

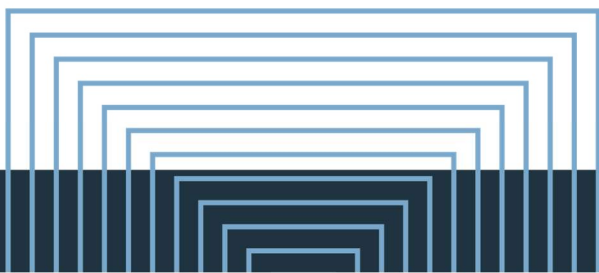


Release de Resultados 4T21

A ISH registra lucro líquido de R\$ 8,7 milhões no 4T21.

— Destaques do Período

- Receita Bruta atingiu R\$ 99,5 milhões (+12,0%);
- Lucro líquido alcançou a marca de R\$ 8,7 milhões (+2309,2%);
- EBITDA de R\$ 22,4 milhões (+246,20%);
- Encerramento do ano com mais de 600 clientes em carteira;
- Reorganização Societária por meio da *Holding ISH Tech S.A.*



Mensagem da Diretoria

É com uma imensa satisfação que publicamos o release de resultados do quarto trimestre de 2021 (“4T21”).

Chegamos ao final de mais um período desafiador. Ao todo foram dois anos intensos, que ficarão marcados na memória da população mundial. Foi uma fase de transformação para a Companhia, onde todos os esforços foram direcionados ao propósito de oferecer escolhas e soluções seguras para os nossos clientes. Foi um período de crescimento, de investimentos em inovação e expansão em novas soluções.

Mais um ano que seguimos como referência no mercado de cibersegurança em todo território latino-americano. Durante a premiação do *ISG Providers Lens*, conquistamos a posição de líderes nos três quadrantes de estudo de cibersegurança do mercado brasileiro: Serviços Gerenciados de Segurança, Serviços de Segurança Estratégica e Serviços de Segurança Técnica.

Nos orgulhamos de compartilhar que em 2021 somamos mais de 1 milhão de ativos protegidos, mais de 600 clientes, e apresentamos um crescimento de receita bruta de 19,4%, totalizando R\$ 314,1 milhões, com CARG de 23,0% nos últimos três anos. No 4T21 registramos uma receita líquida de R\$ 78,0 milhões, fechamos com um lucro operacional de R\$ 19,6 milhões (+716,1%) ante 4T20. O lucro líquido chegou à marca de R\$ 8,7 milhões e o EBITDA em R\$ 22,4 milhões (+246,2%) ante o mesmo período do ano anterior. Encerramos o ano com a conclusão da reorganização societária da Companhia, na qual a *holding* ISH Tech S.A. consolidará as atividades desenvolvidas pela ISH Tecnologia S.A. e Integrasys Comércio e Serviços de Informática Ltda.

Em 2021, celebramos 25 anos de estrada. Ao longo desse tempo, acompanhamos muitas transformações digitais pelo caminho. A nossa capacidade de adaptação às mudanças no mercado nos permitiu garantir a solidez da nossa posição financeira, com isso conquistamos importantes acordos. Então, só podemos agradecer a todos por essa jornada. Vamos continuar na nossa estrada, sonhando juntos e trabalhando para ir além. Vamos fazer. Vamos aprender. Do nosso jeito. Rumo aos próximos 25 anos.

A DIRETORIA



Sobre a Companhia



Com mais de 25 anos de *track-Record*, mais de 600 clientes, mais de 1 milhão de ativos gerenciáveis, mais de 600 funcionários, mais de 1000 certificações, mais de 40 alianças de tecnologia, três certificações ISO, estrutura com nove escritórios, três data centers, três centros de operações de SOC e um de NOC, uma unidade exclusiva de inovação no maior espaço de inovação do Espírito Santo (Base 27) e com sistema de academia para futuros talentos, a Companhia é uma das maiores empresas de cibersegurança do país e da América Latina.

Já há alguns anos a Companhia está no quadrante de líder no seguimento de Serviços Estratégicos de Segurança (SSS), Serviços Técnicos de Segurança (TSS) e no Gerenciamento de Serviços de Segurança (MSS), conforme instituto técnico de comparação de empresas no segmento de cibersegurança **ISG Provider Lens**. Desta forma, oferecendo serviços técnicos em cibersegurança, atendendo a grandes multinacionais nos mais diversos seguimentos, contando com plataforma própria de gerenciamento (ISH Vision) que oferece soluções *end-to-end*, a Companhia também foi reconhecida pela **MSSP Alert**, na 26ª posição Global, sendo a 1ª no Brasil e a 9ª com maior crescimento em volume de negócios neste ano.

Com sua matriz sediada em Vitória, capital do Estado do Espírito Santo, a sua estrutura operacional está distribuída nas regionais de São Paulo, Rio de Janeiro, Belo Horizonte, Brasília, Curitiba, Goiânia, Recife e Fort Lauderdale, na Flórida, Estados Unidos.

A Companhia conta com um robusto time de engenheiros e analistas para atender o *core* de suas atividades, que inclui serviços avançados de segurança cibernética voltados



a prover proteção, sustentação e detecção de ameaças, respostas a incidentes e gestão de risco dos clientes, por meio da plataforma ISH Vision. Ainda possui um *pipeline* robusto de produtos e soluções complementares ao seu *core business*, alavancados em mais de 25 anos de histórico, possuindo atuação focada e especializada, com soluções flexíveis, adaptáveis, sofisticadas e que empregam customização.

Por entender que cada cliente possui desafios únicos, a estratégia da Companhia na utilização dos módulos disponíveis na plataforma ISH Vision é implementar camadas de segurança sob medida, mitigando os riscos com soluções integradas, simples, modernas e que aplicam tecnologia de vanguarda. As soluções para suporte aos negócios garantem disponibilidade, segurança e performance, pois trata-se de tecnologias de fácil usabilidade, para que seus clientes tenham acesso aos dados e sistemas de maneira segura e controlada.

A Plataforma ISH VISION



A **Plataforma ISH Vision** associa inteligência de processos, negócios e tecnologia robusta, além de ser apoiada por profissionais altamente capacitados que fazem a gestão de vulnerabilidades e de incidentes capazes de prejudicar os sistemas dos clientes da Companhia, prestando serviços avançados de conformidade e segurança da informação voltados a prover visibilidade, gestão e proteção da infraestrutura de tecnologia da informação dos seus usuários. O conjunto de características do ISH Vision



configura uma oferta chamada pelo mercado de “*one stop shop*”, onde o cliente encontra, em uma única plataforma, solução virtual para diferentes desafios no campo da cibersegurança.

Dessa forma, quando um cliente sofre alguma tentativa de ataque cibernético, a **Plataforma ISH Vision** detecta e responde ao ataque antes que ele possa causar danos ao usuário final. Após garantir que o serviço de segurança necessário seja realizado, o Portal Vision consolida os principais indicadores das soluções, tornando a entrega mais tangível e deixando-a da forma mais simplificada possível para o cliente.

O *SAFE Labs*

Em nosso DNA transborda inovação. Diariamente buscamos meios de fazer mais pelo nosso cliente e pelo mundo. Não descansamos nunca. Por isso, em 2021, intensificamos o *SAFE Labs*, nosso laboratório responsável pelo desenvolvimento de soluções próprias, composto por um time robusto de especialistas em cibersegurança atentos a tendências internacionais de mercado.

O marco estratégico do *SAFE Labs* é sair na frente em desenvolvimentos de tecnologias que podem ser plugadas em qualquer plataforma de segurança cibernética, tanto na Companhia ou em qualquer outro provedor ao redor do mundo. Para isso, contamos com profissionais treinados e capacitados trabalhando em todas as regiões do Brasil, através da metodologia Ágil, visando manter o alto nível de entregáveis nas mais diversas frentes de atualização dos sistemas vigentes quanto dos novos projetos. Hoje os principais produtos em desenvolvimento e em atualização são:

CYBERPASS: É uma solução de segurança para redes sem fio SaaS, que agrega a autenticação segura Marketing, *Business Intelligence* e *Customer Smart Data*, desenvolvida internamente.

MANTIS: É uma solução de DRP – *Digital Risk Protection*, cujo propósito é alertar aos clientes de riscos cibernéticos até então desconhecidos. Seu foco é monitorar fóruns ilegais na *deep* e *darkweb*, até então inacessíveis aos clientes. Um ativo digital é algo



que represente o cliente na Internet, pode ser uma marca, um nome, um slogan, um bloco de endereços IP, um BIN de cartão de crédito e um domínio de e-mail.

HARPIA: É um software base de qualquer oferta de serviço de MDR (Monitoramento, Detecção e Resposta), estando na base do ISH Vision. É uma solução que monitora tudo que acontece na rede, nas instalações e nos ativos dos clientes e identifica comportamentos ou eventos anômalos, classificados como incidentes. É o primeiro passo de qualquer estratégia de ciberdefesa efetiva, originando as ações de respostas a incidentes.

HERMES: Um dos pontos mais fracos na equação de cibersegurança necessária para assegurar proteção de ameaças digitais efetiva é o elemento humano. O Hermes será o produto da Companhia para endereçar essa necessidade das empresas de contarem com a solução integrada de formação e treinamento dos seus colaboradores em consciência cibernética.

BAS: É uma ferramenta que realiza de forma constante e automatizada teste de invasão nas instalações dos clientes, auferindo efetividade e a assertividade das estratégias de defesa em uso.

VISION PORTAL: O Vision Portal pode ser compreendido como uma solução que permite realizar a gestão consolidada de todas as soluções de cibersegurança dos clientes da Companhia, agregando os dados de todas as plataformas para permitir uma visão do gestor de conformidade, gestor de contratos e o gestor de cibersegurança. No Vision Portal são condensadas as visões estratégicas, táticas e operacionais que sumarizam para os clientes da Companhia o status da segurança de seus negócios sob sua gestão.



— Pessoas e Cultura

O ambiente de trabalho é caracterizado por extrema velocidade e volatilidade, onde se respira inovação e onde é possível encontrar espaço para desenvolver ao máximo o potencial do colaborador, com uma cultura totalmente baseada em meritocracia e na construção de times de altíssima performance.

Nosso propósito é tornar o mundo digital mais seguro e apostamos no potencial dos nossos colaboradores para isso. Acreditamos que cada um exerce um papel fundamental na jornada da nossa estrada para o futuro, que pavimentamos com os nossos valores: **ética, inovação, paixão, desafio, qualidade, visão e orgulho.**

A Companhia é comprometida com o bom desenvolvimento de suas equipes, e tem como foco a qualidade de vida no trabalho. Os cuidados com a saúde física e emocional, os benefícios, os incentivos e os planos de desenvolvimento são algumas dentre diversas ações que entram num bom programa de qualidade de vida no trabalho. Investimos em ações como ginástica laboral, terapia online, promovemos rodas de conversas com profissionais de saúde mental e palestras sazonais que abordam questões em torno do apoio emocional, sempre buscando desenvolver trabalhadores mais felizes e completos.

Além disso, lançamos este ano o nosso programa de capacitação e formação profissional em cibersegurança, o ISH Academy. Foram selecionados 15 dentre os 380 inscritos para tornarem-se Cadetes do nosso programa. Além de todo o aprofundamento em cibersegurança, eles também terão curso de inglês e serão treinados em habilidades como criatividade, trabalho em equipe e potencial para liderança.

Desenvolver e valorizar pessoas proporciona crescimento à empresa, nos fornece uma base sólida de capital intelectual, promove a atração e retenção de talentos, o fortalecimento da marca, maior potencial de crescimento e maior valor de mercado. Não há desenvolvimento da organização sem desenvolvimento do seu principal ativo: as pessoas. E é justamente este conjunto de ações que nos possibilitou o reconhecimento como um GPTW (*Great Place To Work*), pelo segundo ano, e reforçam, diariamente, o orgulho de pertencer dos nossos colaboradores.



DESEMPENHO FINANCEIRO

Receita Bruta por Pilar

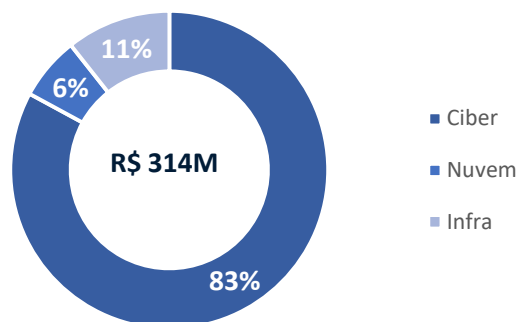
A receita da Companhia é proveniente da venda de segurança da informação, nuvem segura, infraestrutura segura, cibersegurança, serviços gerenciados, riscos digitais e GRC.

Cibersegurança: Compreende serviços avançados de conformidade e segurança da informação voltados a prover visibilidade, gestão e proteção da infraestrutura de tecnologia da informação dos clientes.

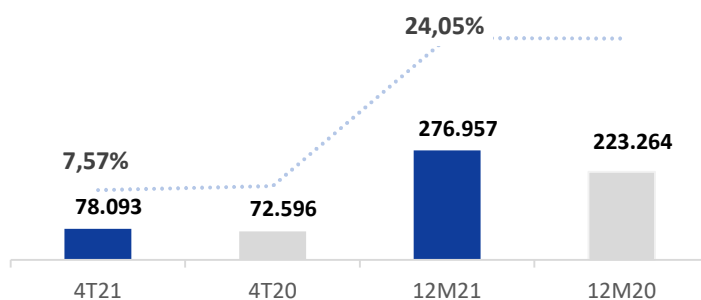
Infraestrutura: Compreende serviços de infraestrutura de TI segura que visam arquitetar, planejar e implantar infraestruturas de TI complexas tendo como premissas a disponibilidade, o desempenho e a integridade.

Nuvem: Soluções de computação em nuvem e terceirização de Data Center, para otimizar os recursos de processamento de servidores, plataforma de aplicações e armazenamento de dados de forma segura, escalável e sob demanda.

Breakdown Receita



Receita Líquida



No 4T21, a Companhia registrou uma receita líquida de R\$ 78,0 milhões (+7,57%) ante R\$ 72,5 milhões no mesmo período do ano anterior. Esse aumento deu-se em função, principalmente, pelo aumento de vendas de *cross-sell* e *up-sell*, pela recorrência dos contratos ativos, além da entrada de novos clientes na carteira, que cresce em média 20,0% ao ano. Cabe ainda ressaltar que nosso *churn* de cliente, historicamente, é menor que 2,0%.

Custos de Mercadorias e Serviços Vendidos

R\$ em milhões	4T21	4T20	Var. (%)	12M21	12M20	Var. (%)
Custo de hardware e softwares vendidos	-88.123	-2.743	3113%	-94.160	-20.924	350%
Custo de prestação de serviços	43.575	-50.943	-186%	-80.146	-132.463	-39%
Mão de obra	22.141	-17.877	-224%	-52.526	-45.320	16%
Equipamentos e softwares	6.848	-24.191	-128%	-11.506	-61.312	-81%
Depreciação e amortização	-205	-2.371	-91%	-9.212	-10.008	-8%
Serviços de terceiros	16.403	-6.771	-342%	-4.770	-13.100	-64%
Outros	-1.612	267	-704%	-2.132	-2.723	-22%
Total	-44.548	-53.686	-17%	-174.306	-153.387	14%



No 4T21, foi registrado uma redução de 17,0% em relação ao mesmo período do ano anterior, a principal razão está na melhoria dos processos através de sistemas de automação e controles internos.

No 12M21, os custos dos serviços prestados registraram um aumento de 14,0% em comparação ao mesmo período do ano passado, principalmente, devido ao aumento no custo da mão de obra. Como a Companhia é uma empresa de inteligência, seu principal insumo são pessoas, e as mesmas devem ser capacitadas antes de serem alocadas nos projetos, o que leva a uma necessidade de contratação *ex-ante*, de modo a antecipar a demanda futura.

Despesas SG&A

R\$ em milhões	4T21	4T20	Var. (%)	12M21	12M20	Var. (%)
Vendas						
Pessoal	223	-75	-397%	0	-259	-100%
Marketing	-1.124	-590	91%	-2.376	-1.561	52%
Utilidades e serviços	1.047	2.544	-59%	-331	-358	-8%
Comissões	-1.392	-8.359	-83%	-5.338	-17.889	-70%
Perda de crédito esperada	-32	-64	-50%	79	-64	-223%
Total	-1.278	-6.544	-80%	-7.966	-20.131	-60%
Gerais e administrativas						
Pessoal	-3.570	-7.013	-49%	-33.427	-20.694	62%
Depreciação e amortização	-2.590	-1.705	52%	-4.334	-3.320	31%
Utilidades e serviços	-7.178	-760	844%	-10.411	-6.810	53%
Total	-13.338	-9.478	41%	-48.172	-30.824	56%
Total Geral	-14.616	-16.022	-9%	-56.138	-50.955	10%

No 4T21 as despesas SG&A em sua totalidade reduziram 9,0%, devido a automação e reformulação dos processos internos, visando o aumento de performance. Já no comparativo anual tivemos um acréscimo de apenas 3,0% em relação ao ano anterior, o que é uma variação irrisória se comparado ao crescimento da receita da Companhia.



Resultado Financeiro

R\$ em milhões	4T21	4T20	Var. (%)	12M21	12M20	Var. (%)
Despesas financeiras	-4.360	-1.540	183%	-13.651	-10.638	28%
Receitas financeiras	395	527	-25%	2.371	1.150	106%
Resultado financeiro, líquido	-3.965	-1.013	291%	-11.280	-9.488	19%

O resultado financeiro líquido no 4T21 e 12M21 apresentou um aumento de 291,0% e 19,0%, respectivamente. influenciado pelo aumento das despesas financeiras por conta de novas captações de empréstimos e financiamentos para suporte do crescimento da operação.

Lucro Líquido

R\$ milhões	4T21	4T20	Var. %	12M21	12M20	Var. %
Lucro líquido do período	8.770	364	2309%	22.798	7.098	221%

No 4T21, o lucro líquido foi de **R\$ 8,7 milhões (+ 2309,2%)** em comparação ao lucro líquido registrado no 4T20. Em decorrência dos fatores apresentados acima, o lucro líquido da Companhia somou nos doze meses do ano o montante de **R\$ 22,7 milhões (+221,1%)**, acima do lucro líquido apresentado no mesmo período do ano anterior.



EBITDA

R\$ em milhões	4T21	4T20	Var. (%)	12M21	12M20	Var. (%)
Lucro Líquido	8.770	364	2309%	22.798	7.098	221%
(+) Resultado Financeiro	-3.965	-1.013	291%	-11.280	-9.488	19%
(+) IR & CS	-6.917	-1.031	571%	-14.216	-3.137	353%
(+) Amortização e Depreciação	2.795	4.076	-31%	13.546	13.328	2%
EBITDA contábil	22.447	6.484	246%	61.840	33.051	87%
Margem EBITDA contábil	29%	9%	-	22%	15%	-

O EBITDA da Companhia, no 4T21, totalizou R\$ 22,4 milhões (+246,0%). No acumulado do ano de 2021 fechamos em R\$ 61,8 milhões (87,0).

Endividamento

R\$ em milhões	12M21	12M20	Var. (%)
Dívida total	134.661	104.661	29%
(-) Caixa e equivalentes de caixa	23.646	17.505	35%
(-) Títulos e valores mobiliários	4.353	19.364	-78%
(-) Operações com Derivativos	706	0	-
Dívida líquida	105.956	67.792	56%
Dívida líquida/EBITDA	1,71	2,05	-

A dívida total da Companhia registrou um aumento de 56,0%, devido a uma nova captação de empréstimos e financiamentos realizada no período.

A Companhia fechou o ano de 2021 com uma dívida líquida de R\$ 105.956 milhões, que quando comparada ao EBITDA, é compatível com os *covenants* dos contratos de empréstimos com os bancos parceiros.



Investimentos

Os investimentos da Companhia são focados em aprimorar e ampliar a oferta de produtos nos seus principais pilares e são voltados para 2 grandes linhas: (i) desenvolvimento de novos produtos; e (ii) investimentos em infraestrutura e maquinário. Os investimentos, de modo geral, são focados no desenvolvimento de tecnologias para suportar o crescimento da Companhia, além da ampliar a base de oferta de produtos e serviços aos nossos clientes, promovendo *up sell* e *cross sell* nos contratos ativos.

No acumulado do exercício de 2021 foram investidos R\$ 12,0 milhões, sendo a maior parte em imobilizados e intangíveis.

Relações com Investidores

Micheline Storck
CFO/RI

Geane Mendes
RI

Tel.: +55 (27) 3334-8955

E-mail: ri@ish.com.br



ANEXO I – Balanço Patrimonial Combinado

R\$ milhões

Ativo	dez/21	dez/20	Passivo	dez/21	dez/20
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	23.646	17.505	Fornecedores	26.699	34.713
Títulos e valores mobiliários	212	16.407	Empréstimos e financiamentos	42.812	28.955
Contas a receber	67.984	54.250	Obrigações tributárias	5.333	3.806
Estoques	1.034	8.974	Imposto de renda e contribuição social	9.486	3.498
Impostos a recuperar	11.121	8.316	Obrigações trabalhistas	10.326	6.821
Operações com derivativos	233	-	Parcelamentos de tributos	1.001	1.204
Outros Ativos	17.198	6.869	Passivo de arrendamento	883	842
Total Circulante	121.428	112.321	Outros passivos	911	1.574
Não circulante			Total Circulante	97.451	81.413
Contas a receber	28.280	21	Não circulante		
Títulos e valores mobiliários	4.141	2.957	Empréstimos e financiamentos	79.779	64.205
Partes Relacionadas	18.941	13.794	Parcelamentos de tributos	3.090	4.040
Tributos diferidos	4.344	4.787	Passivo de arrendamento	11.187	10.659
Outros ativos	589	267	Obrigações trabalhistas	-	3.387
Operações com derivativos	473	-	Outros passivos	-	79
	56.768	21.826	Obrigações tributárias	1.843	-
			Provisão para riscos cíveis, fiscais e trabalhistas	5.316	7.103
			Total Não Circulante	101.215	89.473
Imobilizado	17.036	13.160			
Ativo de direito de Uso	11.558	11.445	Total do Passivo	198.666	170.886
Intangível	10.700	10.579	Acervo Líquido	18.824	-1.555
	39.294	35.184	Total do Passivo e Acervo Líquido	217.490	169.331
Total Não Circulante	96.062	57.010			
Total do ativo	217.490	169.331			



ANEXO II – Demonstração do Resultado Combinado

R\$ milhões

	4T21	4T20	Var.%	12M21	12M20	Var.%
Receita Bruta	99.566	88.863	12,04%	314.087	262.948	19,45%
Deduções	-21.473	-16.267	32,00%	-37.130	-39.685	-6,44%
Receita Operacional Líquida	78.093	72.596	7,57%	276.957	223.263	24,05%
Custo dos Produtos Vendidos e Serviços Prestados	-44.548	-53.686	-17,02%	-174.306	-153.387	13,64%
Lucro Bruto	33.545	18.910	77,39%	102.651	69.876	46,90%
Despesas Administrativas	-13.348	-9.478	40,83%	-48.172	-30.824	56,28%
Despesas de Vendas	-1.278	-6.544	-80,47%	-7.966	-20.131	-60,43%
Outras Receitas (Despesas), líquidas	733	-480	-252,72%	1.781	802	122,07%
	-13.893	-16.502		-54.357	-50.153	
Lucro Operacional Antes do Resultado Financeiro	19.652	2.408	716,11%	48.294	19.723	144,86%
Despesas Financeiras	-4.360	-1.540	183,10%	-13.651	-10.638	28,32%
Receitas Financeiras	395	527	-25,12%	2.371	1.150	106,14%
Resultado Financeiro, líquido	-3.965	-1.013		-11.280	-9.488	
Lucro antes do IRPJ e CSLL	15.687	1.395	1024,50%	37.014	10.235	261,64%
Imposto de Renda e Contribuição Social	-6.917	-1.031	570,93%	-14.216	-3.137	353,18%
Corrente	-6.527	-2.168	201,06%	-13.773	-5.331	158,36%
Diferido	-390	1.137	-134,33%	-443	2.194	-120,21%
Lucro Líquido do Período	8.770	364	2309,21%	22.798	7.098	221,18%
Depreciação/Amortização	2.795	4.076	-31,43%	13.546	13.328	1,64%
EBITDA Contábil	22.447	6.484	246,19%	61.840	33.051	87,10%
Margem EBITDA Contábil	29%	9%		22%	15%	



ANEXO III – Demonstração do Fluxo de Caixa Combinado

R\$ milhões

	dez/21	dez/20
Fluxos de caixa das atividades operacionais		
Lucro líquido do exercício	22.798	7.098
Ajustes para reconciliar o lucro líquido do exercício com o fluxo de caixa:		
Depreciações e amortizações	13.546	13.328
Provisão (reversão) para perda de créditos	79	65
Juros sobre passivo de arrendamento	1.525	1.289
Juros e variações cambiais sobre empréstimos e financiamento	9.159	5.887
Variações no resultado não realizado de derivativos a valor justo por rr	(706)	-
Despesa/receita de imposto de renda e contribuição social diferido	443	(2.194)
Provisões	(1.787)	3.773
Ganho na remensuração de contratos de arrendamento	(185)	(577)
Efeito da adesão de parcelamentos tributários	-	1.545
Efeito líquido da baixa de ativo imobilizado	1.489	1.693
	46.361	31.907
(Aumento) Redução dos ativos		
Contas a receber	(42.072)	(23.695)
Estoques	7.940	(4.484)
Impostos a recuperar	(2.805)	(8.780)
Outros ativos	(10.651)	3.194
(Redução) Aumentos dos passivos		
Fornecedores	(8.014)	452
Obrigações tributárias	3.370	2.999
Imposto de renda e contribuição social	7.999	4.982
Obrigações trabalhistas	3.505	2.288
Parcelamentos de tributos	(1.153)	(667)
Outros passivos	(1.107)	238
Caixa líquido consumido pelas atividades operacionais	3.373	8.434
Juros pagos de empréstimos e financiamentos	(8.082)	(5.887)
Juros pagos de passivos de arrendamento	(1.525)	(283)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(2.011)	-
Fluxo de caixa líquido consumido nas atividades operacionais	(8.245)	2.264
Fluxos de caixa de atividades de investimento		
Títulos e valores mobiliários	15.011	(18.195)
Aquisição de ativo imobilizado e intangível	(17.869)	(18.517)
Partes relacionadas	(5.147)	1.421
Caixa líquido consumido nas atividades de investimento	(8.005)	(35.291)
Fluxos de caixa de atividades de financiamento		
Captações de empréstimos e financiamentos	51.978	83.789
Amortização do principal de empréstimos e financiamentos	(26.880)	(43.208)
Amortização do passivo de arrendamento	(707)	(1.689)
Dividendos pagos a acionistas	(2.000)	(8.471)
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	22.391	30.421
Aumento/(redução) de caixa e equivalentes de caixa	6.141	(2.606)
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro	17.505	20.111
Caixa e equivalentes de caixa em 31 de dezembro	23.646	17.505
	6.141	(2.606)

