

# ALGAR TELECOM S.A. CNPJ/MF 71.208.516/0001-74 Companhia Aberta

### Relatório da Administração

**Senhores Acionistas:** A Administração da Algar Telecom tem a satisfação de submeter à sua apreciação o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas da Companhia, com o Relatório dos Auditores Independentes, referentes ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2020. Os valores monetários estão expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma.

**Mensagem da Administração -** Em um ano marcado pelo distanciamento social ocasionado pela pandemia da Covid-19, podemos dizer que estivemos ainda mais próximos dos nossos clientes e associados. Trabalhamos incansavelmente para garantir a conectividade e segurança dos mesmos e, assim, alcançamos um desempenho robusto mesmo em um período de grandes incertezas. Nossa receita líquida aumentou 10,5%, para R\$ 2,4 bilhões e nosso EBITDA ultrapassou R\$ 1 bilhão pela 1ª vez. Esses resultados são frutos de esforços e investimentos consistentes ao longo do tempo na construção de redes de qualidade com alta tecnologia embarcada e na ampliação da área de cobertura. Estávamos preparados para atender à demanda de todos os clientes, tanto empresariais quanto pessoas físicas (B2B e B2C), que se viram alçados do dia para a noite ao trabalho remoto e ao entretenimento online. Atendemos o aumento expressivo por capacidade de tráfego de dados e sustentamos as suas operações, com impacto positivo no nível de satisfação. A nossa conectividade vem envolvida com atendimento operacional e comercial feitos por associados ou parceiros presentes nas próprias regiões onde atuamos, fazendo com que nossos clientes tenham suas necessidades atendidas prontamente, não apenas na oferta de soluções de conectividade em alta velocidade mas também com produtos de tecnologia da informação que vão desde serviços de segurança das redes até o armazenamento na nuvem. E seguimos buscando soluções inovadoras. Em 2017 decidimos intensificar o desenvolvimento de produtos TIC, a serem ofertados juntamente com a conectividade, e hoje eles já representam 10% da receita líquida do segmento B2B, reforçando que essa área para nós é prioritária. Como parte dessa priorização, ao longo do ano decidimos descontinuar os serviços de TV e passamos a oferecê-los por meio de ofertas conjuntas com um parceiro. Outras decisões estratégicas mostraram-se acertadas no período, como a gestão de caixa muito ativa e uma gestão diária, forte e efetiva junto aqueles clientes que foram mais penalizados em suas receitas durante a pandemia. Com esses renegociamos dívidas e demos o apoio necessário para que continuassem operando normalmente. Nosso programa de franquias também continuou ativo em 2020, acelerando a oferta de serviços sobre fibra em várias localidades. Implantar fibra ótica em cidades menores é relevante para o desenvolvimento social e econômico dessas regiões e sabemos da importância do nosso papel na contribuição para o desenvolvimento sustentável. Assim, aceleramos a penetração nessas regiões via franquias e já temos 1.300 quilômetros de fibra ótica nessas municípios menores (o maior deles, com 20 mil habitantes) e mais 300 quilômetros em vias de implantação, substituindo as redes legadas. Nosso programa potencializa, libera e maximiza a capacidade de crescimento de um sistema digital avançado, ao mesmo tempo em que fomenta o pequeno e médio empreendedor. Temos atualmente serviços prestados em 16 estados, 367 cidades e no Distrito Federal, o que demonstra a nossa capacidade de crescimento. Os investimentos de 2020, cerca de R\$ 460 milhões, foram direcionados para a instalação e ativação de clientes nas redes recém construídas, nesse momento em que a conectividade digital tomou grandes proporções. Em 2021, além da ativação de novos clientes retomaremos a expansão das redes para novas localidades. Nos últimos seis anos, progredimos em nosso plano estratégico, dobrando o EBITDA, o lucro e a geração operacional de caixa no período. Podemos creditar parte importante desse resultado ao ambiente de inovação que incentivamos. Atualmente isso se dá em um espaço denominado Estação Algar Telecom, formado por equipes multidisciplinares que, por meio de metodologias ágeis, desenvolvem ideias, produtos e serviços com autonomia e propósito. A Estação absorve as inovações propostas pelo Brain, instituto de ciência e tecnologia do qual somos associados-fundadores, que atua focado em quatro temáticas principais: Internet das Coisas (IoT), Cloud, Digital e 5G. Ao mesmo tempo em que investimos no crescimento de nossos negócios, não deixamos de olhar para nossa responsabilidade com a sustentabilidade. No eixo ambiental temos buscado uma redução contínua de nossas emissões de CO2 por meio de uma governança climática efetiva. Além disso, avançamos no consumo de energias renováveis, que já representam 65% da nossa matriz atual. Mantivemos, também, a gestão contínua de nossa frota de veículos, cujo uso de combustível já é 94% de fontes menos poluentes. Do ponto de vista social, 2020 se mostrou um ano onde a nossa atuação em saúde e segurança nos permitiram manter a nossa operação, preservando a segurança de nossos associados e clientes. Nossos técnicos de campo não mediram esforços para garantir a disponibilidade dos serviços mesmo diante de situações tão adversas. Do nosso lado, asseguramos todas as medidas de prevenção, protocolos, EPIs, treinamentos e programas de testes para oferecer a maior segurança possível. Assim, seguimos ampliando nossos indicadores de satisfação dos clientes combinando atendimento, qualidade da rede, disponibilidade dos sistemas e a segurança de dados. Seguimos confiantes quanto ao futuro dos nossos negócios e estamos bem posicionados para a retomada da economia. Levamos as lições aprendidas para concretizar os planos que temos para o futuro, suportados por uma robusta disponibilidade de caixa para oportunidades estratégicas e uma equipe sólida para continuar expandindo em novas regiões geográficas e em áreas adjacentes.

**Jean Carlos Borges**

Diretor-presidente da Algar Telecom

**Luiz Alexandre Garcia**

Presidente do Conselho de Administração da Algar Telecom

**1. Destaques do Ano -** • Algar Telecom foi eleita a Empresa do Ano no ranking Melhores e Maiores EXAME 2020; • Clientes B2B cresceram 24,7% e a receita líquida do segmento 12,9%; • Número de clientes banda larga sobre fibra aumentou 33,1% e a receita líquida do segmento varejo evoluiu 7,5%; • Banda larga sobre fibra alcançou 74,8% das conexões no varejo; • Receita líquida consolidada cresceu 10,5% e o segmento B2B atingiu 61% das receitas totais; • EBITDA consolidado superou R\$ 1 bilhão, pela 1ª vez, e margem EBITDA alcançou 44%.

**2. Perfil** - Somos uma empresa de prestação de serviços de telecomunicações sobre fibra, com atuação nacional e foco em clientes B2B. Parte do grupo Algar, importante grupo empresarial do País, estamos há 67 anos no mercado e nos comprometemos com as melhores práticas de governança corporativa. Somos cerca de 4,3 mil associados, forma como denominamos os nossos profissionais, engajados em sermos uma empresa sustentável e inovadora. Para isso, estamos em uma jornada de transformação digital buscando reduzir os esforços dos nossos clientes e aprimorar continuamente a sua experiência nos mantendo, assim, como a sua primeira escolha. Acreditamos que nos diferenciamos pela nossa modernidade e extensa infraestrutura, construída com tecnologia atual e suportada por uma rede de aproximadamente 82,3 mil km de fibra ótica com presença, atualmente, em 16 estados, 367 cidades e no Distrito Federal, e por nosso atendimento próximo, personalizado e eficaz. Aos clientes B2B, que em 31 de dezembro de 2020 somavam cerca de 160 mil, e representavam 61% da nossa receita líquida, ofertamos soluções de Telecom e TI, incluindo serviços de segurança de redes e de armazenamento na nuvem, além de sistemas de gestão para o segmento de micro e pequenas empresas. Nossas equipes técnicas e comerciais locais nos garantem proximidade no relacionamento e a entrega de valor agregado aos nossos clientes. No B2C, nossas soluções de internet sobre fibra ótica e telefonia celular atendem a mais de 1,2 milhão de clientes na área em que atuamos nesse segmento, que compreende 87 municípios nos estados de Minas Gerais, São Paulo, Goiás e Mato Grosso do Sul, onde temos a liderança de market share nesses serviços.

**3. Ambiente Regulatório** - No âmbito regulatório, 2020 foi marcado pela discussão e ações em importantes temas. No contexto da pandemia da Covid-19, as empresas de telecomunicações, sob a liderança do Ministério das Comunicações do país e Anatel, adotaram medidas que garantiram o pleno funcionamento das redes, absorvendo o expressivo crescimento da demanda por serviços conectados por parte da sociedade. Para isso, as empresas firmaram o Compromisso Público para Manter o Brasil Conectado, que pode ser acessado no site [www.gov.br/anatel](http://www.gov.br/anatel). Merece destaque também os debates promovidos pela Anatel, por meio de consulta pública, sobre os temas relacionados à lei 13.879, que aprovou um novo modelo de telecomunicações para o Brasil, por meio do qual as operadoras poderão migrar do modelo de concessão de telefonia fixa para o de autorização realizando investimentos em redes de banda larga em alta velocidade em áreas sem competição. As regras sobre as condições e os formatos dessa migração ainda dependem de definições, que deverão ocorrer ao longo dos próximos períodos. Estrictamente sobre a Algar Telecom, em dezembro de 2020, a Companhia firmou junto à Anatel um Termo de Ajustamento de Conduta - TAC que prevê a implantação, pela Companhia, da tecnologia 4G em algumas localidades com população inferior a 30 mil habitantes, em alguns distritos e também estradas, o que irá ampliar a cobertura desse serviço e prover tráfego de dados de maior velocidade à população dessas regiões. A nova infraestrutura será implantada ao longo dos próximos 30 meses. Para 2021 é esperado que ocorra o leilão para implantação da tecnologia 5G, cujo formato e condições vêm sendo debatidos. Estamos acompanhando atentamente os movimentos e as definições acerca dos próximos passos sobre esse tema. O principais temas regulatórios do setor de telecomunicações do país estão detalhados no item 7.5 do Formulário de Referência da Companhia, disponibilizado no site de Relações com Investidores no endereço: [ri.algartelecom.br](http://ri.algartelecom.br).

### 4. Desempenho dos Negócios

	Pro forma *	2019	2020	Δ Ano
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>2.809,8</b>	<b>3.035,6</b>	<b>8,0%</b>	
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>1.216,6</b>	<b>2.350,8</b>	<b>10,5%</b>	
B2B	1.259,9	1.422,5	12,9%	
B2C	863,8	928,3	7,5%	
<b>CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(1.156,1)</b>	<b>(1.321,1)</b>	<b>14,3%</b>	
Custos dos serviços e mercadorias	(703,9)	(817,6)	16,1%	
Despesas comerciais	(362,2)	(399,3)	10,2%	
Despesas gerais e administrativas	(163,3)	(147,0)	-10,0%	
Outras receitas (despesas) operacionais	73,4	42,8	-41,7%	
<b>EBITDA</b>	<b>970,5</b>	<b>1.029,6</b>	<b>6,1%</b>	
%	45,6%	43,8%	-	
<b>EBITDA SEM EFEITOS PONTUAIS <sup>1</sup></b>	<b>924,7</b>	<b>1.008,5</b>	<b>9,1%</b>	
%	43,5%	42,9%	-	
<b>DEPRECIACÃO</b>	<b>(450,0)</b>	<b>(513,8)</b>	<b>14,2%</b>	
<b>EBIT</b>	<b>520,5</b>	<b>515,9</b>	<b>-0,9%</b>	
<b>DESPESAS FINANCEIRAS LÍQUIDAS <sup>2</sup></b>	<b>(78,2)</b>	<b>(225,5)</b>	<b>188,3%</b>	
<b>LUCRO LÍQUIDO <sup>3</sup></b>	<b>291,5</b>	<b>202,4</b>	<b>-30,6%</b>	
%	13,7%	8,6%	-	

\* Pro Forma: números do negócio Telecom, tal qual a Companhia se apresenta atualmente, após a cisão do negócio Tech - BPO/Gestão de TI, em 02/12/2019. Inclui os efeitos do IFRS 16.

<sup>1</sup> Efeitos pontuais no EBITDA 2020: R\$ 21,1 milhões, sobretudo:

+ 28,4 referentes a baixa de débitos com terceiros relativos a processo de conversão de ações;

+ 25,8 referentes a créditos tributários de PIS/Cofins;

+ 28,9 referentes a constituições de provisões para contingências.

<sup>2</sup> Finanças líquidas sem efeitos pontuais: R\$ 192,7 (2020) X R\$ 189,5 (2019).

<sup>3</sup> Lucro líquido sem efeitos pontuais: R\$ 210,1 (2020) X R\$ 193,7 (2019).

**Receita operacional Consolidada** - A receita líquida consolidada da Algar Telecom atingiu R\$ 2.350,8 milhões em 2020. O crescimento, de 10,5%, foi impulsionado por maiores receitas em ambos os segmentos de atuação da Companhia: B2B (+12,9%) e B2C (+7,5%). **B2B** - Com um aumento de 24,7% no número de clientes, sendo 5,0% entre os corporativos e 27,5% em micro e pequenas empresas - MPes, a receita líquida do B2B somou R\$ 1.422,5 milhões em 2020, crescimento de 12,9% em relação a 2019, e atingiu 61% de toda a receita da Algar Telecom. Os produtos de dados, que viabilizam a conectividade em altas velocidades aos nossos clientes empresariais e representam 61,3% das receitas geradas por esses clientes, cresceram 6,5%. Os serviços TIC, por sua vez, evoluíram 42,5% e responderam por 10% das receitas do B2B. Esses crescimentos mais do que compensaram as menores receitas com voz, que continuam em queda em toda a indústria. Ao final do ano de 2020, a Algar Telecom atuava no mercado B2B de 367 cidades, de 16 estados e do Distrito Federal, com a oferta de soluções integradas de Telecom e TI. **B2C** - Aos seus clientes varejo, a Algar Telecom oferta planos de banda larga sobre fibra em alta velocidade combinada com telefonia fixa e móvel. Em 2020, o número de clientes sobre fibra cresceu 33,1% e passou a reunir 74,8% dos clientes de banda larga da Companhia. Esse movimento foi propiciado pelos investimentos realizados em redes de fibra ótica nos últimos anos, que resultaram em 755 mil domicílios passados (75% do total) e 415 mil domicílios conectados ao final de dezembro de 2020. Nas maiores cidades em que a Algar Telecom atua no B2C o total de domicílios passados supera 90%. Para os clientes de telefonia móvel o foco principal da Algar Telecom em 2020 foram planos destinados ao público pós-pago, que tem uma maior demanda por tráfego de dados e maior ARPU. Com isso, o número total desses clientes cresceu 6,1% no ano, enquanto os pré-pagos caíram 8,9%. O número total de clientes móveis foi 3,4% inferior ao de 2019 e encerrou o ano em 1.140 mil. A receita líquida dos clientes B2C somou R\$ 928,3 milhões em 2020, um crescimento de 7,5% em relação à gerada em 2019. Essa performance foi impulsionada pelo aumento de 15,8% nas receitas de banda larga (fixa e móvel), que atingiram 48,8% das receitas desses clientes e demonstraram resiliência diante dos efeitos econômicos adversos decorrentes da pandemia. A queda das receitas de voz, responsáveis por 24,0% das receitas, é reflexo da contínua migração do uso para serviços de dados, em função da maturidade desse serviço. **Custos e Despesas Operacionais** - Os custos e despesas operacionais, excluindo amortização e depreciação, somaram R\$ 1.321,1 milhões em 2020, 14,3% superiores aos do ano anterior. Desconsiderando os efeitos pontuais positivos que impactaram esses 2 anos, R\$ 45,8 milhões em 2019, conforme já divulgado, e R\$ 21,1 milhões em 2020, o aumento foi de 11,7%. Os principais aumentos ocorreram em: (i) materiais e mercadorias (+R\$ 67,9) decorrentes, sobretudo, da aceleração das vendas de modems para suportar o crescimento de clientes de banda larga sobre fibra; (ii) pessoal (+R\$ 31,6), em razão de maior valor de provisão na conta de prêmio sobre lucros e resultados e do crescimento de pessoal para suportar as operações da Companhia em novas áreas geográficas e (iii) outros (+R\$ 40,7). A variação no grupo de outros é explicada por um maior volume de outras receitas operacionais em 2019, se comparado a 2020. Em 2020, os efeitos pontuais líquidos foram positivos, no total de R\$ 21,1 milhões, compostos, essencialmente, por: (i) + R\$ 28,4 milhões referentes à baixa de débitos com terceiros, por prescrição, originários do processo de conversão de ações realizado em 2017; (ii) + R\$ 25,8 milhões de crédito de PIS/Cofins pelo reconhecimento da não incidência de ICMS em sua base de cálculo, na subsidiária integral Algar Multimídia; e (iii) - R\$ 28,9 milhões de despesas adicionais com constituição de provisões para contingências. **EBITDA** - O EBITDA da Algar Telecom alcançou R\$ 1.029,6 milhões no ano ultrapassando, pela 1ª vez, a marca de R\$ 1 bilhão, com crescimento de 6,1% em relação a 2019. Excluindo os efeitos pontuais, de 2019 e 2020, a evolução do EBITDA foi de 9,1%, e passou de R\$ 925 milhões para R\$ 1.009 milhões. A margem alcançada em 2020 foi de 42,9%. Contribuíram para esse resultado a expansão das operações dos clientes B2B e os esforços de digitalização dos processos, com impacto positivo na experiência dos clientes e na eficiência do negócio. **Depreciação e Amortização** - As despesas com depreciação e amortização apresentaram um crescimento de 14,2% em 2020 ocasionado pela maior base de ativos imobilizados, oriunda dos grandes investimentos realizados em 2019 e 2020, e composta, sobretudo, por novas redes implantadas para servir aos clientes B2B e fibra ótica até a casa do cliente varejo (Fiber to the home - FTTH), o que proporciona maiores velocidades no tráfego de dados e uma melhor experiência com o serviço. **Resultado Financeiro Líquido** - Em 2020 a Algar Telecom apresentou resultado financeiro líquido de R\$ 225,5 milhões, ante R\$ 78,2 milhões em 2019. Essa variação é explicada por efeitos pontuais que impactaram essa conta em ambos os períodos. Excluindo esses efeitos, houve um aumento de 1,7% ocasionado por um maior saldo médio de dívida.

	2019	2020
<b>Resultado financeiro líquido</b>	<b>(78,2)</b>	<b>(225,5)</b>
<b>Efeitos pontuais</b>	<b>111,3</b>	<b>(32,8)</b>
Prêmios e assessorias assembleias 5ª, 6ª e 7ª emissões debêntures	-	(21,9)
Efeitos provisões para contingências	-	(23,6)
Crédito tributário de PIS/Cofins	111,3	13,8
Outros	-	(1,1)
<b>Resultado financeiro líquido sem efeitos pontuais</b>	<b>(189,5)</b>	<b>(192,7)</b>

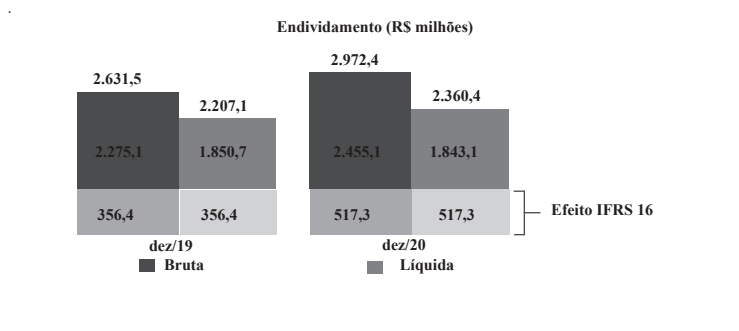
**Lucro Líquido** - O lucro líquido consolidado da Companhia foi de R\$ 202,4 milhões em 2020, ante R\$ 291,5 milhões em 2019. Ajustado pelos efeitos pontuais que impactaram ambos os períodos, o lucro passou de R\$ 193,7 milhões em 2019 para R\$ 210,1 milhões em 2020, um crescimento de 8,5%. A margem sobre a receita operacional líquida foi de 8,9%.

	2019	2020
<b>Lucro líquido</b>	<b>291,5</b>	<b>202,4</b>
Baixa de débitos com terceiros relativos a processo de conversão de ações	-	18,7
Créditos tributários de PIS/Cofins	164,7	26,1
Constituições de provisões para contingências	(9,7)	(34,6)
Prêmios e assessorias assembleias 5ª, 6ª e 7ª emissões debêntures	-	(14,5)
Baixa de imobilizado e estoque do produto TV	(42,7)	-
Outros	(14,5)	(3,5)
<b>Lucro líquido sem efeitos pontuais</b>	<b>193,7</b>	<b>210,1</b>

**5. Investimentos** - A Algar Telecom investiu R\$ 461,7 milhões em 2020. Os investimentos foram majoritariamente destinados à ativação de clientes sobre as redes construídas em 2018 e 2019.

	2019	2020
<b>TOTAL</b>	<b>754,6</b>	<b>461,7</b>
Expansão de Redes e Clientes	642,3	389,2
Maintenance da Operação	87,9	72,5
Aquisições	42,4	0,0

**6. Endividamento** - Ao final de 2020, a Companhia apresentava dívida bruta de R\$ 2.455,1 milhões (R\$ 2.972,4 milhões considerando os contratos de arrendamento conforme o IFRS 16), 7,9% superior à posição de 31 de dezembro de 2019. O maior saldo de dívida é decorrente da captação, realizada em abril por meio da 10ª emissão pública de debêntures, no valor de R\$ 150 milhões, com o objetivo de reforçar o capital de giro diante do cenário econômico adverso causado pelos efeitos da pandemia. A dívida líquida, por sua vez, ficou estável (+0,4%). Ao final do ano, a Algar Telecom apresentava um saldo de caixa de R\$ 612,0 milhões, volume robusto frente aos compromissos previstos para 2021. O perfil da dívida é de longo prazo, com 25% vencendo no curto prazo e 56% com vencimento acima de 2 anos. Em 31 de dezembro de 2020, o indicador dívida líquida/EBITDA era de 1,8x, inferior aos covenants contratuais estabelecidos em 2,25x.



No ano de 2020 a Algar Telecom promoveu a alteração do seu índice contratual relativo à dívida líquida/EBITDA de 2,25 para 3,0 pelo período do 1T21 ao 3T22. Esse movimento visou tanto igualar o nível desse indicador aos das emissões mais recentes da Companhia no mercado de capitais quanto adequá-lo para eventuais oportunidades estratégicas.

**7. Sustentabilidade Ambiental, Social e Corporativa (ESG)** - A Algar Telecom foi eleita a empresa de Telecom mais sustentável do País, por sete vezes consecutivas, pelo Guia Exame de Sustentabilidade. Esse reconhecimento confirma a nossa forma de atuação nos negócios, expressa em nossa Missão: "Servir e integrar pessoas e negócios de forma sustentável" e em nossos valores. Desde 2017, reforçando nosso compromisso com a agenda, a Algar Telecom é signatária do Pacto Global das Nações Unidas e apoiamos também os Objetivos do Desenvolvimento Sustentável (ODS). Com nossas iniciativas nas dimensões social, ambiental e governança, buscamos contribuir com o atingimento de 10 dos 17 ODS da Agenda 2030 e estar em conformidade com as melhores práticas ESG (do termo em inglês Environmental, Social and Governance - ou, em português, ASG, referindo-se à Ambiental, Social

e Governança). No eixo ambiental, há mais de 10 anos a empresa instituiu projetos e iniciativas com o objetivo de garantir a governança climática efetiva de sua operação e o engajamento das partes com as quais a companhia se relaciona, contribuindo para uma agenda conjunta de preservação do meio ambiente. Entre estas iniciativas, destacamos: • Gerenciamento de emissões: elaboramos, publicamos e auditamos nosso inventário de emissões de gases de efeito estufa (GEE), no maior banco de dados de emissões da América Latina - Sendo reconhecidos com selo ouro no Programa Brasileiro GHG Protocol; • Eficiência energética: inauguramos, em 2020, a 2ª usina de geração de energia fotovoltaica garantindo, assim, que 65% do nosso consumo de energia atual tenha como fonte energias renováveis; • Frota sustentável: 94% do consumo de combustível de nossa frota é de etanol, por se tratar de um combustível menos poluente; • Resíduos: Realizamos a logística reversa dos eletrônicos garantindo a destinação adequada dos materiais. Mantemos postos de coleta em nossas lojas próprias, credenciadas e franquias, para que as pessoas - clientes ou não - possam depositar baterias, celulares, entre outros. Em 2020, coletamos 1 tonelada de resíduos eletrônicos. No período, também foram recolhidas para reciclagem mais de 1,4 toneladas de papel, papélio e plástico destinados a cooperativas. • Compliance: Criamos um manual de requisitos para contratação de fornecedores de atividades com possíveis impactos ao meio ambiente e realizamos o 2º treinamento de licenciamento ambiental para associados que desempenham atividades ligadas direta e indiretamente a esse processo.

**Eixo Humano e Social** - Aqui na Algar Telecom, antes de qualquer coisa, somos Gente servindo Gente. E esse nosso propósito nunca esteve tão evidente quanto no ano de 2020, no contexto da pandemia da Covid-19. Antes mesmo que o coronavírus começasse a se disseminar pelo nosso País, criamos um plano completo de contingência para sustentar o nosso compromisso de cuidar das pessoas - associados, clientes, parceiros e comunidade e, ao mesmo tempo, garantir a continuidade dos nossos serviços. Desde a terceira semana de março, 100% do atendimento a clientes e das atividades de staff da Algar Telecom estão funcionando por meio de trabalho remoto. Para os técnicos de campo, que tiveram suas atividades mantidas in loco, e para as equipes de lojas, implementamos medidas de prevenção, protocolos, uso de EPIs, treinamentos, programas de testagens, bem como atualização das instalações físicas e novos processos para controle de quantidades de tráfego ou ocupação no ambiente de atendimento presencial das lojas. Tudo isso para cumprirmos a nossa missão de garantir a disponibilidade dos serviços de telecomunicações aos nossos clientes, ainda mais essenciais nesse momento. Um grande programa de divulgação foi estabelecido nos canais de comunicação internos da empresa acerca das principais formas de prevenção da doença, informações e estatísticas atualizadas sobre os locais em que a companhia mantém operações, dentre outros. Durante todo esse tempo, a equipe de Gestão de Saúde vem realizando, em conjunto com o Comitê do Coronavírus, um rigoroso monitoramento da evolução dos casos de infecção dos nossos associados, acompanhado de um amplo suporte aos mesmos e às suas famílias. Nossa preocupação sempre foi ajudar e fazer nossa parte muito além dos nossos produtos e serviços. Aos hospitais e escolas disponibilizamos uma conectividade com maior capacidade para fazer frente às suas necessidades do momento. Nos engajamos, também, juntamente com o Instituto Algar e outros parceiros, na promoção de ações em prol das comunidades, dentre elas arrecadação e doações de sangue, cestas básicas e máscaras faciais. Estas e outras iniciativas vêm sendo constantemente divulgadas por meio do endereço eletrônico: <http://materiais.algartelecom.com.br/coronavirus>. Por acreditar que a educação é o caminho que levará o Brasil a uma realidade melhor, ainda no eixo social destacamos o apoio da Algar Telecom, há mais de 18 anos, a programas desenvolvidos pelo Instituto Algar destinados à formação de crianças, jovens e educadores através de parcerias com escolas públicas. Em 2020 as iniciativas educacionais envolveram 14 escolas, 44 organizações sociais parceiras, proponentes culturais e esportivos, e 5.905 beneficiários (crianças, adolescentes e jovens), de 14 estados e 31 cidades do país. **Governança Corporativa** - A evolução das práticas de governança corporativa é uma ação constante na Algar Telecom. Somos uma companhia aberta, não listada em bolsa, e acumulamos 10 emissões públicas de debêntures e 1 de notas promissórias, fruto de um relacionamento direto que a Companhia vem mantendo com o mercado de capitais desde 2007. O relato transparente da nossa gestão repercutiu, mais uma vez, no Prêmio ABRASCA de melhor Relatório Anual (categoria companhias abertas com receita líquida até R\$ 3 bilhões), do qual somos tetracampeões, sendo 3 vezes consecutivas. Isso nos dá estímulo e confiança no caminho que estamos trilhando. Em 31 de dezembro de 2020, o Conselho de Administração da Algar Telecom era composto por seis membros efetivos, sendo 1/3 de independentes com reconhecida experiência de mercado. Dois comitês de assessoramento, não deliberativos, contribuíram com o Conselho de Administração em suas decisões: (i) Auditoria e Gestão de Riscos e (ii) Gente. Estes comitês encaminham ao Conselho da Administração recomendações resultantes de análises especializadas de temas específicos, colaborando para maior eficiência, assertividade e agilidade do processo decisório. A Companhia possui, ainda, auditoria interna e externa, e ambas se reportam ao Conselho de Administração por meio do Comitê de Auditoria e Gestão de Riscos. A auditoria interna promove a avaliação dos controles e verifica a conformidade com normas, políticas e valores internos. Já a externa colabora na avaliação dos padrões de informação e de conformidade contábil e tributária, seguindo a legislação vigente.

**8. Prêmios, Reconhecimentos e Certificações** - Ao longo de 2020, a Algar Telecom foi reconhecida por meio de prêmios, homenagens e rankings elaborados por respeitadas publicações. Listamos a seguir algumas das nossas principais conquistas do ano: • Prêmio Empresa do Ano - Melhores e Maiores EXAME 2020; • Anuário Telecom 2020 - Empresa Destaque do Ano no segmento de Serviços Corporativos; • Prêmio Valor Inovação Brasil 2020 - Segunda empresa mais inovadora no setor de Telecomunicações; • Prêmio 100+ Inovadoras no Uso de TI 2020 - Empresa mais inovadora no uso de TI do Brasil; • Great Place to Work® Brasil 2020 - Melhores Empresas para Trabalhar no Brasil; • Prêmio Indeed 2020 - Melhores Empresas para Trabalhar no Brasil; • Troféu Transparência - Prêmio ANEFAC - FIFECAFI; • Prêmio da ABRASCA de melhor Relatório Anual - categoria Companhias abertas com receita líquida de até R\$ 3 bilhões.

**9. Perspectivas** - As medidas que vem sendo adotadas pelos diferentes países com vistas à diminuição do contágio da Covid-19, ocasionaram uma forte redução no nível de atividade de diversas economias. No Brasil, o Produto Interno Bruto - PIB encolheu 1,5% e 9,7% no 1T20 e 2T20, em relação aos trimestres imediatamente anteriores, voltando a crescer no 3T20 (+7,7%), impulsionado pela injeção de cerca de R\$ 270 bilhões na forma de auxílio emergencial pelo governo federal. A operação da Algar Telecom vem mostrando resiliência nesse cenário. A importância da conectividade, como meio de viabilização de negócios, transações, ensino, lazer e informação, nunca foi tão evidente. Passado o período mais turbulento de adaptação das pessoas, pode-se dizer que uma nova forma de se fazer negócios, trabalhar e se relacionar tenha se estabelecido, na qual os serviços de telecomunicações são ainda mais importantes. No segmento B2B, no qual as empresas viram suas necessidades de tráfego de dados aumentado fortemente para viabilizar operações online e remotas, nosso foco em 2020 foi tanto conectar clientes nas redes construídas ao longo de 2018 e 2019, quanto intensificar a oferta de serviços TIC, a exemplo de soluções de gerenciamento de segurança que permitem que as equipes dessas empresas possam trabalhar de casa com acesso a todos os sistemas corporativos de forma segura. Nesse sentido, seguimos com nossos programas de inovação que, por meio de metodologias ágeis, nos permitem a renovação contínua do nosso portfólio de produtos e serviços. Para 2021 planejamos, ainda, novas expansões de redes que propiciem a oferta de serviços a clientes B2B de novas localidades das regiões em que atuamos. Aos clientes varejo, para os quais a conectividade passou de uma hora para a outra a viabilizar não apenas o trabalho remoto, mas também a educação, o entretenimento e a informação, continuaremos conquistando clientes e proficiando a migração de planos banda larga para soluções sobre fibra, com altas velocidades e atendimento eficaz. Nesse cenário, a adoção de ferramentas digitais e a contínua busca por eficiência nos processos operacionais se mostraram mais uma vez acertadas. A Algar Telecom vem mantendo geração de caixa robusta e consistente mesmo em um cenário econômico adverso. Estamos bem posicionados para conquistar novos mercados e aproveitar eventuais oportunidades estratégicas que se apresentem. Na primeira quinzena de fevereiro de 2021, época de elaboração desse Relatório da Administração, alguns países do mundo, entre eles o Brasil, apresentavam uma nova onda de aumento de casos da Covid-19, suscitando o enrijecimento de medidas de distanciamento social em alguns estados e cidades, ao mesmo tempo em que dava início à campanha de vacinação contra o coronavírus. O prolongamento dessa situação e potenciais novos efeitos adversos na economia brasileira irão depender de alguns fatores, tais como: duração e extensão da nova onda de contágio, medidas governamentais em resposta à pandemia, velocidade da retomada dos níveis de emprego e da capacidade de consumo das famílias, entre outros. Na Algar Telecom, seguimos confiantes quanto ao futuro dos nossos negócios e à capacidade da sociedade de atravessar essa fase que é desafiadora para todos. Nos preparamos para superar esse momento e seguiremos com o propósito de atender os nossos clientes com qualidade e proximidade, nos colocando com seus verdadeiros parceiros.

**10. Relacionamento com Auditores Independentes** - As demonstrações financeiras individuais e consolidadas referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020 foram examinadas pela Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes. Conforme o disposto na Instrução CVM nº 381/03, art. 2º, informamos que neste exercício, a referida empresa não prestou quaisquer outros serviços que não de auditoria para a Algar Telecom. O Relatório da Administração inclui informações relacionadas a dados operacionais tais como base de clientes, número de acessos e de associados, os quais não fazem parte do escopo de auditoria das Demonstrações Financeiras e, consequentemente, não foram examinadas pela Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes.

Balanco patrimonial em 31 de dezembro de 2020 e 2019 - (Em milhares de Reais)						
	Consolidado			Individual		
	Notas 31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2020	31/12/2019	
Ativo						
Ativo circulante						
Caixa e equivalentes de caixa	4	612.052	424.373	534.419	377.503	
Contas a receber	6	517.896	477.254	294.142	272.322	
Estoques		40.628	36.362	22.560	26.619	
Tributos a recuperar	7	194.548	154.170	137.563	130.689	
Dividendos a receber	24	-	-	47.344	40.618	
Despesas antecipadas	8	81.555	78.655	59.358	57.392	
Outros créditos	9a	10.733	6.456	7.037	4.734	
Total do ativo circulante		1.457.412	1.177.270	1.102.513	909.877	
Ativo não circulante						
Contas a receber	6	127.065	24.646	94.803	20.149	
Tributos a recuperar	7	181.087	244.063	123.613	207.688	
Imposto de renda e contribuição social diferidos						
Depósitos judiciais	19b	23.998	27.587	23.485	27.083	
Despesas antecipadas	8	65.380	33.811	29.383	20.634	
Direito indenizatório de provisões - Smart	8	25.530	30.080	-	-	
Aplicações financeiras	5	2.354	2.316	1.020	998	
Outros créditos		3.190	3.254	916	947	
Total do ativo realizável a longo prazo		428.604	365.757	273.220	277.499	
Investimentos	10	126	126	1.478.916	1.261.168	
Imobilizado	11	2.513.944	2.487.526	1.394.404	1.467.177	
Intangível	12	401.838				