planner

RELATÓRIO **ANUAL** 2016

VALID SOLUÇÕES E SERV. DE SEGURANÇA EM MEIOS DE PAGAMENTO E IDENTIFICAÇÃO

5ª Emissão de Debêntures Simples

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA 3

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES 3

DESTINAÇÃO DE RECURSOS 5

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS 5

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES 6

EVENTOS REALIZADOS – 2016 6

AGENDA DE EVENTOS – 2017 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 8

GARANTIA 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.:	Carlos Affonso Seigneur d'Albuquerque
CNPJ:	33.113.309/0001-47
Auditor:	Deloitte Touche Auditores Independentes
Atividade:	Indústria gráfica e de cartões plásticos
Categoria de Registro:	Categoria A
Publicações:	Diário Oficial do Estado de São Paulo e Valor Econômico

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, sem emissão de cautelas ou certificados

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 Debêntures foram registradas para distribuição no mercado primário por meio do MDA – Módulo de Distribuição de Ativos ("MDA"), administrado e operacionalizado pela CETIP S.A. – Mercados Organizados ("CETIP"), sendo a distribuição liquidada financeiramente por meio da CETIP; e para negociação no mercado secundário por meio do CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários ("CETIP21"), administrado e operacionalizado pela CETIP, sendo as negociações liquidadas financeiramente e as Debêntures custodiadas eletronicamente na CETIP

Atualização do Valor Nominal:
Não se aplica à presente emissão

Pagamento da Atualização:
Não se aplica à presente emissão

Remuneração:
Juros remuneratórios correspondentes a variação acumulada de 109% (cem e nove por cento) das taxas médias diárias dos DI – Depósitos Interfinanceiros de um dia, Extra-Grupo (Taxas DI-Over), expressa na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinqüenta e dois) dias úteis

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:
Será amortizado integralmente na Data de Vencimento na Data de Vencimento

Fundo de Amortização:
Não se aplica à presente emissão

Prêmio:
Será devido na hipótese de Resgate Total Antecipado

Repactuação:
Não se aplica à presente emissão

Aquisição Facultativa:
A Emissora poderá, a qualquer tempo, adquirir Debêntures em Circulação (conforme abaixo definido), observado o disposto no artigo 55, parágrafo 3º, da Lei das Sociedades por Ações, desde que observe as eventuais regras expedidas pela CVM, devendo tal fato, se assim exigido pelas disposições legais e regulamentares aplicáveis, constar do relatório da administração e das demonstrações financeiras da Emissora. As Debêntures adquiridas pela Emissora de acordo com esta Cláusula poderão, a critério da Emissora, ser canceladas, permanecer na tesouraria da Emissora, ou ser novamente colocadas no mercado, observadas as restrições impostas pela Instrução CVM 476

Resgate Antecipado:
A Emissora poderá, observados os termos e condições estabelecidos a seguir, a seu exclusivo critério, a partir da Data de Emissão, e independentemente da vontade dos Debenturistas, realizar o resgate antecipado da totalidade das Debêntures

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

A totalidade dos recursos obtidos por meio desta 5ª Emissão de Debêntures foi utilizada pela Emissora para recompor o caixa, bem como para fins corporativos gerais da Emissora

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

No exercício de 2016 não foram realizadas Assembleia de Debenturistas

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES[1]

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2016	R$ 10.000,00000000	R$ 27,67189999	R$ 10.027,67189999	R$ 62.672.949,37
31/12/2015	R$ 10.000,00000000	R$ 22,90789999	R$ 10.022,90789999	R$ 62.643.174,37

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
6.250	-	-	6.250

EVENTOS REALIZADOS – 2016

Data	Evento	Valor Unitário
24/06/2016	Remuneração	R$ 734,66239999
24/12/2016	Remuneração	R$ 746,69139999

No exercício de 2016, não ocorreram os eventos de resgate, amortização, conversão e repactuação.

AGENDA DE EVENTOS – 2017

Data	Evento
24/06/2017	Remuneração
26/12/2017	Remuneração

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2016 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

[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.

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 2016:

**em milhares de Reais*	1º Trim.16	2º Trim.16	3º Trim.16	4º Trim.16
(1) Dívida Líquida	**507.288**	**500.454**	**433.339**	**406.693**
(2') EBITDA (12 meses)	**282.334**	**245.537**	**277.012**	**267.047**
(3) Desp. Financeira Líquida	**38.876**	**35.902**	**58.888**	**45.750**

(i)	**(1) / (2') < ou = 3,0**	1,80	2,04	1,56	1,52
(ii)	**(2') / (3) > ou = 1,75**	7,26	6,84	4,70	5,84

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/Aa3.br	Aa3.br	21/10/2016

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

No exercício de 2016 ocorreram as seguintes alterações estatutárias relevantes:

(i) Em Reunião do Conselho de Administração realizada em 29 de março de 2016 e em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 03 de junho de 2016, foi aprovada a (a) alteração do artigo 5º do estatuto social da Companhia para refletir o aumento do capital social no valor de R$396.000.000,00 (trezentos e noventa e seis milhões de reais), dentro do limite do capital autorizado, aprovado pelo Conselho de Administração em 22 de setembro de 2015 e homologado pelo Conselho de Administração em 23 de setembro de 2015

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R$ MIL

ATIVO	2015	AV%	2016	AV%
ATIVO CIRCULANTE	871.960	40,44%	902.566	43,50%
Caixa e equivalentes de caixa	241.283	11,19%	394.777	19,03%
Aplicações Financeiras	9.314	0,43%	5.842	0,28%
Contas a receber	373.512	17,32%	317.248	15,29%
Estoques	181.831	8,43%	128.999	6,22%
Tributos a recuperar	22.958	1,06%	25.173	1,21%
Despesas Antecipadas	43.062	2,00%	30.527	1,47%
Outros Ativos Circulantes	0	-	0	-
ATIVO NÃO CIRCULANTE	99.932	4,63%	143.693	6,93%
Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo	0	-	323	0,02%
Contas a Receber	15.273	0,71%	18.256	0,88%
Estoques	0	-	0	-
Tributos Diferidos	34.767	1,61%	66.581	3,21%
Outros Ativos Não Circulantes	49.892	2,31%	58.533	2,82%
PERMANENTE	1.184.347	54,93%	1.028.438	49,57%
Investimentos	26.284	1,22%	0	-
Imobilizado	428.564	19,88%	400.460	19,30%
Intangível	729.499	33,83%	627.978	30,27%
TOTAL DO ATIVO	2.156.239	100%	2.074.697	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R$ MIL

PASSIVO	2015	AV%	2016	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	437.464	20,29%	544.083	26,22%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	78.070	3,62%	68.002	3,28%
Fornecedores	132.174	6,13%	106.027	5,11%
Obrigações Fiscais	18.811	0,87%	11.694	0,56%
Empréstimos e financiamentos	0	-	0	-
Debêntures	168.175	7,80%	326.049	15,72%
Outras Obrigações	40.234	1,87%	32.311	1,56%
Provisões	0	-	0	-
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	640.549	29,71%	538.464	25,95%
Empréstimos e financiamentos	0	-	0	-
Debêntures	583.248	27,05%	475.421	22,92%
Outras Obrigações	7.856	0,36%	10.274	0,50%
Tributos Diferidos	26.490	1,23%	32.980	1,59%
Provisões	22.955	1,06%	19.789	0,95%
Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda e Descontinuados	0	-	0	-
PATRIMÔNIO LIQUIDO	1.078.226	50,00%	992.150	47,82%
Capital Social Realizado	740.820	34,36%	740.820	35,71%
Reservas de Capital	9.194	0,43%	9.443	0,46%
Reservas de Lucros	280.793	13,02%	307.685	14,83%
Lucros/Prejuízos Acumulados	0	-	0	-
Ajustes Acumulados de Conversão	34.949	1,62%	-77.227	-3,72%
Outros Resultados Abrangentes	0	-	0	-

Participação dos Acionistas Não Controladores	12.470	0,58%	11.429	0,55%
TOTAL DO PASSIVO	**2.156.239**	**100%**	**2.074.697**	**100%**

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2015	AV%	2016	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	**1.637.407**	**380,16%**	**1.723.850**	**385,95%**
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.206.695	-280,16%	-1.277.200	-285,95%
(=) Resultado Bruto	**430.712**	**100,00%**	**446.650**	**100,00%**
(-) Despesas com vendas	-120.649	-28,01%	-163.936	-36,70%
(-) Despesas gerais e adm.	-95.845	-22,25%	-101.414	-22,71%
(-) Outras Despesas Operacionais	-26.011	-6,04%	-68.104	-15,25%
(-) Resultado de Equivalência Patrimonial	-78	-0,02%	0	-
(=) Resultado antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	**188.129**	**43,68%**	**113.196**	**25,34%**
(+) Receitas Financeiras	102.591	23,82%	53.028	11,87%
(-) Despesas Financeiras	-116.784	-27,11%	-98.778	-22,12%
(=) Resultado antes dos Tributos s/ o Lucro	**173.936**	**40,38%**	**67.446**	**15,10%**
IR e CS sobre o Lucro	-46.361	-10,76%	-817	-0,18%
(=) Resultado Líq. Operações Continuadas	**127.575**	**29,62%**	**66.629**	**14,92%**
Resultado Líq. Operações Descontinuadas	5.523	1,28%	21.766	4,87%
(=)Lucro/Prejuízo do período	**133.098**	**31%**	**88.395**	**20%**

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,90 em 2015 e 0,97 em 2016
Liquidez Corrente: de 1,99 em 2015 e 1,66 em 2016
Liquidez Seca: de 1,58 em 2015 e 1,42 em 2016
Liquidez Imediata: de 0,57 em 2015 e 0,74 em 2016

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 99,98% em 2015 e 109,11% em 2016. O Índice de Composição do Endividamento variou de 40,58% em 2015 para 50,26% em 2016. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 109,84% em 2015 para 103,66% em 2016. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 74,72% em 2015 e 76,58% em 2016.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2015 foi de 6,17% enquanto que a de 2016 resultou em 4,26%. A Margem Líquida foi de 8,13% em 2015 contra 5,13% em 2016. O Giro do Ativo foi de 0,76 em 2015 enquanto em 2016 foi de 0,83. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 15,95% em 2015 contra 8,54% em 2016.

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)

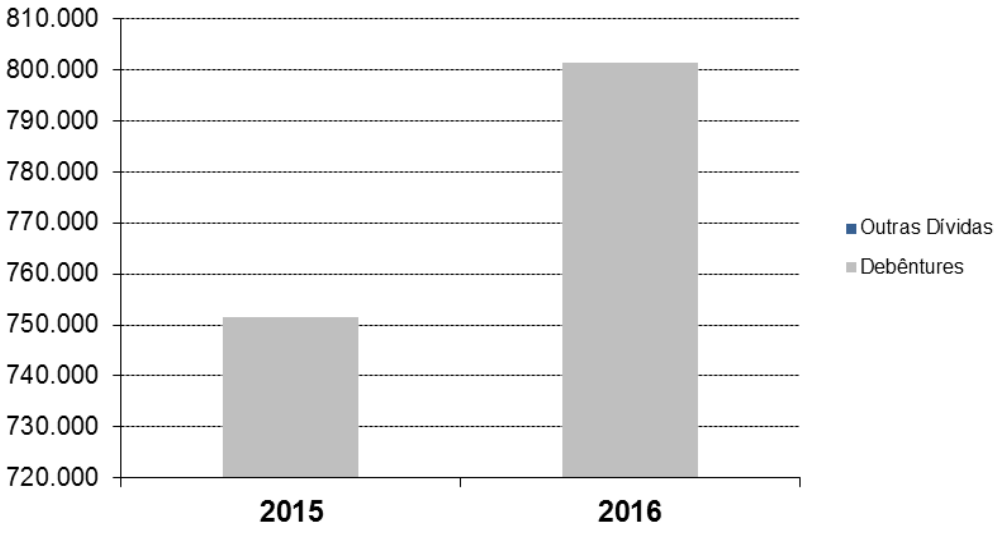
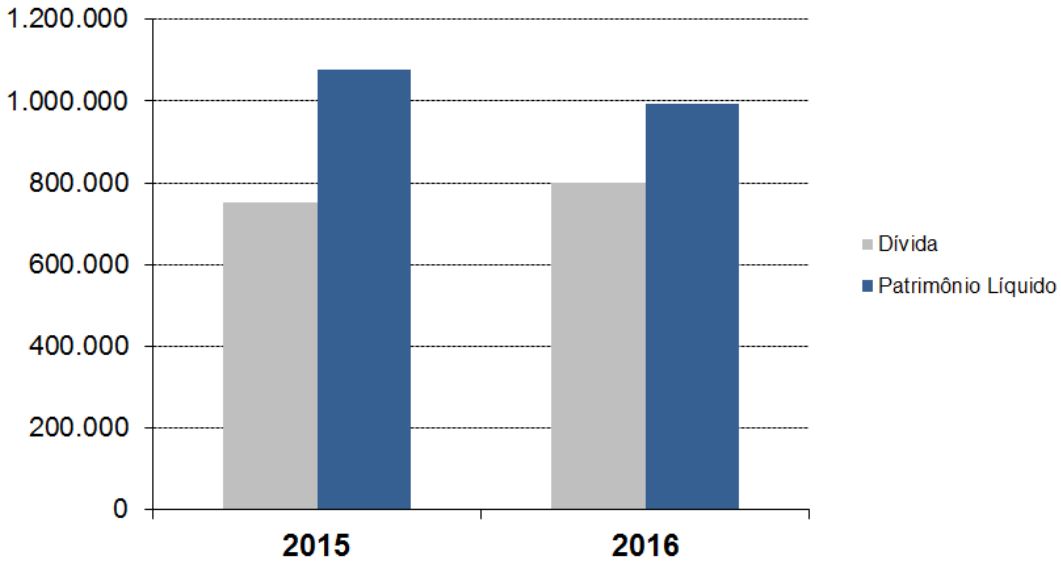


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R$ mil)



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 2016.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela DELOITTE TOUCHE TOHMATSU Auditores Independentes, cujo parecer não apresentou ressalva.

GARANTIA

A presente emissão por ser da espécie quirografária, não confere qualquer privilégio especial ou geral a seus titulares, nem especifica bens para garantir eventual execução.

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 encontrarmos em qualquer situação de conflito. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos debenturistas.

São Paulo, abril de 2017.

"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 /2.016, 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"