

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
Balanço Patrimonial Passivo	3
Demonstração do Resultado	5
Demonstração do Resultado Abrangente	6
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	7

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	9
DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019	10
Demonstração de Valor Adicionado	11

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	12
Balanço Patrimonial Passivo	13
Demonstração do Resultado	15
Demonstração do Resultado Abrangente	17
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	18

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	20
DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019	21
Demonstração de Valor Adicionado	22

Comentário do Desempenho	23
--------------------------	----

Notas Explicativas	39
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	95
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	97
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	98

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Mil)	Trimestre Atual 30/09/2020
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	141.800
Preferenciais	0
Total	141.800
Em Tesouraria	
Ordinárias	1.402
Preferenciais	0
Total	1.402

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
1	Ativo Total	2.419.692	1.769.361
1.01	Ativo Circulante	1.883.706	1.282.557
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	502.100	390.817
1.01.03	Contas a Receber	333.918	204.769
1.01.03.01	Clientes	333.918	204.769
1.01.04	Estoques	560.351	438.306
1.01.06	Tributos a Recuperar	197.366	117.902
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	197.366	117.902
1.01.06.01.01	Impostos a Recuperar	156.676	83.036
1.01.06.01.02	IRPJ e CSLL	40.690	34.866
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	289.971	130.763
1.01.08.03	Outros	289.971	130.763
1.01.08.03.01	Instrumentos Financeiros Derivativos	140.672	0
1.01.08.03.02	Partes Relacionadas	74.774	30.190
1.01.08.03.03	Adiantamentos Diversos	45.525	48.569
1.01.08.03.04	Outros Créditos	29.000	52.004
1.02	Ativo Não Circulante	535.986	486.804
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	220.405	207.250
1.02.01.04	Contas a Receber	0	69
1.02.01.04.01	Clientes	0	69
1.02.01.07	Tributos Diferidos	58.764	61.540
1.02.01.07.01	Tributos Diferidos	58.764	61.540
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	161.641	145.641
1.02.01.10.03	Impostos a Recuperar	100.984	86.068
1.02.01.10.04	Outros Créditos	60.657	59.573
1.02.02	Investimentos	201.489	155.531
1.02.02.01	Participações Societárias	201.489	155.531
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	16.113	5.798
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	185.376	149.733
1.02.03	Imobilizado	74.756	76.538
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	37.918	38.778
1.02.03.01.01	Imobilizado	37.918	38.778
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	36.838	37.760
1.02.04	Intangível	39.336	47.485
1.02.04.01	Intangíveis	39.336	47.485
1.02.04.01.02	Intangível	39.336	47.485

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2	Passivo Total	2.419.692	1.769.361
2.01	Passivo Circulante	1.188.789	1.046.124
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	26.098	18.832
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	26.098	18.832
2.01.01.02.01	Salários e Encargos a Pagar	26.098	18.832
2.01.02	Fornecedores	404.414	323.182
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	165.798	176.916
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	238.616	146.266
2.01.03	Obrigações Fiscais	21.583	20.768
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	17.338	16.452
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	0	332
2.01.03.01.02	Outros Impostos e Contribuições Federais	17.338	16.120
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	3.753	4.316
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	492	0
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	590.022	553.500
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	590.022	553.500
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	181.526	99.087
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	408.496	454.413
2.01.05	Outras Obrigações	51.677	49.143
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	7.476	10.178
2.01.05.01.02	Débitos com Controladas	6.174	9.415
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	1.302	763
2.01.05.02	Outros	44.201	38.965
2.01.05.02.02	Dividendo Mínimo Obrigatório a Pagar	4.560	4.560
2.01.05.02.04	Receita Diferida	7.677	8.344
2.01.05.02.05	Instrumentos Financeiros Derivativos	0	14.584
2.01.05.02.06	Outras Contas a Pagar	23.871	4.757
2.01.05.02.07	Passivo de Arrendamento	8.093	6.720
2.01.06	Provisões	94.995	80.699
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	5.894	4.592
2.01.06.01.05	Provisões para Riscos Tributários, Trabalhistas e Cíveis	5.894	4.592
2.01.06.02	Outras Provisões	89.101	76.107
2.01.06.02.01	Provisões para Garantias	39.339	43.254
2.01.06.02.04	Provisão para VPC	9.704	11.702
2.01.06.02.05	Provisão para Comissões	11.792	8.688
2.01.06.02.06	Provisão para Rebate	7.042	2.205
2.01.06.02.07	Provisão para Royalties	2.277	3.047
2.01.06.02.08	Provisão para Investimento em P&D	9.246	5.053
2.01.06.02.09	Outras Provisões	9.701	2.158
2.02	Passivo Não Circulante	299.682	196.213
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	189.770	110.396
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	189.770	110.396
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	189.770	110.396
2.02.02	Outras Obrigações	56.993	35.895
2.02.02.02	Outros	56.993	35.895

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2.02.02.02.03	Passivo a Descoberto em Controladas	25.311	2.277
2.02.02.02.04	Outras Contas a Pagar	834	1.275
2.02.02.02.05	Arrendamento Mercantil	30.848	32.343
2.02.04	Provisões	52.919	49.922
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	34.359	30.600
2.02.04.01.05	Provisões para Riscos Tributários, Trabalhistas e Cíveis	34.359	30.600
2.02.04.02	Outras Provisões	18.560	19.322
2.02.04.02.01	Provisões para Garantias	18.560	19.322
2.03	Patrimônio Líquido	931.221	527.024
2.03.01	Capital Social Realizado	723.255	389.000
2.03.02	Reservas de Capital	106.077	106.789
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-13.325	-12.501
2.03.02.07	Reserva de Capital	119.402	119.290
2.03.04	Reservas de Lucros	68.129	68.687
2.03.04.01	Reserva Legal	81	81
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	68.048	68.606
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	43.641	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-9.881	-37.452

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	471.298	1.197.147	412.366	1.237.764
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-367.827	-955.042	-307.923	-921.522
3.03	Resultado Bruto	103.471	242.105	104.443	316.242
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-59.294	-230.342	-89.337	-260.038
3.04.01	Despesas com Vendas	-76.624	-186.816	-57.700	-186.537
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-27.245	-76.605	-27.739	-72.405
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	47.591	46.009	0	0
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	0	0	-810	-710
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-3.016	-12.930	-3.088	-386
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	44.177	11.763	15.106	56.204
3.06	Resultado Financeiro	13.248	40.361	-7.564	-40.759
3.06.01	Receitas Financeiras	34.283	105.952	18.067	36.671
3.06.01.01	Receitas Financeiras	6.775	24.290	7.018	22.419
3.06.01.02	Variação Cambial, Líquida	27.508	81.662	11.049	14.252
3.06.02	Despesas Financeiras	-21.035	-65.591	-25.631	-77.430
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-21.035	-65.591	-25.631	-77.430
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	57.425	52.124	7.542	15.445
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-8.206	-8.483	0	-2.964
3.08.01	Corrente	-5.708	-5.708	0	-2.036
3.08.02	Diferido	-2.498	-2.775	0	-928
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	49.219	43.641	7.542	12.481
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	49.219	43.641	7.542	12.481

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
4.01	Lucro Líquido do Período	49.219	43.641	7.542	12.481
4.02	Outros Resultados Abrangentes	3.521	27.571	426	2.122
4.02.01	Variação Cambial Investimentos Exterior - Crounal S.A / PBG Uruguay S.A	3.468	25.125	4.547	3.955
4.02.02	Variação Cambial Investimentos Exterior - Informática Fuegoína S.A	0	0	817	527
4.02.03	Variação Cambial Investimentos Exterior - Positivo Inf. da Bahia Ltda. / PBG Rwanda Limited	-81	1.806	150	158
4.02.04	Variação Cambial Investimentos Exterior - Positivo Argentina S. R. L.	-12	11	0	-145
4.02.05	Hedges de Fluxo de Caixa	146	629	-5.088	-2.373
4.03	Resultado Abrangente do Período	52.740	71.212	7.968	14.603

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2020 à 30/09/2020	Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-188.273	-13.173
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	52.101	74.564
6.01.01.01	Lucro/Prejuízo Líquido do Período	43.641	12.481
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	24.795	20.850
6.01.01.03	Direito de Uso Amortizado	6.473	5.664
6.01.01.04	Equivalência Patrimonial	12.930	386
6.01.01.05	Ganho no Valor Justo e Ajuste a Valor Presente	-70.099	-31.058
6.01.01.06	Provisão (Reversão) para Riscos Tributáveis, Trabalhistas e Cíveis	5.061	2.167
6.01.01.07	Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	10.883	65
6.01.01.08	Provisão (Reversão) para Perdas com Estoques	17.533	-7.165
6.01.01.09	Provisões e Receitas Diferidas	28.541	17.500
6.01.01.10	Stock Options	237	314
6.01.01.11	Encargos Sobre Empréstimos e Direito de Uso	45.204	52.697
6.01.01.12	Variação Cambial	-1.349	54
6.01.01.13	Juros Sobre Impostos	-5.779	-2.355
6.01.01.14	Ganhos em Processos Judiciais	-74.453	0
6.01.01.15	Imposto de Renda e Contribuição Social (Corrente e Diferido)	8.483	2.964
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-240.374	-87.737
6.01.02.01	Contas a Receber	-140.714	-4.302
6.01.02.02	Estoques	-155.334	-758
6.01.02.03	Impostos a Recuperar	4.276	2.065
6.01.02.04	Imposto de Renda e Contribuição Social	-11.532	0
6.01.02.05	Adiantamentos Diversos	6.403	-17.316
6.01.02.06	Partes Relacionadas	-37.161	0
6.01.02.07	Outros Créditos	9.321	-14.457
6.01.02.08	Fornecedores	78.886	-36.546
6.01.02.09	Obrigações Tributárias	815	5.899
6.01.02.10	Imposto de Renda e Contribuição Social, pagos	0	-2.034
6.01.02.11	Outras Contas a Pagar	25.938	3.912
6.01.02.12	Pagamento de Juros Sobre Empréstimos e Direito de Uso	-21.272	-24.200
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-19.006	-12.761
6.02.01	Integralização de Capital - Investida	-2.000	0
6.02.02	Aquisição de Imobilizado	-4.727	-3.121
6.02.03	Aumento do Intagível	-12.279	-9.640
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	318.562	-10.429
6.03.01	Aumento do Capital Social	334.255	0
6.03.02	Captação de Empréstimos	340.347	375.537
6.03.03	Amortização de Empréstimos	-338.735	-385.886
6.03.04	Direito de Uso	-5.673	-4.644
6.03.05	Partes Relacionadas	-10.125	3.862
6.03.06	Recompra de ações	-1.901	0
6.03.07	Stock Options	394	702
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	111.283	-36.363

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	390.817	356.892
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	502.100	320.529

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	389.000	106.789	68.687	0	-37.452	527.024
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	389.000	106.789	68.687	0	-37.452	527.024
5.04	Transações de Capital com os Sócios	334.255	-712	-558	0	0	332.985
5.04.01	Aumentos de Capital	353.700	0	0	0	0	353.700
5.04.02	Gastos com Emissão de Ações	-19.445	0	0	0	0	-19.445
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	1.189	-558	0	0	631
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-1.901	0	0	0	-1.901
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	43.641	27.571	71.212
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	43.641	0	43.641
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	27.571	27.571
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	26.942	26.942
5.05.02.06	Hedges de Fluxo de Caixa	0	0	0	0	629	629
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	723.255	106.077	68.129	43.641	-9.881	931.221

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	SalDOS Iniciais	389.000	99.888	61.843	0	-41.741	508.990
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	SalDOS Iniciais Ajustados	389.000	99.888	61.843	0	-41.741	508.990
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	4.948	-3.930	0	0	1.018
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	4.948	-3.930	0	0	1.018
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	12.481	2.122	14.603
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	12.481	0	12.481
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	2.122	2.122
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	4.495	4.495
5.05.02.06	Hedges de Fluxo de Caixa	0	0	0	0	-2.373	-2.373
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	SalDOS Finais	389.000	104.836	57.913	12.481	-39.619	524.611

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
7.01	Receitas	1.327.792	1.336.502
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.373.237	1.411.038
7.01.02	Outras Receitas	-34.562	-74.471
7.01.02.01	Devoluções e Descontos Comerciais	-44.917	-36.817
7.01.02.02	Verba de Propaganda Cooperada e Rebate	-35.654	-37.654
7.01.02.03	Outras Receitas	46.009	0
7.01.04	Provisão/Reversão de Créd. Liquidação Duvidosa	-10.883	-65
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-1.066.278	-1.044.325
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-915.414	-883.977
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-114.401	-126.372
7.02.04	Outros	-36.463	-33.976
7.02.04.01	Comissão	-20.261	-17.880
7.02.04.02	Marketing	-16.202	-16.096
7.03	Valor Adicionado Bruto	261.514	292.177
7.04	Retenções	-31.268	-26.514
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-31.268	-26.514
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	230.246	265.663
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	179.782	61.476
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-12.930	-386
7.06.02	Receitas Financeiras	192.712	61.862
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	410.028	327.139
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	410.028	327.139
7.08.01	Pessoal	81.866	84.981
7.08.01.01	Remuneração Direta	66.936	69.660
7.08.01.02	Benefícios	10.440	9.519
7.08.01.03	F.G.T.S.	4.490	5.802
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	125.557	124.686
7.08.02.01	Federais	107.399	97.049
7.08.02.02	Estaduais	16.735	26.597
7.08.02.03	Municipais	1.423	1.040
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	158.964	104.991
7.08.03.01	Juros	65.591	77.430
7.08.03.02	Aluguéis	6.613	2.370
7.08.03.03	Outras	86.760	25.191
7.08.03.03.01	Variação Cambial	86.760	25.191
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	43.641	12.481
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	43.641	12.481

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
1	Ativo Total	2.560.484	1.945.403
1.01	Ativo Circulante	2.069.791	1.471.763
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	546.175	460.714
1.01.03	Contas a Receber	400.535	258.642
1.01.03.01	Clientes	400.535	258.642
1.01.04	Estoques	665.898	494.422
1.01.06	Tributos a Recuperar	208.992	124.615
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	208.992	124.615
1.01.06.01.01	Impostos a Recuperar	178.848	87.826
1.01.06.01.02	IRPJ e CSLL	30.144	36.789
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	248.191	133.370
1.01.08.03	Outros	248.191	133.370
1.01.08.03.01	Instrumentos Financeiros Derivativos	140.672	0
1.01.08.03.02	Partes Relacionadas	20.845	20.378
1.01.08.03.03	Adiantamentos Diversos	56.592	60.535
1.01.08.03.04	Outros Créditos	30.082	52.457
1.02	Ativo Não Circulante	490.693	473.640
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	218.314	206.351
1.02.01.04	Contas a Receber	0	70
1.02.01.04.01	Clientes	0	70
1.02.01.07	Tributos Diferidos	56.193	60.296
1.02.01.07.01	Tributos Diferidos	56.193	60.296
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	162.121	145.985
1.02.01.10.03	Impostos a Recuperar	101.019	86.096
1.02.01.10.04	Outros Créditos	61.102	59.889
1.02.02	Investimentos	89.740	73.433
1.02.02.01	Participações Societárias	89.740	73.433
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	46.632	27.317
1.02.02.01.04	Participações em Controladas em Conjunto	43.108	46.116
1.02.03	Imobilizado	86.968	88.718
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	46.382	47.024
1.02.03.01.01	Imobilizado	46.382	47.024
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	40.586	41.694
1.02.04	Intangível	95.671	105.138
1.02.04.01	Intangíveis	39.958	47.636
1.02.04.01.02	Intangível	39.958	47.636
1.02.04.02	Goodwill	55.713	57.502
1.02.04.02.01	Mais Valia em Investimentos	12.604	14.393
1.02.04.02.02	Ágio em Controlada	43.109	43.109

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2	Passivo Total	2.560.484	1.945.403
2.01	Passivo Circulante	1.309.233	1.178.943
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	28.934	20.281
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	28.934	20.281
2.01.01.02.01	Salários e Encargos a Pagar	28.934	20.281
2.01.02	Fornecedores	490.514	383.964
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	180.443	196.025
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	310.071	187.939
2.01.03	Obrigações Fiscais	34.557	24.035
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	27.983	19.004
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	4	350
2.01.03.01.02	Outros Impostos e Contribuições Federais	27.979	18.654
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	6.082	5.031
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	492	0
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	595.124	601.728
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	595.124	601.728
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	186.628	141.178
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	408.496	460.550
2.01.05	Outras Obrigações	57.316	57.980
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	1.302	763
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	1.302	763
2.01.05.02	Outros	56.014	57.217
2.01.05.02.02	Dividendo Mínimo Obrigatório a Pagar	4.560	4.560
2.01.05.02.04	Receita Diferida	7.677	8.344
2.01.05.02.05	Instrumentos Financeiros Derivativos	0	14.584
2.01.05.02.06	Outras Contas a Pagar	34.860	22.309
2.01.05.02.07	Passivo de Arrendamento	8.917	7.420
2.01.06	Provisões	102.788	90.955
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	5.894	4.592
2.01.06.01.05	Provisões para Riscos Tributários, Trabalhistas e Cíveis	5.894	4.592
2.01.06.02	Outras Provisões	96.894	86.363
2.01.06.02.01	Provisões para Garantias	42.479	46.568
2.01.06.02.04	Provisão para VPC	10.101	11.774
2.01.06.02.05	Provisão para Comissões	13.452	10.152
2.01.06.02.06	Provisão para Rebate	6.932	2.154
2.01.06.02.07	Provisão para Royalties	3.030	3.197
2.01.06.02.08	Provisão para Investimento em P&D	8.645	9.057
2.01.06.02.09	Outras Provisões	12.255	3.461
2.02	Passivo Não Circulante	311.236	231.568
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	189.770	110.396
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	189.770	110.396
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	189.770	110.396
2.02.02	Outras Obrigações	68.547	71.250
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	5.441	5.943
2.02.02.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	5.441	5.943

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2.02.02.02	Outros	63.106	65.307
2.02.02.02.03	Passivo a Descoberto em Controladas	457	459
2.02.02.02.04	Outras Contas a Pagar	28.668	29.135
2.02.02.02.05	Arrendamento Mercantil	33.981	35.713
2.02.04	Provisões	52.919	49.922
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	34.359	30.600
2.02.04.01.05	Provisão para Riscos Tributários, Trabalhistas e Cíveis	34.359	30.600
2.02.04.02	Outras Provisões	18.560	19.322
2.02.04.02.01	Provisões para Garantias	18.560	19.322
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	940.015	534.892
2.03.01	Capital Social Realizado	723.255	389.000
2.03.02	Reservas de Capital	106.077	106.789
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-13.325	-12.501
2.03.02.07	Reserva de Capital	119.402	119.290
2.03.04	Reservas de Lucros	68.129	68.687
2.03.04.01	Reserva Legal	81	81
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	68.048	68.606
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	43.641	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-9.881	-37.452
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	8.794	7.868

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	521.747	1.340.832	461.130	1.359.064
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-401.959	-1.063.471	-339.843	-1.010.285
3.03	Resultado Bruto	119.788	277.361	121.287	348.779
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-68.691	-240.375	-99.939	-282.547
3.04.01	Despesas com Vendas	-83.777	-202.541	-62.678	-197.456
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-28.792	-83.274	-29.723	-77.944
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	47.714	46.205	0	0
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	0	0	-1.615	-1.795
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-3.836	-765	-5.923	-5.352
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	51.097	36.986	21.348	66.232
3.06	Resultado Financeiro	7.589	19.006	-10.297	-45.729
3.06.01	Receitas Financeiras	30.831	90.039	16.387	35.746
3.06.01.01	Receitas Financeiras	7.574	26.267	7.511	24.074
3.06.01.02	Variação Cambial, Líquida	23.257	63.772	8.876	11.672
3.06.02	Despesas Financeiras	-23.242	-71.033	-26.684	-81.475
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-23.242	-71.033	-26.684	-81.475
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	58.686	55.992	11.051	20.503
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-8.377	-9.910	-1.992	-4.971
3.08.01	Corrente	-5.708	-5.708	-1.992	-4.043
3.08.02	Diferido	-2.669	-4.202	0	-928
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	50.309	46.082	9.059	15.532
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	50.309	46.082	9.059	15.532
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	49.219	43.641	7.542	12.481
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	1.090	2.441	1.517	3.051
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,3506	0,3237	0,0873	0,1444

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,35	0,3231	0,0872	0,1444

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	50.309	46.082	9.059	15.532
4.02	Outros Resultados Abrangentes	3.521	27.571	426	2.122
4.02.01	Variação Cambial Investimentos Exterior - Crounal S.A / PBG Uruguay S.A	3.468	25.125	4.547	3.955
4.02.02	Variação Cambial Investimentos Exterior - Informática Fuegoína S.A	0	0	817	527
4.02.03	Variação Cambial Investimentos Exterior - Positivo Inf. da Bahia Ltda. / PBG Rwanda Limited	-81	1.806	150	158
4.02.04	Variação Cambial Investimentos Exterior - Positivo Argentina S. R. L.	-12	11	0	-145
4.02.05	Hedges de Fluxo de Caixa	146	629	-5.088	-2.373
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	53.830	73.653	9.485	17.654
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	52.740	71.212	7.968	14.603
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	1.090	2.441	1.517	3.051

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2020 à 30/09/2020	Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-182.253	1.642
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	54.606	93.481
6.01.01.01	Lucro/Prejuízo Líquido dp Período	46.082	15.532
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	28.514	22.721
6.01.01.03	Direito de Uso Amortizado	7.087	6.254
6.01.01.04	Equivalência Patrimonial	765	5.352
6.01.01.05	Ganho no Valor Justo e Ajuste a Valor Presente	-69.982	-31.457
6.01.01.06	Provisão (Reversão) para Riscos Tributáveis, Trabalhistas e Cíveis	5.061	2.167
6.01.01.07	Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	10.883	65
6.01.01.08	Provisão (Reversão) para Perdas com Estoques	19.542	-5.957
6.01.01.09	Provisões e Receitas Diferidas	26.078	20.329
6.01.01.10	Stock Options	237	314
6.01.01.11	Encargos Sobre Empréstimos e Direito de Uso	46.779	53.652
6.01.01.12	Variação Cambial	3.882	1.893
6.01.01.13	Juros Sobre Impostos	-5.779	-2.355
6.01.01.14	Ganhos em Processos Judiciais	-74.453	0
6.01.01.15	Imposto de Renda e Contribuição Social (Corrente e Diferido)	9.910	4.971
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-236.859	-91.839
6.01.02.01	Contas a Receber	-153.389	382
6.01.02.02	Estoques	-207.803	-34.688
6.01.02.03	Impostos a Recuperar	-13.213	-2.973
6.01.02.04	Imposto de Renda e Contribuição Social	937	0
6.01.02.05	Adiantamentos Diversos	8.570	-15.563
6.01.02.06	Outros Créditos	17.915	-11.945
6.01.02.07	Fornecedores	99.095	-25.522
6.01.02.08	Obrigações Tributárias	10.522	4.236
6.01.02.09	Imposto de Renda e Contribuição Social, pagos	0	-4.043
6.01.02.10	Outras Contas a Pagar	23.389	22.723
6.01.02.11	Pagamento de Juros Sobre Empréstimos e Direito de Uso	-22.882	-24.446
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-30.248	-14.166
6.02.01	Integralização de Capital - Investida	-9.000	0
6.02.02	Aquisição de Investimentos	-2.652	0
6.02.03	Aquisição de Imobilizado	-5.776	-4.489
6.02.04	Aumento do Intagível	-12.820	-9.677
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	299.538	-11.946
6.03.01	Aumento do Capital Social	334.255	0
6.03.02	Pagamentos de Dividendos	-1.515	0
6.03.03	Captação de Empréstimos	345.347	381.293
6.03.04	Amortização de Empréstimos	-386.826	-385.886
6.03.05	Direito de Uso	-6.214	-5.128
6.03.06	Partes Relacionadas	15.998	-2.927
6.03.07	Recompra de Ações	-1.901	0
6.03.08	Stock Options	394	702

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	-1.576	-253
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	85.461	-24.723
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	460.714	393.348
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	546.175	368.625

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	389.000	106.789	68.687	0	-37.452	527.024	7.868	534.892
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	389.000	106.789	68.687	0	-37.452	527.024	7.868	534.892
5.04	Transações de Capital com os Sócios	334.255	-712	-558	0	0	332.985	0	332.985
5.04.01	Aumentos de Capital	353.700	0	0	0	0	353.700	0	353.700
5.04.02	Gastos com Emissão de Ações	-19.445	0	0	0	0	-19.445	0	-19.445
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	1.189	-558	0	0	631	0	631
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-1.901	0	0	0	-1.901	0	-1.901
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	43.641	27.571	71.212	926	72.138
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	43.641	0	43.641	2.441	46.082
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	27.571	27.571	-1.515	26.056
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	26.942	26.942	0	26.942
5.05.02.06	Hedges de Fluxo de Caixa	0	0	0	0	629	629	0	629
5.05.02.07	Lucros Distribuídos aos Acionistas não Controladores	0	0	0	0	0	0	-1.515	-1.515
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	723.255	106.077	68.129	43.641	-9.881	931.221	8.794	940.015

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	389.000	99.888	61.843	0	-41.741	508.990	918	509.908
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	389.000	99.888	61.843	0	-41.741	508.990	918	509.908
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	4.948	-3.930	0	0	1.018	0	1.018
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	4.948	-3.930	0	0	1.018	0	1.018
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	12.481	2.122	14.603	3.051	17.654
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	12.481	0	12.481	3.051	15.532
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	2.122	2.122	0	2.122
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	4.495	4.495	0	4.495
5.05.02.06	Hedges de Fluxo de Caixa	0	0	0	0	-2.373	-2.373	0	-2.373
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	389.000	104.836	57.913	12.481	-39.619	524.611	3.969	528.580

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
7.01	Receitas	1.488.228	1.476.449
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.535.009	1.552.896
7.01.02	Outras Receitas	-35.898	-76.382
7.01.02.01	Devoluções e Descontos Comerciais	-46.282	-38.728
7.01.02.02	Verba de Propaganda Cooperada e Rebate	-35.942	-37.654
7.01.02.03	Outras Receitas	46.326	0
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-10.883	-65
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-1.177.839	-1.136.347
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-1.006.945	-956.532
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-127.883	-139.919
7.02.04	Outros	-43.011	-39.896
7.02.04.01	Comissões	-25.308	-23.046
7.02.04.02	Marketing	-17.703	-16.850
7.03	Valor Adicionado Bruto	310.389	340.102
7.04	Retenções	-35.601	-28.975
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-35.601	-28.975
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	274.788	311.127
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	210.609	59.984
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-765	-5.352
7.06.02	Receitas Financeiras	211.374	65.336
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	485.397	371.111
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	485.397	371.111
7.08.01	Pessoal	92.484	93.827
7.08.01.01	Remuneração Direta	73.789	75.640
7.08.01.02	Benefícios	13.665	11.967
7.08.01.03	F.G.T.S.	5.030	6.220
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	147.162	148.114
7.08.02.01	Federais	128.491	115.603
7.08.02.02	Estaduais	16.855	31.418
7.08.02.03	Municipais	1.816	1.093
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	199.669	113.638
7.08.03.01	Juros	71.033	81.475
7.08.03.02	Aluguéis	7.301	2.573
7.08.03.03	Outras	121.335	29.590
7.08.03.03.01	Variação Cambial	121.335	29.590
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	46.082	15.532
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	43.641	12.481
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	2.441	3.051

RELATÓRIO DE RESULTADOS DO TERCEIRO TRIMESTRE DE 2020

Curitiba, 9 de novembro de 2020 – A Positivo Tecnologia S.A. (“Positivo” ou “Companhia”; B3: POSI3), uma das maiores desenvolvedoras e fabricantes de tecnologia da América Latina, anuncia seus resultados do terceiro trimestre de 2020 (“3T20”). As informações financeiras apresentadas a seguir, exceto onde indicado, estão de acordo com as normas contábeis IFRS (International Financial Reporting Standards), incluindo o CPC 21. Valores em Reais (R\$).

Sobre a Positivo Tecnologia. Fundada em 1989, a Positivo oferece produtos e serviços de tecnologia que envolvem desenvolvimento, fabricação e distribuição de hardware, software e soluções, incluindo computadores e periféricos, servidores, tablets, celulares, tecnologias educacionais, meios de pagamento, dispositivos baseados em Internet das Coisas (IoT), além de projetos especiais para o desenvolvimento de hardware sob demanda (ex.: urnas eletrônicas, conversores de TV digital, celulares customizados, dentre outros) e serviços de publicidade digital. Essas soluções são distribuídas nos canais de varejo físico, e-commerce, corporativo (incluindo escolas) e instituições públicas (municipais, estaduais, federais e outras entidades governamentais). Oferece suporte pós-venda em todo o território brasileiro por meio de uma rede com mais de 250 empresas credenciadas de assistência técnica especializada. A Positivo emprega mais de 1.800 funcionários em suas 3 unidades produtivas e administrativas nos estados do Amazonas, Bahia e Paraná e em escritórios especializados em Taiwan e na China, operações na Argentina, Quênia e Ruanda.

POSI
B3 LISTED NM

IBRA B3

IGCT B3

IGCX B3

IGC-NM B3

INDX B3

ITAG B3

SMML B3

Contatos de RI

Caio Moraes

Diretor Vice-Presidente Financeiro e de RI

Thomas Demaret Black

Gerente de RI

WEBCAST EM PORTUGUÊS

10 de novembro de 2020, terça-feira

10:30 AM BR | 9:30 AM US ET

Link: <https://webcastlite.mziq.com/cover.html?webcastId=a1a50cb7-1dcb-4d58-97f7-abcdef9a9dbe9>**WEBCAST EM INGLÊS (tradução simultânea)**

10 de novembro de 2020, terça-feira

10:30 AM BR | 9:30 AM US ET

Link: <https://webcastlite.mziq.com/cover.html?webcastId=0475db78-d379-4483-8b14-132a9c877859>

Tel.: +55 41 3239 7887 | e-mail: ri@positivo.com.br | ri.positivotecnologia.com.br

As informações financeiras gerenciais contidas neste documento, bem como outras informações não contábeis da Companhia apresentadas neste Relatório de Resultados, não foram revisadas pelos auditores independentes. Algumas das afirmações aqui contidas se baseiam nas hipóteses e perspectivas atuais da administração da Companhia que poderiam ocasionar variações materiais entre os resultados, performance e eventos futuros. Os resultados reais, desempenho e eventos podem diferir significativamente daqueles expressos ou implicados por essas afirmações, como um resultado de diversos fatores, tais como condições gerais e econômicas no Brasil e outros países; níveis de taxa de juros e de câmbio, mudanças em leis e regulamentos e fatores competitivos gerais (em bases global, regional ou nacional).

Destaques do 3T20

- **Crescimento de 13,2% da Receita Bruta no 3T20, registrando R\$ 600,7 milhões**, motivado principalmente pela retomada do mercado de PCs no canal Varejo – “O computador volta a ser pessoal”
- **Crescimento das vendas de Tablets, registrando Receita Bruta de R\$ 26,8 milhões (+ 332,4%)**
- **Desempenho das vendas de dispositivos Casa Inteligente (IoT), registrando Receita Bruta de R\$ 12,3 milhões no 3T20 (+ 271%)**
- **Recuperação da rentabilidade, com Lucro Bruto de R\$ 119,8 milhões no 3T20 (-1,2% vs. 3T19), acompanhado de margem bruta de 23%.** Considerando o ajuste líquido do Hedge, o Lucro Bruto Ajustado totalizou R\$ 140,9 milhões no 3T20 (+ 12,8%), acompanhado de Margem Bruta Ajustada de 27%
- **Lucro Líquido de R\$ 50,3 milhões no 3T20 (+ 455,3%), acompanhado de margem líquida de 9,6% (+ 7,7 p.p.)**
- **EBITDA de R\$ 63 milhões no 3T20 (+ 102,2%), acompanhado de Margem EBITDA de 12,1% (+ 5,3 p.p.).** Considerando o ajuste líquido do Hedge, o EBITDA Ajustado totalizou R\$ 69,1 milhões (+ 99%), com margem EBITDA Ajustada de 13,2% (+ 5,7 p.p.)
- **Posição de Liquidez robusta e adequada para sustentar o crescimento, com dívida líquida de R\$ 138,0 milhões no 3T20, e múltiplo de Dívida Líquida / EBITDA Ajustado LTM 1,3x (- 0,5x)**
- **Positivo está entre as marcas mais lembradas na categoria Computador e Notebook do prêmio TOP OF MIND 2020**
- **Assinatura do contrato junto ao TSE, para fornecimento das urnas eletrônicas em 2021/2022**
- **Positivo Q20: *smarphome mid-end* lançado com sucesso no 3T20**

Mensagem da Administração

O 3T20 nos mostrou que tivemos a atitude correta ao não esmorecer com a crise que se instalou. Percebemos que os nossos produtos têm um papel relevante para auxiliar o cotidiano dos brasileiros por meio da tecnologia, ao conectar as pessoas aos seus amigos e familiares, além de permitir trabalhar em segurança durante tempos tão difíceis de distanciamento social.

Com isso em mente, nos preparamos não apenas para enfrentar a crise, ao proteger nosso pessoal e operações, mas também para seguirmos fortalecidos quando tudo isso passar. Adotamos medidas de segurança pensando na saúde dos colaboradores. Mantivemos todos os empregos e fomos adiante, acelerando o ritmo para atender uma demanda pujante pelos nossos produtos, que vêm apoiando os movimentos de *home office* e *homeschooling* durante a pandemia da covid-19. O notebook voltou a ser pessoal, e não mais um para cada casa, numa tendência que pode ter vindo para ficar.

Sabíamos que haveria uma recuperação. No 3T20 colhemos resultados dessa estratégia de preparação para a retomada que se desenhava. Crescemos em faturamento com o desempenho das nossas linhas de computadores, tablets e Casa Inteligente, que atendem às necessidades das residências brasileiras ao promover mais segurança, conforto e conectividade. Os resultados do 3T20 também marcam a normalização das margens e o retorno de nossa lucratividade, superando os períodos de alta volatilidade cambial que experimentamos no primeiro semestre.

Verificamos retomada também junto aos clientes corporativos, em que nossa solução de locação de dispositivos (Positivo As a Service) voltou a registrar crescimento, especialmente em setembro quando o desempenho foi surpreendente, o que indica o tom de preparação das empresas para voltar a um caminho de crescimento nos próximos períodos.

Ainda no fim do trimestre, percebemos o retorno das atividades de órgãos da administração pública, confirmando a nossa expectativa de que as entregas às instituições retornarão entre o fim de 2020 e início de 2021.

Não paramos por aí. Seguimos focados no desenvolvimento de novos produtos no *core business*, além das nossas avenidas de crescimento, impulsionando as linhas de IoT, Haas, Tecnologias Educacionais e servidores, fazendo com que adquiram maior participação em nossas operações consolidadas.

Comemoramos também a assinatura do contrato de fornecimento das Urnas com o TSE, que é um grande marco para nós e uma comprovação da nossa capacidade de desenvolver tecnologia.

Agradecemos a todos os nossos colaboradores e investidores pelo suporte e atingimento dos resultados no trimestre, e seguimos otimistas com o que teremos pela frente.

Equipe Positivo Tecnologia

Resultado do 3T20: Principais Indicadores

Indicadores de Resultados

Indicadores de Resultados

Valores em milhares de reais, exceto os percentuais. Resultados Consolidados.

Indicadores de Resultados	3T20 / 3T19		
	30/set/19	30/set/20	Δ %
Receita Bruta	530.678	600.735	13,2%
Receita Líquida	461.130	521.747	13,1%
Lucro Bruto	121.287	119.788	(1,2%)
% da Receita Líquida	26,3%	23,0%	(3,3 p.p.)
EBITDA Ajustado ⁽¹⁾	34.701	69.059	99,0%
% da Receita Líquida	7,5%	13,2%	5,7 p.p.
Lucro Líquido	9.059	50.309	455,3%
% da Receita Líquida	2,0%	9,6%	7,7 p.p.

Nota 1: Ajustado por itens não-recorrentes e pelo efeito líquido do hedge de matérias-primas e insumos.

Desempenho Financeiro

RECEITA

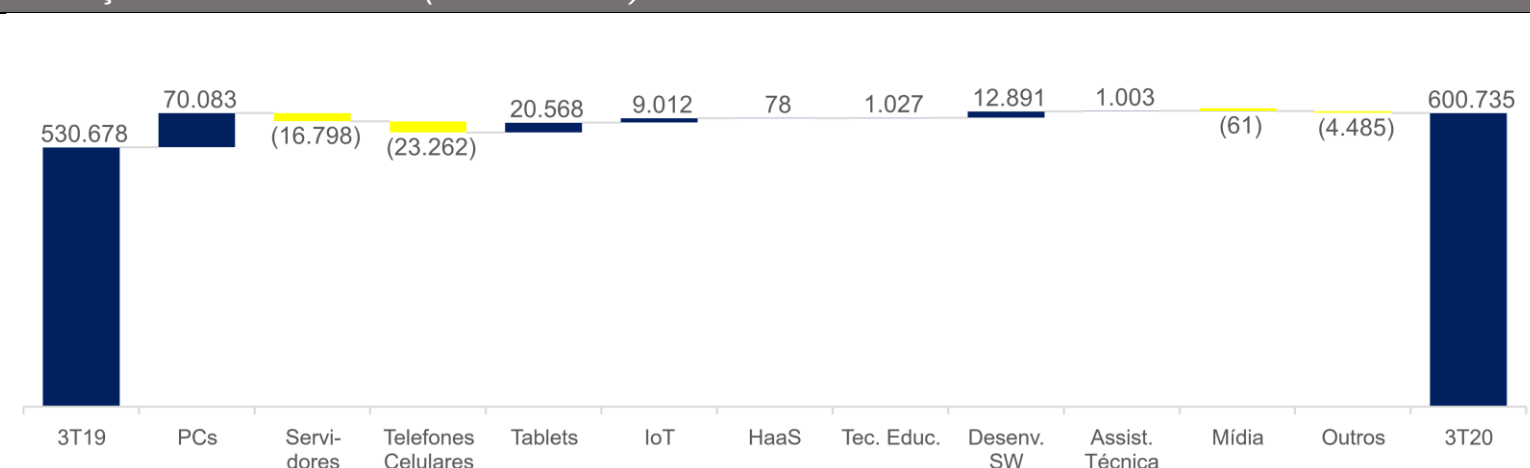
Receitas por Produtos e Serviços

Receitas com Venda de Produtos e Serviços*Informações financeiras gerenciais. Valores em milhares de reais, exceto os percentuais. Resultados Consolidados.*

Produtos e Serviços	3T20 / 3T19		
	30/set/19	30/set/20	Δ %
(+) Computadores	315.586	385.669	22,2%
Notebooks	205.692	289.098	40,5%
Desktops	109.894	96.570	(12,1%)
(+) Servidores	52.984	36.186	(31,7%)
(+) Telefones Celulares	116.897	93.635	(19,9%)
Feature Phone	14.909	23.499	57,6%
Smartphones	101.988	70.136	(31,2%)
(+) Tablets	6.188	26.756	332,4%
(+) Internet das Coisas (IoT)	3.326	12.338	271,0%
(+) Outros Produtos (periféricos, MP, etc.)	16.267	7.979	(50,9%)
(=) Receita Bruta com Produtos (A)	511.247	562.562	10,0%
% da Receita Bruta Consolidada	96,3%	93,6%	(2,7 p.p.)
(+) HaaS	10.365	10.443	0,8%
(+) Serviços de Tecnologia Educacional	4.262	5.289	24,1%
(+) Serviços de Desenvolvimento de Software	-	12.891	100,0%
(+) Serviços de Assistência Técnica	1.794	2.797	55,9%
(+) Serviços de Publicidade/Mídia	1.145	1.084	(5,3%)
(+) Outros Serviços	1.865	5.668	204,0%
(=) Receita Bruta com Serviços (B)	19.431	38.173	96,5%
% da Receita Bruta Consolidada	3,7%	6,4%	2,7 p.p.
(=) Receita Bruta Consolidada (A+B)	530.678	600.735	13,2%
(=) Deduções da Receita Bruta (C)	(69.548)	(78.988)	13,6%
% da Receita Bruta Consolidada	(13,1%)	(13,1%)	(0,0 p.p.)
(=) Receita Líquida Consolidada (A+B+C)	461.130	521.747	13,1%
% da Receita Bruta Consolidada	86,9%	86,9%	(0,0 p.p.)

A Receita Bruta com produtos da Positivo no 3T20 totalizou R\$562,6 milhões, um crescimento de 10% que é resultado, principalmente, da combinação do crescimento em computadores (+22,2%), Tablets (+ 332,4%), e IoT (+271%), com uma queda de 31,7% em servidores e de 19,9% em celulares.

A Receita Bruta com serviços no 3T20 registrou R\$38,2 milhões, um crescimento de 13,2% que é resultado, principalmente, de aumentos nas receitas com serviços de HaaS (0,8%), tecnologias educacionais (+ 24,1%) e desenvolvimento de software. A Companhia segue intensificando esforços para desenvolver essas frentes de negócios, pois trata-se de operações que geram margens mais elevadas e maior recorrência de receita.

Evolução da Receita Bruta (3T20 vs 3T19)

Valores em milhões de reais

O Varejo foi o principal canal de distribuição dos computadores vendidos durante o 3T20. Os movimentos de *home office* e *homeschooling* seguem impulsionando a demanda do canal, que atualmente possui cerca de 38% das vendas realizadas por e-commerce, e no total representou 72,6% das vendas de PCs no período. O canal Corporativo representou 13,4% e segue em recuperação, porém com passo menos acelerado. As entregas à Instituições Públicas, que no 3T20 representaram 10,3% dos Computadores vendidos (- 9,0 p.p.), possuem um cronograma de recuperação bastante acelerado, e concentração de entregas no último trimestre de 2020.

Receita Bruta de Produtos por Canal**Receitas e Volume de Computadores por Canal**

Informações financeiras gerenciais. Valores em milhares de reais, exceto os percentuais. Resultados Consolidados.

Receita de Computadores por Canal	3T20 / 3T19		
	30/set/19	30/set/20	Δ %
Receita Bruta com Computadores	315.586	385.669	22,2%
Varejo	60,4%	72,6%	12,2 p.p.
Corporativo	17,0%	15,5%	(1,5 p.p.)
Instituições Públicas	22,6%	12,0%	(10,6 p.p.)
Volume de Produtos ⁽¹⁾	194.580	182.748	(6,1%)
Varejo	65,6%	76,2%	10,7 p.p.
Corporativo	15,1%	13,4%	(1,7 p.p.)
Instituições Públicas	19,3%	10,3%	(9,0 p.p.)

A Receita Líquida Consolidada da Positivo no 3T20 foi de R\$521,7 milhões, um aumento de 13,1% em relação ao 3T19. O desempenho da Companhia é resultante, principalmente, de um bom volume de vendas de computadores no período, combinado com o aumento dos preços após o repasse da valorização do dólar aos produtos comercializados no varejo

Volume por Produto

Volume de Vendas de Produtos

Valores em unidades, exceto os percentuais. Resultados Consolidados.

Produtos	3T20 / 3T19		
	30/set/19	30/set/20	Δ %
Notebooks	153.593	149.372	(2,7%)
Desktops	40.987	33.376	(18,6%)
Total Computadores	194.580	182.748	(6,1%)
% de Market Share PCs	13,9%	12,1%	(1,8 p.p.)
% de Market Share, PCs até R\$1.400,00	83,2%	83,1%	(0,1 p.p.)
Feature Phone	160.022	224.466	40,3%
Smartphones	191.039	187.030	(2,1%)
Total Telefones Celulares	351.061	411.496	17,2%
% de Market Share	2,7%	2,9%	0,2 p.p.

Nota 1: Market share calculado com base em dados publicados pela IDC.

Nota 2: Volumes não incluem produção de subsidiárias fora do Brasil.

Nota 3: Não adicionamos o market share de IoT, pois o segmento inclui produtos diversos, como câmeras domésticas, lâmpadas inteligentes, dentre outros.

LUCRO BRUTO

Os custos de produção e prestação de serviços foram de R\$ 401,9 milhões no 3T20. Representa um aumento de 18,3% em relação ao 3T19, e resultou em Lucro Bruto de R\$ 119,8 milhões, acompanhado de Margem Bruta de 23%.

Considerando o ajuste líquido do Hedge dos insumos, o Lucro Bruto totalizou R\$ 125,9 milhões no 3T20, um aumento de 0,8% no período, acompanhado de Margem Bruta Ajustada de 24,1%.

Lucro Bruto

Margem Bruta			
Valores em milhares de reais, exceto os percentuais. Resultados Consolidados.			
Resultado Bruto	3T20 / 3T19		
	30/set/19	30/set/20	Δ %
(+) Receita Bruta Consolidada	530.678	600.735	13,2%
(-) Descontos e Deduções	(69.548)	(78.988)	13,6%
(=) Receita Líquida Consolidada (D)	461.130	521.747	13,1%
(-) Materia Prima e Mão-de-Obra	(334.414)	(396.438)	18,5%
(-) Outros Insumos dos Produtos	(2.873)	(2.817)	(2,0%)
(-) Custo dos Serviços Prestados	(296)	(821)	177,4%
(-) Depreciação e Amortização	(2.260)	(1.883)	(16,7%)
(=) Custo dos Produtos e Serviços (E)	(339.843)	(401.959)	18,3%
(=) Lucro Bruto (D+E)	121.287	119.788	(1,2%)
% da Receita Líquida Consolidada	26,3%	23,0%	(3,3 p.p.)
(+) Hedge de Materias Primas ⁽¹⁾ (F)	3.555	6.073	70,8%
(=) Lucro Bruto Ajustado (D+E+F)	124.842	125.861	0,8%
% da Receita Líquida Consolidada	27,1%	24,1%	(3,0 p.p.)

Nota 1: Mais informações sobre operações de hedge da Companhia estão disponíveis na Nota 28 – Resultado Financeiro, junto as Demonstrações Financeiras Consolidadas do 3T20.

DESPESAS

As Despesas Comerciais no 3T20 foram de R\$83,8 milhões, representando 16,1% da receita líquida. É resultado de maior concentração de vendas no canal varejo no período, gerando assim maiores despesas com comissões, marketing e fretes.

As Despesas Gerais e Administrativas do 3T20 totalizaram R\$28,8 milhões, representando 5,5% da receita líquida. É uma redução de 0,9 p.p. resultado do forte controle de custo fixo que a Companhia realiza.

Despesas Operacionais**Despesas Operacionais**

Valores em milhares de reais, exceto os percentuais. Resultados Consolidados.

Despesas Operacionais	30/set/19	30/set/20	3T20 / 3T19
			Δ %
(-) Comissões sobre Vendas	(10.325)	(10.473)	1,4%
(-) Propaganda e Marketing	(12.355)	(20.464)	65,6%
(-) Assistência Técnica e Garantia	(18.032)	(18.702)	3,7%
(-) Fretes	(8.307)	(14.369)	73,0%
(-) Pesquisa e Desenvolvimento	(6.897)	(9.254)	34,2%
(-) Depreciação e Amortização	(234)	(2.684)	1047,0%
(-) Outras Despesas Comerciais	(6.528)	(7.831)	20,0%
Despesas Comerciais	(62.678)	(83.777)	33,7%
<i>% da Receita Líquida Consolidada</i>	<i>13,6%</i>	<i>16,1%</i>	<i>2,5 p.p.</i>
(-) Salários, Encargos e Benefícios	(12.456)	(11.681)	(6,2%)
(-) Pesquisa e Desenvolvimento	(7.532)	(6.914)	(8,2%)
(-) Depreciação e Amortização	(7.278)	(6.817)	(6,3%)
(-) Outras Despesas Gerais e Adm.	(2.457)	(3.380)	37,6%
Despesas Gerais e Administrativas	(29.723)	(28.792)	(3,1%)
<i>% da Receita Líquida Consolidada</i>	<i>6,4%</i>	<i>5,5%</i>	<i>(0,9 p.p.)</i>

EBITDA AJUSTADO

O EBITDA Ajustado do 3T20 foi de R\$69,1 milhões (+ 99%), com margem de 13,2% (+ 5,7 p.p.). Reflexo de maior faturamento do período e repasse do aumento de custos das matérias-primas para o preço dos produtos e serviços vendidos, em função da valorização do dólar.

EBITDA Ajustado**EBITDA AJUSTADO**

Valores em milhares de reais, exceto os percentuais. Resultados Consolidados.

EBITDA Ajustado	3T20 / 3T19		
	30/set/19	30/set/20	Δ %
EBIT	21.348	51.097	139,4%
% da Receita Líquida Consolidada	4,6%	9,8%	5,2 p.p.
(-) Depreciação e Amortização	9.798	11.889	21,3%
(=) EBITDA	31.146	62.986	102,2%
% da Receita Líquida Consolidada	6,8%	12,1%	5,3 p.p.
(+) Hedge de Materias Primas	3.555	6.073	70,8%
(=) EBITDA Ajustado	34.701	69.059	99,0%
% da Receita Líquida Consolidada	7,5%	13,2%	5,7 p.p.

RESULTADO FINANCEIRO

As despesas financeiras da Positivo totalizaram R\$23,2 milhões no 3T20, o que representa uma significativa redução de 12,9%, motivada principalmente pela queda da taxa básica de juros no país e da estratégia de *liability management* empregada pela Companhia.

A receita financeira da Positivo foi de R\$7,6 milhões no 3T20, em linha com o resultado apurado no período anterior.

O resultado de variação cambial gerou ganho de R\$ 23,3 milhões no 3T20, seguindo a valorização da cotação de marcação do dólar no período, além da posição de instrumentos derivativos contratados de forma recorrente, conforme a política de proteção cambial da Positivo.

Resultado Financeiro**Resultado Financeiro**

Valores em milhares de reais, exceto os percentuais. Resultados Consolidados.

Resultado Financeiro	3T20 / 3T19		
	30/set/19	30/set/20	Δ %
(+) Receitas Financeiras (J)	7.511	7.574	0,8%
(-) Despesas Financeiras (K)	(26.684)	(23.242)	(12,9%)
(=) Resultado Financeiro Pré-Variação Cambial (J+K)	(19.173)	(15.668)	(18,3%)
(+) Variação Cambial (L)	8.876	23.257	162,0%
(=) Resultado Financeiro (J+K+L)	(10.297)	7.589	(173,7%)

Nota 1: Mais informações estão disponíveis na Nota 28 – Resultado Financeiro, junto as Demonstrações Financeiras Consolidadas do 3T20.

ENDIVIDAMENTO E DISPONIBILIDADES

A Positivo encerrou o 3T20 com uma posição de caixa de R\$ 546,2 milhões. Durante o período a Companhia realizou procedimentos de *liability management*, ao tomar linhas que resultaram em redução do custo de captação e alongamento do perfil da dívida. Considerando a posição de caixa, o endividamento líquido da Positivo apresentou redução de 47,2%, registrando dívida líquida de R\$ 138 milhões e múltiplo Dívida Líquida / EBITDA Ajustado de 1,3x.

Endividamento e Disponibilidades**Endividamento Líquido**

Informações financeiras gerenciais. Valores em milhares de reais, exceto os percentuais. Resultados Consolidados.

Endividamento e Disponibilidades

	<u>31/dez/19</u>	<u>30/set/20</u>	<u>Δ %</u>
(-) Empréstimos e Financiamentos - Curto Prazo	601.728	595.124	(1,1%)
(-) Empréstimos e Financiamentos - Longo Prazo	110.396	189.770	71,9%
(-) Instrumentos Financeiros Derivativos	9.930	-	(100,0%)
(=) Endividamento (A)	722.054	784.894	8,7%
(+) Caixa e Equivalentes	460.714	546.175	18,5%
(+) Instrumentos Financeiros Derivativos	-	100.690	0,0%
(=) Disponibilidades (B)	460.714	646.865	40,4%
(=) Endividamento Líquido (A-B)	261.340	138.029	(47,2%)
(÷) EBITDA Ajustado LTM	147.281	106.245	
(=) Endividamento Líquido / EBITDA LTM	1,8x	1,3x	-0,5x

Perfil da dívida - Distribuição entre curto e longo prazo

	<u>31/dez/19</u>	<u>30/set/20</u>	<u>Δ %</u>
Empréstimos e Financiamentos - Curto Prazo	84,5%	75,8%	(8,7 p.p.)
Empréstimos e Financiamentos - Longo Prazo	15,5%	24,2%	8,7 p.p.

AÇÃO SOCIAL

Em agosto de 2020 foi concluída a entrega de 5.060 respiradores ao Ministério da Saúde. Os ventiladores pulmonares são equipamentos fundamentais para o tratamento de pacientes com problemas respiratórios e têm sido empregados no tratamento de pacientes diagnosticados com coronavírus.

Estavam conosco nesse desafio, além da Magnamed, empresas como Suzano, General Motors, Kalbin, Flex, Embraer, Fiat, White Martins, entre outros parceiros. A Positivo atuou na busca de fornecedores na Ásia, na qualificação dos componentes, no desenvolvimento das placas eletrônicas e em negociações de prazos e preços para o projeto.



Foto: Funcionário da Magnamed trabalhando na fábrica da empresa. Divulgação: Folha de SP

A POSITIVO É GREAT PLACE TO WORK!

Conquistamos a certificação Great Place to Work, que reconhece as melhores empresas para se trabalhar, mediante a avaliação dos colaboradores.

POSITIVO

ESTAMOS
juntos, conectados
e comprometidos
EM QUALQUER LUGAR.

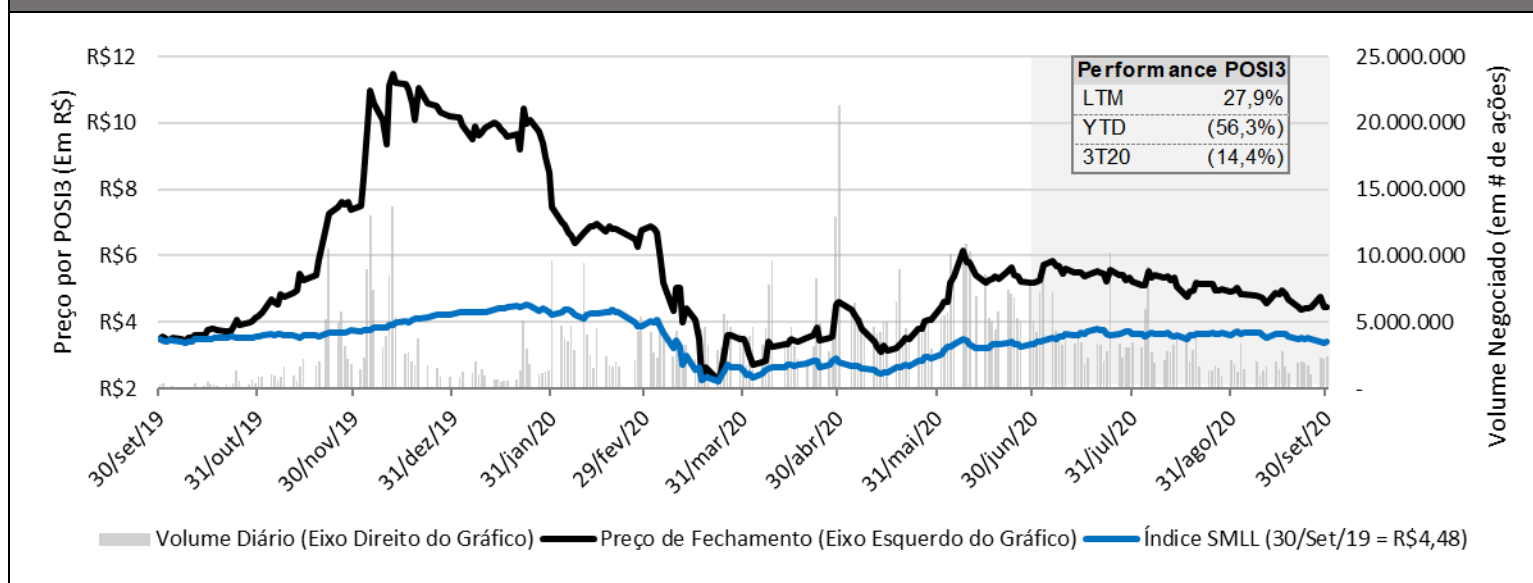
Ação relacionada à prática
Great Place To Work



Mercado de Capitais

DESEMPENHO DA AÇÃO

Performance POSI3 e SMLL nos Últimos 12 Meses



Demonstrações Financeiras

ATIVO	Nota	Controladora		Consolidado	
		30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
CIRCULANTE					
Caixa e equivalentes de caixa	5	502.100	390.817	546.175	460.714
Instrumentos financeiros derivativos	33	140.672	-	140.672	-
Contas a receber	6	333.918	204.769	400.535	258.642
Estoques	7	560.351	438.306	665.898	494.422
Partes relacionadas	10	74.774	30.190	20.845	20.378
Impostos a recuperar	8	156.676	83.036	178.848	87.826
IRPJ e CSLL		40.690	34.866	30.144	36.789
Adiantamentos diversos		45.525	48.569	56.592	60.535
Outros créditos	9	29.000	52.004	30.082	52.457
		1.883.706	1.282.557	2.069.791	1.471.763
NÃO CIRCULANTE					
Realizável a longo prazo					
Contas a receber	6	-	69	-	70
Impostos a recuperar	8	100.984	86.068	101.019	86.096
Tributos diferidos	22.a	58.764	61.540	56.193	60.296
Outros créditos	9	60.657	59.573	61.102	59.889
		220.405	207.250	218.314	206.351
Investimento em controladas	11	185.376	149.733	-	-
Investimento em empreendimento controlado em conjunto (Joint venture")	12	-	-	43.108	46.116
Investimento em coligadas e outros	11	16.113	5.798	46.632	27.317
Imobilizado	13	74.756	76.538	86.968	88.718
Intangível	14	39.336	47.485	95.671	105.138
		315.581	279.554	272.379	267.289
		535.986	486.804	490.693	473.640
TOTAL ATIVO		2.419.692	1.769.361	2.560.484	1.945.403

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Nota	Controladora		Consolidado	
		30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
CIRCULANTE					
Fornecedores	15	362.249	270.203	448.349	330.985
Fornecedores - convênio	16	42.165	52.979	42.165	52.979
Empréstimos e financiamentos	17	590.022	553.500	595.124	601.728
Instrumentos financeiros derivativos	33	-	14.584	-	14.584
Salários e encargos a pagar		26.098	18.832	28.934	20.281
Passivo de arrendamento	13.a	8.093	6.720	8.917	7.420
Provisões	18	89.101	76.107	96.894	86.363
Provisões para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	23	5.894	4.592	5.894	4.592
Tributos a recolher	19	21.583	20.768	34.557	24.035
Dividendos a pagar	24.d	4.560	4.560	4.560	4.560
Receita diferida	8 e 20	7.677	8.344	7.677	8.344
Partes relacionadas	10	7.476	10.178	1.302	763
Outras contas a pagar	21	23.871	4.757	34.860	22.309
		1.188.789	1.046.124	1.309.233	1.178.943
NÃO CIRCULANTE					
Empréstimos e financiamentos	17	189.770	110.396	189.770	110.396
Passivo de arrendamento	13.a	30.848	32.343	33.981	35.713
Provisões	18	18.560	19.322	18.560	19.322
Provisão para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	23	34.359	30.600	34.359	30.600
Partes relacionadas	10	-	-	5.441	5.943
Passivo a descoberto em controladas e joint ventures	11 e 12	25.311	2.277	457	459
Outras contas a pagar	21	834	1.275	28.668	29.135
		299.682	196.213	311.236	231.568
TOTAL DO PASSIVO		1.488.471	1.242.337	1.620.469	1.410.511
PATRIMÔNIO LÍQUIDO					
Capital social	24.a	723.255	389.000	723.255	389.000
Reserva de capital	24.b	119.402	119.290	119.402	119.290
Ajuste de avaliação patrimonial		-	-	-	-
Reserva de lucros	24.g	(9.881)	(37.452)	(9.881)	(37.452)
Lucro do período	24.c	68.129	68.687	68.129	68.687
Ações em tesouraria	24.f	43.641	-	43.641	-
Patrimônio líquido atribuível aos controladores		(13.325)	(12.501)	(13.325)	(12.501)
		931.221	527.024	931.221	527.024
Participação de acionistas não controladores		-	-	8.794	7.868
Patrimônio líquido total		931.221	527.024	940.015	534.892
TOTAL PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		2.419.692	1.769.361	2.560.484	1.945.403

	Nota	Nove meses findos em				Trimestres findos em			
		Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
		30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019
RECEITA LÍQUIDA	25	1.497.447	1.237.764	1.340.832	1.359.064	471.298	412.366	521.747	461.430
CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS E SERVIÇOS PRESTADOS	26	(955.042)	(921.522)	(1.063.471)	(1.010.285)	(367.827)	(307.923)	(401.959)	(339.843)
LUCRO BRUTO		242.105	316.242	277.361	348.779	103.471	104.443	119.788	121.587
Despesas com vendas	26	(186.816)	(186.537)	(202.541)	(197.456)	(76.624)	(57.700)	(83.777)	(62.678)
Despesas gerais e administrativas	26	(76.605)	(72.405)	(83.274)	(77.944)	(27.245)	(27.739)	(28.792)	(29.723)
Outras receitas (despesas) operacionais líquidas	8.d	46.009	(710)	46.205	(1.795)	47.591	(810)	47.714	(1.615)
Resultado da equivalência patrimonial	11 e 12	(12.930)	(386)	(765)	(5.352)	(30.16)	(30.885)	(3.826)	(5.923)
		<u>(230.342)</u>	<u>(260.038)</u>	<u>(240.375)</u>	<u>(282.547)</u>	<u>(59.294)</u>	<u>(89.337)</u>	<u>(68.691)</u>	<u>(99.939)</u>
RESULTADO ANTES DAS RECEITAS E DESPESAS FINANCEIRAS E TRIBUTOS SOBRE O LUCRO		11.763	56.204	36.986	66.232	44.177	15.106	51.097	21.348
Receitas financeiras	28	24.290	22.419	26.267	24.074	6.775	7.018	7.374	7.311
Despesas financeiras	28	(65.591)	(77.430)	(71.033)	(81.475)	(21.035)	(25.631)	(23.242)	(26.684)
Variação cambial, líquida	28	81.662	14.252	63.772	11.672	27.508	11.049	23.257	8.876
		<u>40.361</u>	<u>(40.759)</u>	<u>19.006</u>	<u>(45.729)</u>	<u>13.248</u>	<u>(7.564)</u>	<u>7.389</u>	<u>(10.297)</u>
RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS SOBRE O LUCRO		52.124	15.445	55.992	20.503	57.425	7.542	58.686	11.051
Imposto de renda e contribuição social correntes	22.b	(5.708)	(2.036)	(5.708)	(4.043)	(5.708)	-	(5.708)	(1.992)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	22.b	(2.775)	(928)	(4.202)	(928)	(2.490)	-	(2.669)	-
		<u>(8.483)</u>	<u>(2.964)</u>	<u>(9.910)</u>	<u>(4.971)</u>	<u>(8.206)</u>	-	<u>(8.377)</u>	<u>(1.992)</u>
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO		43.641	12.481	46.082	15.532	49.219	7.542	50.309	9.059
Atribuível aos Controladores		<u>N/A</u>	<u>N/A</u>	<u>43.641</u>	<u>12.481</u>	<u>N/A</u>	<u>N/A</u>	<u>49.219</u>	<u>7.542</u>
Atribuível aos não Controladores		<u>N/A</u>	<u>N/A</u>	<u>2.441</u>	<u>3.051</u>	<u>N/A</u>	<u>N/A</u>	<u>1.090</u>	<u>1.517</u>
LUCRO POR AÇÃO - R\$									
Básico	30	<u>N/A</u>	<u>N/A</u>	<u>0,3237</u>	<u>0,4444</u>	<u>N/A</u>	<u>N/A</u>	<u>0,3500</u>	<u>0,0873</u>
Diluído	30	<u>N/A</u>	<u>N/A</u>	<u>0,3231</u>	<u>0,4444</u>	<u>N/A</u>	<u>N/A</u>	<u>0,3500</u>	<u>0,0872</u>

		Controladora		Consolidado	
		30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019
	Nota				
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS					
Lucro líquido do período		43.641	12.481	46.082	15.532
Reconciliação do Lucro líquido com o caixa (aplicado) obtido nas operações:					
Depreciação e amortização	26	24.795	20.850	28.514	22.721
Direito de uso amortizado	26	6.473	5.664	7.087	6.254
Equivalência patrimonial	11 e 12	12.930	386	765	5.352
Ganho no valor justo e ajuste a valor presente		(70.099)	(31.058)	(69.982)	(31.457)
Provisão (Reversão) para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	23	5.061	2.167	5.061	2.167
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	6	10.883	65	10.883	65
Provisão (Reversão) para perdas com estoques	7	17.533	(7.165)	19.542	(5.957)
Provisões e receitas diferidas		28.541	17.500	26.078	20.329
Stock options	34	237	314	237	314
Encargos sobre empréstimos e direito de uso		45.204	52.697	46.779	53.652
Variação cambial		(1.349)	54	3.882	1.893
Juros sobre impostos		(5.779)	(2.355)	(5.779)	(2.355)
Ganhos em processos judiciais	8	(74.453)	-	(74.453)	-
Imposto de renda e contribuição social (Corrente e Diferido)	22.b	8.483	2.964	9.910	4.971
		52.101	74.564	54.606	93.481
(Aumento) diminuição de ativos:					
Contas a receber		(140.714)	(4.302)	(153.389)	382
Estoques		(155.334)	(758)	(207.803)	(34.688)
Impostos a recuperar		4.276	2.065	(13.213)	(2.973)
Imposto de Renda e Contribuição Social		(11.532)	-	-	-
Adiantamentos diversos		6.403	(17.316)	8.570	(15.563)
Contas a receber de partes relacionadas		(37.161)	-	-	-
Outros créditos		9.321	(14.457)	17.915	(11.945)
Aumento (diminuição) de passivos:					
Fornecedores		78.886	(36.546)	99.095	(25.522)
Obrigações tributárias		815	5.899	10.522	4.236
Imposto de renda e contribuição social, pagos		-	(2.034)	-	(4.043)
Outras contas a pagar		25.938	3.912	23.389	22.723
Pagamento de juros sobre empréstimos e direito de uso		(21.272)	(24.200)	(22.882)	(24.446)
		(240.374)	(87.737)	(236.859)	(91.839)
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades operacionais		(188.273)	(13.173)	(182.253)	1.642
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS					
Integralização de capital - investida		(2.000)	-	(9.000)	-
Aquisição de investimentos	22.c	-	-	(2.652)	-
Aquisição de imobilizado		(4.727)	(3.121)	(5.776)	(4.489)
Aumento do intangível		(12.279)	(9.640)	(12.820)	(9.677)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento		(19.006)	(12.761)	(30.248)	(14.666)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO					
Aumento do capital social		334.255	-	334.255	-
Pagamentos de dividendos		-	-	(1.515)	-
Captação de empréstimos		340.347	375.537	345.347	381.293
Amortização de empréstimos		(338.735)	(385.886)	(386.826)	(385.886)
Direito de uso		(5.673)	(4.644)	(6.214)	(5.128)
Outras contas a receber/pagar com partes relacionadas	13.a	(10.125)	3.862	15.998	(2.927)
Recompra de ações		(1.901)	-	(1.901)	-
Stock Options	34	394	702	394	702
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento		318.562	(10.429)	299.538	(11.946)
Variação cambial sobre caixa e equivalentes		-	-	(1.576)	(253)
AUMENTO (REDUÇÃO) DO CAIXA E EQUIVALENTES NO PERÍODO		111.283	(36.363)	85.461	(24.723)
Caixa e equivalentes no início do período	5	390.817	356.892	460.714	393.348
Caixa e equivalentes no final do período	5	502.100	320.529	546.175	368.625
AUMENTO (REDUÇÃO) DO CAIXA E EQUIVALENTES NO PERÍODO		111.283	(36.363)	85.461	(24.723)

Notas Explicativas

Positivo Tecnologia S.A.

Informações Financeiras Intermediárias
Individuais e Consolidadas Referentes ao
Trimestre Findo em 30 de setembro de 2020 e
Relatório sobre a Revisão de Informações
Trimestrais

Notas Explicativas



KPMG Auditores Independentes

The Five East Batel

Rua Nunes Machado, nº 68 - Batel

Caixa Postal 13533 - CEP: 80250-000 - Curitiba/PR - Brasil

Telefone +55 (41) 3304-2500

kpmg.com.br

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais - ITR

Aos Conselheiros e Diretores da

Positivo Tecnologia S.A.

Curitiba, PR

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Companhia Positivo Tecnologia S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o CPC 21(R1) e a norma internacional IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* – (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Notas Explicativas



Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34, aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros Assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Valores correspondentes

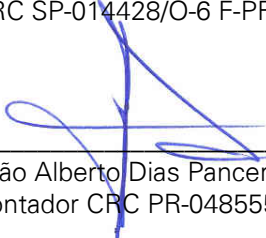
O exame do balanço patrimonial, individual e consolidado, em 31 de dezembro de 2019 e a revisão das informações financeiras intermediárias relativas às demonstrações do resultado e do resultado abrangente e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período três e nove meses findo em 30 de setembro de 2019, foram conduzidos sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria e relatório de revisão sem modificações, com datas de 4 de março de 2020 e 13 de novembro de 2019, respectivamente. Não fomos contratados para auditar, revisar ou aplicar quaisquer outros procedimentos sobre as demonstrações financeiras da Companhia referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e sobre as informações financeiras intermediárias relativas aos períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2019 e, portanto, não expressamos opinião, conclusão ou qualquer forma de asseguuração sobre elas tomados em conjunto. Os valores correspondentes relativos às Demonstrações do valor adicionado (DVA), referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019, foram submetidos aos mesmos procedimentos de revisão por aqueles auditores independentes e, com base em sua revisão, aqueles auditores emitiram relatório reportando que não tiveram conhecimento de nenhum fato que os levasse a acreditar que a DVA não foi elaborada, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações financeiras intermediárias tomadas em conjunto.

Notas Explicativas



Curitiba, 9 de novembro de 2020

KPMG Auditores Independentes
CRC SP-014428/O-6 F-PR



João Alberto Dias Panceri
Contador CRC PR-048555/O-2

POSITIVO TECNOLOGIA S.A. E EMPRESAS CONTROLADAS

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 30 DE SETEMBRO 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

ATIVO		Controladora		Consolidado	
		30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
CIRCULANTE					
Caixa e equivalentes de caixa	5	502.100	390.817	546.175	460.714
Instrumentos financeiros derivativos	33	140.672	-	140.672	-
Contas a receber	6	333.918	204.769	400.535	258.645
Estoques	7	560.351	438.306	665.898	494.422
Partes relacionadas	10	74.774	30.190	20.845	20.378
Impostos a recuperar	8	156.676	83.036	178.848	87.826
IRPJ e CSLL		40.690	34.866	30.144	36.789
Adiantamentos diversos		45.525	48.569	56.592	60.535
Outros créditos	9	29.000	52.004	30.082	52.457
		1.883.706	1.282.557	2.069.791	1.471.763
NÃO CIRCULANTE					
Realizável a longo prazo					
Contas a receber	6	-	69	-	70
Impostos a recuperar	8	100.984	86.068	101.019	86.096
Tributos diferidos	22.a	58.764	61.540	56.193	60.296
Outros créditos	9	60.657	59.573	61.102	59.889
		220.405	207.250	218.314	206.351
Investimento em controladas	11	185.376	149.733	-	-
Investimento em empreendimento controlado em conjunto ("joint venture")	12	-	-	43.108	46.116
Investimento em coligadas e outros	11	16.113	5.798	46.632	27.317
Imobilizado	13	74.756	76.538	86.968	88.718
Intangível	14	39.336	47.485	95.671	105.138
		315.581	279.554	272.379	267.289
		535.986	486.804	490.693	473.640
TOTAL ATIVO		2.419.692	1.769.361	2.560.484	1.945.403

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Nota	Controladora		Consolidado	
		30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
CIRCULANTE					
Fornecedores	15	362.249	270.203	448.349	330.985
Fornecedores - convênio	16	42.165	52.979	42.165	52.979
Empréstimos e financiamentos	17	590.022	553.500	595.124	601.728
Instrumentos financeiros derivativos	33	-	14.584	-	14.584
Salários e encargos a pagar		26.098	18.832	28.934	20.281
Passivo de arrendamento	13.a	8.093	6.720	8.917	7.420
Provisões	18	89.101	76.107	96.894	86.363
Provisões para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	23	5.894	4.592	5.894	4.592
Tributos a recolher	19	21.583	20.768	34.557	24.035
Dividendos a pagar	24.d	4.560	4.560	4.560	4.560
Receita diferida	8 e 20	7.677	8.344	7.677	8.344
Partes relacionadas	10	7.476	10.178	1.302	763
Outras contas a pagar	21	23.871	4.757	34.860	22.309
		1.188.789	1.046.124	1.309.233	1.178.943
NÃO CIRCULANTE					
Empréstimos e financiamentos	17	189.770	110.396	189.770	110.396
Passivo de arrendamento	13.a	30.848	32.343	33.981	35.713
Provisões	18	18.560	19.322	18.560	19.322
Provisão para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	23	34.359	30.600	34.359	30.600
Partes relacionadas	10	-	-	5.441	5.943
Passivo a descoberto em controladas e joint ventures	11 e 12	25.311	2.277	457	459
Outras contas a pagar	21	834	1.275	28.668	29.135
		299.682	196.213	311.236	231.568
TOTAL DO PASSIVO		1.488.471	1.242.337	1.620.469	1.410.511
PATRIMÔNIO LÍQUIDO					
Capital social	24.a	723.255	389.000	723.255	389.000
Reserva de capital	24.b	119.402	119.290	119.402	119.290
Ajuste de avaliação patrimonial		(9.881)	(37.452)	(9.881)	(37.452)
Reserva de lucros	24.c	68.129	68.687	68.129	68.687
Lucro do período		43.641	-	43.641	-
Ações em tesouraria	24.f	(13.325)	(12.501)	(13.325)	(12.501)
Patrimônio líquido atribuível aos controladores		931.221	527.024	931.221	527.024
Participação de acionistas não controladores		-	-	8.794	7.868
Patrimônio líquido total		931.221	527.024	940.015	534.892
TOTAL PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		2.419.692	1.769.361	2.560.484	1.945.403

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

POSITIVO TECNOLOGIA S.A. E EMPRESAS CONTROLADAS

**DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO
PARA OS PERÍODOS DE NOVE E TRÊS MESES FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2020 E 2019
(Valores expressos em milhares de reais)**

	Nota	Nove meses findos em				Trimestres findos em			
		Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
		30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019
RECEITA LÍQUIDA	25	1.197.147	1.237.764	1.340.832	1.359.064	471.298	412.366	521.747	461.130
CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS E SERVIÇOS PRESTADOS	26	(955.042)	(921.522)	(1.063.471)	(1.010.285)	(367.827)	(307.923)	(401.959)	(339.843)
LUCRO BRUTO		242.105	316.242	277.361	348.779	103.471	104.443	119.788	121.287
Despesas com vendas	26	(186.816)	(186.537)	(202.541)	(197.456)	(76.624)	(57.700)	(83.777)	(62.678)
Despesas gerais e administrativas	26	(76.605)	(72.405)	(83.274)	(77.944)	(27.245)	(27.739)	(28.792)	(29.723)
Outras receitas (despesas) operacionais líquidas	8.d	46.009	(710)	46.205	(1.795)	47.591	(810)	47.714	(1.615)
Resultado da equivalência patrimonial	11 e 12	(12.930)	(386)	(765)	(5.352)	(3.016)	(3.088)	(3.836)	(5.923)
		(230.342)	(260.038)	(240.375)	(282.547)	(59.294)	(89.337)	(68.691)	(99.939)
RESULTADO ANTES DAS RECEITAS E DESPESAS FINANCEIRAS E TRIBUTOS SOBRE O LUCRO		11.763	56.204	36.986	66.232	44.177	15.106	51.097	21.348
Receitas financeiras	28	24.290	22.419	26.267	24.074	6.775	7.018	7.574	7.511
Despesas financeiras	28	(65.591)	(77.430)	(71.033)	(81.475)	(21.035)	(25.631)	(23.242)	(26.684)
Variação cambial, líquida	28	81.662	14.252	63.772	11.672	27.508	11.049	23.257	8.876
		40.361	(40.759)	19.006	(45.729)	13.248	(7.564)	7.589	(10.297)
RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS SOBRE O LUCRO		52.124	15.445	55.992	20.503	57.425	7.542	58.686	11.051
Imposto de renda e contribuição social correntes	22.b	(5.708)	(2.036)	(5.708)	(4.043)	(5.708)	-	(5.708)	(1.992)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	22.b	(2.775)	(928)	(4.202)	(928)	(2.498)	-	(2.669)	-
		(8.483)	(2.964)	(9.910)	(4.971)	(8.206)	-	(8.377)	(1.992)
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO		43.641	12.481	46.082	15.532	49.219	7.542	50.309	9.059
Atribuível aos Controladores		N/A	N/A	43.641	12.481	N/A	N/A	49.219	7.542
Atribuível aos não Controladores		N/A	N/A	2.441	3.051	N/A	N/A	1.090	1.517
LUCRO POR AÇÃO - R\$									
Básico	30	N/A	N/A	0,3237	0,1444	N/A	N/A	0,3506	0,0873
Diluído	30	N/A	N/A	0,3231	0,1444	N/A	N/A	0,3500	0,0872

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

POSITIVO TECNOLOGIA S.A. E EMPRESAS CONTROLADAS

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO ABRANGENTE
PARA OS PERÍODOS DE NOVE E TRÊS MESES FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2020 E 2019
(Valores expressos em milhares de reais)

Nota	Nove meses findos em				Trimestres findos em			
	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019
Resultado do período	43.641	12.481	46.082	15.532	49.219	7.542	50.309	9.059
Outros resultados abrangentes								
Itens que poderão ser reclassificados subsequentemente para a demonstração do resultado								
Diferença de Câmbio na conversão de operações no exterior								
Variação cambial sobre investimentos no exterior								
Crounal S.A./ PBG Uruguay S.A.	11	25.125	3.955	25.125	3.955	3.468	4.547	4.547
Informática Fuegoína S.A.	12	-	527	-	527	-	817	817
Positivo Inf. da Bahia/ PBG Rwanda Limited	11 e 12	1.806	158	1.806	158	(81)	150	150
Positivo Argentina S.R.L		11	(145)	11	(145)	(12)	(12)	-
Hedges de Fluxo de Caixa								
Valor justo de instrumento financeiro de <i>hedge</i> de fluxo de caixa	33.b	629	(2.373)	629	(2.373)	146	(5.088)	146
		27.571	2.122	27.571	2.122	3.521	426	3.521
Resultado abrangente do período		71.212	14.603	73.653	17.654	52.740	53.830	9.485
Resultado abrangente atribuído aos controladores			71.212	14.603			52.740	7.968
Resultado abrangente atribuído aos não controladores			2.441	3.051			1.090	1.517

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

POSITIVO TECNOLOGIA S.A. E EMPRESAS CONTROLADAS

**DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO
PARA O PERÍODO DE NOVE MESES FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2020 E 2019
(Valores expressos em milhares de reais)**

Controladora e Consolidado												Participação dos não controladores	Patrimônio líquido consolidado
Nota	Capital Social	Reserva de capital		Ajustes de avaliação patrimonial	Reserva de lucros		Ações em tesouraria	Lucro do período	Total do patrimônio líquido				
		Reserva de incentivos fiscais	Opções outorgadas reconhecidas		Reserva de incentivos fiscais	Reserva legal							
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2018		389.000	118.305	812	(41.741)	61.762	81	(19.229)	-	508.990	918	509.908	
Lucro do período		-	-	-	-	-	-	-	12.481	12.481	3.051	15.532	
Outros resultados abrangentes:													
Hedges de fluxo de caixa		-	-	-	(2.373)	-	-	-	-	(2.373)	-	(2.373)	
Ajuste acumulado de conversão	11 e 12	-	-	-	4.495	-	-	-	-	4.495	-	4.495	
Total de resultado abrangente		-	-	-	2.122	-	-	-	12.481	14.603	3.051	17.654	
Exercício/cancelamento de Opções	34	-	-	(81)	-	(3.930)	-	4.715	-	704	-	704	
Opções outorgadas reconhecidas		-	-	314	-	-	-	-	-	314	-	314	
EM 30 DE SETEMBRO DE 2019		389.000	118.305	1.045	(39.619)	57.832	81	(14.514)	12.481	524.611	3.969	528.580	
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019		389.000	118.305	985	(37.452)	68.606	81	(12.501)	-	527.024	7.868	534.892	
Lucro do período		-	-	-	-	-	-	-	43.641	43.641	2.441	46.082	
Outros resultados abrangentes:													
Hedges de fluxo de caixa	33.b	-	-	-	629	-	-	-	-	629	-	629	
Ajuste acumulado de conversão	11 e 12	-	-	-	26.942	-	-	-	-	26.942	-	26.942	
Total de resultado abrangente		-	-	-	27.571	-	-	-	43.641	71.212	2.441	73.653	
Aumento de capital	24.a	353.700	-	-	-	-	-	-	-	353.700	-	353.700	
(-) Gastos com emissão de ações	24.a	(19.445)	-	-	-	-	-	-	-	(19.445)	-	(19.445)	
Exercício/cancelamento de Opções	34	-	-	(125)	-	(558)	-	1.077	-	394	-	394	
Opções outorgadas reconhecidas	34	-	-	237	-	-	-	-	-	237	-	237	
Ações em tesouraria	24.f	-	-	-	-	-	-	(1.901)	-	(1.901)	-	(1.901)	
Lucros distribuídos aos acionistas não controladores		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.515)	(1.515)	
EM 30 DE SETEMBRO DE 2020		723.255	118.305	1.097	(9.881)	68.048	81	(13.325)	43.641	931.221	8.794	940.015	

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Notas Explicativas

POSITIVO TECNOLOGIA S.A. E EMPRESAS CONTROLADAS

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA PARA O PERÍODO DE NOVE MESES FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2020 E 2019 (Valores expressos em milhares de reais)

		Controladora		Consolidado		
		30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	
Nota						
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS						
Lucro líquido do período		43.641	12.481	46.082	15.532	
Reconciliação do Lucro líquido com o caixa (aplicado) obtido nas operações:						
Depreciação e amortização	26	24.795	20.850	28.514	22.721	
Direito de uso amortizado	26	6.473	5.664	7.087	6.254	
Equivalência patrimonial	11 e 12	12.930	386	765	5.352	
Ganho no valor justo e ajuste a valor presente		(70.099)	(31.058)	(69.982)	(31.457)	
Provisão (Reversão) para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	23	5.061	2.167	5.061	2.167	
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	6	10.883	65	10.883	65	
Provisão (Reversão) para perdas com estoques	7	17.533	(7.165)	19.542	(5.957)	
Provisões e receitas diferidas		28.541	17.500	26.078	20.329	
Stock options	34	237	314	237	314	
Encargos sobre empréstimos e direito de uso		45.204	52.697	46.779	53.652	
Variação cambial		(1.349)	54	3.882	1.893	
Juros sobre impostos		(5.779)	(2.355)	(5.779)	(2.355)	
Ganhos em processos judiciais	8	(74.453)	-	(74.453)	-	
Imposto de renda e contribuição social (Corrente e Diferido)	22.b	8.483	2.964	9.910	4.971	
		52.101	74.564	54.606	93.481	
(Aumento) diminuição de ativos:						
Contas a receber		(140.714)	(4.302)	(153.389)	382	
Estoques		(155.334)	(758)	(207.803)	(34.688)	
Impostos a recuperar		4.276	2.065	(13.213)	(2.973)	
Imposto de Renda e Contribuição Social		(11.532)	-	937	-	
Adiantamentos diversos		6.403	(17.316)	8.570	(15.563)	
Contas a receber de partes relacionadas		(37.161)	-	-	-	
Outros créditos		9.321	(14.457)	17.915	(11.945)	
Aumento (diminuição) de passivos:						
Fornecedores		78.886	(36.546)	99.095	(25.522)	
Obrigações tributárias		815	5.899	10.522	4.236	
Imposto de renda e contribuição social, pagos		-	(2.034)	-	(4.043)	
Outras contas a pagar		25.938	3.912	23.389	22.723	
Pagamento de juros sobre empréstimos e direito de uso		(21.272)	(24.200)	(22.882)	(24.446)	
		(240.374)	(87.737)	(236.859)	(91.839)	
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades operacionais		(188.273)	(13.173)	(182.253)	1.642	
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS						
Integralização de capital - investida		(2.000)	-	(9.000)	-	
Aquisição de investimentos	22.c	-	-	(2.652)	-	
Aquisição de imobilizado		(4.727)	(3.121)	(5.776)	(4.489)	
Aumento do intangível		(12.279)	(9.640)	(12.820)	(9.677)	
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento		(19.006)	(12.761)	(30.248)	(14.166)	
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO						
Aumento do capital social		334.255	-	334.255	-	
Pagamentos de dividendos		-	-	(1.515)	-	
Captação de empréstimos		340.347	375.537	345.347	381.293	
Amortização de empréstimos		(338.735)	(385.886)	(386.826)	(385.886)	
Direito de uso	13.a	(5.673)	(4.644)	(6.214)	(5.128)	
Outras contas a receber/pagar com partes relacionadas		(10.125)	3.862	15.998	(2.927)	
Recompra de ações		(1.901)	-	(1.901)	-	
Stock Options	34	394	702	394	702	
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento		318.562	(10.429)	299.538	(11.946)	
Variação cambial sobre caixa e equivalentes		-	-	(1.576)	(253)	
AUMENTO (REDUÇÃO) DO CAIXA E EQUIVALENTES NO PERÍODO		111.283	(36.363)	85.461	(24.723)	
Caixa e equivalentes no início do período		5	390.817	460.714	393.348	
Caixa e equivalentes no final do período		5	502.100	546.175	368.625	
AUMENTO (REDUÇÃO) DO CAIXA E EQUIVALENTES NO PERÍODO			111.283	(36.363)	85.461	(24.723)

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Notas Explicativas

POSITIVO TECNOLOGIA S.A. E EMPRESAS CONTROLADAS

DEMONSTRAÇÕES DO VALOR ADICIONADO
 PARA O PERÍODO DE NOVE MESES FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2020 E 2019
 (Valores expressos em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019
Receitas				
Vendas de produtos e serviços	1.373.237	1.411.038	1.535.009	1.552.896
Devoluções e descontos comerciais	(44.917)	(36.817)	(46.282)	(38.728)
Verba de propaganda cooperada e rebate	(35.654)	(37.654)	(35.942)	(37.654)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(10.883)	(65)	(10.883)	(65)
Outras receitas	46.009	-	46.326	-
	1.327.792	1.336.502	1.488.228	1.476.449
Insumos adquiridos de terceiros				
Custos dos produtos, das mercadorias e dos serviços vendidos	(915.414)	(883.977)	(1.006.945)	(956.532)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(114.401)	(126.372)	(127.883)	(139.919)
Comissões	(20.261)	(17.880)	(25.308)	(23.046)
Marketing	(16.202)	(16.096)	(17.703)	(16.850)
	(1.066.278)	(1.044.325)	(1.177.839)	(1.136.347)
Valor adicionado bruto	261.514	292.177	310.389	340.102
Depreciação e amortização	(31.268)	(26.514)	(35.601)	(28.975)
Valor adicionado líquido produzido pela entidade	230.246	265.663	274.788	311.127
Valor adicionado recebido em transferência				
Resultado de equivalência patrimonial	(12.930)	(386)	(765)	(5.352)
Receitas financeiras e variações cambiais ativas	192.712	61.862	211.374	65.336
	179.782	61.476	210.609	59.984
Valor adicionado total a distribuir	410.028	327.139	485.397	371.111
Distribuição do valor adicionado				
Pessoal				
Remuneração direta	66.936	69.660	73.789	75.640
Benefícios	10.440	9.519	13.665	11.967
FGTS	4.490	5.802	5.030	6.220
	81.866	84.981	92.484	93.827
Impostos, taxas e contribuições				
Federais	107.399	97.049	128.491	115.603
Estaduais	16.735	26.597	16.855	31.418
Municipais	1.423	1.040	1.816	1.093
	125.557	124.686	147.162	148.114
Remuneração de capitais de terceiros				
Juros e despesas financeiras	65.591	77.430	71.033	81.475
Aluguéis	6.613	2.370	7.301	2.573
Variação cambial	86.760	25.191	121.335	29.590
	158.964	104.991	199.669	113.638
Remuneração de capitais próprios				
Lucro retido	43.641	12.481	43.641	12.481
Parcela dos não controladores no lucro retido	-	-	2.441	3.051
	43.641	12.481	46.082	15.532
Valor adicionado total distribuído	410.028	327.139	485.397	371.111

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Notas Explicativas

POSITIVO TECNOLOGIA S.A. E EMPRESAS CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
DE 30 DE SETEMBRO DE 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. INFORMAÇÕES GERAIS

A Positivo Tecnologia S.A. ("Companhia"), fundada em 1989, possui um parque tecnológico com uma unidade no município de Curitiba-PR, uma unidade em Manaus-AM e uma unidade em Ilhéus-BA. A Companhia possui ainda três controladas diretas em Curitiba - PR, uma controlada direta em Manaus-AM, uma controlada indireta em Ilhéus - BA. Em dezembro de 2010, a Companhia adquiriu o controle compartilhado da Informática Figueira S.A., na Argentina. Em fevereiro de 2011, a Companhia adquiriu o controle acionário da Crounal S.A., no Uruguai, controlada esta que em 2015 adquiriu 50% da Companhia PBG Uruguay S.A. também com sede no Uruguai. Em maio de 2014, a Companhia adquiriu a controlada em conjunto BR Code Desenvolvimento de Software S.A.. Em outubro de 2014, a Companhia constituiu a controlada em conjunto PBG Rwanda Limited. Em 25 de junho de 2018 a Companhia constituiu a coligada Hi Technologies Holding Ltd., com sede nas ilhas Cayman, transferindo para a investida o total de participação na coligada Hi Technologies S.A.. Em setembro de 2017 a Companhia constituiu a controlada direta Positivo Argentina S.R.L. com sede na cidade de Buenos Aires, Argentina. Em dezembro de 2018 a Companhia constituiu um Fundo de Investimento em Participações (F.I.P.) na cidade de São Paulo - SP, do qual é detentora da totalidade das quotas. Em dezembro de 2018 a controlada direta Positivo Smart Tecnologia Ltda. adquiriu 80% das quotas da empresa ACC Brasil Indústria e Comércio de Computadores Ltda..

Tem como atividades preponderantes a industrialização, comercialização e desenvolvimento de projetos na área de informática; industrialização, comercialização e locação de software e hardware; comercialização de equipamentos de informática, de sistemas de aplicação pedagógica e de administração escolar, planejamento e suporte técnico-pedagógico; representação, comercialização, implantação, treinamento e suporte, assistência técnica de equipamentos e de sistemas de ensino técnico, tecnológico e científico em diversas áreas e demais atividades correlatas.

Dentre os produtos fabricados e comercializados pela Companhia encontram-se: computadores de pequeno e médio porte, computadores portáteis, tablets, monitores, placas eletrônicas, mesas educacionais informatizadas, servidores, celulares, smartphones e softwares educacionais.

As ações da Positivo Tecnologia S.A. (POS13) são negociadas na bolsa de valores de São Paulo - BM&FBOVESPA sob observância das práticas de Governança Corporativa - Novo Mercado.

Emissão das informações financeiras intermediárias

A emissão das informações financeiras intermediárias foi autorizada pela Administração em 09 de novembro de 2020.

2. APRESENTAÇÃO DAS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

2.1. Base de preparação

As informações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, de 30 de setembro de 2020, foram preparadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC

Notas Explicativas

Positivo Tecnologia S.A. e Empresas Controladas

21 – Demonstração Intermediária, e com a norma internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), e apresentam notas explicativas selecionadas, de forma a se evitar a redundância de informações já divulgadas nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas de 31 de dezembro de 2019, disponibilizadas ao público em 04 de março de 2020.

As informações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, de 30 de setembro de 2020, portanto, não incorporam todas as notas e as divulgações exigidas pelas normas contábeis aplicáveis para demonstrações financeiras anuais e, conseqüentemente, devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras anuais, individuais e consolidadas, de 31 de dezembro de 2019.

As informações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, foram preparadas de forma consistente com as políticas contábeis divulgadas na Nota 2 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019.

Demonstração do Valor adicionado ("DVA")

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado (DVA), individual e consolidada, é requerida pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a companhias abertas. As IFRS não requerem a apresentação dessa demonstração. Como consequência, pelas IFRS, essa demonstração está apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das informações financeiras intermediárias.

Essa demonstração tem por finalidade evidenciar a riqueza criada pela Companhia e sua distribuição durante determinado período e é apresentada pela Companhia, conforme requerido pela legislação societária brasileira e, apresentada como informação suplementar para fins de IFRS.

A DVA foi preparada com base em informações obtidas dos registros contábeis que servem de base de preparação das informações financeiras intermediárias e seguindo as disposições contidas no CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em sua primeira parte apresenta a riqueza criada pela Companhia, representada pelas receitas (receita bruta das vendas, incluindo os tributos incidentes sobre ela, as outras receitas e os efeitos da provisão para créditos de liquidação duvidosa), pelos insumos adquiridos de terceiros (custo das vendas e aquisições de materiais, energia e serviços de terceiros, incluindo os tributos incluídos no momento da aquisição, os efeitos das perdas e da recuperação de valores ativos e a depreciação e amortização) e pelo valor adicionado recebido de terceiros (participação nos lucros de coligadas, controladas e empreendimentos controlados em conjunto, receitas financeiras e outras receitas). A segunda parte da DVA apresenta a distribuição da riqueza entre pessoal, impostos, taxas e contribuições, remuneração de capitais de terceiros e remuneração de capitais próprios.

2.2. Consolidação

As seguintes políticas contábeis são aplicadas na elaboração das informações financeiras intermediárias.

(a) Controladas

Controladas são todas as entidades (incluindo as entidades estruturadas) nas quais a Companhia detém o controle. A Companhia controla uma entidade quando está exposta ou tem direito a retorno variáveis decorrentes de seu envolvimento com a entidade e tem a capacidade de interferir nesses retornos devido ao poder que exerce sobre a entidade.

As controladas são totalmente consolidadas a partir da data em que o controle

Notas Explicativas

é transferido para a Companhia. A consolidação é interrompida a partir da data em que a Companhia deixa de ter o controle.

Transações, saldos e ganhos não realizados em transações entre empresas são eliminados. Os prejuízos não realizados também são eliminados a menos que a operação forneça evidências de uma perda (*impairment*) do ativo transferido. As políticas contábeis das controladas são alteradas, quando necessário, para assegurar a consistência com as políticas adotadas pela Companhia.

	Participação %	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Controladas Diretas		
Positivo Smart Tecnologia Ltda.	100,00	100,00
Portal Mundo Positivo Ltda.	100,00	100,00
Crounal S.A.	100,00	100,00
Positivo Argentina S.R.L.	100,00	100,00
Boreo Indústria de Componentes Ltda.	100,00	100,00
Positivo Distrib. de Equip. de Informática Ltda.	100,00	100,00
Positivo Tecn. Fundo de Invest. em Partic. em Emp. Emergentes.	100,00	100,00
Controladas Indiretas		
Investidas da Positivo		
Smart Tecnologia Ltda.		
Boreo Comércio de Equipamentos Ltda.	100,00	100,00
ACC Brasil Ind. e Com. de Comp. Ltda.	80,00	80,00

(b) Empreendimento controlado em conjunto (*joint ventures*)

Empreendimento controlado em conjunto é a entidade sobre a qual a Companhia tem controle compartilhado com uma ou mais partes. O empreendimento controlado em conjunto é contabilizado pelo método de equivalência patrimonial e é, inicialmente, reconhecido pelo seu valor de custo. A participação nos lucros ou prejuízos é reconhecida na demonstração do resultado e a participação nas mutações das reservas é reconhecida nas reservas da Companhia. Quando a participação da Companhia nas perdas de um empreendimento controlado em conjunto for igual ou superior ao valor contábil do investimento, incluindo quaisquer outros recebíveis, a Companhia não reconhece perdas adicionais, a menos que tenha incorrido em obrigações ou efetuado pagamentos em nome da *joint venture*.

Os ganhos não realizados das operações entre a Companhia e seu empreendimento controlado em conjunto são eliminados na proporção da participação da Companhia. As perdas não realizadas também são eliminadas, a menos que a operação forneça evidências de uma perda (*impairment*) do ativo transferido. As políticas contábeis da *joint venture* são alteradas, quando necessário, para assegurar consistência com as políticas adotadas pela Companhia.

Notas Explicativas

Positivo Tecnologia S.A. e Empresas Controladas

	Participação %	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Empreendimento controlado em conjunto		
Informática Fuego S.A.	50,00	50,00
BR Code Desenvolvimento de Software S.A.	50,10	50,10
Investida da Positivo		
Smart Tecnologia Ltda.		
PBG Rwanda Limited.	50,00	50,00
Investida da		
Crounal S.A.		
PBG Uruguay S.A.	50,00	50,00

(c) Coligadas

Uma coligada é uma entidade sobre a qual a Companhia possui influência significativa e que não se configura como uma controlada nem uma participação em uma joint venture. Influência significativa é o poder de participar nas decisões sobre as políticas financeiras e operacionais da investida, sem exercer controle individual ou conjunto sobre essas políticas.

Os resultados e os ativos e passivos de coligadas são incorporados nestas informações financeiras intermediárias pelo método de equivalência patrimonial, exceto quando o investimento é classificado como mantido para venda, caso em que ele é contabilizado de acordo com a IFRS 5 (CPC 31).

De acordo com o método de equivalência patrimonial, um investimento em uma coligada é reconhecido inicialmente no balanço patrimonial consolidado ao custo e ajustado em seguida para reconhecer a participação da Companhia no resultado e em outros resultados abrangentes da coligada.

	Participação %	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Coligadas		
Hi Technologies Holding Ltd.	23,00	30,07
Investida da Hi Technologies Holding Ltd.		
Hi Technologies S.A.	23,00	30,07

(d) Outros investimentos mensurados a valor justo

Outros investimentos onde a Companhia não tem influência significativa, os quais são mensurados a valor justo por meio do resultado.

	Participação %	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Outros investimentos - Positivo Tecn. Fundo de Invest. em Partic. em Emp. Emergentes.		
Tech Inovações Tecnológ. para a Agrop. S.A.	20,00	20,00
Agrosmart S.A.	12,40	12,40
Hi Technologies Holding Ltd.	5,13	-

Notas Explicativas

Positivo Tecnologia S.A. e Empresas Controladas

2.3. Impactos da COVID-19

A Companhia vem monitorando os impactos decorrentes da pandemia COVID-19 e vem tomando as medidas preventivas e necessárias conforme as determinações das autoridades de saúde referente a segurança e continuidade de suas operações. Dentre as ações mais relevantes destacamos:

(i) Instituição em fevereiro de 2020 de um comitê de combate a crise que se reúne periodicamente visando a definição de estratégias e assertividade na tomada de decisões;

(ii) Adoções de políticas de gerenciamento e captação de recursos;

(iii) Constante contato com clientes e fornecedores para garantir um fluxo de caixa adequado as operações;

(iv) Gerenciamento mais rigoroso dos estoques, avaliando criteriosamente as compras realizadas, visando evitar o desabastecimento, garantir a produção, atender as demandas dos clientes e proteger o caixa da Companhia;

(v) Instituição do trabalho a distância (home office) para os colaboradores da área administrativa, que representam aproximadamente 47% dos colaboradores;

(vi) adoção da redução proporcional de jornada de trabalho e de salários e a suspensão temporária de contratos de trabalho conforme prevê a Lei 14.020/2020 (antiga MP 936/2020);

(vii) rigoroso controle e conjunto de medidas adotadas nas áreas fabris visando maior segurança e redução do risco de contágio dos trabalhadores.

Destacamos ainda que no primeiro trimestre, a Companhia captou recursos mediante a emissão de novas ações (nota 24.a) o que contribuiu de maneira relevante para o fortalecimento do caixa.

Paralelamente a Companhia direcionou esforços para auxiliar no combate à COVID-19, e trabalhou para auxiliar na produção de ventiladores pulmonares, adquirindo e desenvolvendo componentes indispensáveis para a fabricação desses equipamentos.

Dentre os diversos riscos aos quais a Companhia pode ter exposição, destacam-se o risco de continuidade operacional, risco relacionado à recuperabilidade de ativos financeiros, do ativo imobilizado e intangível.

a) Continuidade Operacional

As informações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, de 30 de setembro de 2020 foram preparadas com base no pressuposto de continuidade. A Administração avaliou a capacidade da Companhia em continuar operando normalmente e está convencida de que possui recursos para dar continuidade a seus negócios no futuro. A Administração não tem conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significativas sobre sua capacidade de continuar operando.

b) Redução ao valor recuperável (*impairment*) de ativos financeiros

A Companhia avaliou sua carteira de recebíveis no período findo em 30 de setembro de 2020, e não identificou evidências que pudessem impactar as estimativas de reconhecimento de provisão para perdas de crédito esperadas, dentre os quais destacam-se: aumento da inadimplência, dificuldade financeira de seus principais clientes, violações de contrato, ou concessões de desconto que não consideraria em cenários anteriores ao da pandemia da COVID-19. Desta

Notas Explicativas

Positivo Tecnologia S.A. e Empresas Controladas

forma, o valor da provisão para perda reconhecida e divulgada na nota explicativa n.º 6 reflete de maneira adequada a estimativa de perda esperada pela Companhia na data de divulgação dessas informações financeiras intermediárias.

A Companhia permanece acompanhando o cenário e avaliando eventuais impactos que podem causar reflexo na mensuração do valor recuperável dos ativos financeiros.

- c) Perda por redução ao valor recuperável (*impairment*) do ativo imobilizado e intangível e realização de imposto de renda e contribuição social diferidos.

A Companhia avaliou a recuperabilidade de seus ativos, avaliando seus planos de negócio para os próximos períodos considerando o cenário atual impactado pela COVID-19 e não identificou a necessidade de provisão para perda nas demonstrações financeiras intermediárias findas em 30 de setembro de 2020.

3. PRINCIPAIS JULGAMENTOS CONTÁBEIS E FONTES DE INCERTEZA NAS ESTIMATIVAS

Estimativas e premissas são continuamente revistas, e tais revisões são reconhecidas nos períodos em que são revisadas e em quaisquer períodos futuros afetados. Ativos e passivos sujeitos a estimativas e premissas incluem: mensuração do valor justo de ativos e passivos, perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa, realização dos estoques, benefícios fiscais e imposto de renda e contribuição social diferidos.

As estimativas e os julgamentos contábeis críticos utilizados na preparação das presentes informações financeiras intermediárias são os mesmos descritos na nota 3 das demonstrações financeiras anuais da Companhia de 31 de dezembro de 2019. Não ocorreram alterações significativas na natureza dos saldos contábeis e nas políticas da Companhia.

4. NORMAS E INTERPRETAÇÕES NOVAS E REVISADAS JÁ EMITIDAS

As normas alteradas e interpretações efetivas para o exercício iniciado em 1 de janeiro de 2020 não impactaram essas informações contábeis intermediárias da Companhia. Uma série de outras revisões de normas e interpretações estão em andamento pelo IASB, e a Companhia as avaliará oportunamente.

5. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Bancos	13.591	15.270	33.213	29.911
Aplicações financeiras atreladas ao Certificado de Depósito Interbancário - CDI	488.509	375.547	512.962	430.803
	502.100	390.817	546.175	460.714

Em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019, as aplicações financeiras correspondem a operações compromissadas e de Certificado de Depósito Bancário – CDB com títulos privados, em moeda nacional, sendo remuneradas em média de 101,29% (94,22% em 31 de dezembro 2019) da variação do Certificado de Depósito Interbancário – CDI sendo prontamente conversíveis em um valor conhecido de caixa e estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor.

Notas Explicativas

6. CONTAS A RECEBER

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
A vencer	203.120	69.606	257.902	119.402
Vencidos até 30 dias	47.782	61.676	50.881	62.138
Vencidos de 31 a 60 dias	33.937	10.790	35.563	10.940
Vencidos de 61 a 90 dias	7.688	7.357	8.617	7.517
Vencidos de 91 a 180 dias	13.629	13.042	15.385	14.168
Vencidos de 181 a 360 dias	18.237	5.322	19.753	6.549
Vencidos há mais de 361 dias	64.241	80.126	67.209	81.207
(-) Provisão para perda de créditos esperadas	(52.273)	(41.390)	(52.273)	(41.390)
(-) Ajuste a valor presente	(2.443)	(1.691)	(2.502)	(1.819)
	333.918	204.838	400.535	258.712
Circulante	333.918	204.769	400.535	258.642
Não Circulante	-	69	-	70

Os valores justos das contas a receber de clientes se aproximam dos saldos apresentados acima. Não foram identificadas perdas significativas por redução do valor recuperável das contas a receber em virtude da COVID-19, conforme destacado na nota explicativa 2.3(b).

Os saldos vencidos decorrentes das vendas de mercadorias à órgãos públicos deve-se ao fato que os recebimentos dependem de processos internos de aprovação dos pagamentos pelos referidos órgãos. Historicamente, essa situação de atraso no processo de pagamento é uma característica normal nesse segmento de vendas, previsto pela Administração dentro de sua estratégia de negócios, e não trouxe perdas relevantes para a Companhia. Portanto, os saldos vencidos ainda não representam neste momento nenhum risco relevante de perda no recebimento desses créditos, por esse motivo, a provisão foi constituída somente para casos em que há uma perda esperada por parte da Companhia. O montante de títulos vencidos de órgãos públicos no período findo em 30 de setembro de 2020 é de R\$ 67.009 (R\$ 53.754 em 31 de dezembro de 2019).

A Companhia avalia a necessidade de provisão para perdas esperadas de créditos, substancialmente, através de análises prospectivas de sua carteira de ativos, considerando se há dificuldade financeira relevante do devedor, mudanças adversas nas condições econômicas que se correlacionam com as inadimplências, e na experiência de inadimplência passada do devedor.

Abaixo apresentamos a movimentação da provisão para perdas de créditos esperada no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020:

	Controladora e Consolidado	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Saldo no início do período	41.390	38.808
Perdas reconhecidas	(284)	-
Constituição de provisão para perdas de crédito esperadas	11.167	2.582
	52.273	41.390

Destaca-se ainda, a concentração dos recebíveis em poucos clientes: os 20 maiores clientes da Companhia representam cerca de 67% do montante a receber em 30 de setembro de 2020 e cerca de 67% em 31 de dezembro de 2019.

Conforme divulgado na nota 2.3(b), a Companhia vem acompanhando as mudanças adversas nas condições econômicas que possam se correlacionar com eventual inadimplência de clientes.

Notas Explicativas

Positivo Tecnologia S.A. e Empresas Controladas

O prazo médio de recebimento é de 117 dias, porém, em vendas aos órgãos públicos o prazo pode chegar até 180 dias.

O ajuste a valor presente das contas a receber é calculado para demonstrar o valor presente de um fluxo de caixa futuro. A Companhia considera o prazo de pagamento de cada transação a prazo, e calcula o desconto desta transação utilizando a taxa do CDI (Certificados de Depósito Interbancário) como referência.

7. ESTOQUES

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Materiais	277.338	249.657	345.655	286.449
Produtos acabados	178.603	172.645	198.217	182.143
Importações em andamento	119.574	16.096	130.378	19.810
Adiantamentos a fornecedores	55.206	52.745	65.950	60.780
Provisão para perdas com estoques	(70.370)	(52.837)	(74.302)	(54.760)
	560.351	438.306	665.898	494.422

A provisão para perdas com estoques é realizada com base na avaliação das matérias-primas, estoques de revendas e produtos acabados que não possuem expectativa clara de utilização e venda. A base principal dessa avaliação é a perspectiva de realização dos estoques, segregando aqueles destinados à produção daqueles destinados à assistência técnica.

A Administração estima que os estoques sejam realizados em um período inferior a doze meses.

8. IMPOSTOS A RECUPERAR

		Controladora		Consolidado	
		30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
ICMS	(a)	113.013	113.207	114.492	117.269
IPI	(b)	28.583	24.575	28.626	24.795
PIS		2.983	3.601	3.139	3.620
COFINS		13.568	15.922	14.290	16.014
Crédito Financeiro Lei 13.969/2019	(c)	9.541	-	12.498	-
IPI Zona Franca de Manaus	(d)	70.178	-	70.178	-
Outros impostos a recuperar		19.794	11.799	36.644	12.224
		257.660	169.104	279.867	173.922
Parcela no circulante		156.676	83.036	178.848	87.826
Parcela no não circulante		100.984	86.068	101.019	86.096

Os créditos tributários têm sua realização baseada nas reestruturações societárias ocorridas em 2015, com a incorporação da controlada Positivo da Amazônia Ltda. e de mudanças ocorridas nas legislações Federal e Estadual. Essas mudanças trouxeram duas consequências nas operações: a primeira é reduzir a geração de créditos tributários, e a segunda é a geração de débitos fiscais que permitirão a utilização dos créditos tributários acumulados. Para a realização de ICMS, além das mudanças mencionadas acima, novos projetos auxiliarão na realização destes créditos, que gerarão débitos de ICMS no ano corrente e nos próximos exercícios.

a) ICMS

A Companhia utiliza os seguintes benefícios de Impostos Sobre Circulação de Mercadorias - ICMS:

Notas Explicativas

- (i) Lei do Estado do Paraná nº 13.214/2001 e referendada pela Lei Estadual nº 15.542/2007, que estabelece redução para 7% na carga tributária dos produtos de informática para vendas dentro do estado;
- (ii) Decreto do Estado do Paraná nº 1.922/2011 (e alterações posteriores), que concede crédito presumido do ICMS equivalente ao valor devido pela saída, resultando em carga tributária de 0% para produtos específicos industrializados nos termos da Lei nº 8.248/1991 e comercializados pela Companhia;
- (iii) Decreto do Estado do Amazonas nº 23.994/2003, que concede benefícios fiscais como o diferimento do lançamento do ICMS incidente sobre a operação de importação de matérias-primas e insumos destinados à produção, crédito presumido de ICMS na compra de matéria-prima e insumos de origem nacional, crédito estímulo de ICMS equivalente ao valor devido nas vendas de bens de informática e automação e terminais portáteis de telefonia celular produzidos no território da ZFM.

Como resultado da fruição dos benefícios fiscais acima mencionados, no período de nove meses findo em 30 de setembro 2020, conforme a nota explicativa 25, a Companhia registrou, nas informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas, os montantes de R\$ 129.032 (R\$ 141.828 em 30 de setembro de 2019) e R\$ 136.851 (R\$ 150.812 em 30 de setembro de 2019), respectivamente, relativos à subvenção para investimento, no grupo de deduções das receitas, referente à venda de produtos industrializados. Nas informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas, manteve o valor de R\$ 7.677 no passivo, sob a rubrica de receita diferida (R\$ 8.344 em 31 de dezembro de 2019). Este valor será apropriado ao resultado em função da amortização dos ativos relacionados e cumprimento de obrigações exigidas em contrapartida ao referido benefício fiscal, conforme previsto nas normas preconizadas no Pronunciamento Técnico CPC 7 e divulgado na Nota 14.a. O prazo do referido benefício fiscal é indeterminado.

b) IPI

Até 31 de março de 2020, o crédito do Imposto sobre Produtos Industrializados - IPI deve-se à utilização do benefício fiscal previsto na Lei nº 8.248/1991, que concedeu a isenção do IPI posteriormente convertida em redução progressiva, sobre as saídas dos equipamentos, máquinas, aparelhos e instrumentos novos, inclusive aos de automação industrial e de processamento de dados de fabricação nacional, combinado com a manutenção e a utilização do crédito do IPI, relativo às matérias-primas, produtos intermediários e materiais de embalagem, empregados na industrialização dos bens. A redução progressiva dos percentuais sobre o referido imposto devido, prevista em lei, obedece ao seguinte calendário:

- Redução de 95% (noventa e cinco por cento) do imposto devido, de 1º de janeiro de 2004 até 31 de dezembro de 2024.

- Redução de 90% (noventa por cento) do imposto devido, de 1º de janeiro de 2025 até 31 de dezembro de 2026.

- Redução de 70% (setenta por cento) do imposto devido, de 1º de janeiro de 2027 até 31 de dezembro de 2029, quando será extinta a redução.

Para usufruir do referido benefício, a Companhia deve investir anualmente cerca de 5% do faturamento bruto de bens e serviços de informática incentivados, em atividades de pesquisa e desenvolvimento e tecnologia de informação calculados de acordo com a Lei nº 8.248/1991 e suas alterações. A Companhia anualmente deve apresentar ao Ministério da Ciência e Tecnologia evidências de que cumpre essa exigência de investimento.

Notas Explicativas

Positivo Tecnologia S.A. e Empresas Controladas

c) Crédito Financeiro Lei 13.969/2019

A partir de 1 de abril de 2020, entraram em vigor as alterações promovidas pela Lei nº 13.969/2019 que revogou a redução da alíquota do IPI para os bens de informática produzidos com PPB - Processo Produtivo Básico e instituiu um sistema de créditos financeiros, convertidos em créditos federais, obtidos através de um multiplicador sobre o investimento em Pesquisa, Desenvolvimento e Inovação (PD&I) realizados pelas indústrias de bens de informática e que terá vigência até 31 de dezembro de 2029. Em 30 de setembro a Companhia possui crédito no montante de R\$ 9.541 (R\$ 12.498, saldo consolidado), o qual vem sendo compensados periodicamente.

d) IPI Zona Franca de Manaus

Em 21 de julho de 2020 transitou em julgado a decisão definitiva favorável no processo em que a Companhia requeria créditos fiscais de IPI, originados pelas compras de insumos de fornecedores localizados na Zona Franca de Manaus. O montante de crédito tributário decorrente desse processo homologado perante a Secretaria da Receita Federal foi de R\$ 74.453.

9. OUTROS CRÉDITOS

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Despesas antecipadas (a)	13.216	20.416	14.111	20.621
Depósitos judiciais (b)	65.736	64.873	65.833	64.976
Juros a apropriar	10.317	8.948	10.493	9.062
Outros	388	17.340	747	17.687
	89.657	111.577	91.184	112.346
Parcela circulante	29.000	52.004	30.082	52.457
Parcela não circulante	60.657	59.573	61.102	59.889

- (a) Em 30 de setembro de 2020, a Companhia possui despesas antecipadas de propaganda, publicidade, e pesquisa e desenvolvimento no montante de R\$ 7.204 (R\$ 17.277 em 31 de dezembro de 2019), que serão reconhecidas no resultado quando os serviços forem efetivamente prestados pelos fornecedores e os respectivos benefícios econômicos fluírem para a Companhia.
- (b) A Companhia realizou depósitos judiciais no montante atualizado de R\$ 53.024 visando a manutenção, até o final de 2018, do benefício fiscal de alíquota zero para Pis e Cofins, conforme previsto no artigo 28 da Lei 11.196/2005. Segundo a avaliação dos assessores jurídicos internos e externos da Companhia a probabilidade de perda nesse processo é remota.

Notas Explicativas

10. PARTES RELACIONADAS

Transações comerciais:

	Controladora							
	Ativo		Passivo		Vendas e serviços		Compras e serviços	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019
Centro de Estudos Superiores Positivo Ltda.	57	611	-	1	-	678	170	197
Positivo Educacional Ltda.	96	-	-	-	163	866	194	112
Editora Aprenda Brasil Ltda.	574	397	223	337	200	271	559	685
Gráfica e Editora Posigraf S.A.	-	116	-	-	142	72	-	1
Rosch Administração de Bens Ltda.	-	-	1.079	425	-	-	4.899	3.825
Positivo Smart Tecnologia Ltda.	-	-	5.286	4.246	(b)	-	-	-
Boreo Com. de Equipamentos Ltda	3.869	3.869	(b)	-	-	-	-	-
Informática Figueira S.A.	208	208	-	-	-	-	-	-
Portal Mundo Positivo Ltda.	-	-	536	536	-	-	-	-
Crounal S.A.	-	-	342	294	(a)	-	-	-
BR Code Desenvolvimento de Software S.A.	941	941	-	-	-	-	-	-
Hi Technologies S.A.	-	7.413	(c)	-	-	-	-	-
PBG Uruguay S.A.	89	89	-	-	-	-	-	-
Boreo Indústria de Componentes Ltda	52.959	16.546	(a)	-	7.962	3.484	239.753	128.608 (a)
Positivo Distrib. de Equip. de Inform. Ltda	15.798	-	(a)	4.339	(a)	13.395	23.251	1.661 (a)
ACC Brasil Indústria e Com. de Computadores Ltda	183	-	10	-	1.272	-	1.760	-
	74.774	30.190	7.476	10.178	38.630	18.766	270.586	135.089

	Consolidado							
	Ativo		Passivo		Vendas e serviços		Compras e serviços	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019
Centro de Estudos Superiores Positivo Ltda.	57	611	-	1	-	678	170	197
Positivo Educacional Ltda.	96	-	-	-	163	866	194	112
Editora Aprenda Brasil Ltda.	574	397	223	337	200	271	559	685
Gráfica e Editora Posigraf S.A.	-	116	-	-	142	72	-	1
Rosch Administração de Bens Ltda.	-	-	1.079	425	-	-	4.899	3.825
BR Code Desenvolvimento de Software S.A.	941	941	-	-	-	-	-	-
Hi Technologies S.A.	-	7.413	(c)	-	-	-	-	-
PBG Uruguay S.A.	8.459	4.123	(d)	-	-	-	-	-
Informática Figueira S.A.	6.326	4.578	(a)	-	-	-	-	-
Sócios não controladores ACC Brasil Ind E Com.	4.392	2.199	(e)	5.943	(e)	-	-	-
	20.845	20.378	6.743	6.706	505	1.887	5.822	4.820

Parcela no circulante	20.845	20.378	1.302	763				
Parcela no não circulante	-	-	5.441	5.943				

As transações entre partes relacionadas acontecem em condições de preços e prazos pactuados entre as partes e em condições normais de mercado.

- (a) Compra e venda de insumos e produtos acabados: a Companhia e suas controladas realizam compras e vendas para suas controladas e controladas em conjunto para utilização no processo produtivo e revenda, no curso normal das operações, em condições normais de mercado.
- (b) A Companhia mantém operação de conta corrente com a Positivo Smart Tecnologia Ltda. e Boreo Comércio de Equipamentos Ltda.. Essas operações decorrem de necessidades pontuais de caixa, não tem prazo previsto para liquidação, como também a incidência de encargos financeiros.
- (c) A Companhia realizou empréstimos no montante de R\$ 6.100 à Hi Technologies S.A., operações regulamentadas por contratos de mútuo, com taxa de juros anual de 150% da variação do Certificado de Depósito Interbancário – CDI. Os contratos foram integralmente liquidados no primeiro trimestre de 2020.
- (d) Em 30 de setembro de 2020, a Controlada Crounal S.A. apresenta o montante de R\$ 8.459 referente a dividendos a serem recebidos da *Joint Venture* PBG Uruguay S.A..
- (e) O saldo passivo refere-se ao à captação de recursos realizados pela empresa junto aos sócios não controladores – ACC Brasil Indústria e Comércio de Computadores Ltda.. Os valores estão registrados em reais e tem vencimento previsto de 2020 a 2024. Os valores são atualizados pela variação positiva do IGP-M. O saldo ativo é referente a distribuição antecipada de lucros aos sócios.

Notas Explicativas

Positivo Tecnologia S.A. e Empresas Controladas

Remuneração da administração

O montante reconhecido no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020, como remuneração dos administradores, foi de R\$ 4.902 (R\$ 5.678 em 30 de setembro de 2020), referente a benefícios de curto e longo prazo (pagamento baseado em ações – Stock Options).

Houve no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020, redução na remuneração dos Administradores em virtude da pandemia de COVID-19.

A Assembleia Geral Ordinária de 2 de junho de 2020 aprovou para o exercício de 2020, a remuneração dos administradores até o máximo de R\$ 11.060 (R\$ 10.584 em 2019).

11. INVESTIMENTOS EM CONTROLADAS, COLIGADAS, E OUTROS INVESTIMENTOSCONTROLADAS

		Saldo em 31/12/2019	Aporte de Capital	Resultado de equivalência patrimonial	Ajuste de avaliação patrimonial	Saldo em 30/09/2020
<u>Investimentos</u>						
Positivo Smart Tecnologia Ltda.		37.191	-	8.074	1.806	47.071
Crounal S.A.	(a)	63.407	-	(1.828)	25.125	86.704
Portal Mundo Positivo Ltda.		685	-	-	-	685
Positivo Argentina S.R.L.		155	-	279	11	445
Positivo Distrib. de Equip. de Inform. Ltda.		18.456	-	176	-	18.632
Positivo Tecn. Fundo de Invest. em Partic. em Emp. Emergentes	(b)	29.839	2.000	-	-	31.839
		149.733	2.000	6.701	26.942	185.376

		Saldo em 31/12/2019	Resultado de equivalência patrimonial	Saldo em 30/09/2020
<u>Provisão para passivo a descoberto</u>				
Boreo Industria de Componentes Ltda.	(c)	(1.818)	(23.036)	(24.854)
		(1.818)	(23.036)	(24.854)

A participação em controladas (diretas e indiretas) está demonstrada na nota 2.2 (a).

A participação da Companhia nos ativos, passivos, patrimônios líquidos e resultados nas controladas diretas e indiretas, todas de capital fechado, são conforme segue:

Notas Explicativas

Positivo Tecnologia S.A. e Empresas Controladas

	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido (Passivo a Descoberto)	Receita líquida	Lucro líquido (prejuízo)
30 de setembro de 2020					
Positivo Smart Tecnologia Ltda.	88.100	41.029	47.071	-	8.074
Portal Mundo Positivo Ltda.	687	2	685	-	-
Crounal S.A.	96.491	9.787	86.704	27.007	(1.828)
Boreo Comércio de Equipamentos Ltda. (Controlada indireta)	114	3.826	(3.712)	-	-
Boreo Indústria de Componentes Ltda.	108.310	133.164	(24.854)	225.247	(23.036)
Positivo Argentina S.R.L.	3.114	2.669	445	4.145	279
Positivo Distribuidora de Equip. de Informática Ltda.	43.693	25.061	18.632	59.734	176
ACC Brasil Ind. e Com. de Comp. Ltda. (Controlada indireta)	48.893	20.676	28.217	80.366	10.708
Positivo Tecn. Fundo de Invest. em Partic. em Emp. Emergentes	33.869	22	33.847	-	-
31 de dezembro de 2019					
Positivo Smart Tecnologia Ltda.	82.192	28.015	54.177	-	17.074
Portal Mundo Positivo Ltda.	687	2	685	-	-
Crounal S.A.	72.976	(1.904)	74.880	31.577	9.187
Boreo Comércio de Equipamentos Ltda. (Controlada indireta)	114	3.826	(3.712)	-	-
Boreo Indústria de Componentes Ltda.	58.643	61.174	(2.531)	198.099	(713)
Positivo Argentina S.R.L.	6.241	7.461	(1.220)	4.957	(1.144)
Positivo Distribuidora de Equip. de Informática Ltda.	29.471	15.218	14.253	24.830	(4.203)
ACC Brasil Ind. e Com. de Comp. Ltda. (Controlada indireta)	79.345	55.776	23.569	152.795	20.201
Positivo Tecn. Fundo de Invest. em Partic. em Emp. Emergentes	37.978	-	37.978	-	-

(a) Crounal S.A.

Controlada cuja moeda funcional é o dólar dos Estados Unidos. Com a valorização da moeda americana, a investida reconheceu no período, valores positivos na rubrica ajuste de avaliação patrimonial.

(b) Positivo Tecnologia Fundo de Investimento em Participações em Empresas Emergentes

A controlada tem como objetivo principal a aquisição de participação em outras empresas. Em 28 de dezembro de 2018 foi realizado um aporte inicial de capital no montante de R\$ 14.000. Em dezembro de 2019 foi realizado um novo aporte no montante de R\$ 9.160, sendo que R\$ 7.700 foram aportados pela Companhia, e R\$ 1.460 por sua controlada direta Boreo Indústria de Componentes Ltda.. Em 2020, a Positivo Tecnologia S.A. efetuou aportes adicionais de capital que totalizaram o montante de R\$ 2.000.

(c) Boreo Industria de Componentes Ltda.

A controlada tem como atividade preponderante a fabricação de componentes eletrônicos, com alto volume de insumos importados em seu processo produtivo. No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020 a controlada ficou exposta a oscilação do câmbio e teve seu resultado financeiro impactado pelos efeitos da variação cambial. Os instrumentos financeiros contratados pela Companhia para proteção de contas a pagar em moeda estrangeira estão descritos na nota 33 (a).

O registro da provisão para passivo a descoberto está sustentado pelo fato de a Companhia entender que existe uma obrigação construtiva não formalizada para manutenção financeira da Controlada.

Notas Explicativas

Positivo Tecnologia S.A. e Empresas Controladas

COLIGADAS E OUTROS INVESTIMENTOS

	Controladora			
	Saldo em 31/12/2019	Ganho na dissolução de ações	Resultado de equivalência patrimonial	Saldo em 30/09/2020
Coligada				
Hi Technologies Holding Ltd (a)	5.798	6.912	3.403	16.113
	5.798	6.912	3.403	16.113
		</		

(a) Hi Technologies Holding Ltd.

Em 27 de janeiro de 2020 a controlada direta Positivo Tecnologia Fundo de Investimento em Participação em Empresas Emergentes (F.I.P.) aportou o montante de R\$ 9.000 na Hi Technologies Holding Ltd.

Em 2020 investidores efetuaram aporte de capital nessa investida no montante de R\$ 29.743, passando a Companhia a deter 23,0% de participação no investimento (30,07% em 31 de dezembro de 2019). Com as mudanças ocorridas a Companhia obteve um ganho na participação do investimento no montante de R\$ 6.912.

(b) Tech Inovações Tecnológicas para a Agropecuária. S.A. (@Tech)

Em 20 de fevereiro de 2019 a controlada direta Positivo Tecnologia Fundo de Investimento em Participações em Empresas Emergentes integralizou capital no montante de R\$ 3.000 nessa investida. A @Tech é uma empresa constituída em agosto de 2013 que atua na prestação de serviços tecnológicos por meio de uma plataforma de suporte à agropecuária de corte.

(c) Agrosmart S.A.

Em 21 de fevereiro de 2019 a controlada direta Positivo Tecnologia Fundo de Investimento em Participações em Empresas Emergentes integralizou capital no montante de R\$ 9.600 nessa investida. A Agrosmart S.A. é uma empresa que atua na prestação de serviços tecnológicos por meio de uma plataforma de agricultura digital.

A participação em coligadas (diretas e indiretas) está demonstrada na nota 2.2 (a).

Notas Explicativas

12. INVESTIMENTO EM EMPREENDIMENTO CONTROLADO EM CONJUNTO ("JOINT VENTURE")

a) Controladora

	Saldo em 31/12/2019	Resultado de equivalência patrimonial	Saldo em 30/09/2020
Provisão para passivo a descoberto			
BR Code Desenvolvimento de Software S.A.	(459)	2	(457)
	(459)	2	(457)

b) Consolidado

	Saldo em 31/12/2019	Resultado de equivalência patrimonial	Ajuste de avaliação patrimonial	Dividendos propostos	Saldo em 30/09/2020
Empreendimento controlado em conjunto					
PBG Rwanda Limited	4.674	(1.689)	1.806		4.791
PBG Uruguay S.A.	(a) 41.442	(2.481)	15.784	(16.428)	38.317
	46.116	(4.170)	17.590	(16.428)	43.108

	Saldo em 31/12/2019	Resultado de equivalência patrimonial	Saldo em 30/09/2020
Provisão para passivo a descoberto			
BR Code Desenvolvimento de Software S.A.	(459)	2	(457)
	(459)	2	(457)

a) PBG UY S.A.

A investida com sede na cidade de Montevideo, Uruguai, e tem como atividade principal a comercialização de produtos e componentes eletrônicos. Sua moeda funcional é o dólar dos Estados Unidos. Com a valorização da moeda americana, a investida reconheceu no período, valores positivos na rubrica ajuste de avaliação patrimonial.

A participação em Controladas em conjunto ("Joint Venture") está demonstrada na nota 2.2 (b).

A participação da Companhia no ativo, passivo, patrimônio líquido e resultado nos empreendimentos controlados em conjunto são conforme segue:

	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido (Passivo a Descoberto)	Receita líquida	Lucro líquido (prejuízo)
30 de setembro de 2020					
Informática Figueira S.A.	22.692	37.408	(14.716)	11.119	(5.329)
BR Code Desenvolvimento de Software S.A.	154	611	(457)	-	2
PBG Rwanda Limited	17.316	12.525	4.791	13.213	(1.689)
PBG Uruguay S.A.	44.830	6.513	38.317	24.940	(2.481)
31 de dezembro de 2019					
Informática Figueira S.A.	13.317	18.310	(4.993)	17.897	(10.618)
BR Code Desenvolvimento de Software S.A.	152	610	(458)	-	1
PBG Rwanda Limited	5.885	1.780	4.105	20.311	(481)
PBG Uruguay S.A.	71.796	16.526	55.270	75.971	8.144

Notas Explicativas

Positivo Tecnologia S.A. e Empresas Controladas

13. IMOBILIZADO

Controladora						
	31/12/2018	Adições	Baixa	31/12/2019	Adições	30/09/2020
Custo						
Máquinas e equipamentos	60.374	1.004	(26.044)	35.334	928	36.262
Benfeitorias s/ imóvel locado	23.404	287	(5.676)	18.015	-	18.015
Hardware	39.424	1.391	(36.169)	4.646	1.329	5.975
Móveis e utensílios	8.358	61	(5.071)	3.348	200	3.548
Instalações industriais	32.208	784	(4.252)	28.740	2.269	31.009
Edificações	2.000	-	-	2.000	-	2.000
Direito de uso (a)	-	45.312	-	45.312	5.551	50.863
Outros imobilizados	1.433	134	(81)	1.486	1	1.487
	167.201	48.973	(77.293)	138.881	10.278	149.159
Depreciação						
Máquinas e equipamentos	(51.411)	(2.543)	26.044	(27.910)	(1.359)	(29.269)
Benfeitorias s/ imóvel locado	(15.865)	(1.739)	5.676	(11.928)	(1.235)	(13.163)
Hardware	(38.090)	(992)	36.169	(2.913)	(981)	(3.894)
Móveis e utensílios	(6.825)	(348)	5.071	(2.102)	(234)	(2.336)
Instalações industriais	(11.449)	(2.239)	4.252	(9.436)	(1.774)	(11.210)
Edificações	(467)	-	-	(467)	-	(467)
Direito de uso (a)	-	(7.552)	-	(7.552)	(6.473)	(14.025)
Outros imobilizados	(111)	(5)	81	(35)	(4)	(39)
	(124.218)	(15.418)	77.293	(62.343)	(12.060)	(74.403)
Valor líquido	42.983	33.555	-	76.538	(1.782)	74.756

Consolidado						
	31/12/2018	Adições	Transf/Baixa	31/12/2019	Adições	30/09/2020
Custo						
Máquinas e equipamentos	60.799	1.969	(26.044)	36.724	1.756	38.480
Benfeitorias s/ imóvel locado	24.366	489	(5.676)	19.179	84	19.263
Hardware	39.535	1.505	(36.169)	4.871	1.373	6.244
Móveis e utensílios	8.707	60	(5.071)	3.696	246	3.942
Instalações industriais	39.685	921	(4.252)	36.354	2.316	38.670
Edificações	2.000	-	-	2.000	-	2.000
Direito de uso (a)	-	50.033	-	50.033	5.979	56.012
Outros imobilizados	1.433	134	(81)	1.486	1	1.487
	176.525	55.111	(77.293)	154.343	11.755	166.098
Depreciação						
Máquinas e equipamentos	(51.557)	(2.572)	26.044	(28.085)	(1.468)	(29.553)
Benfeitorias s/ imóvel locado	(16.074)	(1.826)	5.676	(12.224)	(1.322)	(13.546)
Hardware	(38.100)	(1.022)	36.169	(2.953)	(1.020)	(3.973)
Móveis e utensílios	(6.943)	(375)	5.071	(2.247)	(256)	(2.503)
Instalações industriais	(12.527)	(2.999)	4.252	(11.274)	(2.348)	(13.622)
Edificações	(467)	-	-	(467)	-	(467)
Direito de uso (a)	-	(8.339)	-	(8.339)	(7.087)	(15.426)
Outros imobilizados	(111)	(6)	81	(36)	(4)	(40)
	(125.779)	(17.139)	77.293	(65.625)	(13.505)	(79.130)
Valor líquido	50.746	37.972	-	88.718	(1.750)	86.968

Durante o exercício de 2019 a Companhia realizou a baixa de bens totalmente depreciados.

Em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 a Companhia não possui bens do ativo imobilizado dados em garantia.

a) Direito de uso

Política Contábil

Em 01 de janeiro de 2019 entrou em vigor o CPC - 06 (R2) - Operações de arrendamento mercantil, que determina que todos os contratos de arrendamento mercantil e suas correspondentes obrigações devem ser reconhecidos no Balanço Patrimonial, com isenção de reconhecimento para arrendamentos com prazo contratual inferior a 12 meses, com prazo indeterminado ou contratos de baixo valor. O valor do ativo de direito de uso deve ser depreciado ao longo da vida útil estimada (vigência do contrato) e cessado, ou quando ocorrer o cancelamento do contrato. Com a mudança na norma contábil a Companhia deixou de registrar a despesa com aluguel, e passou a incorrer em despesas de depreciação e de juros implícitos nos contratos.

A movimentação de saldos do ativo direito de uso é evidenciada no quadro abaixo:

Notas Explicativas

Positivo Tecnologia S.A. e Empresas Controladas

	Saldo Inicial	Adições	Depreciação	Saldo final
Controladora	37.760	5.551	(6.473)	36.838
Consolidado	41.694	5.979	(7.087)	40.586

A movimentação de saldos do passivo de arrendamento é apresentada no quadro abaixo:

	Saldo Inicial	Adições	Pgto. Principal	Pagto. de juros	Juros incorridos	Saldo final
Controladora	39.063	5.551	(5.673)	(2.319)	2.319	38.941
Consolidado	43.133	5.979	(6.214)	(2.561)	2.561	42.898

Conforme orientações da CVM, em seu OFÍCIO-CIRCULAR/CVM/SNC/SEP/n.º 1/2020, Companhia que optar por reportar os impactos da norma IFRS 16 / CPC06(R2) em suas demonstrações financeiras de forma diferente daquela recomendada pelas áreas técnicas da CVM (fluxo nominal x taxa de desconto nominal), deverá apresentar os inputs mínimos para que os usuários das demonstrações financeiras possam chegar a estas informações. A Companhia desta maneira optou por divulgar estes inputs mínimos para que os usuários possam chegar a informação. Os inputs são:

- Taxa de desconto nominal aplicada – 7,54% a.a.
- Componente de inflação a ser utilizado na projeção dos fluxos (IPCA) – 3,52% a.a.

O Cronograma de amortização dos saldos do passivo de arrendamento é apresentada no quadro abaixo:

30 de setembro de 2020			31 de dezembro de 2019	
Ano	Controladora	Consolidado	Controladora	Consolidado
2020	1.969	2.168	6.720	7.420
2021	8.243	9.083	7.227	7.980
2022	8.872	9.775	7.772	8.581
2023	9.549	10.520	8.357	9.228
2024	10.308	11.352	8.987	9.924
	38.941	42.898	39.063	43.133

b) *Impairment* do ativo imobilizado

Conforme divulgado na nota explicativa 2.3 (c), a Companhia avaliou se há evidências de desvalorização dos bens de seu ativo imobilizado. A Administração concluiu não haver diferenças significativas entre os saldos apurados e o registrado nessas informações financeiras intermediárias, mesmo com o cenário da COVID-19.

Notas Explicativas

Positivo Tecnologia S.A. e Empresas Controladas

14. INTANGÍVEL

Controladora						
	31/12/2018	Adições	Transf/Baixa	31/12/2019	Adições	30/09/2020
Custo						
Projetos de desenvolvimento (a)	258.228	21.558	(149.153)	130.633	8.788	139.421
Projetos sistema - ERP	46.129	-	(46.129)	-	-	-
Software	23.766	2.582	(18.890)	7.458	3.491	10.949
Licenças de uso	3.263	-	(3.256)	7	-	7
	331.386	24.140	(217.428)	138.098	12.279	150.377
Amortização						
Projetos de desenvolvimento	(218.961)	(16.999)	149.153	(86.807)	(18.296)	(105.103)
Projetos sistema - ERP	(46.129)	-	46.129	-	-	-
Software	(20.596)	(2.096)	18.890	(3.802)	(2.131)	(5.933)
Licenças de uso	(3.259)	(1)	3.256	(4)	(1)	(5)
	(288.945)	(19.096)	217.428	(90.613)	(20.428)	(111.041)
Valor líquido	42.441	5.044	-	47.485	(8.149)	39.336

Consolidado						
	31/12/2018	Adições	Transf/Baixa	31/12/2019	Adições	30/09/2020
Custo						
Projetos de desenvolvimento (a)	259.927	21.558	(149.153)	132.332	9.268	141.600
Projetos sistema - ERP	46.129	-	(46.129)	-	-	-
Software	24.129	2.594	(18.890)	7.833	3.552	11.385
Licenças de uso	3.268	-	(3.256)	12	-	12
Mais valia Investimentos (b)	-	19.403	-	19.403	-	19.403
Ágio em controlada (b)	36.750	6.359	-	43.109	-	43.109
	370.203	49.914	(217.428)	202.689	12.820	215.509
Amortização						
Projetos de desenvolvimento	(220.660)	(16.999)	149.153	(88.506)	(18.296)	(106.802)
Projetos sistema - ERP	(46.129)	-	46.129	-	-	-
Software	(20.739)	(2.182)	18.890	(4.031)	(2.201)	(6.232)
Licenças de uso	(3.259)	(1)	3.256	(4)	(1)	(5)
Mais valia Investimentos	-	(5.010)	-	(5.010)	(1.789)	(6.799)
	(290.787)	(24.192)	217.428	(97.551)	(22.287)	(119.838)
Valor líquido	79.416	25.722	-	105.138	(9.467)	95.671

Durante o exercício de 2019 a Companhia realizou a baixa de bens totalmente amortizados.

No período findo em 30 de setembro de 2020, a Companhia não identificou ativos intangíveis sem capacidade de gerar benefícios econômicos futuros.

(a) Gastos com desenvolvimento de projetos

Os dispêndios são aplicados no aperfeiçoamento dos produtos existentes e no desenvolvimento de novos produtos, compreendem essencialmente: mão-de-obra direta e indireta, encargos, softwares, serviços de consultoria, materiais, infraestrutura, viagens, e outros correlatos, sendo que tais dispêndios estão segregados entre adições no ativo intangível, despesa no resultado do período. Tais dispêndios decorrem do cumprimento das Leis nº 8.248/1991 e 13.969/2019 mencionados na nota nº. 8.

A amortização do investimento foi fixada, substancialmente, em até 4 anos com base no histórico de recuperabilidade dos projetos, e é contabilizada na conta de custo dos produtos vendidos e despesas operacionais.

(b) Ágio e Mais Valia

Ágio - Boreo Comércio de Equipamentos Ltda.

Em dezembro de 2009, a controlada Positivo Smart Tecnologia Ltda. (anteriormente denominada Positivo Informática da Bahia Ltda.) formalizou a aquisição da empresa

Notas Explicativas

Boreo Comércio de Equipamentos Ltda., gerando um ágio de R\$ 14.173, registrado na adquirente e fundamentado na expectativa de geração de rentabilidade futura.

O valor recuperável do ágio é determinado com base no cálculo do valor em uso utilizando as projeções dos fluxos de caixa com base em orçamento financeiro de cinco anos aprovados pela Administração e a taxa de desconto de 14,55% ao ano.

Ágio e Mais Valia - ACC Brasil Indústria e Comércio de Computadores Ltda.

Em dezembro 2018 a controlada Positivo Smart Ltda. adquiriu 80% da empresa ACC Brasil Indústria e Comércio de Computadores Ltda. A melhor estimativa de preço de compra, baseada na expectativa de resultados futuros da adquirida é de R\$ 44.193. Na operação foi gerado um ágio fundamentado nos benefícios econômicos futuros oriundos das sinergias decorrentes da aquisição e mais valia referente a ativos intangíveis da investida no valor de R\$ 28.936 e R\$ 19.403 respectivamente. A taxa de desconto utilizada para mensuração dos fluxos de caixa resultantes da aquisição foi de 8,77%.

No período findo em 30 de setembro de 2020, a Companhia realizou novas análises referentes a necessidade de reduzir ao valor recuperável os seus ativos (*impairment*). Estas análises foram realizadas considerando as mesmas premissas utilizadas quando da elaboração das Demonstrações Financeiras anuais, porém, as projeções utilizadas foram revistas considerando o cenário atual impactado pelo COVID-19, revisando as taxas de desconto e o valor contábil dos ativos e não identificou a necessidade de registrar perda por redução ao valor recuperável do ágio registrado em seus investimentos.

15. FORNECEDORES

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Fornecedores - mercado externo	223.690	117.792	290.911	160.060
Fornecedores - mercado interno	123.633	123.937	138.278	143.046
Direitos autorais e licenças de uso a pagar	20.241	35.463	20.334	35.464
Variação cambial fornecedor	(4.016)	(6.026)	431	(6.502)
Juros a apropriar AVP Fornecedores	(1.299)	(963)	(1.605)	(1.083)
	362.249	270.203	448.349	330.985

Os Direitos autorais e licenças de uso a pagar, representam obrigação pela aquisição de uso de direito de *softwares* da *Microsoft Corporation*. Tais direitos estão formalizados através de *license agreement* celebrados entre as partes e são renovados periodicamente.

O prazo médio de pagamento para fornecedores é de 115 dias. O ajuste a valor presente das contas a pagar aos fornecedores é calculado para demonstrar a obrigação do fluxo de caixa futuro descontado a valor presente. A Companhia considera o prazo de pagamento de cada transação a prazo, e calcula o desconto desta transação utilizando a taxa do CDI (Certificados de Depósito Interbancário) como referência.

16. FORNECEDORES CONVÊNIO

Em 30 de setembro de 2020, a Companhia possui o saldo de R\$ 42.165 (R\$ 52.979 em 31 de dezembro de 2019) referente a operações estruturadas com seus fornecedores denominadas "forfaiting". Para essas transações, não houve alteração do credor original, de forma que a dívida ainda é devida ao fornecedor e também não houve alteração no prazo e valores originalmente negociados entre a Companhia e os fornecedores. Considerando esses e outros aspectos, a Companhia entende que não houve extinção do passivo financeiro original e, portanto, a classificação continua sendo uma obrigação com "fornecedores", que não deve compor a dívida financeira.

Notas Explicativas

Positivo Tecnologia S.A. e Empresas Controladas

17. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

Ao custo amortizado Passivo Circulante	Taxa média contratual (a.a.)	Taxa swap média em % CDI	Vencimento	Garantias	Controladora		Consolidado	
					30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Capital de Giro	0,16+VC	145,00%	13/01/2020	Nota promissória	-	40.635	-	40.635
Capital de Giro	1,41+VC	136,15%	17/07/2020	Nota promissória	-	49.232	-	49.232
Capital de Giro	1,46+VC	130,00%	21/08/2020	Nota promissória	-	40.526	-	40.526
Capital de Giro	1,85+VC	147,00%	31/08/2020	Nota promissória	-	19.741	-	19.741
Capital de Giro	1,53+VC	140,00%	20/08/2020	Nota promissória	-	12.476	-	12.476
Capital de Giro	4,48+VC	152,45%	12/11/2020	Nota promissória	239.366	164.535	239.366	164.535
Capital de Giro	4,48+VC	152,45%	18/02/2020	Nota promissória	-	9.731	-	9.731
Capital de Giro	4,48+VC	152,45%	20/05/2020	Nota promissória	-	9.731	-	9.731
Capital de Giro	4,48+VC	152,45%	20/08/2020	Nota promissória	-	9.732	-	9.732
Capital de Giro	4,26+VC	156,94%	27/11/2020	Nota promissória	23.498	16.172	23.498	16.172
Capital de Giro	4,69+VC	155,10%	30/11/2020	Nota promissória	21.485	14.501	21.485	14.501
Capital de Giro	4,05+VC	181,82%	17/12/2020	Nota promissória	57.036	40.312	57.036	40.312
Capital de Giro	0,40+VC	158,64%	13/07/2020	Nota promissória	-	-	-	-
Capital de Giro	1,80+VC	162,50%	27/01/2021	Nota promissória	29.034	-	29.034	-
Capital de Giro	2,66 + CDI	-	Até 29/03/2022	Nota promissória	5.033	5.132	5.033	5.132
Capital de Giro	135%CDI	-	Até 20/08/2021	Nota promissória	8.769	10.023	8.769	10.023
Capital de Giro	4,50%+CDI	-	11/12/2020	Nota promissória	10.198	-	10.198	-
Capital de Giro	27,0% CDI	-	Até 15/01/2022	Nota promissória	81.342	-	81.342	-
Capital de Giro	230,8% CDI	-	Até 02/07/2022	Nota promissória	32.881	-	32.881	-
Capital de Giro	3,25%+CDI	-	23/08/2021	Nota promissória	20.092	-	20.092	-
Capital de Giro	145,00%CDI	-	28/01/2020	Nota promissória	-	25.782	-	25.782
Capital de Giro	143,80%CDI	-	14/02/2020	Nota promissória	-	35.992	-	35.992
Capital de Giro	0,75+VC	134,50%	04/05/2020	Nota promissória	-	-	-	4.052
Capital de Giro	0,75+VC	155,00%	20/01/2020	Nota promissória	-	-	-	2.085
Capital de Giro	6,67	-	17/01/2020	Duplicatas a receber	-	-	-	42.091
Capital de Giro	5,00+CDI	-	03/11/2020	Nota promissória	-	-	5.102	-
FINEP	(a) 5%+TR	-	Até 15/06/2025	Carta fiança	9.907	9.969	9.907	9.969
BNDES	TJLP + 3%	-	Até 15/12/2021	Carta Fiança	13.304	12.189	13.304	12.189
FINIMP	3,00+VC	143,00%	28/08/2020	Nota promissória	-	18.723	-	18.723
FINIMP	4,30+VC	145,90%	25/11/2020	Nota promissória	12.089	8.366	12.089	8.366
FINIMP	1,89 + VC	336,84%	24/02/2021	Nota promissória	25.988	-	25.988	-
Passivo não circulante					590.022	553.500	595.124	601.728
BNDES	TJLP + 3%	-	Até 15/12/2021	Carta fiança	5.698	11.853	5.698	11.853
Capital de Giro	2,66 + CDI	-	Até 29/03/2022	Nota promissória	2.113	5.231	2.113	5.231
Capital de Giro	135%CDI	135%	20/08/2021	Nota promissória	-	6.667	-	6.667
Capital de Giro	27,0% CDI	-	Até 15/01/2022	Nota promissória	39.867	-	39.867	-
Capital de Giro	230,8% CDI	-	Até 02/07/2022	Nota promissória	42.365	-	42.365	-
FINEP	(a) 3,00+TR	-	15/12/2028	Carta fiança	16.978	11.751	16.978	11.751
FINEP	(a) 10,50+TR	-	15/12/2028	Carta fiança	48.101	33.317	48.101	33.317
FINEP	(a) 5,00+TR	-	15/06/2025	Carta fiança	34.648	41.577	34.648	41.577
Total de empréstimos e financiamentos					189.770	110.396	189.770	110.396
					779.792	663.896	784.894	712.124

Nos empréstimos e financiamentos da Companhia e empresas controladas não consta nenhuma cláusula restritiva ("covenants") que esteja atrelada ao cumprimento de indicadores financeiros e não financeiros.

Os instrumentos financeiros contratados para cobertura da variação cambial dos empréstimos em moeda estrangeira estão apresentados na nota 33.

(a) FINEP

No exercício de 2018, a Companhia aprovou junto a FINEP um contrato de crédito no montante de R\$ 125.100 cujos recursos serão aplicados em planos de inovação, com atividades de pesquisa e desenvolvimento nas áreas de automação industrial, tecnologia educacional e centro de inovação associados a novos produtos. Os valores serão captados em parcelas até o final do exercício de 2021. Até o período findo em 30 de setembro de 2020 foram captados R\$ 65.079 referentes a essa linha de crédito.

Os vencimentos de empréstimos de longo prazo são como seguem:

30 de setembro de 2020		31 de dezembro de 2019	
Ano	Controladora e consolidado	Ano	Controladora e consolidado
2021	22.580	2021	32.495
2022	89.581	2022	16.869
2023	18.725	2023	15.748
2024	18.090	2024	15.675
2025	13.173	2025	10.979
Acima de 2025	27.621	Acima de 2025	18.630
Total	189.770	Total	110.396

Notas Explicativas

18. PROVISÕES

		Controladora		Consolidado	
		30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Passivo Circulante					
Provisão para garantias e assistência técnica	(a)	39.339	43.254	42.479	46.568
Provisão para VPC	(b)	9.704	11.702	10.101	11.774
Provisão para comissões	(c)	11.792	8.688	13.452	10.152
Provisão para rebate	(d)	7.042	2.205	6.932	2.154
Provisão para royalties	(e)	2.277	3.047	3.030	3.197
Provisão para investimento em P&D	(f)	9.246	5.053	8.645	9.057
Outras provisões		9.701	2.158	12.255	3.461
		89.101	76.107	96.894	86.363
Passivo Não Circulante					
Provisão para garantias e assistência técnica	(a)	18.560	19.322	18.560	19.322
		107.661	95.429	115.454	105.685

(a) Provisão para garantias e assistência técnica

Com base no número de computadores em garantia e no prazo de cada garantia concedida sobre estas máquinas e, adicionalmente, em função do histórico recente de frequência de atendimentos por máquina e do custo médio por atendimento de assistência técnica, estimou-se o valor da provisão necessária para fazer frente à obrigação total assumida, em relação aos equipamentos em garantia nas respectivas datas base.

(b) Provisão para VPC - Verba de Propaganda Cooperada

Os valores provisionados como verba de propaganda cooperada são calculados com base em percentuais acordados entre as partes e se trata de verbas para inserções promocionais e exposição dos produtos da Companhia. Os percentuais dessa verba são negociados individualmente com cada cliente.

(c) Provisão para comissões

A provisão para comissões é calculada tomando-se por base o percentual individual de comissões registradas nos pedidos de vendas.

(d) Provisão para rebate

Os valores provisionados como rebate são calculados com base em percentuais históricos e demandas adicionais, negociados individualmente com cada cliente. São verbas destinadas para reposicionamento de preço, estimulando as vendas do varejo.

(e) Provisão para royalties

Os valores provisionados como royalties são calculados com base em percentuais contratuais estabelecidos com o fornecedor e que incidem de forma geral sobre o faturamento de produtos que utilizam as tecnologias ou marcas.

(f) Provisão para investimento em P&D

Para usufruir de determinados benefícios fiscais a Companhia deve investir parte de seu faturamento de bens e serviços de informática incentivados em projetos de pesquisa e desenvolvimento. A Companhia reconhece os benefícios fiscais no momento da venda, em contrapartida reconhece a obrigação gerada.

Notas Explicativas

Positivo Tecnologia S.A. e Empresas Controladas

19. TRIBUTOS A RECOLHER

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
PIS E COFINS	7.348	9.171	11.207	10.411
IRPJ E CSLL	-	332	4	350
INSS	5.236	2.581	5.639	2.780
IRRF E CSRF	2.095	2.385	2.229	2.513
IPI	1.146	324	6.172	659
ICMS	3.753	4.316	6.082	5.031
Outros impostos e contribuições	2.005	1.659	3.224	2.291
	21.583	20.768	34.557	24.035

A Companhia apresenta saldos em aberto de PIS, COFINS, e Contribuição Previdenciária Patronal (INSS), referente as competências de abril e maio de 2020, cujos vencimentos originais seriam até 30 de junho de 2020, mas foram prorrogados pelo Governo brasileiro para pagamento em outubro e novembro de 2020 em virtude da pandemia.

20. RECEITA DIFERIDA

Refere-se à parcela da Subvenção para Investimento que será apropriada ao resultado dos próximos exercícios, conforme mencionado na Nota 8. Como resultado da fruição dos benefícios fiscais de ICMS em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019, a Companhia registrou o montante no passivo, sob a rubrica de receita diferida. Este montante será apropriado ao resultado em função da amortização dos ativos relacionados e cumprimento de obrigações exigidas em contrapartida ao referido benefício fiscal, conforme previsto nas normas preconizadas no Pronunciamento Técnico CPC 7 e divulgada na Nota 14.a.

21. OUTRAS CONTAS A PAGAR

		Controladora		Consolidado	
		30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Adiantamento de clientes	(a)	20.547	-	20.666	2.038
Receita antecipada	(b)	1.422	1.863	1.504	1.971
Contas a pagar por aquisição de controlada	(c)	-	-	36.808	42.139
Contas a pagar		2.736	4.169	4.550	5.296
		24.705	6.032	63.528	51.444
Circulante		23.871	4.757	34.860	22.309
Não Circulante		834	1.275	28.668	29.135

- a) Representa os valores recebidos de clientes a título de adiantamento. As mercadorias objetos desses adiantamentos serão entregues em meses posteriores, onde haverá o reconhecimento da respectiva receita.
- b) A Companhia celebrou um contrato com uma instituição financeira garantindo exclusividade no que diz respeito ao processamento da folha de pagamento, ações de publicidade de produtos e serviços bancários, instalação e manutenção de estruturas de atendimento. A Companhia recebeu o valor pactuado à vista, e a receita será apropriada ao resultado de acordo com a vigência do contrato.
- c) Representa os valores remanescentes a pagar pela controlada Positivo Smart Tecnologia Ltda. aos sócios não controladores da empresa ACC Brasil Indústria

Notas Explicativas

e Comércio de Computadores Ltda. pela aquisição de 80% das quotas dessa investida. No período findo em 30 de setembro de 2020 foi pago o montante de R\$ 5.331 referente a primeira parcela. A dívida possui o seguinte cronograma de liquidação:

Consolidado	
Ano	Valor R\$
2021	9.022
2022	8.021
2023	6.689
2024	6.535
2025	6.541
	36.808

22. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

(a) Diferido

O imposto de renda e a contribuição social diferidos foram constituídos considerando as alíquotas vigentes em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 apresentando a seguinte composição:

Ativo	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos				
Provisão para garantia	19.685	21.275	20.753	22.402
Estoques obsoletos	23.926	17.965	25.263	18.618
Provisão para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	13.686	11.965	13.686	11.965
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	17.773	14.073	17.773	14.073
Provisão para comissões	4.009	2.954	4.574	3.452
Provisão para VPC e rebate	5.693	4.729	5.791	4.735
Provisão para investimento em P&D	3.144	1.880	2.939	1.880
Outras Provisões e ajuste a valor presente	3.684	(248)	4.808	(248)
Projetos de desenvolvimento de produtos	(11.668)	(14.901)	(11.831)	(14.901)
Mais valia na aquisição de investimentos	-	-	(4.285)	(4.894)
Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social	346.585	391.133	346.585	390.780
Diferido não contabilizado	(367.753)	(389.285)	(369.863)	(387.566)
	58.764	61.540	56.193	60.296

O registro do crédito tributário está suportado pelos planos de negócios da Companhia, os quais consideram a ampliação das atividades comerciais, lucros tributáveis nas empresas controladas em conjunto no exterior, decisão da Administração de distribuir dividendos no Brasil utilizando parte da receita de subvenção para investimentos, também na premissa de redução do efeito da subvenção para investimento nos resultados da Companhia, decorrente das mudanças na legislação e da reorganização societárias incorrida em 2015, o que irá gerar lucro tributável suficiente para compensar o referido crédito tributário diferido.

Estudos técnicos de viabilidade, apreciados e aprovados pelo Conselho de Administração, indicam a plena recuperação dos valores de impostos diferidos reconhecidos como definido pela Instrução CVM nº 371, de 27 de junho de 2002 e correspondem às melhores estimativas da Administração sobre a evolução futura da Companhia e do mercado que a mesma opera, cuja expectativa de realização dos créditos fiscais está representada a seguir:

Notas Explicativas

Positivo Tecnologia S.A. e Empresas Controladas

Expectativa de realização	Controladora						
	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Total
Imposto de renda	164	6.226	7.662	9.029	9.778	10.318	43.177
Contribuição social	61	2.246	2.764	3.257	3.527	3.732	15.587
Total	225	8.472	10.426	12.286	13.305	14.050	58.764

Anualmente a Administração reavalia o resultado efetivo desses planos de negócios na geração de lucros tributáveis e, consequentemente, reavalia a expectativa de realização desses créditos tributários.

Como a base tributável do imposto de renda e da contribuição social sobre o lucro líquido decorre não apenas do lucro que pode ser gerado, mas também da existência de receitas não tributáveis, despesas não dedutíveis, incentivos fiscais e outras variáveis, não existe uma correlação imediata entre o lucro e/ou prejuízo líquido da Companhia e suas controladas e o resultado de imposto de renda e contribuição social. Portanto, a expectativa da utilização dos créditos fiscais não deve ser tomada como único indicativo de resultados futuros da Companhia e suas controladas.

Os tributos diferidos calculados sobre os projetos de desenvolvimento de produtos referem-se ao incentivo fiscal introduzido pela Lei nº 10.637/2002 e posteriormente alterado pela Lei nº 11.196/2006, que possibilita a dedutibilidade dos gastos com projetos de Desenvolvimento por regime de caixa para fins de Imposto de Renda e Contribuição Social. Tal incentivo é direcionado ao ramo de negócio da Companhia e refere-se aos gastos com desenvolvimentos de produtos registrados no ativo intangível. O valor dos impostos diferidos será revertido na medida em que os projetos forem amortizados.

(b) Despesa no resultado

Reconciliação do imposto de renda e da contribuição social sobre o lucro:

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	52.124	15.445	55.992	20.503
Alíquota vigente combinado	34%	34%	34%	34%
Expectativa de imposto de renda e contribuição social, de acordo com a alíquota vigente	(17.722)	(5.251)	(19.037)	(6.971)
Exclusão equivalência patrimonial	(4.396)	(131)	(260)	(1.820)
Provisões e demais (adições) exclusões a base de cálculo	7.540	4.946	7.540	4.946
Arrendamento mercantil	(272)	-	(297)	-
Prejuízos fiscais e diferenças temporárias para os quais não foram constituídos impostos diferidos	(221)	(2.992)	(4.444)	(1.590)
IRPJ/CSLL apurados	(15.071)	(3.428)	(16.498)	(5.435)
Incentivo fiscal P&D	6.588	464	6.588	464
Despesa contabilizada	(8.483)	(2.964)	(9.910)	(4.971)
Imposto de Renda e contribuição social correntes	(5.708)	(2.036)	(5.708)	(4.043)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(2.775)	(928)	(4.202)	(928)
	(8.483)	(2.964)	(9.910)	(4.971)

23. PROVISÃO PARA RISCOS TRIBUTÁRIOS, TRABALHISTAS E CÍVEIS

A Companhia possui contingências que estão sendo discutidas judicialmente, que incluem processos tributários, trabalhistas e cíveis. A administração da Companhia acredita que a solução dessas questões não produzirá efeito significativamente diferente do montante provisionado, que corresponde aos valores das ações consideradas como "perdas prováveis".

Notas Explicativas

Referem-se basicamente à:

	Controladora e Consolidado			
	Cível	Tributária	Trabalhista	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2018	5.709	14.968	16.383	37.060
Provisões reconhecidas	2.778	1.483	2.816	7.077
Reversões / Reduções por pagamentos	(1.323)	(5.905)	(1.717)	(8.945)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	7.164	10.546	17.482	35.192
Provisões reconhecidas	3.123	7.424	3.588	14.135
Reversões / Reduções por pagamentos	(1.904)	(3.229)	(3.941)	(9.074)
Saldo em 30 de setembro de 2020	8.383	14.741	17.129	40.253
Circulante				5.894
Não Circulante				34.359

Cível

Processos judiciais em que são discutidas questões de natureza comercial, relacionadas a reclamações de consumidores sobre produtos e serviços fornecidos pela Companhia. Não há processos individualmente relevantes.

Tributária

Processos administrativos e judiciais envolvendo a discussão da legalidade ou constitucionalidade das exigências de impostos, taxas e contribuições de competência municipal, estadual e federal. Não há processos individualmente relevantes.

Trabalhista

Processos judiciais em que são discutidas a relação de trabalho e a relação de emprego. Não há processos individualmente relevantes.

Perda possível

Os valores das contingências, consideradas como perdas possíveis pelos assessores jurídicos da Companhia, para os quais nenhuma provisão foi constituída conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil são demonstradas conforme abaixo:

	Controladora Consolidado	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Tributárias		
Impostos e contribuições (a)	331.044	323.078
Trabalhista		
Empregados (b)	1.204	1.892
Cíveis		
Órgão Público e Empresas Privadas (c)	76.714	78.927
Consumidor (c)	1.787	3.824
	410.749	407.721

Notas Explicativas

Positivo Tecnologia S.A. e Empresas Controladas

(a) Impostos e contribuições (principais valores totalizam R\$ 296.170):

- (i) II e IPI - Auto de infração exigindo diferenças de Imposto de Importação e Imposto sobre Produtos Industrializados, decorrente da discussão sobre diferença de alíquota na importação de placas de captura de sinal de TV, placas de vídeo.
- (ii) II e IPI - Auto de infração exigindo diferenças de Imposto de Importação e Imposto sobre Produtos Industrializados, decorrente da reclassificação de NCMs das importações de microprocessadores realizadas pela Companhia. Tal reclassificação teve origem em alteração de critério de classificação fiscal pela Receita Federal.
- (iii) II e IPI - Auto de infração exigindo diferenças de Imposto de Importação e Imposto sobre Produtos Industrializados, decorrente da reclassificação de NCMs das importações de telas de LCD realizadas pela filial da Companhia localizada em Ilhéus-BA, nos últimos três anos. Tal reclassificação teve origem em alteração de critério de classificação fiscal pela Receita Federal.
- (iv) ISS - Auto de infração da Prefeitura Municipal de Curitiba que discute a incidência do imposto sobre serviços sobre a cessão do direito de uso do Portal Educacional, locação de bens móveis, licenças de uso de software de prateleira e imunidade sobre livro eletrônico.
- (v) PIS e COFINS – Processo fiscal discutindo a glosa de créditos extemporâneos de PIS e COFINS apropriados pela Companhia sobre gastos com comissão, propaganda e assistência técnica.
- (vi) IRPJ – Ação Anulatória, com pedido de tutela antecipada, para que seja reconhecida a inexistência do débito de IRPJ e a existência do direito creditório relativo ao saldo negativo de IRPJ acumulado.

(b) Trabalhistas

Empregados: Processos judiciais em que são discutidas verbas e indenizações trabalhistas. Não há processos individualmente relevantes.

(c) Cíveis**(i) Órgãos públicos (principais valores totalizam R\$ 71.781):**

Estado de Pernambuco – Ação ordinária para a anulação do processo licitatório 046/2011 da Secretaria de Educação de Pernambuco.

Empresa Brasileira de Correios e Telégrafos - Ação Ordinária tendo por objeto evitar a inscrição no SICAF, CADIN e similares, suspender exigibilidade das multas e anular penalidades (atrasos de chamados técnicos).

Prefeitura de São Paulo – Processo judicial que tem por objeto suspender a exigibilidade de multa administrativa por suposto atraso na entrega de equipamentos de informática a contratante.

- (ii) Consumidor: São processos administrativos e judiciais relacionados a reclamações de consumidores sobre produtos e serviços fornecidos pela Companhia, pleiteando a substituição do produto ou a devolução dos valores pagos. No caso de processos administrativos, estes são instaurados por órgãos de defesa e proteção ao consumidor tendo por objeto a análise da existência de prática infrativa às relações de consumo, com a possibilidade de aplicação de multas nos termos do decreto 2181/97. Não há processos individualmente relevantes.

Notas Explicativas

Ativos Contingentes

A Companhia compõe o polo ativo em processos tributários de diversas naturezas, ou seja, ingressou com ações contra os entes tributantes a fim de recuperar tributos pagos e/ou cobrados indevidamente por tais entes, dentre os quais, destaca-se o processo judicial referente a:

- (i) Exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS/COFINS, para os qual a Companhia entende que é provável a entrada de benefícios econômicos futuros.

Até a data da emissão das informações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, não foi possível estimar os valores relacionados a esse processo, uma vez que a Companhia ainda não dispõe das informações mínimas para realizar a mensuração e melhor estimativa de forma confiável, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro.

24. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

(a) Capital social

O capital social da Companhia em 30 de setembro de 2020, líquido do gasto com emissão de ações é de R\$ 723.255 (R\$ 389.000 em 31 de dezembro de 2019).

O aumento de capital ocorrido no ano de 2020 foi proveniente da emissão de 54.000.000 de novas ações ordinárias, ao preço unitário de R\$ 6,55, no montante de R\$ 353.700, dos quais foram abatidos os gastos necessários para a emissão das novas ações. O aumento do capital social e a emissão das novas ações foram aprovados pelo conselho de administração em 30 de janeiro de 2020.

A composição do capital social, bem como a distribuição das ações após a operação é conforme segue:

	Capital social	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Capital Social	742.700	389.000
Gasto com emissão de ações	(19.445)	-
	723.255	389.000

Acionistas	Quantidade de ações (unidades)	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Controladores	62.093.094	62.093.094
Não controladores, partes relacionadas e diretores	2.500	141.756
Ações em tesouraria	1.402.408	1.193.208
Ações em circulação	78.301.998	24.371.942
	141.800.000	87.800.000

Com base na Ata da Reunião de sócios, realizada em 04 de outubro de 2019, a Companhia ainda está autorizada a aumentar o seu capital social, independentemente de reforma estatutária e de decisão de Assembleia, mediante

Notas Explicativas

Positivo Tecnologia S.A. e Empresas Controladas

simples deliberação do Conselho de Administração, até o limite do capital autorizado da Companhia de 71.000.000 novas ações ordinárias, sem valor nominal definido.

Os controladores diretos da Companhia são conforme segue:

Controladores diretos	Quantidade de ações ordinárias (Em Unidades)	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Hélio Bruck Rotenberg	13.418.619	13.418.619
Cixares Líbero Vargas	12.418.618	12.418.618
Isabela Cesar Formighieri Mocelin	3.806.207	3.806.207
Daniela Cesar Formighieri Rigolino	3.806.206	3.806.206
Sofia Guimarães Von Ridder	4.139.540	4.139.540
Samuel Ferrari Lago	4.139.540	4.139.540
Paulo Fernando Ferrari Lago	4.139.540	4.139.540
Rodrigo Cesar Formighieri	3.806.206	3.806.206
Lucas Raduy Guimarães	4.139.539	4.139.539
Giem Raduy Guimarães	4.139.540	4.139.540
Thais Susana Ferrari Lago	4.139.539	4.139.539
	62.093.094	62.093.094

(b) Reserva de capital - Incentivos fiscais e Opções

	Controladora Consolidado	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Reservas de Subvenção para investimentos (i)	118.305	118.305
Reservas de Benefício das opções <i>Stock Option</i> (ii)	1.097	985
	119.402	119.290

(i) Reservas de subvenção para investimentos

Refere-se aos incentivos fiscais detidos pela Companhia, os quais eram contabilizados nesta rubrica até 31 de dezembro de 2007. Após Lei 11.638/07, estes benefícios passaram a ser contabilizados na rubrica de reservas de lucros.

Essa reserva de capital poderá ser utilizada para incorporação de capital e/ou absorção de prejuízos desde que o saldo não ultrapasse o valor das reservas de lucros.

(ii) Opção de compra concedida pelo plano de compra de ações para os empregados

Opções de compra concedidas no âmbito do plano de opções de compra de ações para os empregados não dão direito a voto nem a dividendos. Mais detalhes sobre o plano de opção de compra de ações para funcionários estão descritos na Nota 34.

(c) Reserva de lucros

	Controladora Consolidado	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Reservas de Subvenção p/ Incentivos Fiscais (i)	68.048	68.606
Reserva legal (ii)	81	81
	68.129	68.687

Notas Explicativas Positivo Tecnologia S.A. e Empresas Controladas

(i) Reservas de subvenção para incentivos fiscais

Conforme mencionado na Nota 8, os valores registrados nesta conta referem-se ao incentivo fiscal de ICMS, em conformidade com o Decreto Estadual nº 5.375/2002 (vigência do Artigo 3º até 31 de julho de 2011), e pelo Decreto Estadual nº 1922/2011 em vigor a partir de 01 de agosto de 2011. Segundo a legislação do Imposto de Renda, a Reserva de Incentivos Fiscais pode ser utilizada para aumento de capital e absorção de prejuízos, não podendo ser distribuída como dividendos, por tratar-se de um benefício do Estado à Companhia para uma atividade específica.

(ii) Reserva legal

A reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízo e aumentar o capital.

A reserva legal é constituída anualmente, desde que o saldo dessa reserva acrescido do montante de reservas de capital não exceda 30% do capital social, com destinação de 5% do lucro líquido do exercício e não excederá a 20% do capital social.

(d) Dividendos

Conforme ata da Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária realizada em 25 de março de 2008, a Companhia poderá levantar balanços semestrais ou intermediários; deliberar a distribuição de dividendos a débito da conta de lucro apurado naqueles balanços; declarar dividendos intermediários a débito da conta de lucros acumulados ou de reservas de lucros existentes naqueles balanços ou no último balanço anual; poderá pagar ou creditar juros sobre o capital próprio, *ad referendum* da Assembleia Geral Ordinária que apreciar as demonstrações financeiras relativas ao exercício social em que tais juros foram pagos ou creditados, sendo que os dividendos intercalares ou intermediários e os juros sobre o capital próprio deverão ser sempre imputados ao dividendo obrigatório.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2019 a Companhia reconheceu o montante de R\$ 4.557 de dividendos que serão pagos até o final do exercício de 2020.

(e) Apropriação do lucro/prejuízo

Do lucro líquido do exercício serão deduzidos, antes de qualquer participação, eventuais prejuízos acumulados. Sobre o lucro remanescente, será calculada a participação estatutária dos administradores, até o limite máximo legal, conforme previsto no artigo 152, § 1º da Lei nº 6.404/76, e a reserva legal de 5%, que não excederá 20% do capital social.

(f) Ações em tesouraria

Para atender ao plano de opções para executivos, a Companhia possui um total de 1.402.408 de ações em tesouraria (1.193.208 em 31 de dezembro de 2019), adquiridas através do programa de recompra, ao preço médio de R\$ 9,50, no total de R\$ 13.325, em 30 de setembro de 2020 (em 31 de dezembro de 2019, com base nas ações em tesouraria remanescente o valor total da aquisição era de R\$ 12.501).

(g) Ajuste de avaliação patrimonial

A Companhia reconhece nesta rubrica o efeito das variações cambiais sobre os investimentos em controladas no exterior e o resultado em operações de hedge de fluxo de caixa. Para as variações cambiais o efeito acumulado será revertido ao resultado do exercício como ganho ou perda somente em caso de alienação ou baixa

Notas Explicativas

Positivo Tecnologia S.A. e Empresas Controladas

do investimento. As transações de hedge de fluxo de caixa serão transferidas ao resultado do exercício se identificado parcela ineficaz e/ou quando do término da relação de hedge, conforme nota 33(b).

25. RECEITA

A seguir, a análise da receita da Companhia nos períodos de nove e três meses findos em 30 de setembro de 2020 e 2019:

Nove meses findos em				
	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019
Receita bruta da venda de produtos	1.312.032	1.364.927	1.456.507	1.505.937
Receita bruta de serviços prestados	61.205	46.111	78.503	46.959
Receita Bruta Total:	1.373.237	1.411.038	1.535.010	1.552.896
Menos:				
Impostos sobre vendas	(250.858)	(240.631)	(283.982)	(268.262)
Subvenção para investimento	129.032	141.828	136.851	150.812
Subvenção para Custeio (a)	26.307	-	35.177	-
Devoluções e abatimentos	(44.917)	(36.817)	(46.282)	(38.728)
Verba de propaganda cooperada e rebate	(35.654)	(37.654)	(35.942)	(37.654)
Receita líquida	1.197.147	1.237.764	1.340.832	1.359.064

Trimestres findos em				
	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019
Receita bruta da venda de produtos	518.025	453.835	562.562	511.247
Receita bruta de serviços prestados	24.881	19.031	38.173	19.431
Receita Bruta Total	542.906	472.866	600.735	530.678
Menos:				
Impostos sobre vendas	(98.600)	(83.246)	(108.279)	(94.448)
Subvenção para investimento	51.364	47.560	52.243	51.537
Subvenção para Custeio (a)	9.348	-	11.616	-
Devoluções e abatimentos	(16.861)	(14.490)	(17.792)	(16.313)
Verba de propaganda cooperada e rebate	(16.859)	(10.324)	(16.776)	(10.324)
Receita líquida	471.298	412.366	521.747	461.130

- a) Registrada de acordo com a Lei nº13.969/2019, maiores detalhes na nota explicativa 8 (c) às informações financeiras intermediárias.

O Decreto n.º 10.356/2020, define o referido Crédito Financeiro como uma subvenção para o custeio operacional, que deve ser reconhecida como receita no período em que se tornar recebível.

26. DESPESAS POR NATUREZA

A Companhia apresentou a demonstração do resultado utilizando uma classificação das despesas baseadas na sua função. A informação sobre a natureza dessas despesas reconhecidas na demonstração do resultado é apresentada a seguir:

Notas Explicativas

Positivo Tecnologia S.A. e Empresas Controladas

	Nove meses findos em			
	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019
Matérias-primas e materiais de consumo utilizados	(919.615)	(884.514)	(1.011.479)	(957.849)
Despesas com pessoal	(92.882)	(100.068)	(105.900)	(111.996)
Despesas gerais	(23.438)	(24.920)	(30.006)	(30.135)
Despesa com serviços com terceiros	(38.336)	(37.501)	(42.015)	(40.369)
Despesa com comissões	(20.261)	(17.881)	(25.281)	(23.070)
Depreciação e amortização	(31.268)	(26.514)	(35.601)	(28.975)
Outras despesas operacionais líquidas	(92.663)	(89.066)	(99.004)	(93.291)
	(1.218.463)	(1.180.464)	(1.349.286)	(1.285.685)
Custo dos produtos vendidos	(955.042)	(921.522)	(1.063.471)	(1.010.285)
Despesas com vendas	(186.816)	(186.537)	(202.541)	(197.456)
Despesas gerais e administrativas	(76.605)	(72.405)	(83.274)	(77.944)
	(1.218.463)	(1.180.464)	(1.349.286)	(1.285.685)

	Trimestres findos em			
	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019
Matérias-primas e materiais de consumo utilizados	(357.241)	(295.025)	(386.540)	(321.220)
Despesas com pessoal	(30.091)	(34.745)	(33.899)	(39.778)
Despesas gerais	(9.399)	(9.114)	(11.338)	(10.961)
Despesa com serviços com terceiros	(15.047)	(12.903)	(16.369)	(13.817)
Despesa com comissões	(7.929)	(6.484)	(10.473)	(10.325)
Depreciação e amortização	(10.132)	(9.006)	(11.889)	(9.798)
Outras despesas operacionais líquidas	(41.857)	(26.085)	(44.020)	(26.345)
	(471.696)	(393.362)	(514.528)	(432.244)
Custo dos produtos vendidos	(367.827)	(307.923)	(401.959)	(339.843)
Despesas com vendas	(76.624)	(57.700)	(83.777)	(62.678)
Despesas gerais e administrativas	(27.245)	(27.739)	(28.792)	(29.723)
	(471.696)	(393.362)	(514.528)	(432.244)

27. INFORMAÇÕES POR SEGMENTO DE NEGÓCIOS

Para gerenciar seu negócio e tomar decisões, a Companhia utiliza informações que focam nos canais de venda de produtos e serviços, que são a base na qual reporta suas informações primárias por segmento. Os principais segmentos operacionais da Companhia são: vendas ao varejo, vendas a entidades governamentais e vendas de servidores. As informações por segmento reportáveis dessas unidades estão apresentadas a seguir:

Receita e resultados dos segmentos

	Nove meses findos em							
	Consolidado				30 de setembro de 2019			
	Varejo	Governo	Servidores	Segmentos reportáveis	Varejo	Governo	Servidores	Segmentos reportáveis
Receita líquida de vendas	725.713	301.437	100.457	1.127.607	729.547	295.540	95.633	1.120.720
Custo dos produtos vendidos e serviços prestados	(577.961)	(243.225)	(78.624)	(899.810)	(545.463)	(230.856)	(65.212)	(841.531)
Lucro bruto	147.752	58.212	21.833	227.797	184.084	64.684	30.421	279.189
Despesas operacionais	(139.969)	(63.808)	(11.341)	(215.118)	(138.660)	(62.814)	(12.161)	(213.635)
Resultado antes do resultado financeiro	7.783	(5.596)	10.492	12.679	45.424	1.870	18.260	65.554
Resultado financeiro líquido	(6.206)	16.762	4.829	15.385	(18.272)	(18.762)	(992)	(38.026)
Lucro (Prejuízo) antes dos efeitos tributários	1.577	11.166	15.321	28.064	27.152	(16.892)	17.268	27.528
Imposto de renda e contribuição social (corrente e diferido)	(239)	(1.692)	(1.936)	(3.867)	(1.912)	(540)	(2.018)	(4.470)
Lucro (Prejuízo) líquido do período	1.338	9.474	13.385	24.197	25.240	(17.432)	15.250	23.058

	Trimestres findos em							
	Consolidado				30 de setembro de 2019			
	Varejo	Governo	Servidores	Segmentos reportáveis	Varejo	Governo	Servidores	Segmentos reportáveis
Receita líquida de vendas	349.235	55.206	31.401	435.842	239.169	94.381	44.869	378.419
Custo dos produtos vendidos e serviços prestados	(264.054)	(45.698)	(22.121)	(331.873)	(184.377)	(73.295)	(27.873)	(285.545)
Lucro bruto	85.181	9.508	9.280	103.969	54.792	21.086	16.996	92.874
Despesas operacionais	(54.506)	(15.727)	(3.776)	(74.009)	(42.325)	(20.718)	(6.994)	(70.037)
Resultado antes do resultado financeiro	30.675	(6.219)	5.504	29.960	12.467	368	10.002	22.837
Resultado financeiro líquido	625	(2.044)	571	(848)	(4.976)	(2.044)	(430)	(7.450)
Lucro (Prejuízo) antes dos efeitos tributários	31.300	(8.263)	6.075	29.112	7.491	(1.676)	9.572	15.387
Imposto de renda e contribuição social (corrente e diferido)	(239)	-	(229)	(468)	-	-	(1.992)	(1.992)
Lucro (Prejuízo) líquido do período	31.061	(8.263)	5.846	28.644	7.491	(1.676)	7.580	13.395

Notas Explicativas

Positivo Tecnologia S.A. e Empresas Controladas

A conciliação entre o total das receitas dos segmentos reportáveis com as receitas totais da Companhia e suas controladas é como segue:

	Nove meses findos em		Trimestres findos em	
	Consolidado		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019
Receita líquida de vendas				
Receita líquida de vendas dos segmentos reportáveis	1.127.607	1.120.720	435.842	378.419
Receita líquida de outras atividades operacionais	213.225	238.344	85.905	82.711
	1.340.832	1.359.064	521.747	461.130

A conciliação entre o total do resultado líquido dos segmentos reportáveis com o resultado líquido da Companhia e suas controladas é como segue:

	Nove meses findos em		Trimestres findos em	
	Consolidado		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019
Lucro líquido do período				
Lucro líquido do período dos segmentos reportáveis	24.197	23.058	28.644	13.395
Lucro (prejuízo) líquido do período das outras atividades operacionais	21.885	(7.526)	21.665	(4.336)
	46.082	15.532	50.309	9.059

A receita dos segmentos apresentada anteriormente não inclui receitas auferidas com controladas. As políticas contábeis para os segmentos reportáveis são as mesmas aplicadas à Companhia. O lucro ou prejuízo do segmento corresponde ao auferido por cada segmento, após a alocação de todas as receitas, custos e despesas, nos segmentos reportáveis não são inclusos o ganho ou perda em equivalências patrimoniais, bem como outras receitas e despesas

(a) Receita dos principais produtos e serviços

Abertura da receita líquida por produto

	Nove meses findos em		Trimestres findos em	
	Consolidado		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019
Produtos				
Notebooks	610.583	495.406	254.479	198.580
Desktops	275.300	313.295	83.268	76.705
Tablets	43.705	8.594	20.055	5.515
Telefones Celulares	198.084	347.178	79.591	100.252
Servidores e Storages	100.457	95.633	31.401	44.869
Outros	112.703	98.958	52.953	35.209
	1.340.832	1.359.064	521.747	461.130

(b) Ativos e passivos por segmento

Os ativos e passivos da Companhia embora sejam destinados a alguns segmentos, não são gerenciados de maneira independente por se tratar, substancialmente, na fabricação de equipamentos de informática e celulares para atender aos segmentos de vendas.

(c) Informações geográficas

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020, a Companhia e suas controladas reconheceram R\$ 31.654 de vendas no mercado externo (R\$ 24.445 no período findo em 30 de setembro de 2019). O restante das vendas ocorreu no território brasileiro.

Notas Explicativas

(d) Informações sobre principais clientes

Cinco clientes da Companhia foram responsáveis por aproximadamente 39% da receita líquida total no período findo em 30 de setembro 2020 (41% no período findo em 30 de setembro de 2019).

28. RESULTADO FINANCEIRO

	Nove meses findos em			
	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019
Receitas financeiras				
Ajuste a valor presente - clientes	11.325	11.181	12.813	12.221
Rendimento aplicação financeira	6.826	8.211	7.222	8.416
Outras receitas financeiras	6.139	3.027	6.232	3.437
	24.290	22.419	26.267	24.074
Despesas financeiras				
Juros sobre empréstimos	(42.885)	(50.331)	(44.218)	(51.040)
Ajuste a valor presente - fornecedores	(7.998)	(10.896)	(10.519)	(12.312)
Imposto sobre operações financeiras	(890)	(837)	(894)	(846)
Multas contratuais	(1.091)	(2.499)	(1.091)	(2.499)
Outras despesas financeiras	(12.727)	(12.867)	(14.311)	(14.778)
	(65.591)	(77.430)	(71.033)	(81.475)
Total das receitas e despesas financeiras	(41.301)	(55.011)	(44.766)	(57.401)
Variação cambial				
Ganho na cobertura cambial	119.190	26.222	119.191	26.222
Perda na cobertura cambial	(5.041)	(7.132)	(5.041)	(7.132)
Ganho na variação cambial	49.232	13.221	65.916	15.040
Perda na variação cambial	(81.719)	(18.059)	(116.294)	(22.458)
	81.662	14.252	63.772	11.672
Resultado financeiro, líquido	40.361	(40.759)	19.006	(45.729)

	Trimestres findos em			
	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019
Receitas financeiras				
Ajuste a valor presente - clientes	4.588	3.474	5.297	3.875
Rendimento aplicação financeira	1.996	2.552	2.060	2.632
Outras receitas financeiras	191	992	217	1.004
	6.775	7.018	7.574	7.511
Despesas financeiras				
Juros sobre empréstimos	(13.136)	(16.821)	(14.041)	(17.420)
Ajuste a valor presente - fornecedores	(2.714)	(3.608)	(3.605)	(4.157)
Imposto sobre operações financeiras	(210)	(308)	(214)	(315)
Multas contratuais	(2)	(1.057)	(2)	(1.057)
Outras despesas financeiras	(4.973)	(3.837)	(5.380)	(3.735)
	(21.035)	(25.631)	(23.242)	(26.684)
Total das receitas e despesas financeiras	(14.260)	(18.613)	(15.668)	(19.173)
Variação cambial				
Ganho na cobertura cambial	38.508	17.612	38.509	17.612
Perda na cobertura cambial	(2.525)	-	(2.525)	-
Ganho na variação cambial	21.097	5.838	26.595	6.151
Perda na variação cambial	(29.572)	(12.401)	(39.322)	(14.887)
	27.508	11.049	23.257	8.876
Resultado financeiro, líquido	13.248	(7.564)	7.589	(10.297)

Abaixo demonstramos o efeito caixa da variação cambial no período de nove meses findo em 30 de setembro 2020 e 2019, consolidado:

Notas Explicativas

Positivo Tecnologia S.A. e Empresas Controladas

	Consolidado	
	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019
NDF / Opções		
(+) Saldo inicial	(4.654)	2.740
(+) (Perda)/Ganho reconhecido no resultado	114.150	19.090
(-) Saldo final	80.137	12.024
(=) Efeito caixa (Redução)/Aumento	29.359	9.806
Variação Cambial fornecedores		
(+) Saldo inicial	5.840	306
(+) Ganho (Perda) reconhecida no resultado	(50.378)	(7.418)
(-) Saldo final	3.534	(1.334)
(=) Efeito caixa - (Redução)/Ganho	(48.072)	(5.778)
(Perda) Ganho líquido reconhecido	63.772	11.672
Efeito líquido no caixa - (Redução)/Aumento	(18.713)	4.028

29. SEGUROS - CONSOLIDADO

Em 30 de setembro de 2020, os contratos de seguros estabelecidos pela Administração da Companhia para cobrir eventuais sinistros e responsabilidade civil, é resumida a seguir:

Ramo	Cobertura por eventos	Limite de garantia	Vigência
Riscos Nomeados e Operacionais	Danos patrimoniais, Estoques e Lucros Cessantes	451.000	01/05/2020 a 01/05/2021
Riscos Nomeados e Operacionais	Seguro de Crédito - Comercialização de equipamentos de informática	72.900	01/10/2019 a 30/09/2021
Garantia Judicial	Processos judiciais e/ou administrativos em discussão	4.516	06/06/2019 a 06/06/2022
Garantia Judicial	Processos judiciais e/ou administrativos em discussão	10.458	04/01/2016 a 03/01/2021
Garantia Judicial	Processos judiciais e/ou administrativos em discussão	13.198	04/01/2016 a 03/01/2021
Garantia Judicial	Processos judiciais e/ou administrativos em discussão	114	13/01/2016 a 12/01/2021
Garantia Judicial	Processos judiciais e/ou administrativos em discussão	677	07/08/2018 a 07/08/2021
Garantia Judicial	Processos judiciais e/ou administrativos em discussão	2.193	25/08/2020 a 29/06/2021
Garantia Judicial	Processos judiciais e/ou administrativos em discussão	9.783	11/12/2019 a 11/12/2023
Garantia Judicial	Processos judiciais e/ou administrativos em discussão	8.246	14/06/2020 a 15/06/2023
Garantia Judicial	Processos judiciais e/ou administrativos em discussão	65.332	22/04/2020 a 07/04/2025
Garantia Judicial	Processos judiciais e/ou administrativos em discussão	27.873	07/05/2020 a 16/04/2023
Garantia Judicial	Processos judiciais e/ou administrativos em discussão	5.553	16/04/2020 a 16/04/2023
Garantia Judicial	Processos judiciais e/ou administrativos em discussão	64.568	13/07/2020 a 13/07/2023
Responsabilidade Civil	Responsabilidade Civil dos Administradores e riscos ambientais	150.000	30/10/2019 a 30/10/2020
Responsabilidade Civil	Responsabilidade para Administradores para oferta pública de Valores Mobiliários	84.611	20/01/2020 a 20/01/2021
Riscos Nomeados e Operacionais	Danos patrimoniais	420	17/04/2020 a 17/04/2021
Riscos Nomeados e Operacionais	Danos patrimoniais	70.200	19/06/2020 a 19/06/2021

Os auditores independentes não avaliaram a suficiência dos montantes contratados para cobrir eventuais sinistros.

30. LUCRO POR AÇÃO

O lucro básico por ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuível aos acionistas da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias em poder dos acionistas, excluindo as ações ordinárias compradas pela Companhia e mantidas como ações em tesouraria.

O Lucro diluído por ação é calculado mediante o ajuste do lucro atribuível aos acionistas da Companhia, bem como o número médio ponderado de ações totais em poder dos acionistas (em circulação), para refletir os efeitos de todas as ações ordinárias diluidoras.

Notas Explicativas

Positivo Tecnologia S.A. e Empresas Controladas

	Nove meses findos em		Trimestres findos em	
	Consolidado		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019
Básico				
Numerador básico				
Lucro líquido alocado para ações ordinárias	43.641	12.481	49.219	7.542
Denominador básico				
Média ponderada das ações ordinárias (em milhares)	134.832	86.404	140.398	86.415
Lucro por ação - Básico	0,3237	0,1444	0,3506	0,0873
Diluído				
Numerador diluído				
Lucro líquido alocado para ações ordinárias	43.641	12.481	49.219	7.542
Denominador diluído				
Média ponderada das ações ordinárias (em milhares)	135.087	86.438	140.630	86.539
Lucro por ação - Diluído	0,3231	0,1444	0,3500	0,0872

Abaixo a conciliação da quantidade média ponderada de ações ordinárias utilizadas no cálculo do lucro básico por ação e da quantidade média ponderada de ações ordinárias utilizadas na apuração do lucro por ação diluído, como segue:

	Nove meses findos em		Trimestres findos em	
	Consolidado		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019
Básico				
Número médio ponderado de ações da Companhia	136.055	87.800	141.800	87.800
Número médio ponderado de ações em tesouraria	(1.223)	(1.396)	(1.402)	(1.385)
Média ponderada das ações ordinárias utilizadas na apuração do lucro básico por ação	134.832	86.404	140.398	86.415
Diluído				
Número médio ponderado de ações da Companhia	136.055	87.800	141.800	87.800
Número médio ponderado de ações em tesouraria	(1.223)	(1.396)	(1.402)	(1.385)
Número médio ponderado de opções	255	34	232	124
Média ponderada das ações ordinárias utilizadas na apuração do lucro diluído por ação	135.087	86.438	140.630	86.539

31. GESTÃO DE RISCO FINANCEIRO

31.1 Fatores de risco financeiro

As atividades da Companhia a expõem a diversos riscos financeiros: risco de mercado (incluindo risco de moeda, risco de taxa de juros de valor justo e risco de taxa de juros de fluxo de caixa), risco de crédito e risco de liquidez. A Companhia gere os riscos globais, concentrando-se na imprevisibilidade dos mercados financeiros e busca minimizar potenciais efeitos adversos no desempenho financeiro da Companhia. A Companhia usa instrumentos financeiros derivativos para proteger certas exposições a risco, não tendo o propósito de especulação para alavancar seus resultados financeiros. As informações quantitativas para cada tipo de risco decorrente dos instrumentos financeiros estão destacadas nas seções a seguir, as quais representam as concentrações de risco que são monitoradas pela Administração da Companhia.

A gestão de risco é realizada pela tesouraria da Companhia, seguindo as diretrizes da Diretoria e do Conselho de Administração.

(a) Risco de mercado

(i) Risco cambial

A Companhia atua preponderantemente no mercado doméstico, mas realiza importações de insumos do mercado externo, estando, portanto, exposta ao risco cambial, basicamente com relação ao dólar dos Estados Unidos. As principais transações referem-se às contas a pagar a

Notas Explicativas

Positivo Tecnologia S.A. e Empresas Controladas

fornecedores estrangeiros (Nota 15) e às operações de empréstimos de capital de giro (Nota 17).

A Administração estabeleceu uma política que exige que a Companhia administre seu risco cambial em relação à sua moeda funcional. A Companhia, cujas operações estão expostas ao risco cambial, é requerida a proteger suas posições via operações de *hedge*, efetuadas sob a orientação do departamento financeiro. O principal objetivo é proteger seus compromissos assumidos em dólar de oscilações nos preços futuros, de forma a proporcionar maior previsibilidade em sua operação. A Companhia pratica operações de NDF (*Non Deliverable Forward*), as quais possuem a finalidade de proteção contra as oscilações das taxas de câmbio, cobrindo assim, apenas a exposição cambial pelo prazo de pagamento concedido por fornecedores na compra de componentes importados. Adicionalmente a Companhia pratica operações de *Swap* com o objetivo de proteger seus empréstimos em moeda estrangeira das oscilações nas cotações futuras. As principais análises feitas pelo departamento financeiro para a contratação de instrumentos financeiros derivativos são:

- A partir da análise do saldo em contas a pagar referente às importações, sejam relativos ao material já em estoque, ou do material em trânsito, os contratos derivativos são semanalmente revisados e/ou incrementados.
- O montante e tipo de modalidade a serem contratados são definidos à luz das particularidades de cada uma delas em relação à volatilidade do dólar e perspectivas futuras da economia.
- Com base na análise de sensibilidade da volatilidade do dólar versus as modalidades de *hedge* contratadas ao longo dos meses, é possível mensurar as possíveis necessidades de caixa para fazer frente aos resultados das operações de NDF.

30 de setembro de 2020				
	Controladora		Consolidado	
	Moeda estrangeira	Reais	Moeda estrangeira	Reais
Ativo				
Contas a receber de clientes e demais contas a receber				
Dólares americanos	1.470	8.290	2.324	13.108
Passivo				
Fornecedores mercado externo				
Dólares americanos	(42.533)	(239.915)	(55.255)	(311.676)
Empréstimos				
Dólares americanos	(63.463)	(357.978)	(63.463)	(357.977)
Euros (convertido para dólares americanos)	(8.956)	(50.519)	(8.956)	(50.519)
Instrumentos financeiros derivativos				
Swap - Dólares americanos	63.463	357.978	63.463	357.977
Swap - Euros (convertido em dólares americanos)	8.956	50.519	8.956	50.519
NDF's - Dólares americanos	116.298	656.002	116.298	656.002
Exposição Líquida 1	75.235	424.377	63.367	357.434
Projetos de governo				
Dólares americanos	(12.180)	(68.704)	(12.180)	(68.704)
Exposição Líquida 2	63.055	355.673	51.187	288.730

Notas Explicativas

Positivo Tecnologia S.A. e Empresas Controladas

	31 de dezembro de 2019			
	Controladora		Consolidado	
	Moeda estrangeira	Reais	Moeda estrangeira	Reais
Ativo				
Contas a receber de clientes e demais contas a receber				
Dólares americanos	890	3.588	1.202	4.843
Passivo				
Fornecedores mercado externo				
Dólares americanos	(36.527)	(147.229)	(46.896)	(189.022)
Empréstimos				
Dólares americanos	(71.893)	(289.778)	(71.893)	(289.778)
Euros (convertido em dólares americanos)	(40.845)	(164.635)	(42.368)	(170.772)
Instrumentos financeiros derivativos				
Swap - Dólares americanos	71.893	289.778	71.893	289.778
Swap - Euros (convertido em dólares americanos)	40.845	164.635	42.368	170.772
NDF's - Dólares americanos	80.137	323.008	80.137	323.008
Exposição Líquida 1	44.500	179.367	34.443	138.829
Projetos de governo				
Dólares americanos	(9.797)	(39.489)	(9.797)	(39.489)
Exposição Líquida 2	34.703	139.878	24.646	99.340

Taxas de conversão de dólar americano para real brasileiro: 1 USD / 5,6407 BRL em 30 de setembro de 2020 (1 USD / 4,0307 BRL em 31 de dezembro de 2019).

Exposição líquida 1 - refere-se exposição em moeda estrangeira considerando os ativos e passivos em moeda estrangeira detidos pela Companhia e contabilizados no balanço patrimonial, deduzido dos instrumentos financeiros derivativos contratados para proteção destes passivos.

Exposição líquida 2 - refere-se exposição em moeda estrangeira considerando os ativos e passivos em moeda estrangeira detidos pela Companhia e contabilizados no balanço patrimonial e os compromissos futuros decorrentes dos Projetos de Governo, deduzido dos instrumentos financeiros derivativos contratados para proteção destes passivos. Os Projetos de Governo referem-se às licitações ganhas pela Companhia para fornecimento de computadores nos próximos meses. Por esta razão a Companhia calcula a exposição que estará sujeita com a aquisição de insumos no exterior para fazer frente a estes compromissos assumidos.

(ii) Risco do fluxo de caixa ou valor justo associado com taxa de juros

A Companhia não tem ativos significativos em que incidam juros, exceto o saldo de aplicações financeiras. O risco de taxa de juros da Companhia decorre de empréstimos de longo prazo conforme Nota 17. Os empréstimos às taxas variáveis expõem a Companhia ao risco de taxa de juros de fluxo de caixa. Os empréstimos às taxas fixas expõem a Companhia ao risco de valor justo associado à taxa de juros. Nas datas de 30 de setembro de 2020 e de 31 de dezembro de 2019, os empréstimos da Companhia às taxas variáveis eram mantidos em reais, dólares e euros. A análise de sensibilidade com os cenários projetados e os respectivos impactos no patrimônio líquido e no resultado estão apresentados no item "d" desta Nota.

(b) Risco de crédito

O risco de crédito é administrado corporativamente. O risco de crédito decorre de caixa e equivalentes de caixa, instrumentos financeiros derivativos, bem como de exposições de crédito a clientes do governo e do varejo. Para bancos e outras instituições financeiras, são aceitos somente títulos de entidades independentes, usualmente classificadas como "instituições de primeira linha". As instituições financeiras com as quais a Companhia opera, são avaliadas pelas agências de classificação de *rating* como de baixo risco. Para os clientes, a área

Notas Explicativas

Positivo Tecnologia S.A. e Empresas Controladas

de análise de crédito avalia a qualidade do crédito do cliente, levando em consideração sua posição financeira, experiência passada e outros fatores, conforme detalhado na Nota 6 que traz divulgação adicional sobre o risco de crédito com clientes. Os limites de riscos individuais são determinados com base em classificações internas ou externas de acordo com os limites determinados pela Diretoria. A utilização de limites de crédito é monitorada regularmente. As vendas para clientes do varejo são liquidadas em dinheiro.

Não foi ultrapassado nenhum limite de crédito durante o período, e a administração não espera nenhuma perda decorrente de inadimplência dessas contrapartes superior ao valor já provisionado.

(c) Risco de liquidez

A responsabilidade final pelo gerenciamento do risco de liquidez é do Conselho de Administração, que elaborou um modelo apropriado de gestão de risco de liquidez para o gerenciamento das necessidades de captação e gestão de liquidez no curto, médio e longo prazos. A Companhia gerencia o risco de liquidez mantendo adequadas reservas, linhas de crédito bancárias e linhas de crédito para captação de empréstimos que julgue adequados, através do monitoramento contínuo dos fluxos de caixa previstos e reais, e pela combinação dos perfis de vencimento dos ativos e passivos financeiros.

As tabelas a seguir mostram em detalhes o prazo de vencimento contratual restante dos passivos financeiros não derivativos da Companhia. As tabelas foram elaboradas de acordo com os fluxos de caixa não descontados dos passivos financeiros com base na data mais próxima em que a Companhia deve quitar as respectivas obrigações. As tabelas incluem os fluxos de caixa dos juros e do principal. Na medida em que os fluxos de juros são pós-fixados, o valor não descontado foi obtido com base nas curvas de juros no encerramento do período. O vencimento contratual baseia-se na data mais recente em que a Companhia deve quitar as respectivas obrigações.

Passivos financeiros

				Controladora			
	Taxa de juros efetiva média ponderada	Menos de um mês	De um a três meses	De três meses a um ano	De um a cinco anos	Mais de cinco anos	Total
	% do CDI	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$
30 de setembro de 2020							
Fornecedores	157,01	103.687	155.260	146.766	-	-	405.713
Empréstimos corrigidos a taxas de juros pós-fixadas	262,37	2.362	370.467	217.193	160.482	29.288	779.792
Partes relacionadas	-	-	7.476	-	-	-	7.476
Arrendamento Mercantil	205,13	652	1.316	6.125	30.848	-	38.941
Outros passivos - não circulante	-	-	-	-	834	-	834
		<u>106.701</u>	<u>534.519</u>	<u>370.084</u>	<u>192.164</u>	<u>29.288</u>	<u>1.232.756</u>
31 de dezembro de 2019							
Fornecedores	101,73	158.716	108.882	56.547	-	-	324.145
Empréstimos corrigidos a taxas de juros pós-fixadas	159,08	69.593	52.038	431.869	80.788	29.608	663.896
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	1.545	13.039	-	-	14.584
Partes relacionadas	-	-	10.178	-	-	-	10.178
Arrendamento Mercantil	118,69	542	1.093	5.085	32.343	-	39.063
Outros passivos - não circulante	-	-	-	-	1.275	-	1.275
		<u>228.851</u>	<u>173.736</u>	<u>506.540</u>	<u>114.406</u>	<u>29.608</u>	<u>1.053.141</u>

Notas Explicativas

Positivo Tecnologia S.A. e Empresas Controladas

	Consolidado						
	Taxa de juros efetiva média ponderada	Menos de um mês	De um a três meses	De três meses a um ano	De um a cinco anos	Mais de cinco anos	Total
	% do CDI	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$
30 de setembro de 2020							
Fornecedores	157,01	158.430	172.013	161.676	-	-	492.119
Empréstimos corrigidos a taxas de juros pós-fixadas	262,37	2.362	375.569	217.193	160.482	29.288	784.894
Partes relacionadas		-	1.302	-	5.441	-	6.743
Arrendamento Mercantil	205,13	718	1.450	6.749	33.981	-	42.898
Outros passivos - não circulante		-	-	-	28.668	-	28.668
		<u>161.510</u>	<u>550.334</u>	<u>385.618</u>	<u>228.572</u>	<u>29.288</u>	<u>1.355.322</u>
31 de dezembro de 2019							
Fornecedores	101,73	189.129	133.270	62.648	-	-	385.047
Empréstimos corrigidos a taxas de juros pós-fixadas	159,08	113.769	56.090	431.869	80.788	29.608	712.124
Instrumentos financeiros derivativos		-	1.545	13.039	-	-	14.584
Partes relacionadas		-	763	-	5.943	-	6.706
Arrendamento Mercantil	118,69	598	1.207	5.615	35.713	-	43.133
Outros passivos - não circulante		-	-	-	29.135	-	29.135
		<u>303.496</u>	<u>192.875</u>	<u>513.171</u>	<u>151.579</u>	<u>29.608</u>	<u>1.190.729</u>

Ativos financeiros

Controladora						
	Taxa de juros efetiva média ponderada	Menos de um mês	De um a três meses	De três meses a um ano	Acima de um ano	Total
	% do CDI	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$
30 de setembro de 2020						
Caixa e bancos		13.591	-	-	-	13.591
Aplicações financeiras a taxas de juros pós-fixadas	101,29	488.509	-	-	-	488.509
Instrumentos financeiros derivativos		8.095	109.550	23.027	-	140.672
Contas a receber de clientes	141,63	301.309	51.074	36.251	-	388.634
Partes relacionadas		-	-	74.774	-	74.774
		<u>811.504</u>	<u>160.624</u>	<u>134.052</u>	<u>-</u>	<u>1.106.180</u>
31 de dezembro de 2019						
Caixa e bancos		15.270	-	-	-	15.270
Aplicações financeiras a taxas de juros pós-fixadas	94,22	375.547	-	-	-	375.547
Contas a receber de clientes	101,66	205.308	16.442	26.100	69	247.919
Partes relacionadas		-	-	30.190	-	30.190
		<u>596.125</u>	<u>16.442</u>	<u>56.290</u>	<u>69</u>	<u>668.926</u>
Consolidado						
	Taxa de juros efetiva média ponderada	Menos de um mês	De um a três meses	De três meses a um ano	Acima de um ano	Total
	% do CDI	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$
30 de setembro de 2020						
Caixa e bancos		33.213	-	-	-	33.213
Aplicações financeiras a taxas de juros pós-fixadas	101,29	512.962	-	-	-	512.962
Instrumentos financeiros derivativos		8.095	109.550	23.027	-	140.672
Contas a receber de clientes	141,63	320.462	89.497	45.351	-	455.310
Partes relacionadas		-	-	20.845	-	20.845
		<u>874.732</u>	<u>199.047</u>	<u>89.223</u>	<u>-</u>	<u>1.163.002</u>
31 de dezembro de 2019						
Caixa e bancos		29.911	-	-	-	29.911
Aplicações financeiras a taxas de juros pós-fixadas	94,22	430.803	-	-	-	430.803
Contas a receber de clientes	101,66	211.718	60.952	29.181	70	301.921
Partes relacionadas		-	-	20.378	-	20.378
		<u>672.432</u>	<u>60.952</u>	<u>49.559</u>	<u>70</u>	<u>783.013</u>

(d) Análise de sensibilidade adicional requerida pela CVM

Apresentamos a seguir os impactos que seriam gerados por mudanças nas variáveis de riscos pertinentes às quais a Companhia está exposta no final do período. As variáveis de riscos relevantes para a Companhia no período, levando em consideração o período projetado de até 12 meses para essa avaliação são sua exposição à flutuação de moeda estrangeira, substancialmente o dólar norte-americano, e sua exposição à flutuação nas taxas de juros. A administração entende que o cenário provável reflete a expectativa de cotação do dólar norte-americano e da taxa de juros CDI do BACEN – Banco Central do Brasil na data base de 30 de setembro de 2020. Os demais fatores de riscos foram considerados irrelevantes para o resultado de instrumentos financeiros.

Notas Explicativas

Positivo Tecnologia S.A. e Empresas Controladas

	Consolidado									
	Saldo patrimonial									
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019						
	Ativo/Passivo (R\$)	Ativo/Passivo (R\$)	Nocional (USD)	Nocional (USD)	Provável	25%	50%	-25%	-50%	
Instrumentos financeiros derivativos										
Swap de taxa de juros										
Empréstimos em moeda estrangeira										
US\$/EUR para R\$ (CDI)	100.690	(9.930)	72.419	114.261	(2.042)	(2.553)	(3.063)	(1.532)	(1.021)	
Empréstimos										
Em US\$ / EUR	(408.496)	(460.550)	(72.419)	(114.261)						
Empréstimos										
Em CDI	(357.396)	(185.442)	n/a	n/a	(34.491)	(43.114)	(51.737)	(25.868)	(17.246)	
Exposição líquida			-	-	(36.533)	(45.667)	(54.800)	(27.400)	(18.267)	
Instrumentos financeiros derivativos										
Contratos de câmbio a termo - mantidos para negociação										
R\$ para US\$ - NDFs e Opções	39.982	(4.654)	116.298	80.137	(8.002)	144.229	296.437	(160.223)	(312.447)	
Outros passivos financeiros										
Fornecedores moeda estrangeira										
US\$ para R\$	(311.676)	(189.022)	(55.255)	(46.896)	14.580	(17.374)	(49.328)	46.534	78.487	
Exposição líquida 1			61.043	33.241	6.578	126.855	247.109	(113.689)	(233.960)	
Fornecedores moeda estrangeira - projetos de governo										
US\$ para R\$			(12.180)	(9.797)	4.759	(11.227)	(27.214)	20.745	36.732	
Exposição líquida 2			48.863	23.444	11.337	115.628	219.895	(92.944)	(197.228)	
Impacto no resultado - análise de sensibilidade - vencimento futuro					(25.196)	69.961	165.095	(120.344)	(215.495)	

Exposição líquida 1 - refere-se à exposição em moeda estrangeira considerando os passivos em moeda estrangeira detidos pela Companhia e contabilizados no balanço patrimonial, deduzido dos instrumentos financeiros derivativos contratados para proteção destes passivos.

Exposição líquida 2 - refere-se à exposição em moeda estrangeira considerando os passivos em moeda estrangeira detidos pela Companhia e contabilizados no balanço patrimonial e os compromissos futuros decorrentes dos Projetos de Governo, deduzido dos instrumentos financeiros derivativos contratados para proteção destes passivos. Os Projetos de Governo referem-se às licitações ganhas pela Companhia para fornecimento de computadores nos próximos meses. Por esta razão a Companhia calcula a exposição que estará sujeita com a aquisição de insumos no exterior para fazer frente a estes compromissos assumidos.

31.2 Fatores de risco financeiro

Os objetivos da Companhia ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade de continuidade da Companhia para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir esse custo.

Para manter ou ajustar a estrutura de capital da Companhia, a administração pode, ou propõe, nos casos em que os acionistas têm de aprovar, rever a política de pagamento de dividendos, devolver capital aos acionistas ou, ainda, emitir novas ações ou vender ativos para reduzir, por exemplo, o nível de endividamento.

Notas Explicativas

Positivo Tecnologia S.A. e Empresas Controladas

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Dívida Líquida				
Dívida				
Empréstimos - terceiros	779.792	663.896	784.894	712.124
Derivativos Swap	(100.690)	9.930	(100.690)	9.930
Caixa e equivalentes	(502.100)	(390.817)	(546.175)	(460.714)
Dívida líquida (a)	177.002	283.009	138.029	261.340
Dívida				
Empréstimos - terceiros	779.792	663.896	784.894	712.124
Derivativos Swap	(100.690)	9.930	(100.690)	9.930
Derivativos NDF	(39.982)	4.654	(39.982)	4.654
Caixa e equivalentes	(502.100)	(390.817)	(546.175)	(460.714)
Dívida líquida (b)	137.020	287.663	98.047	265.994
Patrimônio Líquido	931.221	527.024	940.015	534.892
Índice endividamento líquido (a)	0,19	0,54	0,15	0,49
Índice endividamento líquido (b)	0,15	0,55	0,10	0,50

- (a) A dívida líquida é definida como empréstimos de curto e longo prazos, abatida pelo caixa e equivalentes e reduzida e/ou acrescida pelo ganho e/ou perda das operações com derivativos de *swap* (proteção de contratos de empréstimos).
- (b) A dívida é definida como empréstimos de curto e longo prazos, abatida pelo caixa e equivalentes e reduzida e/ou acrescida pelo ganho e/ou perda das operações com derivativos de *swap* (proteção de contratos de empréstimos) e demais operações com instrumentos financeiros derivativos, representadas por contratos de NDF (proteção do contas a pagar).

31.3 Estimativa do valor justo

Pressupõe-se que os saldos contábeis apresentados nas rubricas de contas a receber de clientes e partes relacionadas e contas a pagar aos fornecedores e partes relacionadas, estejam próximos de seus valores justos. O valor justo dos passivos financeiros, para fins de divulgação, é estimado mediante o desconto dos fluxos de caixa contratuais futuros pela taxa de juros vigente no mercado, que está disponível para a Companhia para instrumentos financeiros similares. Os passivos financeiros contabilizados a custo amortizado assemelham-se ao seu valor justo, não sendo materiais para divulgação.

O valor justo dos instrumentos derivativos é calculado utilizando premissas com informações observáveis de mercado. Quando essas informações não estão disponíveis, é usada a análise do fluxo de caixa descontado por meio da curva de rendimento, aplicável com a duração dos instrumentos para os derivativos sem opções. Os contratos futuros de câmbio são mensurados com base nas taxas de câmbio e nas curvas de rendimento obtidas com base em cotação e para os mesmos prazos de vencimentos dos contratos. Os "*swaps*" são mensurados pelo valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados e descontados com base nas curvas de rendimento aplicáveis, baseadas na cotação das taxas de juros.

Para os instrumentos financeiros derivativos da Companhia (contratos futuros de moeda e *swaps* de troca de variação cambial por taxas de juros) são utilizadas mensurações de valor justo de Nível 2, por meio de outras variáveis além dos preços cotados incluídos no Nível 1, que são observáveis para o ativo ou passivo diretamente (ou seja, como preços) ou indiretamente (ou seja, com base em preços).

Notas Explicativas

Positivo Tecnologia S.A. e Empresas Controladas

32. INSTRUMENTOS FINANCEIROS POR CATEGORIA

Ativos Financeiros

	Controladora			Consolidado		
	Ativos mensurados ao valor justo por meio do resultado	Ativos mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	Ativos mensurados ao custo amortizado	Ativos mensurados ao valor justo por meio do resultado	Ativos mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	Ativos mensurados ao custo amortizado
30 de setembro de 2020						
Ativos, conforme o balanço patrimonial						
Investimentos	-	-	-	30.518	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	39.982	100.690	-	39.982	100.690	-
Contas a receber de clientes e demais contas a receber, excluindo pagamentos antecipados	-	-	423.575	-	-	491.719
Adiantamentos para aquisição de estoques	-	-	55.206	-	-	65.950
Partes relacionadas	-	-	74.774	-	-	20.845
Caixa e equivalentes de caixa	502.100	-	-	546.175	-	-
	542.082	100.690	553.555	616.675	100.690	578.514
31 de dezembro de 2019						
Ativos, conforme o balanço patrimonial						
Investimentos	-	-	-	21.519	-	-
Contas a receber de clientes e demais contas a receber, excluindo pagamentos antecipados	-	-	316.415	-	-	371.058
Partes relacionadas	-	-	30.190	-	-	20.378
Caixa e equivalentes de caixa	390.817	-	-	460.714	-	-
	390.817	-	346.605	482.233	-	391.436

Passivos Financeiros

	Controladora			Consolidado		
	Passivos mensurados ao valor justo por meio do resultado	Passivos mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	Passivos mensurados ao custo amortizado	Passivos ao valor justo por meio do resultado	Passivos mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	Passivos mensurados ao custo amortizado
30 de setembro de 2020						
Passivos, conforme o balanço patrimonial						
Empréstimos	-	-	779.792	-	-	784.894
Arrendamento mercantil	-	-	38.941	-	-	42.898
Fornecedores e outras obrigações, excluindo obrigações legais	-	-	429.119	-	-	554.042
Partes relacionadas	-	-	7.476	-	-	6.743
	-	-	1.255.328	-	-	1.388.577
31 de dezembro de 2019						
Passivos, conforme o balanço patrimonial						
Instrumentos financeiros derivativos	4.654	9.930	-	4.654	9.930	-
Empréstimos	-	-	663.896	-	-	712.124
Arrendamento mercantil	-	-	39.063	-	-	43.133
Fornecedores e outras obrigações, excluindo obrigações legais	-	-	329.214	-	-	435.408
Partes relacionadas	-	-	10.178	-	-	6.706
	4.654	9.930	1.042.351	4.654	9.930	1.197.371

33. INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS

	Controladora e Consolidado			
	Nocional (USD)		30/09/2020	31/12/2019
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	Ativo circulante	Passivo circulante
Termo de moeda (NDF) (a)	116.298	80.137	39.982	4.654
Swap de taxas de juros (b)	72.419	114.261	100.690	9.930
	188.717	194.398	140.672	14.584

A Companhia opera com instrumentos financeiros exclusivamente para proteger certas exposições a risco, não tendo, portanto, caráter especulativo.

(a) Contratos de câmbio a termo

Com o objetivo de se proteger frente à volatilidade das exposições passivas, da moeda dólar, decorrentes do exposto total (fluxo de caixa), até 30 de setembro de 2020, a Companhia contratou operações de "compra" de moeda a termo (NDF - Non Deliverable Forward), em dólares, nos seguintes montantes e condições:

Notas Explicativas

Positivo Tecnologia S.A. e Empresas Controladas

Período da Contratação	Data de vencimento	Valor lastreado USD mil	Cotação alvo média
Set/20	Out/20 a Jan/21	2.068	5,3377
Jul/20 a Set/20	Out/20 a Fev/21	11.227	5,3578
Abr/20 a Set/20	Out/20 a Jun/21	43.220	5,2994
Fev/20 a Set/20	Out/20 a Jul/21	46.328	5,3197
Fev/20 a Set/20	Out/20 a Abr/21	13.455	5,3017
		<u>116.298</u>	<u>5,3044</u>

Durante o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020 a Companhia reconheceu R\$ 114.149 de ganho líquido no resultado do período referente aos contratos liquidados e em aberto (em 30 de setembro de 2019 ganho líquido de R\$ 19.952).

(b) Swap de taxas de juros - *CDI x US\$*

Os "swaps" de taxa de juros são liquidados conforme o seu vencimento estipulado no contrato. A taxa de juros dos "swaps" corresponde à taxa de certificado de depósito interbancário. Em 30 de setembro de 2020, a taxa média contratada do CDI foi de 173,27% (em 31 de dezembro 2019, 149,96%). A Companhia irá liquidar os contratos pelo valor líquido da diferença entre as taxas de juros e a variação cambial.

Instrumentos derivativos designados para contabilização de proteção (*hedge accounting*)

A partir de 1º de junho de 2015, a Companhia efetuou a designação formal de suas operações sujeitas à contabilização de proteção (*hedge accounting*) para os instrumentos financeiros derivativos para proteção de empréstimos denominados em moeda estrangeira, os quais compreendem todos os contratos de "swaps", documentando:

- O relacionamento do hedge;
- O objetivo e estratégia de gerenciamento de risco da Companhia em contratar a operação de hedge;
- A identificação do instrumento financeiro;
- O objeto ou transação de cobertura;
- A natureza do risco a ser coberto;
- A descrição da relação de cobertura;
- A demonstração da correlação entre o hedge e o objeto de cobertura, quando aplicável; e
- A demonstração prospectiva da efetividade do hedge.

As posições dos instrumentos financeiros derivativos designados como hedge de fluxo de caixa em aberto em 30 de setembro de 2020 estão demonstradas a seguir:

Instrumento designados como Hedge de fluxo de caixa – controladora / consolidado

Notas Explicativas

Positivo Tecnologia S.A. e Empresas Controladas

	Objeto de Proteção	Moeda de referência (Notional)	Valor de referência (Notional)	Valor da Curva	Valor Justo (1)	Consolidado	
						Outros resultados abrangentes	
						Ganho (Perda) acumulada	Ganho (perda) no período
Swap de moeda - US\$/R\$	Moeda	BRL	408.496	95.818	100.690	(4.872)	629

O método de apuração do valor de mercado utilizado pela Companhia consiste em calcular o valor futuro com base nas condições contratadas e determina o valor presente com base em curvas de mercado, extraídas da BM&FBOVESPA.

A Companhia designa como hedge de fluxo de caixa os instrumentos financeiros derivativos utilizados para compensar variações decorrentes de exposição de câmbio, no valor de mercado de dívidas contratadas, diferente da moeda funcional.

As variações no valor justo dos derivativos caracterizados como *hedge* de fluxo de caixa são reconhecidas no patrimônio líquido como outros resultados abrangentes e são reclassificadas para o resultado nos períodos em que a operação objeto do *hedge* é realizada.

Quando um instrumento de hedge deixa de cumprir os critérios para *hedge accounting* a perda ou ganho acumulado no patrimônio líquido será integralmente revertido para o resultado se a operação prevista também estiver reconhecida no resultado.

Em 30 de setembro de 2020, os instrumentos designados como hedge de fluxo de caixa totalizavam US\$ 63.463 e EUR\$ 7.639 de valor "*notional*" R\$ 408.496. Foi reconhecida em "outros resultados abrangentes" em 30 de setembro de 2020 um ganho líquido de R\$ 629 (em 30 de setembro de 2019 perda líquida de R\$ 2.373), e no resultado financeiro um ganho líquido de R\$ 181.877 (em 30 de setembro de 2019 ganho líquido de 17.857). Os contratos serão liquidados nas suas datas de vencimento, tendo as seguintes condições:

Período da Contratação	Data de vencimento	Cobertura	30/09/2020	
			Valor Nominal USD mil	USD Contratado
Nov/19 a Ago/20	Nov/20 a Fev/21	FINIMP	6.750	5,1611
Nov/19 a Dez/19	Nov/20 a Dez/20	4131	56.713	4,1606
			63.463	4,2670

Período da Contratação	Data de vencimento	Cobertura	30/09/2020	
			Valor Nominal EUR mil	EUR Contratado
Nov/19 a Jan/20	Nov/20 a Jan/21	4131	7.639	4,6468
			7.639	4,6468

34. PLANO DE OPÇÃO DE COMPRA DE AÇÕES

Em 3 de novembro de 2006, os acionistas da Companhia, em Assembleia Geral Extraordinária, aprovaram as condições gerais do Plano de Opção de Compra de Ações da Companhia ("Plano"), detalhadas a seguir.

Estabeleceu-se no Plano que poderão ser beneficiários do Plano os administradores, empregados e prestadores de serviço da Companhia ("Beneficiários"). Ainda, foi determinado que as opções outorgadas não excederão o percentual de 3,5% (três e meio por cento) do total de ações do capital da Companhia existentes na data de sua concessão, acrescidas das ações existentes caso todas as opções concedidas nos termos do Plano

Notas Explicativas

Positivo Tecnologia S.A. e Empresas Controladas

houvessem sido exercidas. Uma vez exercida a opção pelo Beneficiário, as ações correspondentes são objeto de emissão por meio de aumento do capital da Companhia. Também podem ser oferecidas opções de compra de ações existentes em tesouraria.

O plano deve ser administrado pelo Conselho de Administração ou, por opção deste último, por um Comitê composto por 3 membros, sendo pelo menos um deles necessariamente membro (titular ou suplente) do Conselho de Administração. O Conselho de Administração ou o Comitê, conforme o caso, terá amplos poderes, respeitados os termos do Plano e, no caso do Comitê, as diretrizes do Conselho de Administração da Companhia para a organização e administração do Plano e das outorgas de opções, podendo, inclusive, a qualquer tempo, (i) alterar ou extinguir o Plano; (ii) estabelecer a regulamentação aplicável aos casos omissos; (iii) prorrogar, mas nunca antecipar, o prazo final para o exercício das opções vigentes; e (iv) antecipar o prazo de carência para o exercício das opções vigentes.

O Conselho de Administração ou o Comitê, conforme o caso, pode criar, periodicamente, Programas de Opção de Compra de Ações da Companhia ("Programas"), onde serão definidos: (i) os beneficiários, (ii) o número total de ações da Companhia objeto de outorga; (iii) o preço de aquisição; (iv) o prazo inicial de carência durante o qual a opção não poderá ser exercida; (v) os prazos e as datas limite para o exercício da opção, bem como as datas em que os direitos decorrentes da opção expirarão, observadas as hipóteses previstas no Plano; (vi) eventuais restrições às ações recebidas pelo exercício da opção; e (vii) disposições sobre penalidades.

Quando outorgadas opções no âmbito do Plano, cada Beneficiário deve celebrar com a Companhia um Contrato de Outorga de Opção de Compra de Ações, o qual contém as condições específicas e individuais de cada outorga, como a quantidade de ações que o Beneficiário tem direito de adquirir com o exercício da opção, o preço de exercício e o prazo no qual as opções podem ser exercidas.

Em 30 de setembro de 2020 a Companhia possui sete planos em aberto, totalizando 1.293.852 opções. A quantidade de ações por plano, os anos para o início dos exercícios, e o preço da opção corrigido pelo IGPM até 30 de setembro de 2020 estão descritos nos quadros abaixo:

Notas Explicativas

Positivo Tecnologia S.A. e Empresas Controladas

Programa 2017									
Lote	Qtd. Opções em Aberto em 30/09/2020	Preço Exercício	Ano Exercício	Preço corrigido pelo IGPM até 30/09/2020	Data Outorga	Preço Opção	Vlr Total Opção	Despesa Aprop em 2020	Total da Reserva
2	144.463	3,10	2020	3,96	30/06/2017	1,5783	228	-	228
3	229.613	3,10	2021	3,96	30/06/2017	1,5112	347	(45)	330
	374.076						575	(45)	558
Programa 2018 - I									
Lote	Qtd. Opções em Aberto em 30/09/2020	Preço Exercício	Ano Exercício	Preço corrigido pelo IGPM até 30/09/2020	Data Outorga	Preço Opção	Vlr Total Opção	Despesa Aprop em 2020	Total da Reserva
2	85.138	3,45	2020	4,46	06/03/2018	0,6827	58	-	58
3	204.638	3,45	2021	4,46	06/03/2018	0,7763	212	(38)	198
	289.776						270	(38)	256
Programa 2019 - II									
Lote	Qtd. Opções em Aberto em 30/09/2020	Preço Exercício	Ano Exercício	Preço corrigido pelo IGPM até 30/09/2020	Data Outorga	Preço Opção	Vlr Total Opção	Despesa Aprop em 2020	Total da Reserva
1	24.000	2,29	2021	2,65	24/04/2019	0,9462	23	(8)	17
2	42.000	2,29	2022	2,65	24/04/2019	0,9540	40	(9)	19
3	54.000	2,29	2023	2,65	24/04/2019	0,9741	52	(9)	19
	120.000						115	(26)	55
Programa 2019 - III									
Lote	Qtd. Opções em Aberto em 30/09/2020	Preço Exercício	Ano Exercício	Preço corrigido pelo IGPM até 30/09/2020	Data Outorga	Preço Opção	Vlr Total Opção	Despesa Aprop em 2020	Total da Reserva
1	12.000	2,52	2021	2,92	02/08/2019	2,2950	27	(12)	20
2	21.000	2,52	2022	2,92	02/08/2019	2,6635	56	(15)	25
3	27.000	2,52	2023	2,92	02/08/2019	2,8840	78	(15)	24
	60.000						161	(42)	69
Programa 2020 - I									
Lote	Qtd. Opções em Aberto em 30/09/2020	Preço Exercício	Ano Exercício	Preço corrigido pelo IGPM até 30/09/2020	Data Outorga	Preço Opção	Vlr Total Opção	Despesa Aprop em 2020	Total da Reserva
1	12.000	9,60	2022	10,52	04/02/2020	1,9248	23	(6)	6
2	21.000	9,60	2023	10,52	04/02/2020	2,6173	55	(9)	9
3	27.000	9,60	2024	10,52	04/02/2020	3,1760	86	(11)	11
	60.000						164	(26)	26
Programa 2020 - II									
Lote	Qtd. Opções em Aberto em 30/09/2020	Preço Exercício	Ano Exercício	Preço corrigido pelo IGPM até 30/09/2020	Data Outorga	Preço Opção	Vlr Total Opção	Despesa Aprop em 2020	Total da Reserva
1	18.000	3,28	2022	3,54	30/04/2020	3,1216	56	(11)	11
2	31.500	3,28	2023	3,54	30/04/2020	3,5927	113	(15)	15
3	40.500	3,28	2024	3,54	30/04/2020	3,8974	158	(15)	15
	90.000						327	(41)	41
Programa 2020 - III									
Lote	Qtd. Opções em Aberto em 30/09/2020	Preço Exercício	Ano Exercício	Preço corrigido pelo IGPM até 30/09/2020	Data Outorga	Preço Opção	Vlr Total Opção	Despesa Aprop em 2020	Total da Reserva
1	60.000	5,44	2022	5,72	29/07/2020	0,9585	57	(4)	4
2	105.000	5,44	2023	5,72	29/07/2020	1,3584	143	(7)	7
3	135.000	5,44	2024	5,72	29/07/2020	1,6789	227	(8)	8
	300.000						427	(19)	19

Durante o período findo em 30 de setembro de 2020, foram exercidas 102.800 opções, sendo 28.775 referente ao lote 2 do plano de 2017 ("Programa 2017") e 74.025 referentes ao lote 2 do plano de 2018 ("Programa 2018-I"), pelo montante de R\$ 394, sendo utilizado as ações correspondentes em tesouraria. Consequentemente, foram efetuadas as baixas das ações em tesouraria e da reserva de opções correspondentes, nos valores de R\$ 1.077 e R\$ 83, respectivamente, com efeito líquido na reserva de lucros, no valor de R\$ 600.

Em 02 de janeiro de 2020 foram canceladas 23.400 opções do lote 1 do "Programa 2017" e 25.400 opções do lote 1 do "Programa 2018-I", cujo prazo de exercício era até 31 de dezembro de 2019. Consequentemente foram efetuadas baixas na reserva de opções no montante de R\$ 42, cujo saldo foi transferido para a reserva de lucros.

35. TRANSAÇÕES NÃO ENVOLVENDO CAIXA

A Companhia e suas controladas reconheceram no ativo imobilizado o montante R\$ 50.863 e R\$ 5.149 respectivamente, referentes a contratos de arrendamento mercantil de imóveis, em atendimento ao CPC 06 - Operações de arrendamento mercantil que entrou em vigor a partir de 01 de janeiro de 2019.

No período findo em 30 de setembro de 2020 a Companhia e suas controladas apresentam no passivo saldo a pagar referente a essas operações no montante de R\$ 38.941 e R\$ 3.957 respectivamente.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

KPMG Auditores Independentes
The Five East Batel
Rua Nunes Machado, nº 68 - Batel
Caixa Postal 13533 - CEP: 80250-000 - Curitiba/PR - Brasil
Telefone +55 (41) 3304-2500
kpmg.com.br

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais - ITR
Aos Conselheiros e Diretores da
Positivo Tecnologia S.A.
Curitiba, PR

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Companhia Positivo Tecnologia S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o CPC 21(R1) e a norma internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board – (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, consequentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34, aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros Assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Valores correspondentes

O exame do balanço patrimonial, individual e consolidado, em 31 de dezembro de 2019 e a revisão das informações financeiras intermediárias relativas às demonstrações do resultado e do resultado abrangente e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período três e nove meses findo em 30 de setembro de 2019, foram conduzidos sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria e relatório de revisão sem modificações, com datas de 4 de março de 2020 e 13 de novembro de 2019, respectivamente. Não fomos contratados para auditar, revisar ou aplicar quaisquer outros procedimentos sobre as demonstrações financeiras da Companhia referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e sobre as informações financeiras intermediárias relativas aos períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2019 e, portanto, não expressamos opinião, conclusão ou qualquer forma de assecuração sobre elas tomados em conjunto. Os valores correspondentes relativos às Demonstrações do valor adicionado (DVA), referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019, foram submetidos aos mesmos procedimentos de revisão por aqueles auditores independentes e, com base em sua revisão, aqueles auditores emitiram relatório reportando que não tiveram conhecimento de nenhum fato que os levasse a acreditar que a DVA não foi elaborada, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações financeiras intermediárias tomadas em conjunto.

Curitiba, 9 de novembro de 2020

KPMG Auditores Independentes
CRC SP-014428/O-6 F-PR

João Alberto Dias Panceri
Contador CRC PR-048555/O-2

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras**DECLARAÇÃO**

Nos termos do Inciso VI do Artigo 25 da Instrução CVM nº 480/09 A Diretoria da Positivo Tecnologia S.A. declara que: O conjunto das demonstrações financeiras do período findo em 30 de setembro de 2020 (informações financeiras intermediárias do terceiro trimestre de 2020) foram por nós preparadas, revisadas, discutidas e que não existe nenhum assunto relevante que mereça qualquer comentário adicional aqueles já descritos nas Notas Explicativas das Demonstrações Financeiras.

Curitiba, 09 de novembro de 2020.

Positivo Tecnologia S.A.
A Diretoria

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

DECLARAÇÃO

Nos termos do inciso V do Artigo 25 da Instrução CVM nº 480/09 a Diretoria da Positivo Tecnologia S.A. declara que discutiu, reviu e concorda com as opiniões expressas no parecer dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras do período findo em 30 de setembro de 2020 (informações financeiras intermediárias do terceiro trimestre de 2020).

Curitiba, 09 de novembro de 2020.

Positivo Tecnologia S.A.
A Diretoria