

RELEASE DE RESULTADOS

4T21 | 2021



ClearSale

RELEASE DE RESULTADOS 4T21

São Paulo, 24 de Março de 2022 - A ClearSale S.A. ("ClearSale" ou "Companhia") (B3: CLSA3), empresa especialista em soluções antifraude digital nos mais diversos segmentos e pioneira no mapeamento do comportamento do consumidor digital no Brasil, apresenta seus resultados do **4º trimestre e ano 2021 (4T21 e 2021)**. As informações financeiras e operacionais a seguir, exceto onde indicado o contrário, estão apresentadas em reais (R\$), seguem as normas contábeis internacionais (IFRS) e os princípios brasileiros de contabilidade. As comparações referem-se aos mesmos períodos de 2020.

DESTAQUES FINANCEIROS E OPERACIONAIS - 2021

Receita Líquida Capturada de **R\$ 457,6 milhões**, alta de **32,4%** no ano.

Receita Líquida Potencial de **R\$ 472,1 milhões**, alta de **36,6%** no ano.

- **Receita Líquida** de **Onboarding** foi de R\$ 118,4 milhões, crescimento de 57,2% no ano;
- **Receita Líquida Capturada** de **E-commerce Brasil** foi de R\$ 282,8 milhões, crescimento de 22,7% no ano;
- **Receita Líquida Potencial** de **E-commerce Brasil** foi de R\$ 297,3 milhões, crescimento de 29,0% no ano; e
- **Receita Líquida** de **E-commerce Internacional** foi de R\$ 56,4 milhões, crescimento de 41,5% no ano.

ARR¹ Venda Nova de R\$ 149,0 milhões, crescimento de 87,3% no ano.

Margem de Contribuição Ajustada de **61,4%**

Lucro Bruto de R\$ 171,3 milhões e **Margem Bruta** de 37,4%.

Lucro Bruto Ajustado de R\$ 194,8 milhões e **Margem Bruta Ajustada** de 41,3%.

EBITDA de -R\$ 61,9 milhões e **Margem EBITDA** de -13,5%.

EBITDA Ajustado de R\$ 33,0 milhões e **Margem EBITDA Ajustado** de 7,0%.

EBITDA Ajustado Brasil de R\$ 54,7 milhões e **Margem EBITDA Ajustado Brasil** de 13,2%.

Lucro Líquido Ajustado totalizou R\$ 7,4 milhões e **Margem Lucro Líquido Ajustado** de 1,6%.

(1) Annual Recurring Revenue ou Receita Recorrente Anual

RELEASE DE RESULTADOS 4T21

(Em milhões de reais, exceto percentual)	4T20	4T21	YoY	2020	2021	YoY
Receita Líquida capturada	114,9	131,1	+14,1%	345,6	457,6	+32,4%
Receita Líquida potencial ⁽⁵⁾	114,9	138,3	+20,3%	345,6	472,1	+36,6%
<i>E-commerce Brasil</i>	75,8	77,0	+1,6%	230,5	282,8	+22,7%
<i>E-commerce Brasil potencial ⁽⁵⁾</i>	75,8	84,2	+11,0%	230,5	297,3	+29,0%
<i>Onboarding</i>	25,5	34,2	+34,3%	75,3	118,4	+57,2%
<i>E-commerce Internacional</i>	13,6	19,9	+45,7%	39,8	56,4	+41,5%
Lucro bruto	62,8	40,0	-36,3%	174,0	171,3	-1,6%
Margem Bruta ⁽³⁾	54,6%	30,5%	-24,1 p.p.	50,4%	37,4%	-12,9 p.p.
Lucro bruto Ajustado ⁽⁶⁾	62,8	49,3	-21,5%	174,0	194,8	+11,9%
Margem Bruta Ajustada ⁽³⁾	54,6%	35,7%	-19,0 p.p.	50,4%	41,3%	-9,1 p.p.
EBITDA ⁽¹⁾	14,9	-49,0	n/a	59,4	-61,9	n/a
Margem EBITDA ⁽³⁾	12,9%	-37,3%	-50,3 p.p.	17,2%	-13,5%	-30,7 p.p.
EBITDA Ajustado ^{(1) (7)}	18,8	-24,0	n/a	71,1	33,0	-53,6%
Margem EBITDA Ajustado ⁽³⁾	16,4%	-17,4%	-33,7 p.p.	20,6%	7,0%	-13,6 p.p.
EBITDA Ajustado Brasil ^{(1) (7)}	21,3	-17,7	n/a	86,8	54,7	-37,0%
Margem EBITDA Ajustado Brasil ⁽³⁾	21,1%	-15,0%	-36,0 p.p.	28,4%	13,2%	-15,2 p.p.
Lucro (Prejuízo) Líquido	4,2	-44,3	n/a	18,7	-74,5	n/a
Lucro líquido das operações continuadas	8,1	-44,3	n/a	30,4	-90,6	n/a
Lucro/prejuízo das operações disponíveis para venda ⁽²⁾	-3,9	0,0	n/a	-11,7	16,2	n/a
Margem Líquida ⁽³⁾	3,7%	-33,8%	-37,5 p.p.	5,4%	-16,3%	-21,7 p.p.
Lucro Líquido Ajustado ⁽⁴⁾	8,1	-12,6	n/a	30,4	7,4	-75,5%
Margem Líquida Ajustada ⁽³⁾	7,1%	-9,1%	-16,2 p.p.	8,8%	1,6%	-7,2 p.p.

⁽¹⁾ O EBITDA, o EBITDA Ajustado e o EBITDA Ajustado Brasil não são medidas contábeis definidas pelo BRGAAP nem pelas IFRS, emitidas pelo IASB, não representam os fluxos de caixa para os exercícios/periódos apresentados e não devem ser considerados como substitutos ou alternativas ao lucro líquido (prejuízo), como indicadores de desempenho operacional, medidas de liquidez, tampouco como base para a distribuição de dividendos. O EBITDA e o EBITDA Ajustado não possuem significado padrão. EBITDA Ajustado Brasil e Margem EBITDA Ajustado Brasil consideram as operações da Controladora. Outras companhias podem calcular o EBITDA e o EBITDA Ajustado de maneira diferente ao calculado pela Companhia. Inclui os efeitos da adoção do IFRS 16 (CPC 06-R2) a partir de 1º de janeiro de 2019.

⁽²⁾ Refere-se ao prejuízo da E-Confy Pesquisas de Mercado controlada da Companhia que, em dezembro de 2020, ficou disponível para venda.

⁽³⁾ Margem Bruta calculada pela divisão do Lucro Bruto pela receita operacional líquida. Margem Bruta ajustada calculada pela divisão do Lucro Bruto Ajustado pela receita operacional líquida ajustada. Margem EBITDA calculada pela divisão do EBITDA pela receita operacional líquida. Margem EBITDA Ajustado calculada pela divisão do EBITDA Ajustado pela receita operacional líquida ajustada. Margem EBITDA Ajustado Brasil calculada pela divisão do EBITDA Ajustado Brasil pela receita operacional líquida ajustada Brasil. Margem Líquida calculada pela divisão do Lucro Líquido pela receita operacional ajustada. Margem Líquida Ajustada calculada pela divisão do Lucro Líquido Ajustado pela receita operacional líquida ajustada.

⁽⁴⁾ Lucro Líquido Ajustado calculado pelo Lucro Líquido Total subtraído das despesas não recorrentes com o IPO, programa de incentivo de longo prazo, ajustes de receita (referem-se ao negócio de e-commerce Brasil e refletem descontos concedidos e *chargeback* reconhecidos acima do patamar médio observado em 2020), ajuste de duplicidade de *cloud*, assim como os efeitos da controlada vendida no 1T21.

⁽⁵⁾ Receita Líquida ajustada pelos descontos concedidos e *chargeback* acima do patamar de 2020.

⁽⁶⁾ Lucro Bruto ajustado pelos descontos concedidos e *chargeback* acima do patamar de 2020 e pela duplicidade de *cloud*.

⁽⁷⁾ EBITDA Ajustado calculado pelas despesas não recorrentes com o IPO, programa de incentivo de longo prazo, descontos concedidos e *chargeback* acima do patamar de 2020, ajuste de duplicidade de *cloud*, assim como os efeitos da controlada vendida no 1T21.

Teleconferência em português: 25/03/2022 (sexta-feira)

(Tradução simultânea para o inglês)

10h00 no horário de Brasília

09h00 no horário dos EUA (EDT)

Link para acesso:

<https://zoom.us/j/99613571412>

Relações com Investidores

Site: ri.clear.sale

E-mail: ri@clear.sale

CLSA
B3 LISTED NM

RELEASE DE RESULTADOS 4T21

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Prezados Acionistas,

Realizamos nosso IPO em 30 de julho de 2021 com intuito de investir no crescimento orgânico dos nossos negócios de e-commerce, *fraud application* (onboarding), oportunidades inorgânicas, além do fortalecimento da nossa área de *Open Innovation*. Em tão pouco tempo de capital aberto, conseguimos realizar grandes entregas alinhadas com nossos planos no momento do IPO.

Terminamos nosso primeiro ano completo como empresa listada, um ano de bastante aprendizado, com governanças apropriadas, auditorias mais frequentes etc. Em meados do primeiro semestre de 2021, quando senti que o IPO ia dar certo, já alinhei com meu corpo diretivo um mindset pré-IPO, mais focado em crescimento, em detrimento de margem, ou seja, antes de concretizarmos o levantamento de proceeds. Tudo isso se refletiu em um crescimento de receita de 32% em 2021. Infelizmente não conseguimos capturar todo o crescimento potencial (de 37%) em virtude do aumento sistêmico de risco e consequentes dificuldades em atingir os indicadores de fraudes alinhados com os clientes. O destaque no ano foi o crescimento da receita do onboarding (*fraud application*), de 57%, nossa principal avenida de crescimento, amplamente divulgada a todos os acionistas. Os negócios de e-commerce no Brasil e internacionalmente também cresceram, considerando momentos de isolamento social semelhantes entre os dois anos. A parte controlável do negócio mostrou sólidos indicadores como um crescimento de ARR Venda nova de 87% e um *Churn* de 2,7%, um recorde e um benchmark para empresas de SaaS.

Do ponto de vista de pessoas, diversidade e cultura, lançamos vários grupos de diversidade (como negritude, gênero, PCD e LGBTQI+), um canal de denúncias independente, programas de inclusão e educação em tecnologia, ações de marca empregadora, refletindo em grandes premiações como *Great Place to Work*, *Women in Tech* e Humanizadas. No negócio de E-commerce, destaco evoluções na plataforma buscando estabilidade e *user experience*, evolução em produtos customizados (como *SLA Expresso*) e projetos de eficiência, sempre focado em trazer o melhor custo da fraude. Em *fraud application*, continuamos desenvolvendo novos componentes para completar nossa plataforma Data Trust (como documentoscopia, biometria e *background check*), lançada em setembro de 2021 junto com nosso *re-branding*. O produto de score de crédito tem surpreendido positivamente com aderência do produto, fazendo com que terminemos o ano de 2021 com uma carteira de 15 clientes e mais de 50 milhões de consultas.

RELEASE DE
RESULTADOS 4T21

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

No Explore, nossa área de *Open Innovation*, dobramos a quantidade funcionários e já temos os produtos de Threat-X e Business Trust em fase de pré-escala, além de diversas iniciativas em prototipação e descoberta. Por último, anunciamos em janeiro de 2022 duas aquisições: a Beta Learning no Brasil, uma fábrica de software com metodologia de trabalho e alto *fit-cultural*, que vai ser de alta importância para continuidade no desenvolvimento de produtos, e a Chargeback Ops nos Estados Unidos da América, uma empresa de *chargeback management* (solução complementar à nossa solução de antifraude) e potenciais de sinergia de receita e eficiência. Tudo conforme o que foi exposto ao mercado durante nosso road show.

Claro que isso é acompanhado por investimentos em estruturação corporativa. Em 2021, nosso time de tecnologia e inteligência artificial cresceu 77% (203 profissionais) e nosso time comercial cresceu 44% (71 profissionais). Esses investimentos são feitos sempre de forma saudável para sustentabilidade do negócio. Nosso *LTV/CAC* de *field sales*, por exemplo, continua saudável em 10,5x. Nosso EBITDA Ajustado livres de despesas não recorrentes foi de R\$18,4 milhões em 2021 (margem de 4%) ou R\$ 33,0 milhões (margem de 7%) se desconsiderarmos também descontos e *chargebacks* elevados.

Concluindo, tivemos um ano recorde em grandes indicadores, apesar do trabalho dedicado ao IPO e à complexidade do cenário macroeconômico. Continuamos focados em buscar crescimento em detrimento de margem, mas sempre de forma responsável e saudável. Reforço meu discurso da B3: é o que fazemos na empresa no dia a dia que vai refletir, cedo ou tarde, no valor da ação, e não o contrário.

Cordialmente,

Bernardo Lustosa

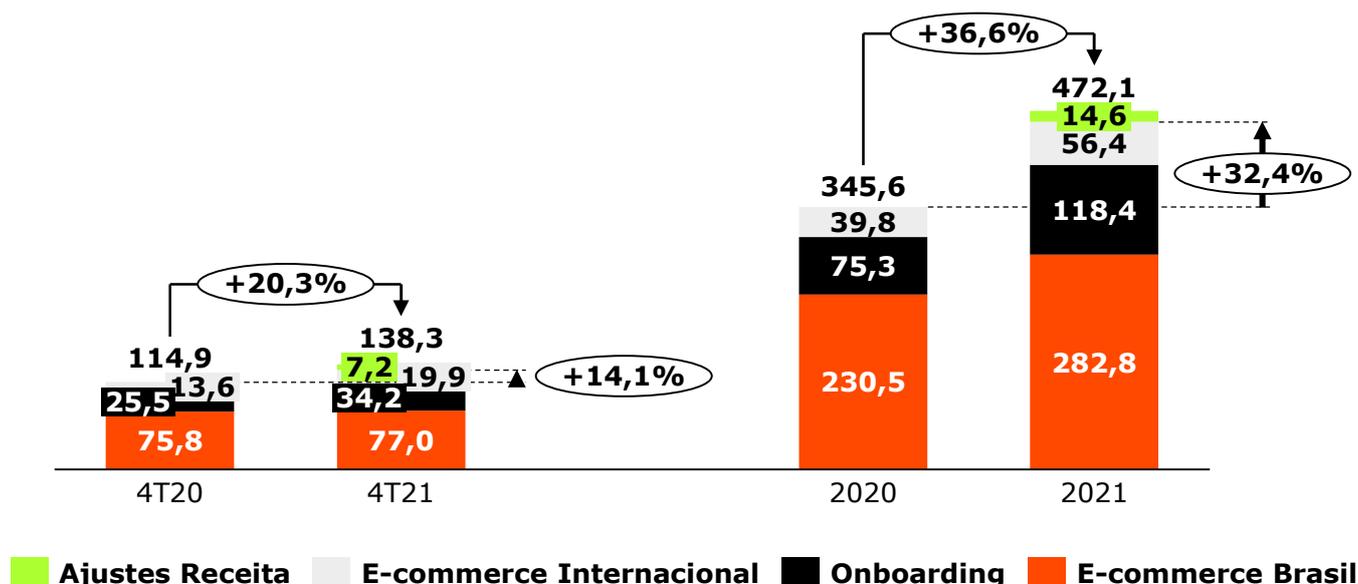
CEO

RELEASE DE
RESULTADOS 4T21

DESEMPENHO FINANCEIRO

RECEITA LÍQUIDA

(R\$ milhões)



A receita líquida potencial do 4T21 foi de R\$ 138,3 milhões, crescimento de 20,3% contra mesmo período do ano anterior.

No acumulado do ano, a receita líquida potencial totalizou R\$ 472,1 milhões, apresentando crescimento de 36,6% contra o ano anterior.

A receita líquida potencial considera ajustes de receita referentes ao negócio de e-commerce Brasil e refletem descontos concedidos e *chargeback* reconhecidos, de R\$ 7,2 milhões no 4T21 e R\$ 14,6 milhões em 2021, acima do patamar médio observado em 2020. Isso decorre em função de um processo de digitalização acelerada da sociedade, bem como vazamentos de dados recentes.

O destaque tanto no trimestre como no ano foi o negócio de *Onboarding* com crescimento de 34,3% e 57,2%, respectivamente. Esse crescimento acelerado foi devido tanto ao *cross-sell* e *up-sell* na base de clientes, reforçando a confiança e o relacionamento de longo prazo que a Companhia mantém, como também às oportunidades de explorar novos clientes. Isso reflete no **ARR¹ Venda Nova 2021** de *Onboarding* de R\$ 83,5 milhões, apresentando alta de 111,8% versus o ano anterior.

RELEASE DE **RESULTADOS 4T21**

O negócio de E-commerce Brasil no 4T21 apresentou evolução de 1,6%, ou 11,0% considerando a receita potencial. No acumulado do ano o crescimento foi de 22,7%, ou 29,0% considerando os ajustes de receita.

O negócio de E-commerce Internacional no 4T21 apresentou aumento de 45,7%. No acumulado do ano o crescimento foi de 41,5% tanto em reais como em dólar.

INDICADORES OPERACIONAIS DE RECEITA

Além do crescimento da base de clientes nas soluções já contratadas, as receitas da Companhia são impactadas positivamente por novos clientes e, adicionalmente, por novos contratos (*cross-sell* e *up-sell*) feitos pelos já clientes. Um bom indicador para acompanhar esses impactos incrementais positivos é o **ARR** (*Annual Recurring Revenue* ou Receita Recorrente Anual) **de vendas novas**. Esse indicador mostra a receita anual nova do período que permanecerá na Companhia pelo tempo de contrato futuro. O ARR de vendas novas se dá pela multiplicação do **MRR** (*Monthly Recurring Revenue* ou Receita Recorrente Mensal) **de novas vendas** por doze, projetando assim a nova receita recorrente anual para o próximo ano.

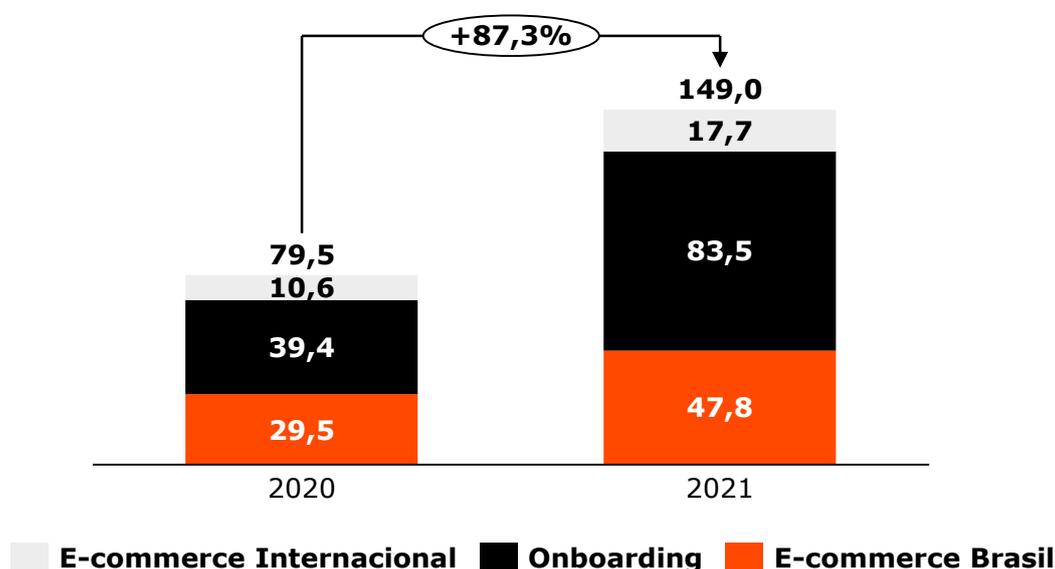
O ARR de vendas novas acumulado 2021 foi de R\$ 149,0 milhões, apresentando aumento de 87,3% em relação ao mesmo período do ano anterior. A linha de negócio E-commerce Brasil apresentou aumento de R\$ 18,3 milhões ou 62,0% no período, sendo responsável por 32,1% do ARR adicional. O destaque foi para a linha de negócio *Onboarding* que apresentou aumento de R\$ 44,1 milhões ou 111,8% no período, representando 56,0% do ARR adicional, enquanto a linha de negócio E-commerce Internacional apresentou aumento de R\$ 7,1 milhões ou 66,8% no período.

(1) *Annual Recurring Revenue* ou Receita Recorrente Anual

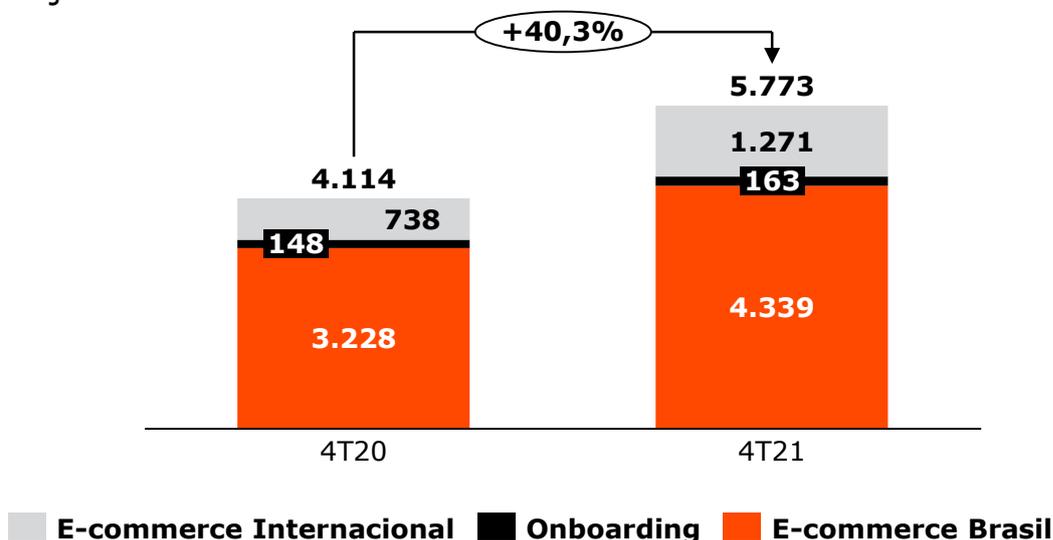
RELEASE DE RESULTADOS 4T21

A *performace* do ARR de vendas novas reflete não apenas a maior tendência de digitalização e preocupação com a segurança do mercado, como também a confiança e o grande potencial de exploração de *cross-sell* e *up-sell* da nossa base de clientes, além da inserção de 1.659 novos clientes no ano, que foi possível devido à aceleração da contratação comercial aliada à metodologia e treinamento para os times de vendas e soluções.

ARR Venda Nova - R\$ milhões



Quantidade de Clientes: No 4T21 a quantidade de clientes totais chegou a 5.773, incremento de 1.659 clientes, ou crescimento de 40,3% no ano, tal desempenho reflete a estratégia de vendas e reforço do time comercial.



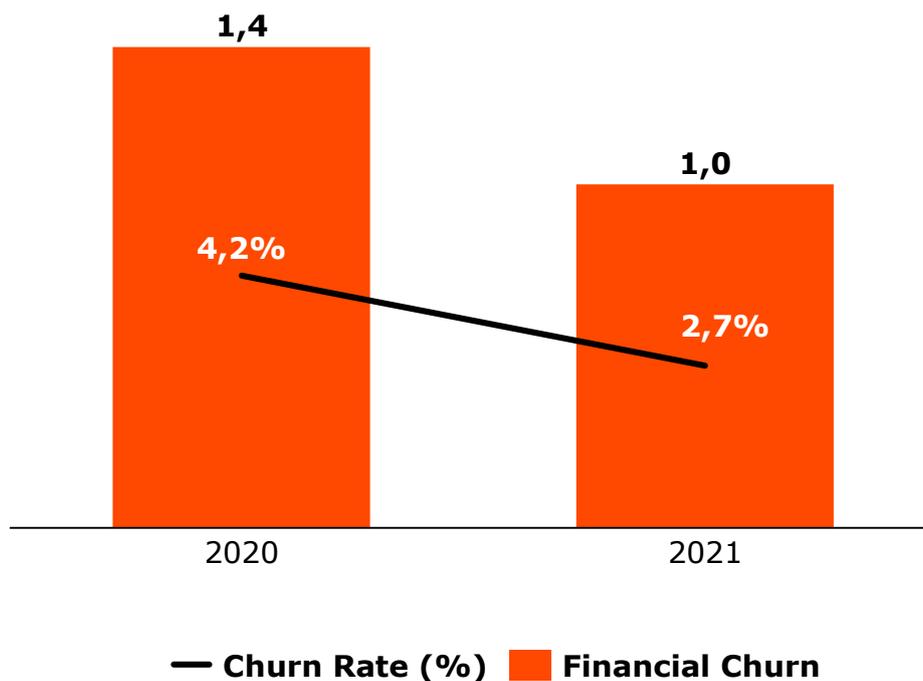
RELEASE DE RESULTADOS 4T21

Churn: O *churn* é medido por meio da razão entre o MRR¹ médio de clientes perdidos e o MRR de dezembro do ano anterior.

O *churn* absoluto da Companhia do ano de 2021 foi de R\$ 1,0 milhão, representando o *churn-rate* de 2,7%. Esse indicador mostrou melhora substancial (-1,5 p.p.) comparado ao *churn-rate* do ano de 2020.

O resultado de baixo *churn*, tanto em valor absoluto quanto em percentual, refletem a qualidade na entrega dos produtos e serviços e melhoria contínua da plataforma. A ClearSale tem aumentado seus investimentos, tanto na plataforma, quanto no pós-vendas para mitigar os riscos de *churn* e mantê-lo em patamares baixos.

Churn (R\$ milhões) e Churn-rate (%)



(1) Monthly Recurring Revenue ou Receita Recorrente Mensal

RELEASE DE **RESULTADOS 4T21**

LUCRO BRUTO, LUCRO BRUTO AJUSTADO, MARGEM BRUTA e MARGEM BRUTA AJUSTADA

O lucro bruto totalizou R\$ 40,0 milhões no 4T21, redução de 36,3% contra o 4T20. Apesar do crescimento de 20,3% da receita líquida, o lucro bruto foi impactado pelo aumento de 74,8% dos custos de serviços prestados, que atingiram R\$ 91,2 milhões. No ano, o lucro Bruto totalizou R\$ 171,3, queda de 1,6% em comparação ao ano anterior. A Margem Bruta ficou em 30,5% no 4T21 e 37,4% no ano.

O lucro bruto ajustado totalizou R\$ 49,3 milhões no 4T21, redução de 21,5% contra o 4T20. No ano, o lucro bruto ajustado foi de R\$ 194,8 milhões, crescimento de 11,9%, ou R\$ 20,7 milhões. Enquanto a margem bruta ajustada foi de 35,7% e 41,3% no 4T21 e 2021 respectivamente.

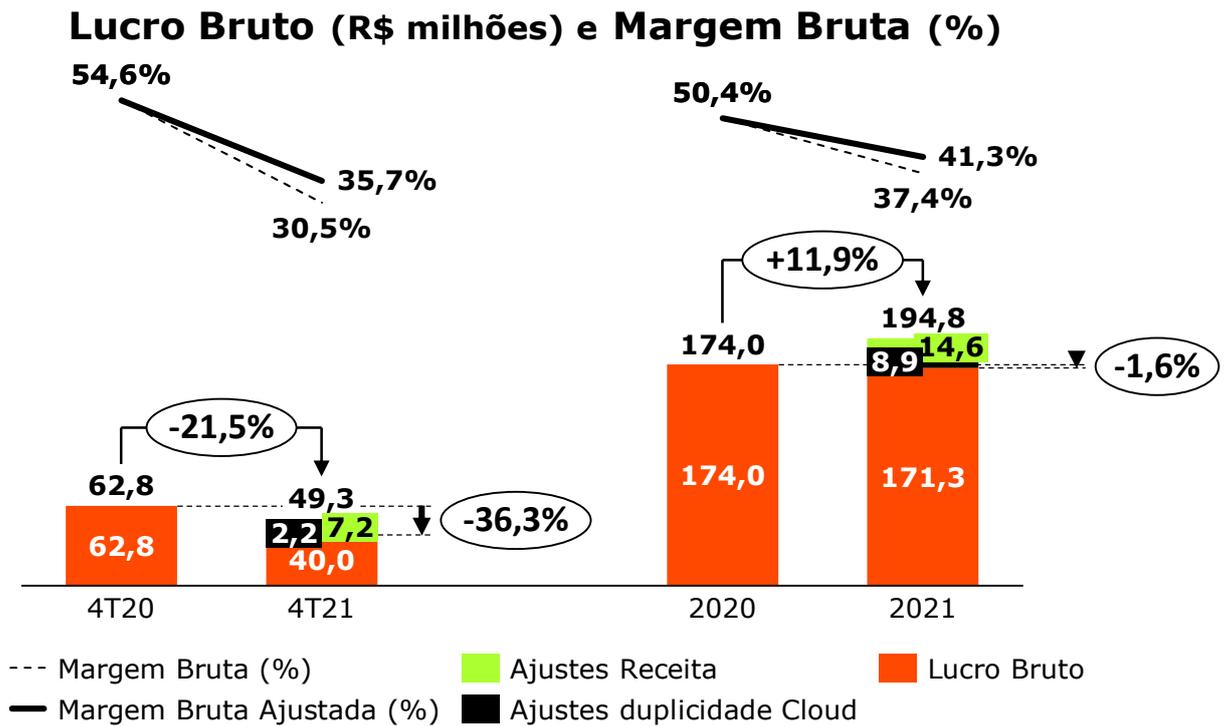
O lucro bruto ajustado considera ajustes de receita já mencionados anteriormente (de R\$ 7,2 milhões no 4T21 e R\$ 14,6 milhões em 2021), bem como os impactos ocasionados pelo processo de migração para *Cloud* (R\$ 2,2 milhões no 4T21 e R\$ 8,9 milhões em 2021) que duplicaram os custos.

Se não considerar os ajustes de receita, ou seja, considerando apenas os impactos de migração para *Cloud*, o lucro bruto seria de R\$ 42,1 milhões no 4T21 e R\$ 180,2 milhões em 2021, refletindo em uma margem de 32,1% e 39,4% no 4T21 e 2021, respectivamente

O crescimento anual de 66,9%, ou R\$ 114,7 milhões, nos custos de serviços prestados em 2021 é parcialmente explicado pela readequação da quantidade de mão de obra operacional (+52,9% contra o ano anterior), além dos impactos provenientes da migração para *Cloud*, conforme supracitado.

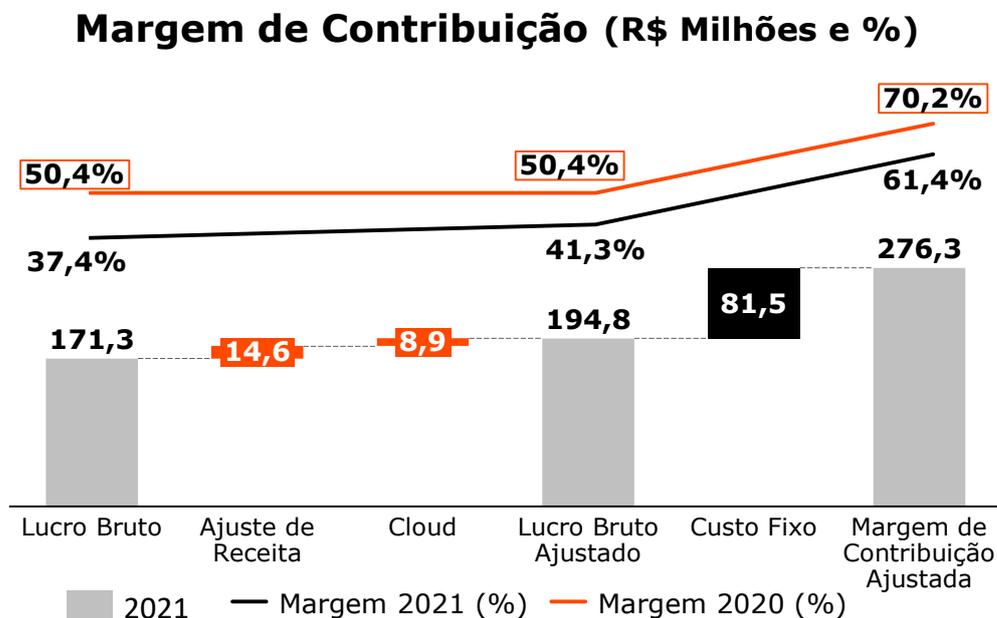
Nos custos fixos, reforçamos nosso time de T.I & *Analytics* em 76,9% no ano, gerando o impacto anual de R\$ 6,7 milhões no 4T21 e de R\$ 20,4 milhões em 2021. O reforço do time é essencial para a manutenção do ganho de eficiência e para acelerar o desenvolvimento e adaptações de produtos necessários para suportar o crescimento em segmentos que não estamos presentes e/ou temos pouca penetração.

RELEASE DE RESULTADOS 4T21



Os custos de serviços prestados compreendem salários, encargos e benefícios, remuneração variável das equipes de Tecnologia, *Analytics*, Produtos e Operações, bem como gastos com infraestrutura tecnológica alocados em serviços prestados por terceiros, além de depreciação e amortização. Os custos da Companhia também incluem os custos de *chargeback* na modalidade de precificação por garantia.

Considerando apenas custos variáveis, que são basicamente custos de operações e custo de infraestrutura, a margem de contribuição seria de 61,4% em 2021.



RELEASE DE RESULTADOS 4T21

DESPESAS COM VENDAS, GERAIS E ADMINISTRATIVAS

As despesas com vendas, gerais e administrativas compreendem salários, encargos e benefícios, remuneração variável das equipes administrativas - como finanças, recursos humanos, jurídico, *facilities* - depreciação e amortização, bem como as despesas e serviços terceirizados correlatos a essas áreas e utilidades (aluguel, manutenção predial, contas de consumo) e outras despesas.

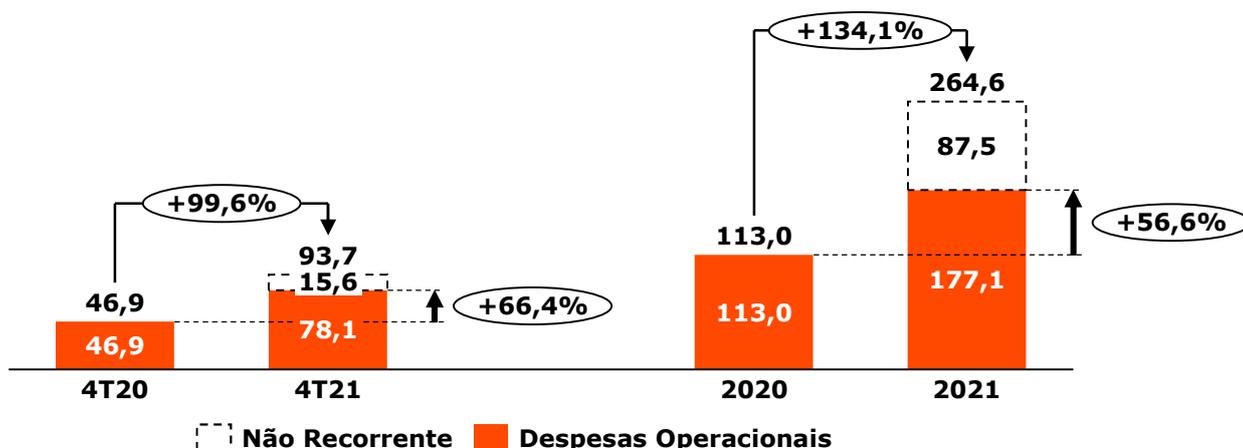
As despesas com vendas, gerais e administrativas totalizaram R\$ 93,7 milhões no 4T21, crescimento de 99,6%, ou de R\$ 46,8 milhões na comparação anual. O crescimento foi impactado pelos gastos não recorrentes de plano de incentivo de longo prazo no valor de R\$ 15,6 milhões. Em observância ao limite da remuneração dos administradores, o Conselho de Administração da Companhia deliberou, em linha com as melhores práticas de governança corporativa, postergar para 2022 a outorga de opções de compra de ações a determinados diretores, inicialmente prevista para 2021. De forma a dar cumprimento a esta deliberação a administração promoveu o cancelamento dos contratos de outorga celebrados com os diretores em questão, fato que exigiu o provisionamento integral do programa, impactando o a demonstração de resultado do exercício de 2021, mas não o patrimônio líquido.

Além disso, a Companhia reforçou estrutura comercial em 44% no ano, gerando incremento de despesas de R\$ 9,8 milhões. Por último, readequamos a área administrativa para suportar o crescimento do negócio e a expansão dos times de TI & Analytics e Comercial, impactando a linha de despesas em aproximadamente R\$ 4,2 milhões na comparação com o 4T20. Adicionalmente, o último trimestre do ano tem a concentração do provisionamento da Participação nos Lucros e Resultados (PLR), que foi na ordem de R\$ 17,6 milhões de reais no 4T21 e de R\$ 12,5 milhões no 4T20. Com isso, nossa alavancagem operacional foi de 71,5% no 4T21, aumento de 30,6 p.p na comparação com o ano anterior. Ao excluirmos os efeitos do plano de incentivo de longo prazo, o crescimento das despesas seria de 66,4% e a alavancagem operacional de 59,6% no 4T21, refletindo os investimentos feitos nas áreas administrativa e comercial para suportar o crescimento.

No acumulado do ano as despesas com vendas, gerais e administrativas totalizaram R\$ 264,6 milhões (desconsiderando o efeito da controlada vendida no 1T21 de R\$ 16,2 milhões), representando crescimento de 134,1%. Ao ajustarmos pelos efeitos não recorrentes com a preparação do IPO e plano de incentivo de longo prazo, esse crescimento seria de 56,6%.

RELEASE DE RESULTADOS 4T21

Despesas (R\$ milhões)

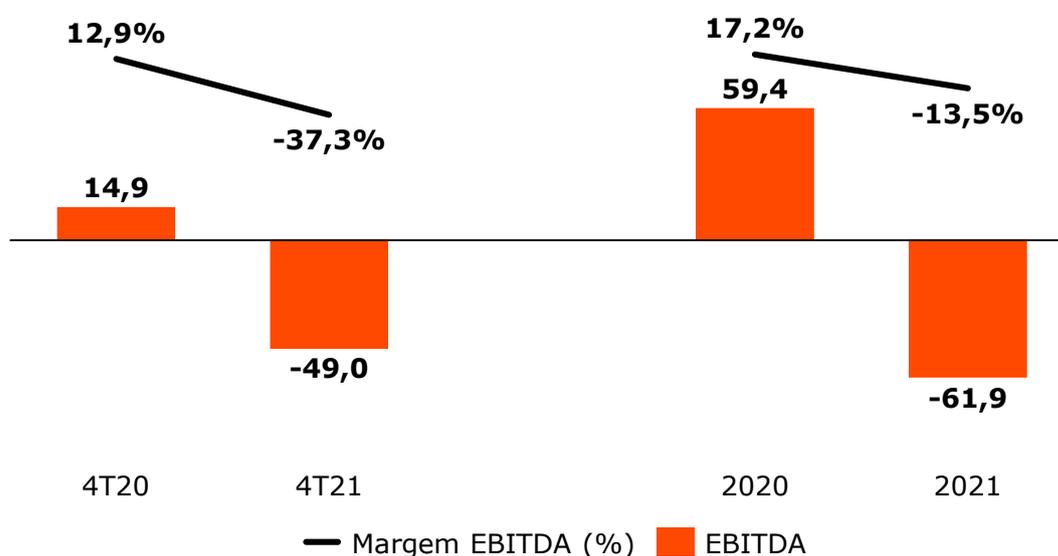


EBITDA E MARGEM EBITDA – CONSOLIDADO

O EBITDA Consolidado foi de -R\$ 49,0 milhões no 4T21, explicado por (i) nível histórico de fraude mais alto; (ii) pelos investimentos feitos em readequação da mão de obra operacional, migração de *cloud* e reforço do time de TI & *Analytics* que impactaram os custos de serviços prestados; e (iii) por expansão dos times Comercial, Administrativo, além das despesas não recorrentes com o plano de incentivo de longo prazo que impactaram o SG&A. Assim, a margem EBITDA fechou o 4T21 em -37,3%.

No acumulado do ano, além dos fatores citados anteriormente, o EBITDA foi impactado por despesas não recorrentes com a preparação do *IPO* e, parcialmente compensado, por controlada venda no 1T21, fechando 2021 em -R\$ 61,9 milhões, com Margem EBITDA de -13,5%.

EBITDA (R\$ milhões) e Margem EBITDA (%)



RELEASE DE RESULTADOS 4T21

EBITDA AJUSTADO E MARGEM EBITDA AJUSTADO – CONSOLIDADO

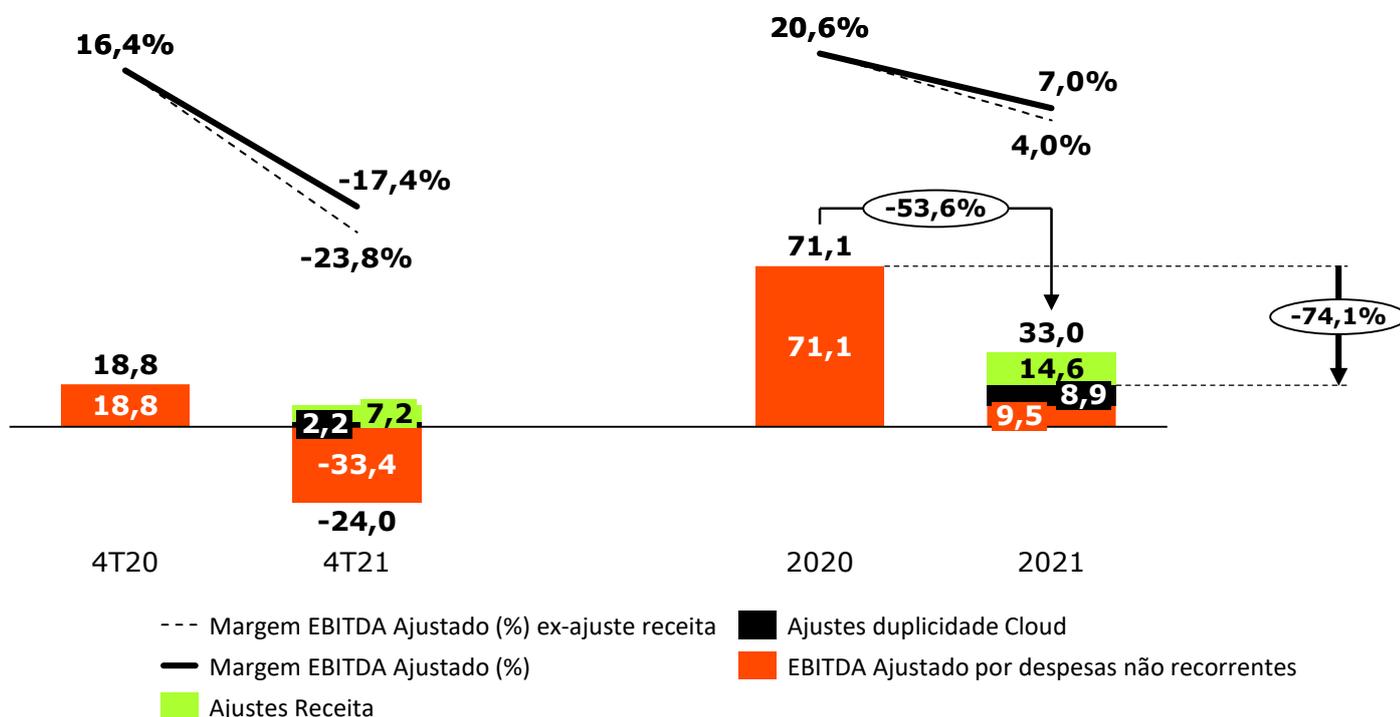
O EBITDA Ajustado elimina os efeitos não recorrentes em despesas provenientes do IPO, do plano de incentivo de longo prazo, duplicidade de *cloud*, nível de *chargeback* acima do histórico, assim como os efeitos da controlada vendida no 1T21.

No 4T21 o EBITDA Ajustado foi de -R\$ 24,0 milhões, contra R\$ 18,8 milhões no 4T20, enquanto a Margem EBITDA Ajustado foi de -17,4%, queda de 33,7 p.p no período. O último trimestre do ano sofre um impacto da concentração do provisionamento da Participação nos Lucros e Resultados (PLR) (R\$ 17,6 milhões de reais no 4T21).

No acumulado do ano o EBITDA Ajustado totalizou R\$ 33,0 milhões, queda de -53,6% contra o ano de 2020, enquanto a margem EBITDA Ajustado para o mesmo período foi de 7,0%, apresentando queda de -13,6 p.p no comparativo com 2020.

Excluindo os ajustes de receita, a margem EBITDA seria de -23,8% no 4T21 e de 4,0% em 2021.

EBITDA Ajustado (R\$ milhões) e Margem EBITDA Ajustado (%)



RELEASE DE RESULTADOS 4T21

EBITDA AJUSTADO MARGEM EBITDA AJUSTADO – BRASIL

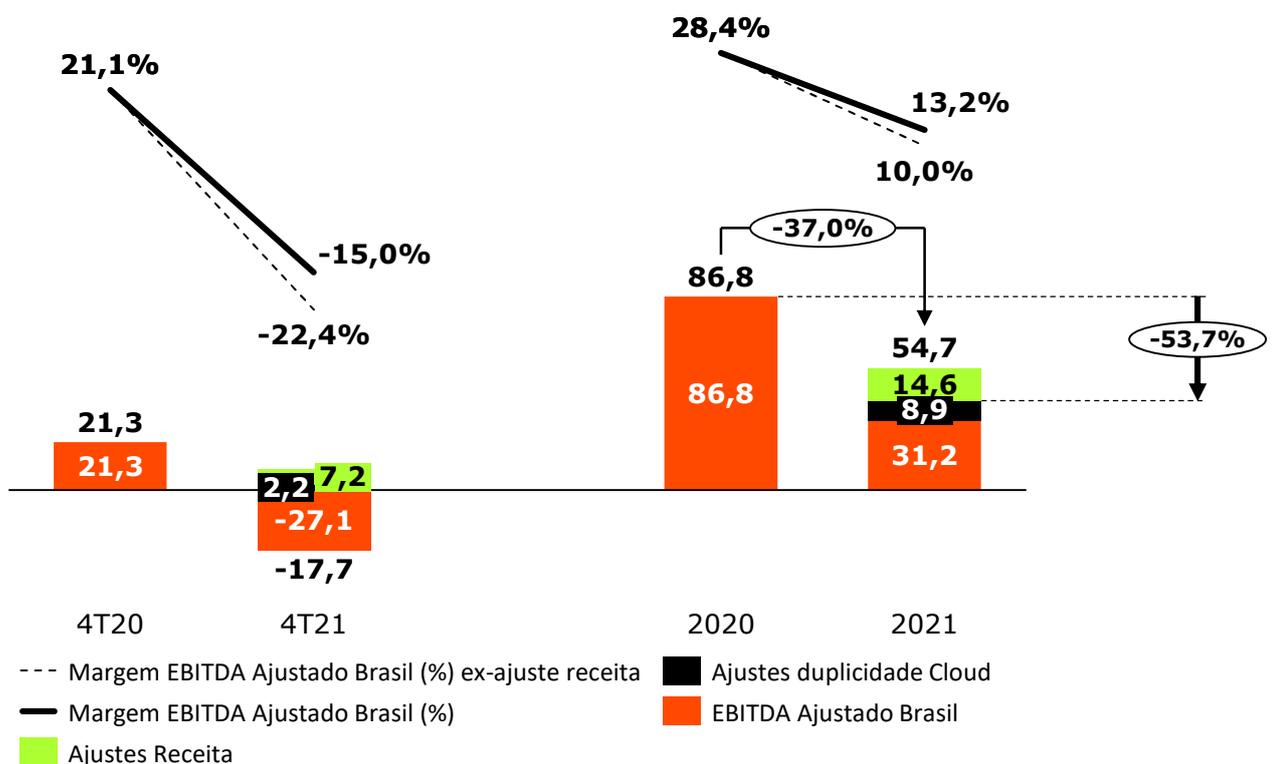
O EBITDA Ajustado Brasil elimina os efeitos não recorrentes em despesas provenientes do IPO, plano de incentivo de longo prazo, duplicidade de cloud, nível de *chargeback* acima do histórico, assim como os efeitos da controlada vendida.

No 4T21 o EBITDA Ajustado Brasil foi de -R\$ 17,7 milhões, contra R\$ 21,3 milhões no 4T20, enquanto a margem EBITDA Ajustado Brasil foi de -15,0%, queda de 36,0 p.p no período. O último trimestre do ano sofre um impacto da concentração de provisionamento da Participação nos Lucros e Resultados (PLR), que foi de aproximadamente R\$ 17,6 milhões de reais no 4T21 e de R\$ 12,5 milhões no 4T20 na operação do Brasil.

No acumulado do ano o EBITDA Ajustado Brasil totalizou R\$ 54,7 milhões, redução de -37,0% contra o ano de 2020, enquanto a margem EBITDA Ajustado Brasil para o mesmo período foi de 13,2%, apresentando queda de -15,2 p.p no período.

Excluindo os ajustes de receita, a Margem EBITDA Ajustado Brasil seria de -22,4% no 4T21 e de 10,0% em 2021.

EBITDA Ajustado Br (R\$ milhões) e Margem EBITDA Ajustado Br (%)



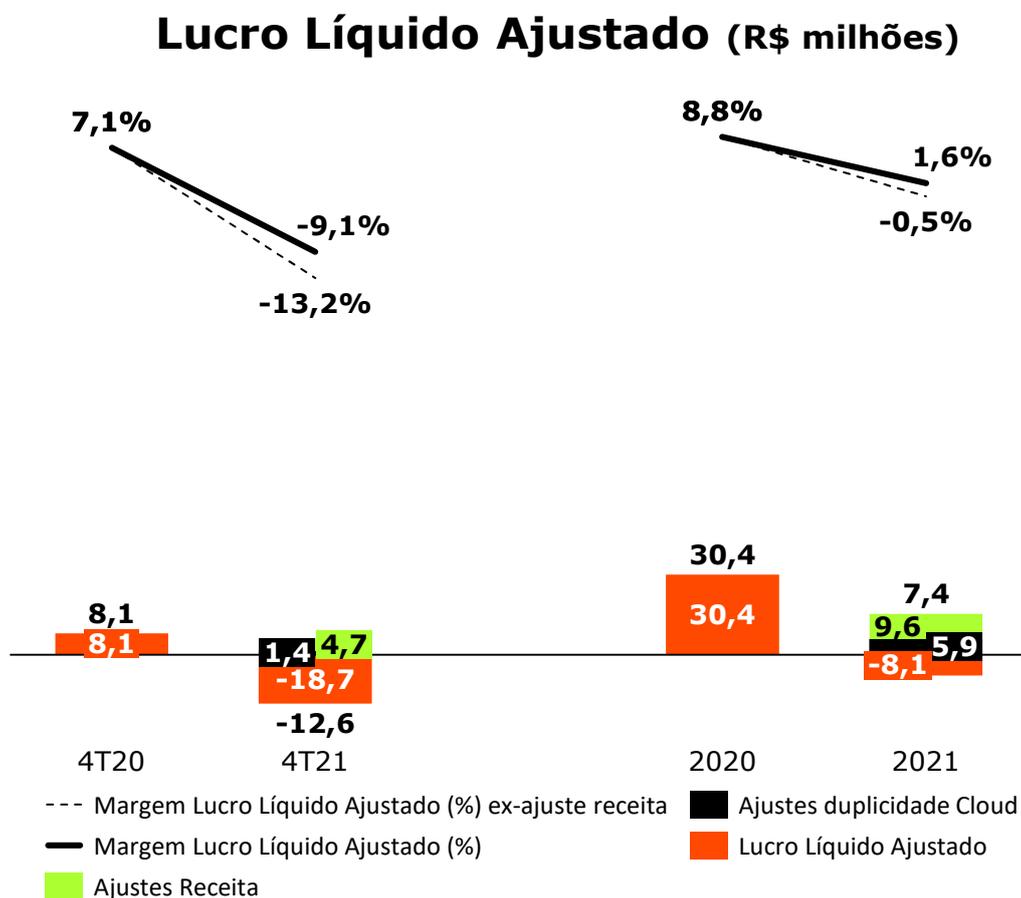
RELEASE DE RESULTADOS 4T21

LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO AJUSTADO

O lucro líquido ajustado com a exclusão das despesas com o IPO, plano de incentivo de longo prazo, duplicidade de cloud, nível de *chargeback* acima do histórico e venda da controlada foi negativo em R\$ 12,6 milhões no 4T21 versus R\$ 8,1 milhões no 4T20. A pressão no EBITDA foi compensada pelo resultado financeiro positivo proveniente do rendimento dos recursos levantados no IPO em caixa. A margem líquida ajustada fechou o trimestre em -9,1%, queda de -16,2 p.p contra o 4T20.

No acumulado do ano o Lucro líquido ajustado foi de R\$ 7,4 milhão, contra R\$ 30,4 milhões em 2020, enquanto a margem líquida ajustada foi de 1,6%, queda de 7,2 p.p contra o mesmo período do ano anterior.

Excluindo os ajustes de receita, a Margem Lucro Líquido Ajustado Brasil seria de -13,2% no 4T21 e de -0,5% em 2021.

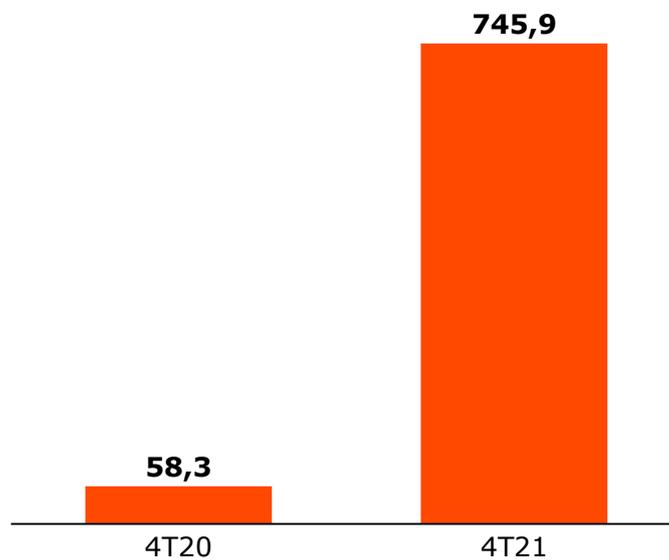


RELEASE DE RESULTADOS 4T21

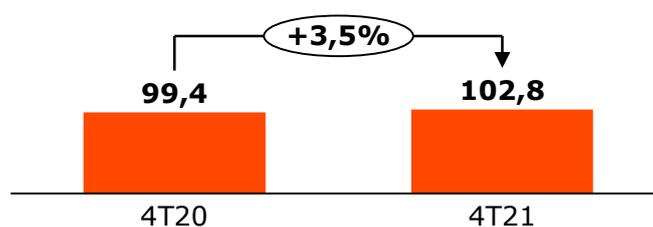
DÍVIDA LÍQUIDA / CAIXA LÍQUIDO

Em 2021, o nível de Dívida Líquida / Caixa Líquido da Companhia era de -R\$ 643,1 milhões, refletindo os recursos levantados no IPO em julho/21.

Caixa e Equivalentes de Caixa (R\$ milhões)



Dívida Bruta (R\$ milhões)



RELEASE DE **RESULTADOS 4T21**

EVENTOS SUBSEQUENTES

Aquisição de participação da Beta Learning Consultoria e Desenvolvimento de Software Ltda.

Em 17 de janeiro de 2022, a Companhia adquiriu a totalidade das quotas representativas do capital social da Beta Learning Consultoria e Desenvolvimento de Software Ltda.

Fundada em 2019 e sediada em São Carlos, a Beta Learning é uma empresa especializada em serviços de desenvolvimento de softwares em diversos segmentos e treinamento corporativo e técnico de software. Além disso, a Beta Learning opera a Escola de Líderes, uma plataforma de treinamento de liderança com mais de mil pessoas.

Em contrapartida à aquisição das quotas da Beta Learning, a Companhia pagará montante composto por uma parcela fixa no valor de R\$ 40,1 milhões e duas parcelas adicionais, contingentes e variáveis, com expectativa de R\$ 12,4 milhões, vinculadas ao desempenho da Beta Learning nos 24 meses seguintes à data de aquisição ("Earn-Out").

Aquisição de participação da ChargebackOps, LLC.

Em 26 de Janeiro de 2022, a subsidiária Clear Sale LLC adquiriu a totalidade das ações representativas do capital social da ChargebackOps, LLC.

Fundada em 2015 e sediada em Utah, Estados Unidos da América, a ChargebackOps é uma empresa especializada em disputa e gerenciamento de estornos ("chargeback"). Os estornos correspondem a um mecanismo de proteção aos titulares de cartões de débito ou crédito, permitindo que recebam seu dinheiro de volta caso tenham, entre outros motivos, transações fraudulentas, insatisfações com produtos ou serviços ou até mesmo fraude amigável. O serviço da ChargebackOps é desenvolvido exclusivamente para empresas de comércio eletrônico que priorizam o valor vitalício de seu cliente e sua marca, respondendo a cada caso de chargeback para otimizar todos os tipos de fraudes.

O preço de fechamento da transação é de US\$ 3,6 milhões. Adicionalmente, os vendedores podem ter direito a receber duas parcelas adicionais da ClearSale LLC, totalizando US\$ 600.000, contingente e variável, conforme o desempenho do ChargebackOps nos 24 meses seguintes à aquisição

RELEASE DE RESULTADOS 4T21

ANEXOS

BALANÇO PATRIMONIAL (EM MILHARES DE REAIS)

Consolidado	31/12/2021	31/12/2020	VAR%
Ativo Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	744,4	55,2	+1248,7%
Contas a receber	106,4	81,5	+30,6%
Instrumentos financeiros derivativos	1,5	3,1	-50,2%
Tributos a recuperar	27,2	8,1	+237,6%
Outros ativos	6,0	5,7	+5,5%
Ativos mantidos para venda	0,0	1,3	n/a
Total do ativo circulante	885,5	154,8	+472,2%
Não circulante			
Outros ativos	2,1	2,2	-4,2%
Tributos a recuperar	0,2	0,1	+56,0%
Partes relacionadas	0,0	1,1	-98,8%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	8,3	5,6	+47,2%
Instrumentos financeiros derivativos	3,1	0,0	n/a
Investimentos	0,0	0,0	n/a
Imobilizado	24,1	16,8	+43,2%
Intangível	64,8	37,0	+75,1%
Total do ativo não circulante	102,5	62,8	+63,2%
Total do ativo	988,0	217,5	+354,2%
Passivo e patrimônio líquido			
Circulante			
Empréstimos e financiamentos	41,0	29,3	+39,7%
Passivo de arrendamento	3,1	2,8	+9,7%
Fornecedores	27,9	15,8	+77,2%
Impostos e contribuições a pagar	11,6	10,8	+7,0%
Salários e encargos sociais	49,0	30,3	+61,6%
Dividendos a pagar	0,0	4,7	n/a
Provisões	7,0	3,5	+97,9%
Provisão de Phantom Share	0,0	6,0	n/a
Adiantamento de clientes	0,0	0,0	+109,1%
Outros passivos	0,2	1,8	-90,4%
Operação mantida para venda	0,0	0,0	n/a
Passivos relacionados a ativos mantidos para venda	0,0	1,6	n/a
Pagamento baseado em ações	2,7	0,0	n/a
Total do passivo circulante	142,4	106,7	+33,5%
Não circulante			
Empréstimos e financiamentos	61,9	70,0	-11,7%
Passivo de arrendamento	2,5	5,2	-51,7%
Salários e encargos sociais	1,1	0,0	n/a
Impostos e contribuições a pagar	0,0	0,0	n/a
Partes relacionadas	0,0	2,5	n/a
Compromisso de recompra de ações	0,0	13,0	n/a
Pagamento baseado em ações	2,6	6,2	-58,2%
Impostos diferidos	0,0	0,0	n/a
Provisões	0,2	0,0	n/a
Total do passivo não circulante	68,3	97,0	-29,6%
Patrimônio líquido			
Capital social	789,4	9,3	+8429,1%
Reserva de capital	51,3	-15,2	n/a
Reserva legal	0,0	1,9	n/a
Reserva de lucros	0,0	18,7	n/a
Lucros acumulados	-62,1	0,0	n/a
Outros resultados abrangentes	-1,3	-0,6	+96,5%
Ações de tesouraria	0,0	0,0	n/a
Total do patrimônio líquido	777,3	13,9	+5494,5%
Total do passivo e patrimônio líquido	988,0	217,5	+354,2%

RELEASE DE RESULTADOS 4T21

ANEXOS

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO

R\$ milhões	Consolidado			
	4T21	4T20	2021	2020
Receita Líquida	131,1	115,0	457,5	345,6
Custos dos Serviços Prestados	-91,1	-52,2	-286,3	-171,6
Lucro bruto	39,9	62,8	171,2	174,0
Receitas/(despesas) operacionais				
Despesas Gerais e administrativas e com vendas	-91,7	-47,0	-233,6	-112,2
Resultado de equivalência patrimonial	-	-	-	-
Outras receitas/despesas operacionais líquidas	-2,0	0,0	-14,9	-0,9
Resultado operacional	-53,8	15,8	-77,2	61,0
Despesas financeiras	-2,8	-5,7	-15,0	-17,7
Receitas financeiras	15,9	1,6	29,6	10,6
Resultado do exercício antes do imposto de renda e da contribuição social	-40,7	11,8	-62,6	53,8
Imposto de renda e contribuição social	-3,6	-3,7	-11,9	-23,4
Lucro líquido do exercício proveniente das operações continuadas	-44,3	8,1	-74,5	30,4
Resultado de operações descontinuadas	-3,5	-3,9	0,0	-11,7
Lucro líquido total do exercício	-47,8	4,2	-74,5	18,7

RELEASE DE RESULTADOS 4T21

ANEXOS

EBITDA CONSOLIDADO AJUSTADO

Reconciliação EBITDA Consolidado (em R\$ milhões)	4T20	4T21	YoY	2020	2021	YoY
Lucro (Prejuízo) Líquido	4,2	-44,3	n/a	18,7	-74,5	n/a
(+) Despesa (receita) financeira líquida	4,0	-13,0	n/a	7,2	-14,6	n/a
(+) Imposto de renda e contribuição social	3,7	3,6	-1,3%	23,4	11,9	-49,2%
(+) Depreciação e amortização	3,0	4,8	+60,7%	10,1	15,2	+51,2%
EBITDA^{(1) (2)}	14,9	-49,0	n/a	59,4	-61,9	n/a
(+) Despesas não recorrentes com IPO ⁽³⁾	-	-	n/a	0,0	39,6	n/a
(+) Programa de incentivo de longo prazo ⁽⁴⁾	0,0	15,6	n/a	0,0	48,0	n/a
(+) Duplicidade de cloud ⁽⁵⁾	0,0	2,2	n/a	0,0	8,9	n/a
(+) Ajustes de Receita (chargeback) ⁽⁶⁾	0,0	7,2	n/a	0,0	14,6	n/a
(+) Resultados de controladas descontinuadas ⁽⁷⁾	3,9	0,0	n/a	11,7	-16,2	n/a
(=) EBITDA Ajustado^{(1) (2)}	18,8	-24,0	n/a	71,1	33,0	-53,6%
Receita operacional líquida	114,9	131,1	+14,1%	345,6	457,6	+32,4%
Margem EBITDA ^{(2) (8)}	12,9%	-37,3%	-50,3 p.p.	17,2%	-13,5%	-30,7 p.p.
Margem EBITDA Ajustado ^{(2) (8)}	16,4%	-17,4%	-33,7 p.p.	20,6%	7,0%	-13,6 p.p.

(1) O EBITDA e o EBITDA Ajustado não são medidas contábeis definidas pelo BRGAAP nem pelas IFRS, emitidas pelo IASB, não representam os fluxos de caixa para os exercícios/períodos apresentados e não devem ser considerados como substitutos ou alternativas ao lucro líquido (prejuízo), como indicadores de desempenho operacional, medidas de liquidez, tampouco como base para a distribuição de dividendos. O EBITDA e o EBITDA Ajustado não possuem significado padrão. Outras companhias podem calcular o EBITDA e o EBITDA Ajustado de maneira diferente ao calculado pela Companhia.

(2) Inclui os efeitos da adoção do IFRS 16 (CPC 06-R2) a partir de 1º de janeiro de 2019.

(3) A partir do segundo trimestre de 2021 a Companhia auferiu gastos relacionados ao IPO.

(4) Refere-se ao ajuste de *fair value* dos programas de incentivo de longo prazo e cancelamento de contratos de outorga firmados junto a dois beneficiários.

(5) Refere-se ao impacto não recorrente de despesas provenientes da migração para *cloud*.

(6) Refere-se ao negócio de e-commerce Brasil e refletem descontos concedidos e *chargeback* reconhecidos acima do patamar médio observado em 2020.

(7) Referem-se: (i) ao prejuízo da E-Confy Pesquisas de Mercado controlada da Companhia que, em dezembro de 2020, ficou disponível para venda; (ii) à receita auferida pela Companhia na venda de sua controlada da participação na CLESA Participações S.A., vendida para o principal acionista da CLSS Participações Ltda., controladora da Companhia, pelo valor de R\$18.969 mil, conforme contrato de compra e venda assinado em 23 de março de 2021, aprovada em Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 23 de março de 2021; e (iii) ao resultado da E-Confy Pesquisas de Mercado Ltda. (E-Confy) de 1º de janeiro de 2021 até a data de cessão e transferência das cotas que a Companhia detinha na mesma em 18 de março de 2021, para a CLESA Participações S.A., que foi, posteriormente, vendida, conforme mencionado acima.

(8) Margem EBITDA calculada pela divisão do EBITDA pela receita operacional líquida. Margem EBITDA Ajustado calculada pela divisão do EBITDA Ajustado pela receita operacional líquida ajustada.

RELEASE DE RESULTADOS 4T21

ANEXOS

EBITDA BRASIL AJUSTADO

Reconciliação EBITDA Ajustado Brasil (em R\$ milhões)	4T20	4T21	YoY	2020	2021	YoY
Lucro líquido (prejuízo) do período/exercício	4,2	-44,3	n/a	18,7	-74,5	n/a
(+) Despesa (receita) financeira líquida	4,0	-13,0	n/a	7,2	-14,6	n/a
(+) Imposto de renda e contribuição social	3,7	3,6	-1,3%	23,4	11,9	-49,2%
(+) Depreciação e amortização	3,0	4,8	+60,7%	10,1	15,2	+51,2%
EBITDA^{(1) (2)}	14,9	-49,0	n/a	59,4	-61,9	n/a
(+) EBITDA controlada (ClearSale LLC) ⁽⁹⁾	2,5	6,3	+149,0%	15,7	21,8	+38,2%
(+) Programa de incentivo de longo prazo Internacional ⁽⁴⁾	0,0	1,8	n/a	0,0	9,5	n/a
(+) Despesas não recorrentes com IPO ⁽³⁾	-	-	n/a	0,0	39,6	n/a
(+) Programa de incentivo de longo prazo Brasil ⁽⁴⁾	-	13,8	n/a	0,0	38,5	n/a
(+) Duplicidade de cloud ⁽⁵⁾	0,0	2,2	n/a	0,0	8,9	n/a
(+) Ajustes de Receita (chargeback) ⁽⁶⁾	0,0	7,2	n/a	0,0	14,6	n/a
(+) Resultados de controladas descontinuadas ⁽⁷⁾	3,9	0,0	n/a	11,7	-16,2	n/a
(=) EBITDA Ajustado^{(1) (2)}	21,3	-17,7	n/a	86,8	54,7	-37,0%
Receita operacional líquida	101,3	111,2	+9,8%	305,8	401,2	+31,2%
Margem EBITDA ^{(2) (8)}	14,7%	-44,0%	-58,7 p.p.	19,4%	-15,4%	-34,8 p.p.
Margem EBITDA Ajustado ^{(2) (8)}	21,1%	-15,0%	-36,0 p.p.	28,4%	13,2%	-15,2 p.p.

(1) O EBITDA e o EBITDA Ajustado não são medidas contábeis definidas pelo BRGAAP nem pelas IFRS, emitidas pelo IASB, não representam os fluxos de caixa para os exercícios/períodos apresentados e não devem ser considerados como substitutos ou alternativas ao lucro líquido (prejuízo), como indicadores de desempenho operacional, medidas de liquidez, tampouco como base para a distribuição de dividendos. O EBITDA e o EBITDA Ajustado não possuem significado padrão. Outras companhias podem calcular o EBITDA e o EBITDA Ajustado de maneira diferente ao calculado pela Companhia.

(2) Inclui os efeitos da adoção do IFRS 16 (CPC 06-R2) a partir de 1º de janeiro de 2019.

(3) A partir do segundo trimestre de 2021 a Companhia auferiu gastos relacionados ao IPO.

(4) Refere-se ao ajuste de *fair value* dos programas de incentivo de longo prazo e cancelamento de contratos de outorga firmados junto a dois beneficiários.

(5) Refere-se ao impacto não recorrente de despesas provenientes da migração para *cloud*.

(6) Refere-se ao negócio de e-commerce Brasil e refletem descontos concedidos e *chargeback* reconhecidos acima do patamar médio observado em 2020.

(7) Referem-se: (i) ao prejuízo da E-Confy Pesquisas de Mercado controlada da Companhia que, em dezembro de 2020, ficou disponível para venda; (ii) à receita auferida pela Companhia na venda de sua controlada da participação na CLESA Participações S.A., vendida para o principal acionista da CLSS Participações Ltda., controladora da Companhia, pelo valor de R\$18.969 mil, conforme contrato de compra e venda assinado em 23 de março de 2021, aprovada em Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 23 de março de 2021; e (iii) ao resultado da E-Confy Pesquisas de Mercado Ltda. (E-Confy) de 1º de janeiro de 2021 até a data de cessão e transferência das cotas que a Companhia detinha na mesma em 18 de março de 2021, para a CLESA Participações S.A., que foi, posteriormente, vendida, conforme mencionado acima.

(8) Margem EBITDA calculada pela divisão do EBITDA pela receita operacional líquida. Margem EBITDA Ajustado calculada pela divisão do EBITDA Ajustado pela receita operacional líquida ajustada.

(9) EBITDA of the subsidiary based in the United States, in the investment stage.

RELEASE DE RESULTADOS 4T21

ANEXOS

LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO

Reconciliação Lucro Líquido Ajustado (em R\$ milhões)	4T20	4T21	YoY	2020	2021	YoY
Lucro líquido das operações continuadas	8,1	-44,3	n/a	30,4	-90,6	n/a
(+) Despesas não recorrentes com IPO ⁽¹⁾	-	-	n/a	0,0	39,6	n/a
(+) Programa de incentivo de longo prazo ⁽²⁾	-	15,6	n/a	0,0	48,0	n/a
(+) Ajustes de receita (chargeback) e <i>cloud</i> ⁽³⁾	0,0	9,3	n/a	0,0	23,5	n/a
(-) Benefício fiscal	0,0	-6,8	n/a	0,0	12,9	n/a
Lucro Líquido ajustado	8,1	-12,6	n/a	30,4	7,4	-75,5%
Receita operacional líquida	114,9	131,1	+14,1%	345,6	457,6	+32,4%
Margem <i>Líquida</i> ⁽⁴⁾	7,1%	-33,8%	-40,9 p.p.	29,6%	-74,0%	-103,6 p.p.
Margem Líquida Ajustada ⁽⁴⁾	7,1%	-9,1%	-16,2 p.p.	8,8%	1,6%	-7,2 p.p.

⁽¹⁾ A partir do segundo trimestre de 2021 a Companhia auferiu gastos relacionados ao IPO.

⁽²⁾ Refere-se ao ajuste de *fair value* dos programas de incentivo de longo prazo e cancelamento de contratos de outorga firmados junto a dois beneficiários.

⁽³⁾ Refere-se (i) ao impacto não recorrente de despesas provenientes da migração para *cloud*; (ii) ao negócio de e-commerce Brasil e refletem descontos concedidos e *chargeback* reconhecidos acima do patamar médio observado em 2020.

⁽⁴⁾ Margem Líquida calculada pela divisão do Lucro Líquido pela receita operacional líquida. Margem Líquida Ajustada calculada pela divisão do Lucro Líquido Ajustado pela receita operacional líquida ajustada.