22, a Padtec registrou receita operacional bruta de R$ 93,7 milhões, aumento de 8,8% em relação à receita auferida no 1T21, R$ 86,1 milhões. Em comparação ao 4T21, R$ 122,7 milhões, houve redução de 23,6%.

Para os sistemas de transporte óptico (equipamentos DWDM), historicamente o primeiro semestre do ano tende a ser o menos aquecido em termos de receitas, enquanto que o último semestre, para que os clientes possam cumprir com seus orçamentos anuais, se mostra o mais aquecido.

As receitas com sistemas de transporte óptico somaram R$ 83,6 milhões, ou 89% do total obtido no 1T22, 14,9% maior do que valor registrado no 1T21, R$ 72,7 milhões, e 24,4% abaixo do 4T21, R$ 110,5 milhões. Já as receitas obtidas com Serviços Premium, compreendendo serviços de alta tecnologia que auxiliam na operação e desenvolvimento das redes de dados dos clientes da Companhia, totalizaram R$ 10,2 milhões no 1T22, queda de 24,2% e de 15,9% em relação ao 1T21 e ao 4T21, respectivamente.

RECEITA BRUTA								1T2022 x	1T2022 x
R$ mil	**1T2021**	**2T2021**	**3T2021**	**4T2021**	**2021**	**1T2022**	**2022**	**1T2021**	**4T2021**
Negócio DWDM	72.705	106.303	108.991	110.540	398.539	83.563	83.563	14,9%	-24,4%
Negócio Serviço Premium	13.428	13.250	11.438	12.117	50.233	10.185	10.185	-24,2%	-15,9%
Receita Total	**86.133**	**119.554**	**120.427**	**122.657**	**448.771**	**93.748**	**93.748**	**8,8%**	**-23,6%**

Lucro Bruto

O lucro bruto no 1T22 somou R$ 20,7 milhões, com margem bruta de 28,4%, redução de 11,5% em relação ao 1T21, quando foi de R$ 23,3 milhões, e de 40,1% em comparação ao 4T21, R$ 34,5 milhões. O mix de produtos e serviços vendidos no 1T22, com itens de menor valor agregado comparado aos trimestres anteriores, contribuiu para a redução na margem bruta. Para os próximos trimestres, a Companhia espera reverter essa queda e voltar ao padrão registrado nos anos de 2020 e 2021, acima de 30%.

Despesas / Receitas Operacionais

No 1T22, as despesas administrativas somaram R$ 6,9 milhões, 6,6% acima do 1T21, R$ 6,5 milhões, e 21,3% abaixo do 4T21, R$ 8,8 milhões.

As despesas comerciais somaram R$ 8,0 milhões no trimestre, 3,3% acima do registrado no 1T21 devido a maiores gastos com viagens em 2021. E em relação ao 4T21, R$ 9,2 milhões, houve redução de 12,5%.

No 1T22 foram investidos em pesquisa e desenvolvimento (“P&D”) R$ 10,6 milhões, aumento de 14,9% em relação ao 1T21, R$ 9,2 milhões, e redução de 18,7% frente ao 4T21, R$ 13 milhões. Como o valor registrado no Demonstrativo de Resultados apresenta o efeito de diferimentos, naquele relatório essas despesas somam R$ 8,4 milhões no 1T22, ante R$ 5,6 milhões no 1T21 e R$ 10,9 milhões no 4T21. A Padtec segue com o compromisso de investir no desenvolvimento de seus produtos.

Movimentações realizadas nas classificações das provisões para contingências fiscais e trabalhistas e reversões nas provisões para créditos de liquidação duvidosa contribuíram para compor o montante de R$ 2,5 milhões em outras receitas operacionais no 1T22.

Resultado Financeiro

No 1T22, o resultado financeiro líquido foi negativo em R$ 4,3 milhões, frente a ganho de R$ 0,2 milhão no 1T21 e perda de R$ 4,8 milhões no 4T21.

As receitas financeiras somaram R$ 5,9 milhões (ante R$ 5,5 milhões no 1T21 e R$ 4,3 milhões no 4T21), positivamente impactadas por receitas de aplicações financeiras e variação cambial ativa. As despesas financeiras foram de R$ 10,2 milhões (comparadas a R$ 5,3 milhões no 1T21 e R$ 9,1 milhões no 4T21), sendo que despesas com juros de empréstimos e financiamentos e variações cambiais passivas respondem por grande parte desse valor.

Resultado do Período

A Padtec obteve resultado líquido negativo de R$ 4,5 milhões no 1T22, comparado a lucro líquido de R$ 11,7 milhões no 1T21 e resultado líquido negativo de R$ 1,7 milhão no 4T21.

A Companhia registrou no 1T21, como resultado de operações descontinuadas, R$ 12 milhões relativos ao recebimento da terceira e última parcela relativa à venda da sua divisão de Sistemas Submarinos e R$ 0,8 milhão advindos da venda de participação societária remanescente na Batanga, empresa investida da então Ideiasnet S.A. Não houve resultado de operações descontinuadas no 1T22 nem no 4T21.

EBITDA Ajustado

A Companhia considera o EBITDA, que corresponde ao lucro líquido, acrescido do imposto de renda e contribuição social, das despesas de depreciação e amortização e do resultado financeiro, um importante parâmetro para os investidores, pois fornece informação relevante sobre seus resultados operacionais e de rentabilidade.

	EBITDA Ajustado						
R$ mil	**1T21**	**2T21**	**3T21**	**4T21**	**2021**	**1T22**	**2022**
Conciliação do Lucro Líquido e EBITDA							
Lucro Líquido	11.721	10.903	4.660	(1.734)	25.550	(4.477)	(4.477)
Depreciação e Amortização	3.143	3.899	4.002	4.257	15.301	3.750	3.750
Resultado Financeiro	(168)	(328)	4.630	4.770	8.904	4.259	4.259
Imposto de Renda e Contribuição Social	5.613	1.247	(331)	2.235	8.764	(1)	(1)
EBITDA	**20.309**	**15.721**	**12.961**	**9.528**	**58.519**	**3.531**	**3.531**
Crédito PIS e Cofins	(1.736)	-	-	-	(1.736)	-	-
Efeito da Venda de Unidades de Negócios e Outros	(12.759)	(398)	(124)	-	(13.281)	-	-
Oferta Pública de Ações Não Realizada em 2021	-	-	-	3.890	3.890	-	-
EBITDA Ajustado	**5.814**	**15.323**	**12.837**	**13.418**	**47.392**	**3.531**	**3.531**
Margem EBITDA Ajustado	**8,8%**	**17,1%**	**14,2%**	**13,7%**	**13,8%**	**4,9%**	**4,9%**

No 1T22, o EBITDA foi de R$ 3,5 milhões, com margem EBITDA de 4,9%. Neste trimestre, não houve nenhum ajuste referente a efeitos não recorrentes, portanto não há variação entre o EBITDA e o EBITDA Ajustado.

No 1T21, o EBITDA da Companhia foi de R$ 20,3 milhões e o EBITDA Ajustado, após descontados os efeitos não recorrentes (i) do terceiro *milestone* relativo ao desinvestimento da divisão de negócio de Sistemas Submarinos realizada em 2019 (receita líquida dos efeitos tributários), (ii) da venda de participação societária remanescente na Batanga, empresa que foi investida da então Ideiasnet, e (iii) de créditos tributários habilitados para compensação, resultantes de decisão favorável definitiva em processo acerca da exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS/Cofins somou R$ 5,8 milhões. A margem EBITDA Ajustado foi de 8,8%.

Já o EBITDA registrado no 4T21 alcançou R$ 9,5 milhões e o EBITDA Ajustado no trimestre (descontando-se a baixa de despesas relacionadas a possível oferta pública de ações da Companhia não realizada no ano passado) somou R$ 13,4 mihões. A margem EBITDA Ajustado no 4T21 foi de 13,7%.

Endividamento, caixa e sólida estrutura de capital

No 1T22, a Companhia possuía empréstimos e financiamentos no montante de R$ 49,3 milhões (redução de R$ 2,8 milhões em relação ao fechamento de 2021). Captações junto ao Banco Safra, Banco ABC Brasil e Banco Daycoval, além de linhas de crédito tomadas com a FINEP (contratos celebrados em fevereiro de 2020 e julho de 2021) e cujos recursos são destinados a investimentos em novos produtos e tecnologias e liberados de acordo com os desembolsos e comprovações da execução do plano estratégico de inovação da controlada Padtec S.A. compõem esse valor.

Em março de 2022, a Padtec S.A. e a FINEP celebraram mais três contratos de financiamento com recursos do Fundo de Desenvolvimento Tecnológico das Telecomunicações (Funttel) do Ministério das Comunicações, visando o desenvolvimento de soluções para redes 5G, no valor total de R$ 53,4 milhões a serem desembolsados até 2024. A Companhia não registrou nenhum repasse desses contratos no primeiro trimestre de 2022.

A Padtec S.A. emitiu em dezembro de 2020 R$ 40,0 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. O saldo das debêntures no 1T22 era de R$ 28,8 milhões (frente a R$ 31,4 milhões no 4T21).

Desta forma, ao final de março de 2022, o endividamento total da Companhia, composto por empréstimos, financiamentos e debêntures, somou R$ 78,3 milhões (redução de 6,9% em relação ao final do ano de 2021, R$ 83,7 milhões), sendo R$ 20,5 milhões (ou 26%) equivalentes a obrigações de curto prazo e R$ 57,9 milhões (ou 74%) a obrigações de longo prazo. O custo médio de captação foi de 11,3% ao ano (frente a 9,9% ao ano em 2021).

R$ mil					CONSOLIDADO	
Modalidade	**Taxa Pactuada**	**Taxa Efetiva Média Anual**	**Vencimentos**	**Garantia**	**31/03/22**	**31/12/21**
Capital de Giro - Safra	CDI + 5,53% ao ano	15,56%	de 22/10/20 a 23/09/24	-	8.599	8.602
Capital de Giro - Daycoval	CDI + 5,9% a 10,08% ao ano	15,91%	de 29/07/20 a 30/09/24	Recebíveis	5.643	7.646
Capital de Giro - ABC Brasil	CDI + 4,38% ao ano	14,46%	de 23/12/20 a 23/05/24	Recebíveis	7.137	7.801
Finep	TR + 2,80% ao ano	2,84%	de 15/02/20 a 15/02/40	Fiança bancária	28.145	28.244
					49.524	**52.293**
Debêntures Padtec S.A.	CDI + 3,80% ao ano	CDI + 3,80% ao ano	de 21/06/21 a 21/12/24	-	28.810	31.405
					78.334	**83.698**
Curto prazo					20.449	20.633
Longo prazo					57.885	63.065
					78.334	**83.698**

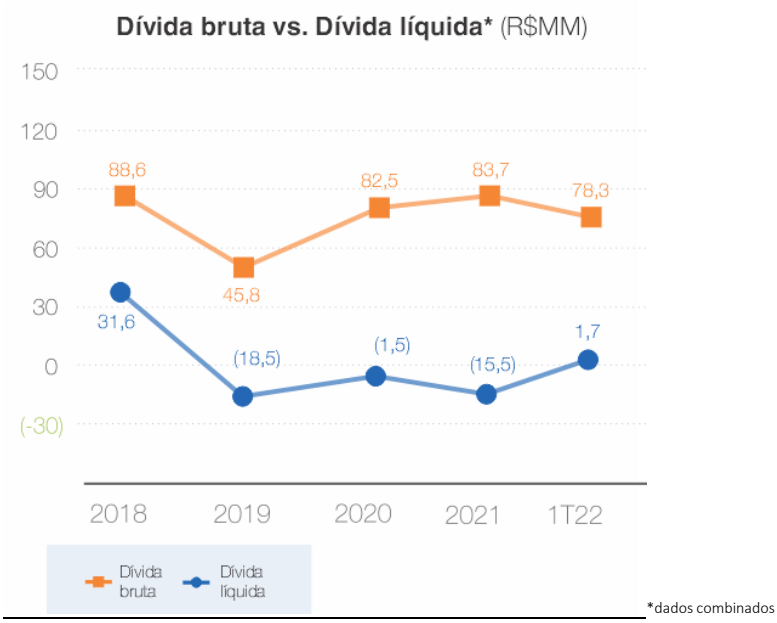
	Cronograma por Ano de Vencimento - R$ mil						
	2022	2023	2024	2025	2026	2027 em diante	**total**
Empréstimos e financiamentos	7.543	8.007	8.009	3.860	2.023	20.082	**49.524**
Debêntures	7.951	10.666	10.193	-	-	-	**28.810**
Total	15.494	18.673	18.202	3.860	2.023	20.082	**78.334**

Os montantes disponíveis em caixa e equivalentes em caixa ao final do 1T22 somavam R$ 68,1 milhões (ante R$ 87,5 milhões ao final do 4T21) e as aplicações financeiras em garantia, R$ 8,5 milhões (frente a R$ 11,8 milhões ao final do 4T21), totalizando R$ 76,6 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.

No 1T22, a dívida líquida era de R$ 1,7 milhão, com relação dívida líquida/EBITDA Ajustado de 0,48 e relação dívida líquida/patrimônio líquido de 0,01.

A sólida estrutura de capital propicia a segurança necessária para acelerar o crescimento em novas geografias, desenvolvimento de produtos e oportunidades inorgânicas.



*dados combinados

Coobrigações

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, em fundo de investimento em direitos creditórios (FIDC, constituído em outubro de 2019 e administrado pelo Grupo Sifra) e descontos à forfait.

Ao final do 1T22, a Companhia tinha em seu balanço patrimonial operações dessa natureza no valor de R$ 57,7 milhões, dados em garantia a financiamentos tomados por alguns de seus clientes. Cerca de 64% dessas obrigações são de curto prazo (36% longo prazo) e a contrapartida desses lançamentos consta no ativo circulante e no ativo não circulante. O aumento de 25,6% verificado entre o 1T22 e o 4T21 deve-se à maior concessão de financiamentos aos clientes.

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, totalizaram R$ 48,1 milhões (frente a R$ 44,8 milhões no 4T21).

As operações realizadas por meio do FIDC, no qual a Padtec possui 25% de participação e tem funcionamento semelhante às operações de Vendor, somaram R$ 0,8 milhão (R$ 1,2 milhão no 4T21).

E para alcançar seus clientes fora do Brasil, a Companhia iniciou em 2022 operações de forfait junto ao Banco do Brasil, que consistem no financiamento de vendas internacionais, baseadas no princípio de desconto dos recebíveis, garantindo prazo e melhores condições aos seus clientes. Essas operações somaram R$ 9 milhões no 1T22.

A Padtec já efetua esses tipos de transações há cerca de três anos. A carteira é bastante pulverizada, já foram concedidos créditos para mais de 30 clientes, o que contribui para a gestão adequada do risco financeiro e

manutenção da inadimplência próxima de zero. Para mitigação do risco de crédito de suas contrapartes, a Companhia conduz um acompanhamento meticuloso junto a cada um de seus clientes.

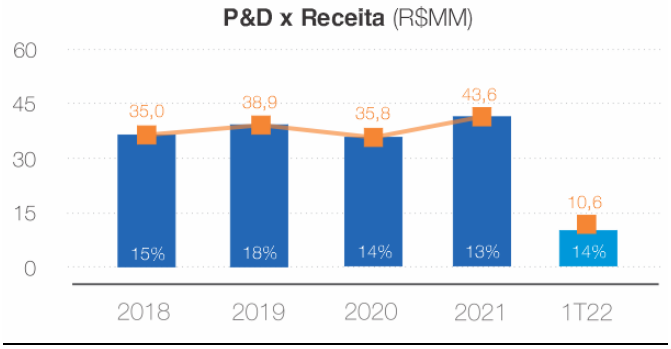
- Investimentos

A inspiração para inovar é resultado da própria dinâmica de negócios da Padtec, do contínuo desenvolvimento tecnológico do setor e das demandas apresentadas por cada um de seus clientes. A Companhia possui mais de 140 colaboradores em seus times de P&D, que atuam nas áreas de *software*, *hardware*, engenharia de produtos, testes e qualidade e gestão de projetos. A Padtec também desenvolve parcerias com universidades e centros de pesquisa, o que contribui para a ampliação e diversificação da gama de inovações tecnológicas que sustentam o contínuo desenvolvimento do ecossistema de telecomunicações.

Recentemente, a Companhia obteve o registro de três novas patentes de invenção no INPI – Instituto Nacional da Propriedade Intelectual, passando a deter seis patentes registradas de um total de mais de 15 (quinze) depositadas. Várias dessas patentes depositadas foram desenvolvidas em parceria com a Unicamp (Universidade Estadual de Campinas) e com a Fundação CPQD.

Duas das patentes recém concedidas apresentam métodos de implementação em *hardware* de códigos corretores de erro da Recomendação G.975.1 (*forward error correction for high bit-rate DWDM submarine systems*) do ITU-T – área da União Internacional de Telecomunicações responsável por coordenar padronizações relacionadas ao setor, com arquitetura eficiente, baixa latência e eficiência no uso de circuitos lógicos. E a outra, possui uso em circuitos digitais eletrônicos com múltiplos domínios de relógio, para diferentes aplicações em redes de telecomunicações.

No 1T22, a Companhia investiu R$ 10,6 milhões, incluindo despesas com P&D e valores alocados no ativo intangível, 14,9% acima do 1T21, R$ 9,2 milhões, e 18,7% abaixo do 4T21, R$ 13 milhões.



- Demonstração de Resultados – Consolidado

(Em milhares de Reais)	CONSOLIDADO						
	1T21	2T21	3T21	4T21	2021	1T22	2022
Receita operacional bruta	**86.133**	**119.554**	**120.427**	**122.658**	**448.772**	**93.748**	**93.748**
Impostos incidentes sobre as vendas	(19.854)	(30.185)	(29.956)	(25.037)	(105.032)	(20.991)	(20.991)
Receita operacional líquida	**66.279**	**89.369**	**90.471**	**97.621**	**343.740**	**72.757**	**72.757**
Custo dos produtos vendidos e serviços prestados	(42.938)	(57.411)	(57.654)	(63.128)	(221.131)	(52.092)	(52.092)
Lucro bruto	**23.341**	**31.958**	**32.817**	**34.493**	**122.609**	**20.665**	**20.665**
Despesas / receitas operacionais							
Despesas administrativas	(6.462)	(6.535)	(6.016)	(8.756)	(27.769)	(6.889)	(6.889)
Despesas comerciais	(7.769)	(7.101)	(7.517)	(9.175)	(31.562)	(8.028)	(8.028)
Despesas de pesquisa e desenvolvimento	(5.591)	(7.854)	(9.160)	(10.889)	(33.494)	(8.438)	(8.438)
Outras receitas (despesas) operacionais	888	956	(1.289)	(402)	153	2.473	2.473
	(18.934)	**(20.534)**	**(23.982)**	**(29.222)**	**(92.672)**	**(20.882)**	**(20.882)**
Resultado do exercício antes dos impostos	**4.407**	**11.424**	**8.835**	**5.271**	**29.937**	**(217)**	**(217)**
Despesas financeiras	(5.332)	(3.787)	(7.501)	(9.088)	(25.708)	(10.158)	(10.158)
Receitas financeiras	5.500	4.115	2.871	4.318	16.804	5.899	5.899
Lucro antes das receitas (despesas) financeiras	**4.575**	**11.752**	**4.205**	**501**	**21.033**	**(4.476)**	**(4.476)**
Imposto de renda e contribuição social							
Corrente	(5.613)	(1.247)	331	(2.235)	(8.764)	(1)	(1)
Diferido	-	-	-	-	-	-	-
Lucro (prejuízo) do periodo proveniente de oper. em continuidade	**(1.038)**	**10.505**	**4.536**	**(1.734)**	**12.269**	**(4.477)**	**(4.477)**
Operações descontinuadas							
Resultado líquido das operações descontinuadas	12.759	398	124	-	13.281	-	-
Lucro do periodo proveniente de operações descontinuadas	12.759	398	124	-	13.281	(4.477)	(4.477)
Lucro do periodo	**11.721**	**10.903**	**4.660**	**(1.734)**	**25.550**	**(4.477)**	**(4.477)**

- Balanço Patrimonial – Consolidado

(Em milhares de Reais)

	Consolidado	
	31/03/22	31/12/21
Ativo		
Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	68.099	87.468
Contas a receber de clientes	78.529	95.121
Estoques	99.336	81.442
Impostos a recuperar	25.127	25.226
Operações financeiras	37.009	32.770
Outros créditos	7.181	4.873
Total do ativo circulante	**315.281**	**326.900**
Não circulante		
Aplicações financeiras em garantia	8.526	11.737
Operações financeiras	20.748	13.225
Depósito Judicial	1.239	1.373
Outros créditos	40	69
Imobilizado	39.024	38.702
Intangível	39.790	37.985
Total do ativo não circulante	**109.367**	**103.091**
Total do ativo	**424.648**	**429.991**

	Consolidado	
	31/03/22	31/12/21
Passivo		
Circulante		
Empréstimos e financiamentos	9.893	10.087
Debêntures	10.556	10.546
Operações de arrendamento mercantil	3.770	4.086
Fornecedores	63.422	62.497
Risco sacado	1.022	1.110
Partes relacionadas	100	6
Impostos e contribuições a pagar	3.093	9.107
Impostos e contribuições a pagar - parcelamento	5.786	7.129
Obrigações sociais	27.424	24.660
Provisões diversas	2.623	2.450
Operações financeiras	37.009	32.770
Adiantamento de clientes	4.397	6.865
Outras contas a pagar	491	766
Total do passivo circulante	**169.586**	**172.079**
Não circulante		
Provisões para riscos trabalhistas e tributários	27.393	30.985
Empréstimos e financiamentos	39.631	42.206
Debêntures	18.254	20.859
Fornecedores	882	1.101
Operações de arrendamento mercantil	21.388	20.023
Impostos e contribuições a pagar - parcelamento	3.178	1.176
Operações financeiras	20.748	13.225
Total do passivo não circulante	**131.474**	**129.575**
Total do passivo	**301.060**	**301.654**
Patrimônio líquido		
Capital social	199.211	199.211
Lucros / prejuízos acumulados	(75.011)	(70.534)
Ajuste ou conversão de balanço	599	599
Outros resultantes abrangentes	(1.211)	(939)
Total do patrimônio líquido	**123.588**	**128.337**
Total do passivo e patrimônio líquido	**424.648**	**429.991**

Este material pode conter projeções e/ou estimativas de eventos futuros. O uso dos termos "antecipa", "acredita", "espera", "estima", "planeja", "prevê", "projeta", entre outros, pretende sinalizar possíveis tendências e declarações que, evidentemente, envolvem incertezas e riscos, sendo que os resultados futuros podem diferir das expectativas atuais. Declarações prospectivas baseiam-se em diversos pressupostos e fatores, inclusive nas condições econômicas, de mercado e do setor, além de fatores operacionais. Quaisquer alterações nesses pressupostos e fatores podem levar a resultados práticos diferentes das expectativas atuais. Não se deve confiar plenamente nessas declarações prospectivas. Declarações prospectivas refletem somente opiniões na data em que foram elaboradas e apresentadas. A Companhia não está obrigada a atualizá-las diante de novas informações ou novos desdobramentos. A Companhia não se responsabiliza por operações que sejam realizadas ou por decisões de investimentos que sejam feitos com base nessas projeções e estimativas. Por fim, as informações financeiras pró-forma contidas neste material não foram auditadas, e, portanto, podem diferir dos resultados finais auditados.

Earnings Release

1Q22

PDTC
B3 LISTED NM

Padtec Holding S.A.
May 12, 2022

Results Webcast
May 13, Friday, 11:30 a.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

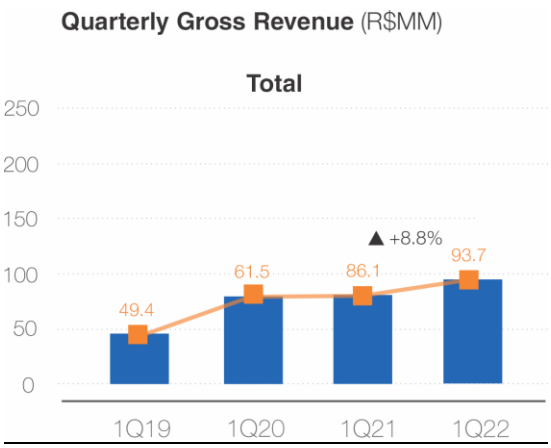
Investor Relations
ri@padtec.com.br
+55 19 2104-9703

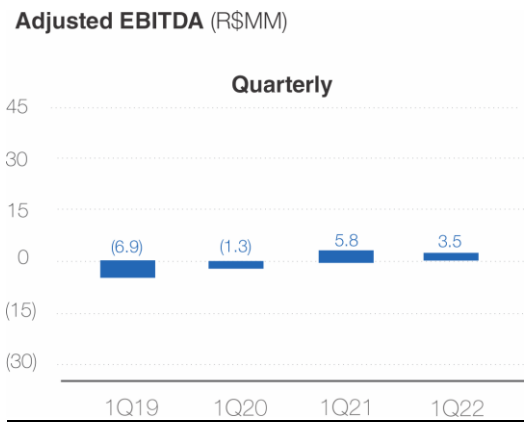
padtec.com

1Q22 Earnings' Release

Campinas, SP, May 12, 2022. Padtec Holding S.A. (B3: PDTC3) (and together with its subsidiaries, in particular Padtec S.A., "Company" or "Padtec"), presents its results for the first quarter of 2022 ("1Q22"), in accordance with accounting practices adopted in Brazil and with International Financial Reporting Standards ("IFRS") issued by the International Accounting Standards Board ("IASB"). For the purpose of a better comparison with previous periods, the Company presents its website combined consolidated information, considering Padtec S.A. as its wholly-owned subsidiary since January 2018.

- 1Q22 Highlights:





Brazilian multinational of high capacity optical transport systems and telecommunications solutions

Essential in the mission-critical ecosystem in telecom infrastructure

Innovative solutions, diversified product portfolio with extensive local R&D

Proximity and partnership with customers both in data transmission equipment and Premium Services

Leadership in the high capacity data connectivity market in Brazil and with a growing global presence

➢ Gross revenues totaled R$93.7 million, 8.8% higher than in 1Q21.

➢ Gross revenues from optical transport systems (DWDM equipment) totaled R$83.6 million, an increase of 14.9% compared to 1Q21.

➢ Gross profit of R$20.7 million (gross margin of 28.4%), 11.5% below 1Q21 (gross margin of 35.2%).

➢ Negative net result of R$4.5 million, compared to net income of R$11.7 million in 1Q21 (a quarter that was positively impacted by R$12.8 million from discontinued operations).

➢ EBITDA of R$3.5 million, with EBITDA margin of 4.9%. In 1Q21, the Company obtained EBITDA of R$20.3 million and Adjusted EBITDA, discounting non-recurring effects, of R$5.8 million (Adjusted EBITDA margin of 8.8%).

➢ EBITDA in 1Q22 was not impacted by non-recurring effect adjustments.

➢ Allocation of R$10.6 million in R&D, corresponding to 14% of revenue in 1Q22, compared to R$9.2 million in 1Q21 (also 14% of revenue in that quarter).

➢ Capital structure remains solid: net debt of R$1.7 million, composed of debt of R$78.3 million and resources in cash and cash equivalents and financial investments in guarantee of R$76.6 million.

➢ Obtaining the registration of three new invention patents with the INPI.

- Celebration of three new financing agreements with FINEP, for R&D development, in the total amount of up to R$53.4 million.
- Hiring of market maker service for PDTC3 shares in B3.

R$ thousand	Selected Financial Indicators - Combined						
	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	2021	1Q22	2022
Gross operating revenues	86.133	119.554	120.427	122.658	448.772	93.748	93.748
Gross profit	23.341	31.958	32.817	34.493	122.609	20.665	20.665
Net profit	11.721	10.903	4.660	(1.734)	25.550	(4.477)	(4.477)
Adjusted EBITDA	5.816	15.323	12.837	13.418	47.394	3.531	3.531
Adjusted EBITDA margin	8,8%	17,1%	14,2%	13,7%	13,8%	4,9%	4,9%
Gross debt	81.071	79.502	88.212	83.698	83.698	78.334	78.334
Net debt	11.823	3.981	(8.567)	(15.525)	(15.525)	1.709	1.709

- Padtec: for an intelligently connected world

People and businesses around the world are still eager for more data consumption and the volume of broadband transmission tends to increase with the start-up of 5G networks. There is no doubt that telecommunications and connectivity are fundamental today and will continue to be so in the days to come.

Padtec is already present in 16 Latin American countries, which together represent about 94% of the region's GDP, with commercial and technical teams in Argentina, Colombia, Chile and commercial representation in the United States of America. Every day, the Company builds the future in the present, accelerating socioeconomic and technological development in the regions where it operates.

The movement verified in recent years in Brazil with regional providers (also called Internet Service Providers or ISPs) is happening in other Latin American countries, which translates into an opportunity for the Company's business. Brazilian domestic ISPs also have a long way to go and thousands of them will require Dense Wavelenght Division Multiplexing (DWDM) transmission networks to increase the efficiency of their infrastructures in the coming years. Being a local supplier, who speaks the customer's language and has the same culture, is a competitive advantage that differentiates Padtec from its competitors. In addition to telecommunications operators, Data Center ecosystem (DCs) is also growing. This includes large DCs in the main metropolitan regions and an exponential growth of new EDGE structures, smaller DCs with a more dispersed presence in several territories. This densification is increasingly necessary to meet the requirements of latency (response speed), content storage and processing closer to the demand of customers and connected machines (IOT - Internet of Things) and new 5G networks. This movement will increasingly demand high-capacity data connectivity over optical fibers.

However, the year 2022 has been presenting characteristics that may impact our business: local and global macroeconomic indicators already record an increase in inflation (it is estimated that in Brazil the accumulated IPCA will increase by 12% per year in April); the war in Ukraine and the uncertainties related to how long this conflict will still take and the consequences in that country, in Russia, in neighboring countries and in the rest

of the world; the effects of the lockdown faced in Shenzhen, Shanghai and other Chinese cities since March due to the increase in Covid-19 cases two years after the beginning of the pandemic; cost pressures in logistics chains, fuels and freight prices; uncertainties related to the presidential elections in Brazil; among others. In Brazil, to try to contain local inflation, the Central Bank has applied repeated increases in the SELIC rate, and this ends up increasing the costs of financing obtained in the financial market, hindering the viability of investments to be made by customers.

In order to facilitate the acquisition of products and services, mainly by those customers who do not have direct access to the financing lines available in the market, Padtec has been carrying out, for about three years, financial operations of Vendor and in a credit rights investment fund. Moreover, in December 2021, the Company concluded the structuring of another credit rights investment fund, this time together with BNDES Participações S.A. – BNDESPAR ("BNDESPAR"), which will use funds raised from the Fund for the Technological Development of Telecommunications (Fundo para o Desenvolvimento Tecnológico das Telecomunicações or "FUNTTEL") for the payment of its quotas. The objective of FIDC BNDES is, through the granting of credit to Padtec's customers, to stimulate the process of technological innovation, encourage the training of human resources, foster the generation of jobs and promote the access of small and medium-sized companies to capital resources, in order to increase the competitiveness of the Brazilian telecommunications industry. FIDC BNDES has been available for use by customers since the beginning of April.

In 2022, the Company also started forfait operations, which consist of financing international sales based on the principle of discounting receivables, ensuring a term and better conditions for customers established outside Brazil.

Padtec has credit lines taken with FINEP to be allocated to investments in new products and technologies and whose resources are released according to the disbursements and evidence of the execution of its strategic innovation plan. In March, three more financing agreements were signed with FINEP, aiming at the development of solutions for 5G networks.

In this way, the Company is increasingly close to its customers, important stakeholders, seeking not only to meet their needs, from the planning and design of each solution to the installation, operation, maintenance, monitoring and technical support of the networks, but also to facilitate access to financial resources for their acquisitions. All these actions are taken to contribute to the development of customers, but the scenario for the coming months is challenging.

In April, Padtec hired the services of a market maker for its PDTC3 common shares traded on B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (“B3”), in order to foster the liquidity of these securities. In early May, it launched its Instagram profile (@padtec_oficial): another channel for communication and interaction with the different relationship audiences. The commitment to ESG issues, through the offer of solutions that allow the conduction of essential services and digital inclusion and with production practices committed to the environment, the preservation of resources, the safety of employees and customers and that add value to all its stakeholders, is part of the Company's daily life.

Padtec is a well positioned player in the telecommunications ecosystem and offers increasingly innovative telecommunications solutions and services and in the state-of-the-art of technology, competitively. Thus, it seeks to consolidate its leadership in Brazil and expand its presence abroad.

- The Company's results in 1Q22

Operating Income

In 1Q22, Padtec recorded gross operating revenue of R$93.7 million, an increase of 8.8% over the revenue registered in 1Q21, R$86.1 million. Compared to 4Q21, R$122.7 million, there was a reduction of 23.6%.

For optical transport systems (DWDM equipment), historically the first half of the year tends to be the least heated in terms of revenues, while the second half, so that customers can comply with their annual budgets, is the most heated.

Revenues from optical transport systems totaled R$83.6 million, or 89% of the total obtained in 1Q22, 14.9% higher than the value recorded in 1Q21, R$72.7 million, and 24.4% lower than 4Q21, R$110.5 million. Revenues from Premium Services, including high-tech services that assist in the operation and development of the Company's customer data networks, totaled R$10.2 million in 1Q22, down 24.2% and 15.9% compared to 1Q21 and 4Q21, respectively.

GROSS REVENUES								1Q2022 x	1Q2022 x
R$ thousand	1Q2021	2Q2021	3Q2021	4Q2021	2021	1Q2022	2022	1Q2021	4Q2021
DWDM	72.705	106.303	108.991	110.540	398.539	83.563	83.563	14,9%	-24,4%
Premium Services	13.428	13.250	11.438	12.117	50.233	10.185	10.185	-24,2%	-15,9%
Total Revenues	**86.133**	**119.553**	**120.427**	**122.657**	**448.770**	**93.748**	**93.748**	**8,8%**	**-23,6%**

Gross Margin

Gross profit in 1Q22 totaled R$20.7 million, with a gross margin of 28.4%, 11.5% down compared to 1Q21, R$23.3 million, and 40.1% lower than 4Q21, R$34.5 million. The mix of products and services sold in 1Q22, with lower value added items compared to previous quarters, contributed to the reduction in gross margin. For the coming quarters, the Company expects to reverse this drop and return to the standard recorded in 2020 and 2021, above 30%.

Operating Expenses / Revenues

In 1Q22, administrative expenses totaled R$6.9 million, 6.6% above 1Q21, R$6.5 million, and 21.3% below 4Q21, R$8.8 million.

Commercial expenses totaled R$8.0 million in the quarter, 3.3% higher than in 1Q21 due to higher travel expenses in 2021. In relation to 4Q21, R$9.2 million, there was a reduction of 12.5%.

In 1Q22, R$10.6 million was invested in research and development ("R&D"), an increase of 14.9% compared to 1Q21, R$9.2 million, and a reduction of 18.7% compared to 4Q21, R$13 million. As the amount recorded in

the Income Statement shows the effect of deferrals, in that report these expenses totaled R$8.4 million in 1Q22, compared to R$5.6 million in 1Q21 and R$10.9 million in 4Q21. Padtec remains committed to investing in the development of its products.

Changes in the classifications of provisions for tax and labor contingencies and reversals in provisions for doubtful accounts contributed to compose the amount of R$2.5 million in other operating revenues in 1Q22.

Financial Earnings

In 1Q22, the net financial result was negative by R$4.3 million, compared to a gain of R$0.2 million in 1Q21 and a loss of R$4.8 million in 4Q21.

Financial revenues totaled R$5.9 million (compared to R$5.5 million in 1Q21 and R$4.3 million in 4Q21), positively impacted by revenues from financial investments and exchange variation. Financial expenses amounted to R$10.2 million (compared to R$5.3 million in 1Q21 and R$9.1 million in 4Q21), and interest expenses on loans and financing and exchange variations account for a large part of this amount.

Results from the Period

Padtec had a negative net result of R$4.5 million in 1Q21, compared to a net profit of R$11.7 million in 1Q21 and a negative net result of R$1.7 million in 4Q21.

In 1Q21, the Company recorded, as a result of discontinued operations, R$12 million related to the receipt of the third and last installment related to the sale of its Submarine Systems division and R$0.8 million from the sale of the remaining equity interest in Batanga, an investee of former Ideiasnet S.A. There was no result of discontinued operations in 1Q22 nor in 4Q21.

Adjusted EBITDA

The Company considers EBITDA, which corresponds to net income, plus income tax and social contribution, depreciation and amortization expenses and financial results, an important parameter for investors, as it provides relevant information on their operating results and profitability.

	Adjusted EBITDA						
R$ thousand	**1Q21**	**2Q21**	**3Q21**	**4Q21**	**2021**	**1Q22**	**2022**
From EBITDA to Net Income							
Net Income	11.721	10.903	4.660	(1.734)	25.550	(4.477)	(4.477)
Depreciation & Amortization	3.143	3.899	4.002	4.257	15.301	3.750	3.750
Net Financial Results	(168)	(328)	4.630	4.770	8.904	4.259	4.259
Income tax and social contribution	5.613	1.247	(331)	2.235	8.764	(1)	(1)
EBITDA	**20.309**	**15.721**	**12.961**	**9.528**	**58.519**	**3.531**	**3.531**
Fiscal Credits (PIS/Cofins)	(1.736)	-	-	-	(1.736)	-	-
Net Income from Discontinued Operations and Others	(12.759)	(398)	(124)	-	(13.281)	-	-
public offering of shares not carried out	-	-	-	3.890	3.890	-	-
Adjusted EBITDA	**5.814**	**15.323**	**12.837**	**13.418**	**47.392**	**3.531**	**3.531**
Adjusted EBITDA Margin	**8,8%**	**17,1%**	**14,2%**	**13,7%**	**13,8%**	**4,9%**	**4,9%**

In 1Q22, EBITDA was R$3.5 million, with an EBITDA margin of 4.9%. In this quarter, there was no adjustment for non-recurring effects, so there is no variation between EBITDA and Adjusted EBITDA.

In 1Q21, the Company's EBITDA was R$20.3 million. Adjusted EBITDA, after discounting the non-recurring effects of (i) the third installment related to the sale of the Submarine Systems business division carried out in 2019 (net revenue from tax effects), (ii) the sale of the remaining equity interest in Batanga, an investee of former Ideiasnet S.A., and (iii) tax credits qualified for offsetting, resulting from a final favorable decision in the process regarding the exclusion of ICMS from the PIS/Cofins calculation base, was R$5.8 million. Adjusted EBITDA margin was 8.8%.

EBITDA recorded in 4Q21 reached R$9.5 million and Adjusted EBITDA in the quarter (excluding the write-off of expenses related to a possible public offering of the Company's shares not held last year) totaled R$13.4 million. Adjusted EBITDA margin in 4Q21 was 13.7%.

Indebtedness, cash and solid capital structure

In 1Q22, the Company had loans and financing of R$49.3 million (a reduction of R$2.8 million compared to the closing of 2021). Funding from Banco Safra, Banco ABC Brasil and Banco Daycoval, in addition to credit lines taken with FINEP (contracts entered into in February 2020 and July 2021) and whose funds are intended for investments in new products and technologies and released according to the disbursements and evidence of the execution of the strategic innovation plan of subsidiary Padtec S.A., make up this amount.

In March 2022, Padtec S.A. and FINEP entered into three more financing agreements with funds from the Telecommunications Technological Development Fund (Fundo de Desenvolvimento Tecnológico das Telecomunicações or Funttel) of the Ministry of Communications, aiming at the development of solutions for 5G networks, in the total amount of R$53.4 million to be disbursed by 2024. The Company did not record any transfers of these contracts in the first quarter of 2022.

Padtec S.A. issued in December 2020 R$40.0 million in simple debentures not convertible into shares, of the type with real guarantee, in a single series, for public distribution, placed with restricted efforts under CVM Instruction 476 and maturing in December 2024. The net funds raised through this issue were destined to the reprofiling and lengthening of the Company's debts. The balance of debentures in 1Q22 was R$28.8 million (compared to R$31.4 million in 4Q21).

Thus, at the end of March 2022, the Company's total indebtedness, consisting of loans, financing and debentures, totaled R$78.3 million (a reduction of 6.9% compared to the end of 2021, R$83.7 million), of which R$20.5 million (or 26%) was equivalent to short-term obligations and R$57.9 million (or 74%) to long-term obligations. The average funding cost was 11.3% per year (compared to 9.9% per year in 2021).

R$ thousand					CONSOLIDATED	
Modality	**Agreed Rate**	**Due Date (Maturity)**	**Due Date (Maturity)**	**Guarantee**	**Mar 31, 2022**	**Dec 31, 2021**
Working Capital - Safra	CDI + 5,53% p.a.	15,56%	04/26//21 until 09/24/24	-	8.599	8.602
Working Capital - Daycoval	CDI + 5,9% to 10,08% p.a.	15,91%	07/29/20 until 09/30/24	Receivables	5.643	7.646
Working Capital - ABC Brasil	CDI + 4,38% p.a.	14,46%	12/23/20 until 05/23/24	Receivables	7.137	7.801
FINEP	TR + 2,80% p.a.	2,84%	02/01/23 until 02/01/40	Bank guarantee	28.145	28.244
					49.524	**52.293**
Padtec S.A. debentures	CDI + 3,80% p.a.	CDI + 3,80% p.a.	06/21/21 until 12/21/24		28.810	31.405
					78.334	**83.698**
Current liabilities					20.449	20.633
Non-current liabilities					57.885	63.065
					78.334	**83.698**

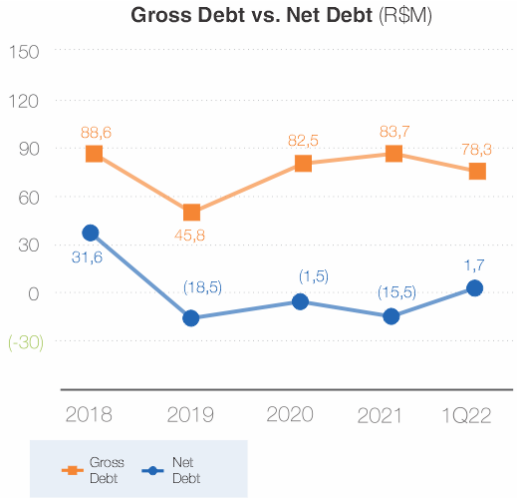
	Repayment Schedule by Year of Maturity - R$ thousand						
	2022	2023	2024	2025	2026	2027 onwards	total
Loan and financing	7.543	8.007	8.009	3.860	2.023	20.082	**49.524**
Debentures	7.951	10.666	10.193	-	-	-	**28.810**
Total	15.494	18.673	18.202	3.860	2.023	20.082	**78.334**

The amounts available in cash and cash equivalents at the end of 1Q21 totaled R$68.1 million (compared to R$87.5 million at the end of 4Q21) and the financial investments in guarantee, R$8.5 million (R$11.8 million at the end of 4Q21), totaling R$76.6 million.

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

In 1Q22, net debt was R$1.7 million, with a net debt/Adjusted EBITDA ratio of 0.48 and a net debt/net equity ratio of 0.01.

The Company's solid capital structure provides the desired safety to accelerate growth in new geographies, product development and inorganic opportunities.



Co-obligations

In order to facilitate the acquisition of its products and implementation services by customers who do not have direct access to the financing lines available in the market, Padtec carries out financial operations of Vendor and in a credit rights investment fund (FIDC, incorporated in October 2019 and managed by the Sifra Group) and *forfait* operations.

At the end of 1Q22, the Company had in its balance sheet R$57.7 million pledged as collateral for financing taken by some of its customers. About 64% of these obligations are short-term (36% long-term) and the counterpart of these entries is in current assets and non-current assets. The increase of 25.6% between 1Q22 and 4Q21 is due to the greater provision of financing to customers.

Vendor operations, which consist of granting credits through Financing Promise Agreements entered into between financial institutions and Padtec customers and whose resources are used to purchase the Company's products and implementation services, totaled R$48.1 million (compared to R$44.8 million in 4Q21).

The operations carried out through the FIDC, in which Padtec has a 25% stake and has a similar operation to Vendor operations, totaled R$0.8 million (R$1.2 million in 4Q21).

And to reach its customers outside Brazil, in 2022 the Company started *forfait* operations with Banco do Brasil, which consist of financing international sales, based on the principle of discounting receivables, ensuring a term and better conditions for its customers. These operations totaled R$9 million in 1Q22.

Padtec has been carrying out these types of transactions for about three years. The portfolio is quite pulverized, credit has already been granted to more than 30 clients, which contributes to the proper management of financial risk and maintenance of default close to zero. To better mitigate the credit risk of its counterparties, the Company conducts meticulous monitoring with each of its customers.

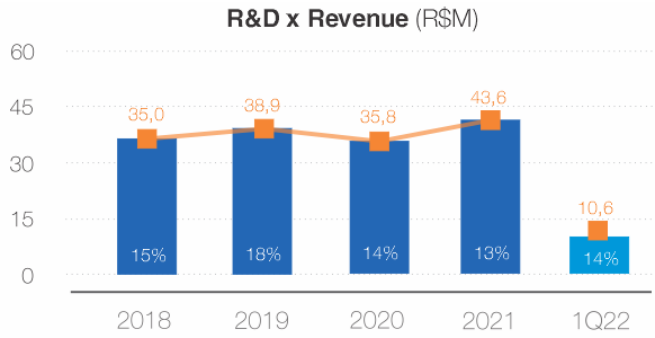
- Investments

The inspiration to innovate is the result of Padtec's own business dynamics, the continuous technological development of the sector and the demands presented by each of its customers. The Company has more than 140 employees in its R&D teams, who work in the areas of software, hardware, product engineering, testing and quality and project management. Padtec also develops partnerships with universities and research centers, which contributes to the expansion and diversification of the range of technological innovations that support the continuous development of the telecommunications ecosystem.

Recently, the Company obtained the registration of three new invention patents at INPI – Instituto Nacional da Propriedade Intelectual, the Brazilian National Institute of Intellectual Property, now holding six registered patents of a total of more than 15 (fifteen) filed. Several of these filed patents were developed in partnership with Unicamp (the State University of Campinas) and the Fundação CPQD.

Two of the newly granted patents present methods for hardware implementation of error correcting codes of Recommendation G.975.1 (forward error correction for high bit-rate DWDM submarine systems) of ITU-T – area of the International Telecommunications Union responsible for coordinating industry-related standardizations, with efficient architecture, low latency and efficiency in the use of logic circuits. The other one has its use in digital electronic circuits with multiple clock domains, for different applications in telecommunications networks.

In 1Q22, the Company invested R$10.6 million, including R&D expenses and amounts allocated to intangible assets, 14.9% above 1Q21, R$9.2 million, and 18.7% below 4Q21, R$13 million.



- Income Statement – Consolidated

	CONSOLIDATED						
(in thousand of Brazilian Reais)	**1Q21**	**2Q21**	**3Q21**	**4Q21**	**2021**	**1Q22**	**2022**
Gross operating revenues	**86.133**	**119.554**	**120.427**	**122.658**	**448.772**	**93.748**	**93.748**
Sales taxes	(19.854)	(30.185)	(29.956)	(25.037)	(105.032)	(20.991)	(20.991)
Net operating revenues	**66.279**	**89.369**	**90.471**	**97.621**	**343.740**	**72.757**	**72.757**
Cost of products sold and services rendered	(42.938)	(57.411)	(57.654)	(63.128)	(221.131)	(52.092)	(52.092)
Gross profit	**23.341**	**31.958**	**32.817**	**34.493**	**122.609**	**20.665**	**20.665**
Operational income (expenses)							
Administrative expenses	(6.462)	(6.535)	(6.016)	(8.756)	(27.769)	(6.889)	(6.889)
Commercial expenses	(7.769)	(7.101)	(7.517)	(9.175)	(31.562)	(8.028)	(8.028)
Research and development expenses	(5.591)	(7.854)	(9.160)	(10.889)	(33.494)	(8.438)	(8.438)
Other operational expenses (income)	888	956	(1.289)	(402)	153	2.473	2.473
	(18.934)	**(20.534)**	**(23.982)**	**(29.222)**	**(92.672)**	**(20.882)**	**(20.882)**
Profit/(losses) before financial income (expenses)	**4.407**	**11.424**	**8.835**	**5.271**	**29.937**	**(217)**	**(217)**
Financial income	(5.332)	(3.787)	(7.501)	(9.088)	(25.708)	(10.158)	(10.158)
Financial expenses	5.500	4.115	2.871	4.318	16.804	5.899	5.899
Profit/(losses) income tax and social contribution	**4.575**	**11.752**	**4.205**	**501**	**21.033**	**(4.476)**	**(4.476)**
Income tax and social contribution						-	
Current	(5.613)	(1.247)	331	(2.235)	(8.764)	(1)	(1)
Deferred	-	-	-	-	-	-	-
Profit in the period from continuing operations	**(1.038)**	**10.505**	**4.536**	**(1.734)**	**12.269**	**(4.477)**	**(4.477)**
Discontinued operations							
Net income from discontinued operations	12.759	398	124	-	13.281	-	-
Net income from discontinued operations	12.759	398	124	-	13.281	(4.477)	(4.477)
Net profit in the period	**11.721**	**10.903**	**4.660**	**(1.734)**	**25.550**	**(4.477)**	**(4.477)**

- Balance Sheet – Consolidated

(in thousand of Brazilian Reais)

	Consolidated	
	03/31/2022	12/31/2021
Assets		
Current		
Cash and cash equivalents	68.099	87.468
Accounts receivable	78.529	95.121
Inventories	99.336	81.442
Recoverable taxes	25.127	25.226
Sales financing operation	37.009	32.770
Other credits	7.181	4.873
Total current assets	**315.281**	**326.900**
Non-current		
Restricted financial investments	8.526	11.737
Sales financing operation	20.748	13.225
Judicial deposits	1.239	1.373
Other credits	40	69
Fixed assets	39.024	38.702
Intangible assets	39.790	37.985
Total non-current assets	**109.367**	**103.091**
Total assets	**424.648**	**429.991**

	Consolidated	
	03/31/2022	12/31/2021
Liability		
Current		
Loans and financing	9.893	10.087
Debentures	10.556	10.546
Commercial leasing operations	3.770	4.086
Suppliers	63.422	62.497
Forfaiting	1.022	1.110
Related parties	100	6
Payable taxes and contributions	3.093	9.107
Payable taxes and contributions in installment	5.786	7.129
Social contributions	27.424	24.660
General provisions	2.623	2.450
Sales financing operation	37.009	32.770
Advances from customers	4.397	6.865
Other accounts payable	491	766
Total current liabilities	**169.586**	**172.079**
Non-current		
Provisions for labor and tax risks	27.393	30.985
Loans and financing	39.631	42.206
Debentures	18.254	20.859
Suppliers	882	1.101
Commercial leasing operations	21.388	20.023
Payable taxes and contributions in installment	3.178	1.176
Sales financing operation	20.748	13.225
Total non-current liabilities	**131.474**	**129.575**

This report may contain projections and/or estimates of future events. The use of the terms "anticipates", "believes", "expects", "estimates", "plans", "predicts", "projects", among others, intends to signal possible trends and statements that, of course, involve uncertainties and risks, and future results may differ from current expectations. Forward-looking statements are based on several assumptions and factors, including economic, market and industry conditions, in addition to operating factors. Any changes in these assumptions and factors may lead to practical results that are different from current expectations. These forward-looking statements should not be fully trusted. Forward-looking statements reflect opinions only on the date they were prepared and presented. The Company is not obliged to update them in the face of new information or new developments. The Company is not responsible for operations that are carried out or for investment decisions that are made based on these projections and estimates. Finally, the pro forma financial information contained in this report has not been audited, and therefore may differ from the final audited results.