

Relatório Anual

EXERCÍCIO 2017



Valid Soluções e Serviços de Segurança em Meios de Pagamento e Identificação S.A.

5ª Emissão de Debêntures



ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	5
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS	5
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	5
EVENTOS REALIZADOS – 2017	6
AGENDA DE EVENTOS – 2018.....	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	6
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES.....	7
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	7
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	7
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	7
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	9
GARANTIA.....	10
DECLARAÇÃO	10

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	Valid Soluções e Serviços de Segurança em Meios de Pagamento e Identificação S.A
Endereço da Sede:	Rua Peter Lund, 146/202, Caju Rio de Janeiro / RJ
Telefone / Fax:	(21) 2195-7230 / (21) 2195-7207
D.R.I.:	Rita Cristiane Ribeiro Carvalho
CNPJ:	33.113.309/0001-47
Auditor:	Ernst & Young Auditores Independentes S.S.
Atividade:	Indústria gráfica e de cartões plásticos
Categoria de Registro:	Categoria A

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES**Registro CVM nº:**

Dispensa de registro na CVM, nos termos do artigo 6º da Instrução CVM nº 476/09, por se tratar de oferta pública com esforços restritos

Número da Emissão:

5ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

VLID15

Código ISIN:

BRVLIDDBS049

Banco Mandatário:

Itaú Unibanco S.A

Escriturador:

Itaú Corretora de Valores S.A.

Coordenador Líder:

Banco Santander (Brasil) S.A.

Data de Emissão:

24 de junho de 2015

Data de Vencimento:

24 de junho de 2018

Quantidade de Debêntures:

6.250 (seis mil, duzentas e cinquenta)

Número de Séries:

Única

Valor Total da Emissão:

R\$ 62.500.000,00 (sessenta e dois milhões e quinhentos mil reais)

Valor Nominal:

R\$ 10.000,00 (dez mil reais)

Forma:

Nominativa e escritural

Espécie:

Espécie quirografária

Conversibilidade:

Não conversíveis em ações da Emissora

Permuta:

Não se aplica à presente emissão

Poder Liberatório:

Não se aplica à presente emissão

Opção:

Não se aplica à presente emissão

Negociação:

As Debentures foram depositadas para negociação no mercado secundário por meio do CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários, administrado e operacionalizado pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão – Segmento CETIP UTVM

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica à presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica à presente emissão

Remuneração:

109% a.a. do CDI

Pagamento da Remuneração:

Data de Pagamento da Remuneração
24 de dezembro de 2015
24 de junho de 2016
24 de dezembro de 2016
24 de junho de 2017
24 de dezembro de 2017
24 de junho de 2018

Amortização:

Na data de vencimento

Fundo de Amortização:

Não se aplica à presente emissão

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Resgate Antecipado:

A qualquer tempo, a partir da data de emissão

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Os recursos captados com a emissão de debentures foram destinados a recompor o caixa bem como para fins corporativos gerais da Emissora.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

No exercício de 2017 não foram realizadas Assembleia de Debenturistas

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2017	R\$ 10.000,00000000	R\$ 11,53460000	R\$ 10.011,53460000	R\$ 62.572.091,25
31/12/2016	R\$ 10.000,00000000	R\$ 27,67189999	R\$ 10.027,67189999	R\$ 62.672.949,37

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
6.250	-	-	6.250

¹ Ressaltamos que as informações refletem nossa interpretação da Escritura de Emissão e aditamentos subsequentes, se for o caso. A Planner não se responsabiliza direta ou indiretamente pelo cálculo apresentado, não implicando em aceitação de compromisso legal ou financeiro.

EVENTOS REALIZADOS – 2017

Data	Evento	Valor Unitário
24/06/2017	Remuneração	R\$ 624,07689999
24/12/2017	Remuneração	R\$ 452,12639999

No exercício de 2017, não ocorreram os eventos de resgate, amortização, conversão e repactuação.

AGENDA DE EVENTOS – 2018

Data	Evento
24/06/2018	Vencimento Programado

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2017 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo a todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

A Emissora tem o dever de respeitar trimestralmente os seguintes índices e limites financeiros:

Dívida Financeira Líquida / EBITDA menor ou igual a 3,00; e
EBITDA / Despesa Financeira Líquida maior ou igual a 1,75.

Onde:

“Dívida Financeira Líquida” significa a soma de (i) empréstimos e financiamentos; (ii) obrigações comprovadas com o fundo de pensão dos empregados da Emissora (não considerando para fins desta definição o passivo atuarial); (iii) saldo líquido de operações de derivativos (i.e., passivos menos ativos de operações com derivativos); (iv) dívidas oriundas de quaisquer emissões de debêntures e/ou notas promissórias comerciais da Emissora; e (v) dívidas com pessoas ligadas listadas no passivo da Emissora, líquidas dos créditos com pessoas ligadas listadas no ativo da Emissora, excluindo-se os valores referentes aos contratos que não sejam mútuos, empréstimos e/ou financiamentos firmados com essas pessoas ligadas e desde que descritos em notas explicativas das demonstrações financeiras consolidadas da Emissora; menos o resultado da soma (i) do numerário disponível em caixa da Emissora; (ii) dos saldos líquidos de contas correntes bancárias credoras e devedoras da Emissora; e (ii) dos saldos de aplicações financeiras da Emissora.

“EBITDA” significa o lucro ou prejuízo líquido relativo a um período de 12 (doze) meses, antes da contribuição social e imposto de renda, subtraindo-se as receitas e adicionando-se as despesas geradas pelos resultados não operacionais e financeiros, depreciação, amortização e resultados não recorrentes.

“Despesa Financeira Líquida” significa os encargos de dívida, acrescidos das variações monetárias, deduzidas as rendas de aplicações financeiras, todos estes relativos aos itens descritos na definição de Dívida Financeira Líquida acima e calculados pelo regime de competência ao longo dos últimos 12 (doze) meses.

Segue abaixo quadro demonstrativo referente ao exercício de 2017:

<i>*em milhares de Reais</i>		1º Trim.17	2º Trim.17	3º Trim.17	4º Trim.17
(1)	Dívida Líquida	421.926	515.211	507.499	491.912
(2')	EBITDA (12 meses)	255.617	257.059	260.416	261.550
(3)	Desp. Financeira Líquida	42.192	33.626	29.474	48.612
(i)	(1) / (2') < ou = 3,0	1,65	2,00	1,95	1,88
(ii)	(2') / (3) > ou = 1,75	6,06	7,64	8,84	5,38

EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES

Nos termos do inciso XI do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583/16, informamos que este Agente Fiduciário não atua em outras emissões de debêntures, públicas ou privadas, feitas pela própria companhia emissora, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Moody's

Classe	Rating Atual	Rating Anterior	Última Alteração
Debêntures 5ª Emissão	Ba2	Ba2/Aa3.br	1/06/2017

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Em 15.05.2018 foi realizada Assembleia Geral Extraordinária em que foi deliberado e aprovado a alteração do artigo 5º do Estatuto da Companhia, para refletir o aumento de capital social, que passou a ser de R\$ 919.688.000,00 (novecentos e dezenove milhões, seiscentos e oitenta e oito mil reais), dividido em 71.225.000 (setenta e um milhões, duzentas e vinte e cinco mil) ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal.

Não foram publicados fatos relevantes com efeitos relevantes para os titulares das debentures.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2016	AV%	2017	AV%
ATIVO CIRCULANTE	902.566	43,50%	859.518	41,73%
Caixa e equivalentes de caixa	394.777	19,03%	296.857	14,41%
Títulos e valores mobiliários	5.842	0,28%	16.715	0,81%
Contas a receber de clientes	298.500	14,39%	335.165	16,27%
Créditos com partes relacionadas	0	-	0	-
Impostos a recuperar	25.173	1,21%	51.491	2,50%
Estoques	128.999	6,22%	118.262	5,74%
Outros ativos	49.275	2,38%	40.237	1,95%
Ativo disponível para venda	0	-	791	0,04%

RELATÓRIO ANUAL 2017

ATIVO NÃO CIRCULANTE	1.172.131	56,50%	1.200.247	58,27%
Contas a receber de clientes	12.755	0,61%	18.101	0,88%
Títulos e valores mobiliários	323	0,02%	739	0,04%
Depósitos judiciais	37.254	1,80%	38.282	1,86%
Impostos a recuperar	21.279	1,03%	22.513	1,09%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	66.581	3,21%	61.275	2,97%
Outras contas a receber	5.501	0,27%	38.427	1,87%
Investimentos	0	-	39.006	1,89%
Imobilizado	400.460	19,30%	364.250	17,68%
Intangível	627.978	30,27%	617.654	29,99%
TOTAL DO ATIVO	2.074.697	100%	2.059.765	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2016	AV%	2017	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	544.083	26,22%	448.118	21,76%
Fornecedores	106.027	5,11%	99.705	4,84%
Débitos com partes relacionadas	0	-	0	-
Empréstimos, financiamentos, debêntures e leasing a pagar	326.049	15,72%	255.885	12,42%
Salários, provisões e encargos sociais a recolher	68.002	3,28%	63.915	3,10%
Impostos, taxas e contribuições a recolher	11.694	0,56%	11.252	0,55%
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	13.188	0,64%	8	0,00%
Adiantamento de clientes e outras contas a pagar	19.123	0,92%	17.353	0,84%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	538.464	25,95%	620.952	30,15%
Empréstimos, financiamentos, debêntures e leasing a pagar	475.421	22,92%	549.599	26,68%
Provisões	19.789	0,95%	17.407	0,85%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	32.980	1,59%	36.805	1,79%
Outras contas a pagar	10.274	0,50%	17.141	0,83%
PATRIMÔNIO LIQUIDO	992.150	47,82%	990.695	48,10%
Capital social	740.820	35,71%	904.508	43,91%
Reservas de capital	8.098	0,39%	-2.274	-0,11%
Reservas de lucros	298.188	14,37%	137.507	6,68%
Ajustes acumulados de conversão	-77.227	-3,72%	-71.317	-3,46%
Proposta de distribuição de dividendos adicionais	10.842	0,52%	10.577	0,51%
Participações não controladoras	11.429	0,55%	11.694	0,57%
TOTAL DO PASSIVO	2.074.697	100%	2.059.765	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2016	AV%	2017	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	1.723.850	385,95%	1.574.474	445,36%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.277.200	-285,95%	-1.220.947	-345,36%
(=) Resultado Bruto	446.650	100,00%	353.527	100,00%
(-) Despesas com vendas	-163.936	-36,70%	-115.121	-32,56%
(-) Despesas gerais e adm.	-101.414	-22,71%	-88.114	-24,92%
(-) Outras Despesas Operacionais	-68.104	-15,25%	-54.898	-15,53%
(-) Resultado de Equivalência Patrimonial	0	-	-1.659	-0,47%
(=) Resultado antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	113.196	25,34%	93.735	26,51%
(+) Receitas Financeiras	53.028	11,87%	74.100	20,96%
(-) Despesas Financeiras	-98.778	-22,12%	-103.423	-29,25%
(=) Resultado antes dos Tributos s/ o Lucro	67.446	15,10%	64.412	18,22%

IR e CS sobre o Lucro	-817	-0,18%	-36.654	-10,37%
(=) Resultado Líq. Operações Continuadas	66.629	14,92%	27.758	7,85%
Resultado Líq. Operações Descontinuadas	21.766	4,87%	0	-
(=) Lucro/Prejuízo do período	88.395	20%	27.758	8%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,97 em 2016 e 0,97 em 2017

Liquidez Corrente: de 1,66 em 2016 e 1,92 em 2017

Liquidez Seca: de 1,42 em 2016 e 1,65 em 2017

Liquidez Imediata: de 0,73 em 2016 e 0,66 em 2017

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 109,11% em 2016 e 107,91% em 2017. O Índice de Composição do Endividamento variou de 50,26% em 2016 para 41,92% em 2017. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 103,66% em 2016 para 103,05% em 2017. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 76,58% em 2016 e 74,47% em 2017.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2016 foi de 4,26% enquanto que a de 2017 resultou em 1,35%. A Margem Líquida foi de 5,13% em 2016 contra 1,76% em 2017. O Giro do Ativo foi de 0,83 em 2016 enquanto em 2017 foi de 0,76. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 8,54% em 2016 contra 2,80% em 2017.

Recomendamos a leitura completa das Demonstrações Contábeis, Relatório de Administração e Parecer dos Auditores Independentes para melhor análise da situação econômica e financeira da Companhia.

Gráfico: Composição da Dívida (Valores em R\$ mil)

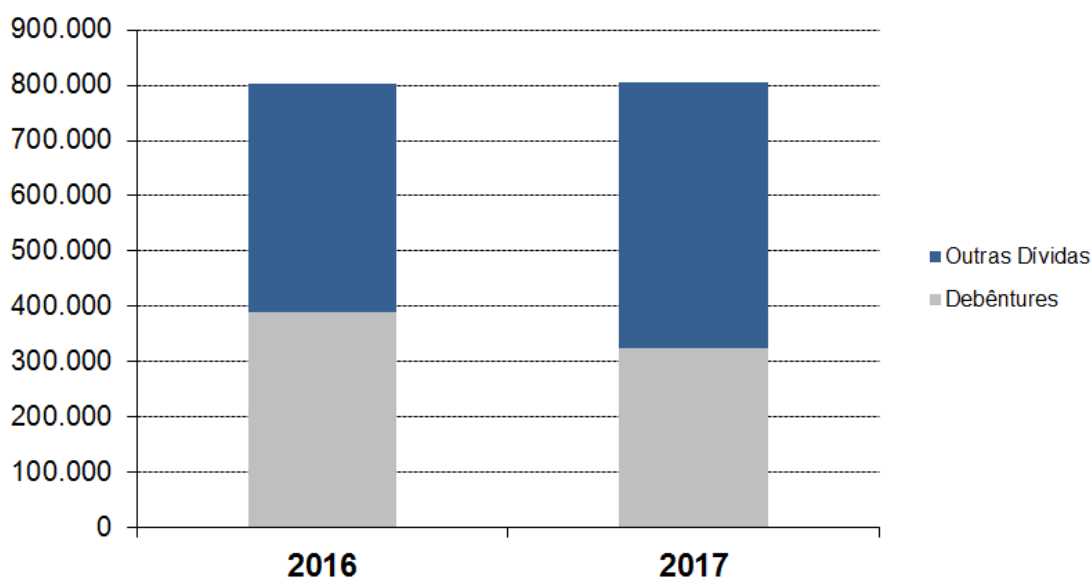
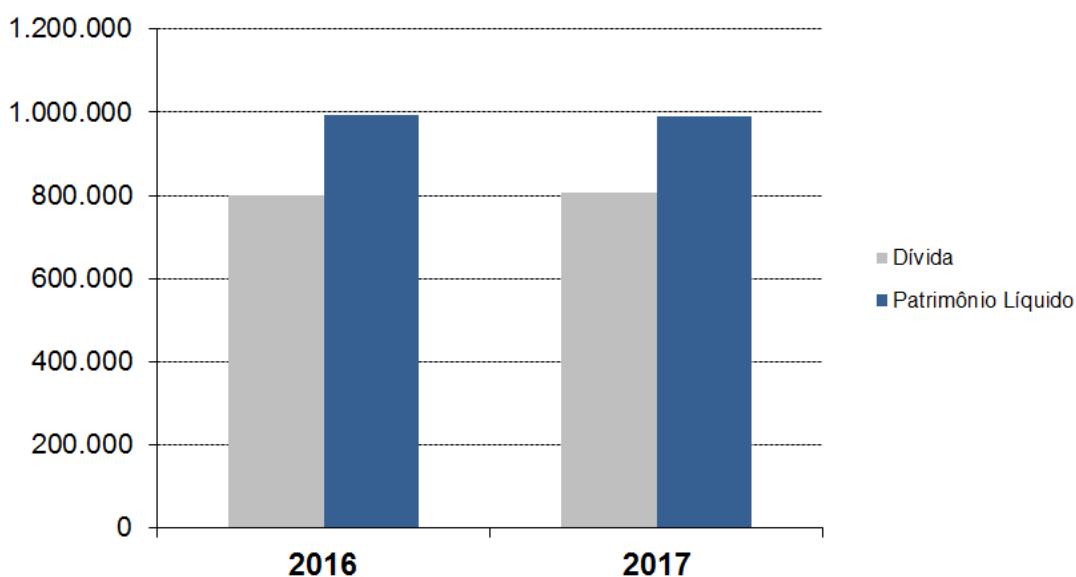


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



Não temos conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações, no decorrer do exercício de 2017.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela Ernst Young Auditores Independentes, cujo parecer não apresentou ressalva.

GARANTIA

A presente emissão é da espécie quirografária ou sem preferência, não possuindo privilégio algum sobre o ativo da Emissora.

DECLARAÇÃO

De acordo com o disposto no artigo 68, alínea “b” da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1.976 e no inciso XII do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, declaramos estar aptos e que não nos encontramos em qualquer situação de conflito. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos debenturistas.

São Paulo, abril de 2018.



“Este Relatório foi elaborado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, § primeiro, alínea “b” da Lei nº 6404/76 e do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583 /2016, com base nas informações prestadas pela Companhia Emissora. Os documentos legais e as informações técnicas que serviram para sua elaboração, encontram-se à disposição dos titulares do ativo para consulta na sede deste Agente Fiduciário”

“As informações contidas neste Relatório não representam uma recomendação de investimento, uma análise de crédito ou da situação econômica ou financeira da Emissora, nem tampouco garantia, explícita ou implícita, acerca do pontual pagamento das obrigações relativas aos títulos emitidos sob a forma de debênture”

“O relatório anual deste Agente Fiduciário descreve os fatos ocorridos durante o exercício de 2017 relativos à execução das obrigações assumidas pelo emissor, à administração do patrimônio separado, se for o caso, aos bens garantidores do valor mobiliário e ao fundo de amortização”