

Índice

Dados da Empresa

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

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
Balanço Patrimonial Passivo	4
Demonstração do Resultado	6
Demonstração do Resultado Abrangente	8
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	9

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 31/12/2021	11
DMPL - 01/01/2020 à 31/12/2020	12
DMPL - 01/01/2019 à 31/12/2019	13
Demonstração de Valor Adicionado	14

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	16
Balanço Patrimonial Passivo	18
Demonstração do Resultado	20
Demonstração do Resultado Abrangente	22
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	23

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 31/12/2021	25
DMPL - 01/01/2020 à 31/12/2020	26
DMPL - 01/01/2019 à 31/12/2019	27
Demonstração de Valor Adicionado	28

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho	30
---	----

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

Pareceres e Declarações

Relatório do Auditor Independente - Com Ressalva	77
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	80
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	81

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Último Exercício Social 31/12/2021
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	138.442.514
Preferenciais	0
Total	138.442.514
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

#Error

#Error

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2021	Penúltimo Exercício 31/12/2020	Antepenúltimo Exercício 31/12/2019
1	Ativo Total	1.223.158	1.206.899	1.342.548
1.01	Ativo Circulante	270.775	287.492	377.398
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	10.379	17.378	21.211
1.01.03	Contas a Receber	90.578	87.439	142.858
1.01.03.01	Clientes	90.578	87.439	142.858
1.01.04	Estoques	120.618	141.312	156.441
1.01.06	Tributos a Recuperar	41.098	31.583	51.926
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	41.098	31.583	51.926
1.01.07	Despesas Antecipadas	3.538	6.992	2.065
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	4.564	2.788	2.897
1.01.08.03	Outros	4.564	2.788	2.897
1.02	Ativo Não Circulante	952.383	919.407	965.150
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	233.391	227.793	208.301
1.02.01.07	Tributos Diferidos	36.525	33.827	26.721
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	36.525	33.827	26.721
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	43.799	37.598	32.992
1.02.01.09.01	Créditos com Coligadas	2.281	1.185	928
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	41.518	36.413	32.064
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	153.067	156.368	148.588
1.02.01.10.03	Tributos Correntes a Recuperar	142.403	145.011	135.897
1.02.01.10.04	Outros Ativos Não Circulantes	10.664	11.357	12.691
1.02.02	Investimentos	133.522	96.587	98.181
1.02.02.01	Participações Societárias	133.522	96.587	98.181
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	77.925	51.324	54.776
1.02.02.01.03	Participações em Controladas em Conjunto	55.597	45.263	43.405
1.02.03	Imobilizado	158.628	160.992	208.108
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	40.821	35.888	65.366
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	117.807	125.104	142.742

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2021	Penúltimo Exercício 31/12/2020	Antepenúltimo Exercício 31/12/2019
1.02.04	Intangível	426.842	434.035	450.560
1.02.04.01	Intangíveis	426.842	434.035	450.560
1.02.04.01.02	Intangíveis	214.880	222.073	238.598
1.02.04.01.03	Ágio	211.962	211.962	211.962

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2021	Penúltimo Exercício 31/12/2020	Antepenúltimo Exercício 31/12/2019
2	Passivo Total	1.223.158	1.206.899	1.342.548
2.01	Passivo Circulante	378.176	307.218	277.816
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	20.649	23.588	24.589
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	20.649	23.588	24.589
2.01.02	Fornecedores	7.774	11.869	14.266
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	7.774	11.869	14.266
2.01.02.01.01	Fornecedores Nacionais	7.450	11.082	3.889
2.01.02.01.02	Obrigações Decorrentes de Compra e Mercadoria e Serviços	324	787	10.377
2.01.03	Obrigações Fiscais	13.627	16.128	39.902
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	6.027	7.697	26.829
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	0	0	10.379
2.01.03.01.02	Obrigações Fiscais Federais	6.027	7.697	16.450
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	7.600	8.431	13.073
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	182.423	102.826	61.810
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	42.762	51.283	44.766
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	42.762	51.283	44.455
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	0	0	311
2.01.04.02	Debêntures	139.661	51.543	17.044
2.01.04.02.01	Debêntures	139.661	51.543	17.044
2.01.05	Outras Obrigações	153.703	152.807	137.249
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	58.457	49.919	45.575
2.01.05.01.02	Débitos com Controladas	58.457	49.919	45.575
2.01.05.02	Outros	95.246	102.888	91.674
2.01.05.02.04	Adiantamento de Clientes	1.397	1.209	878
2.01.05.02.05	Contas a Pagar	22.739	36.083	27.450
2.01.05.02.07	Parcelamento de Tributos	25.879	23.178	16.765
2.01.05.02.08	Passivo de Arrendamento	45.231	42.418	46.581
2.02	Passivo Não Circulante	543.267	600.636	657.171

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2021	Penúltimo Exercício 31/12/2020	Antepenúltimo Exercício 31/12/2019
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	363.307	426.731	470.874
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	0	4.534	20.764
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	0	4.534	20.764
2.02.01.02	Debêntures	363.307	422.197	450.110
2.02.01.02.01	Debêntures	363.307	422.197	450.110
2.02.02	Outras Obrigações	130.680	130.750	146.676
2.02.02.02	Outros	130.680	130.750	146.676
2.02.02.02.04	Parcelamento de Tributos	45.987	52.022	39.782
2.02.02.02.08	Dividendos e JCP a Papar	5.689	5.689	5.689
2.02.02.02.09	Passivo de Arrendamento	79.004	73.039	101.205
2.02.04	Provisões	49.280	43.155	39.621
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	6.780	5.441	6.271
2.02.04.01.06	Provisões para Riscos Tributários, Cíveis e Trabalhistas	6.780	5.441	6.271
2.02.04.02	Outras Provisões	42.500	37.714	33.350
2.02.04.02.04	Provisão para Passivo a Descoberto	42.500	37.714	33.350
2.03	Patrimônio Líquido	301.715	299.045	407.561
2.03.01	Capital Social Realizado	452.949	452.949	452.949
2.03.02	Reservas de Capital	45.157	45.157	45.157
2.03.02.02	Reserva Especial de Ágio na Incorporação	45.157	45.157	45.157
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-194.706	-198.064	-88.489
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	-1.685	-997	-2.056

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Penúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020	Antepenúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	406.551	289.808	552.461
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-187.261	-132.486	-239.003
3.03	Resultado Bruto	219.290	157.322	313.458
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-181.791	-229.422	-254.556
3.04.01	Despesas com Vendas	-126.440	-119.960	-194.144
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-1.998	-10.449	-41.059
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-86.473	-93.055	-36.197
3.04.05.01	Depreciações e Amortizações	-85.155	-97.127	-103.146
3.04.05.02	Outras Despesas Operacionais	-1.318	4.072	66.949
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	33.120	-5.958	16.844
3.04.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	33.120	-5.958	16.844
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	37.499	-72.100	58.902
3.06	Resultado Financeiro	-45.793	-44.581	-32.219
3.06.01	Receitas Financeiras	10.870	9.483	39.781
3.06.01.01	Receitas Financeiras	10.870	9.483	39.781
3.06.02	Despesas Financeiras	-56.663	-54.064	-72.000
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-57.074	-52.912	-72.389
3.06.02.02	Variação Cambial Líquida	411	-1.152	389
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-8.294	-116.681	26.683
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	11.652	7.106	-1.095
3.08.01	Corrente	8.954	0	-10.379
3.08.02	Diferido	2.698	7.106	9.284
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	3.358	-109.575	25.588
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	3.358	-109.575	25.588
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)			
3.99.01	Lucro Básico por Ação			
3.99.01.01	ON	0,24256	-0,79148	0,18483
3.99.02	Lucro Diluído por Ação			

DFs Individuais / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Penúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020	Antepenúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019
3.99.02.01	ON	0,24256	-0,79148	0,18483

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Penúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020	Antepenúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019
4.01	Lucro Líquido do Período	3.358	-109.575	25.588
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-688	1.059	-2.056
4.03	Resultado Abrangente do Período	2.670	-108.516	23.532

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Penúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020	Antepenúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	77.600	87.086	112.729
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	79.904	20.726	208.697
6.01.01.01	Lucro Antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social	-8.294	-116.681	26.683
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	88.470	100.278	107.661
6.01.01.03	Provisão (Reversão) para Créditos de Liquidação Duvidosa	-564	8.325	2.048
6.01.01.04	Provisão para Devolução de Venda	-283	316	50
6.01.01.07	Resultado de Equivalência Patrimonial	-33.120	5.958	-16.844
6.01.01.08	Provisão para Perda de Estoques	-182	431	-27
6.01.01.09	Provisão para Riscos Tributários, Cíveis e Trabalhistas	1.339	-830	1.705
6.01.01.10	Juros Provisionados sobre Contas a Pagar	41	23	64
6.01.01.11	Baixa do Ativo Imobilizado e Intangível	4.586	8.762	6.007
6.01.01.12	Juros Provisionados sobre Empréstimos e Financiamentos	31.627	21.349	36.958
6.01.01.13	Receita Financeira sobre Mútuo com Controladas	-4.859	-4.034	-3.953
6.01.01.14	Baixa por redução do valor recuperável	0	0	25.033
6.01.01.15	Juros sobre Parcelamento de Impostos	6.719	8.127	10.556
6.01.01.18	Baixa de arrendamento mercantil	-626	-2.513	-2.418
6.01.01.19	Juros sobre arrendamento mercantil	10.369	13.047	15.174
6.01.01.20	Descontos obtidos arrendamento mercantil	-15.319	-21.832	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-2.304	66.360	-95.968
6.01.02.01	Contas a Receber	-2.980	47.837	-15.006
6.01.02.02	Estoques	20.876	14.698	12.267
6.01.02.03	Impostos a Recuperar	2.047	11.229	-111.950
6.01.02.05	Outros Ativos Operacionais	3.342	-3.484	-1.267
6.01.02.08	Fornecedores	-3.632	7.193	-3.442
6.01.02.13	Pagamento de Parcelamento de Impostos	-29.517	-21.429	-27.087
6.01.02.14	Outros Passivos Operacionais	-11.904	-21.639	32.013
6.01.02.17	Adição de Parcelamentos de Tributos	19.464	31.955	18.504
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-23.065	-25.465	-36.622

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Penúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020	Antepenúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019
6.02.01	Adições do Ativo Imobilizado	-5.496	-6.674	-7.458
6.02.02	Adições do Ativo Intangível	-17.569	-18.791	-29.164
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-61.534	-65.454	-81.028
6.03.01	Captação de Empréstimos	86.409	86.604	166.510
6.03.02	Pagamento de Empréstimos	-101.059	-99.594	-127.458
6.03.05	Juros pagos	-1.063	-11.747	-68.154
6.03.06	Aumento de capital na controladora	0	0	10.000
6.03.09	Pagamento de Principal e Juros Arrendamento Mercantil	-45.821	-40.717	-61.926
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-6.999	-3.833	-4.921
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	17.378	21.211	26.132
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	10.379	17.378	21.211

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 31/12/2021**(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	452.949	45.157	0	-198.064	-997	299.045
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	452.949	45.157	0	-198.064	-997	299.045
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	3.358	-688	2.670
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	3.358	0	3.358
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-688	-688
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-688	-688
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	452.949	45.157	0	-194.706	-1.685	301.715

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/12/2020**(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	452.949	45.157	0	-88.489	-2.056	407.561
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	452.949	45.157	0	-88.489	-2.056	407.561
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-109.575	1.059	-108.516
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-109.575	0	-109.575
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	1.059	1.059
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	1.059	1.059
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	452.949	45.157	0	-198.064	-997	299.045

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 31/12/2019**(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	442.949	45.492	0	-114.298	-1.214	372.929
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	442.949	45.492	0	-114.298	-1.214	372.929
5.04	Transações de Capital com os Sócios	10.000	0	0	0	0	10.000
5.04.01	Aumentos de Capital	10.000	0	0	0	0	10.000
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	25.588	-842	24.746
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	25.588	0	25.588
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-842	-842
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-842	-842
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	-335	0	221	0	-114
5.06.04	Absorção do Prejuízo com Reserva de Capital	0	-335	0	221	0	-114
5.07	Saldos Finais	452.949	45.157	0	-88.489	-2.056	407.561

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Penúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020	Antepenúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019
7.01	Receitas	519.093	361.530	705.005
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	518.529	369.855	707.053
7.01.04	Provisão/Reversão de Crédts. Liquidação Duvidosa	564	-8.325	-2.048
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-308.144	-232.575	-317.339
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-249.270	-176.357	-239.003
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-7.666	-15.802	11.706
7.02.04	Outros	-51.208	-40.416	-90.042
7.03	Valor Adicionado Bruto	210.949	128.955	387.666
7.04	Retenções	-88.470	-97.127	-103.146
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-88.470	-97.127	-103.146
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	122.479	31.828	284.520
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	43.990	3.525	56.625
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	33.120	-5.958	16.844
7.06.02	Receitas Financeiras	10.870	9.483	39.781
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	166.469	35.353	341.145
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	166.469	35.353	341.145
7.08.01	Pessoal	54.357	50.598	79.118
7.08.01.01	Remuneração Direta	39.972	37.118	58.595
7.08.01.02	Benefícios	6.907	7.978	11.379
7.08.01.03	F.G.T.S.	7.478	5.502	9.144
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	49.708	40.158	173.018
7.08.02.01	Federais	14.104	16.246	72.902
7.08.02.02	Estaduais	31.955	22.433	98.798
7.08.02.03	Municipais	3.649	1.479	1.318
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	59.046	54.172	63.421
7.08.03.01	Juros	55.097	50.614	68.121
7.08.03.02	Aluguéis	3.949	3.558	-4.700
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	3.358	-109.575	25.588

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Penúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020	Antepenúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	3.358	-109.575	25.588

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2021	Penúltimo Exercício 31/12/2020	Antepenúltimo Exercício 31/12/2019
1	Ativo Total	1.153.988	1.143.834	1.292.543
1.01	Ativo Circulante	317.818	326.802	420.970
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	10.411	17.475	21.410
1.01.03	Contas a Receber	90.643	87.435	143.108
1.01.03.01	Clientes	90.643	87.435	143.108
1.01.04	Estoques	148.487	158.391	179.217
1.01.06	Tributos a Recuperar	60.058	53.585	72.086
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	60.058	53.585	72.086
1.01.07	Despesas Antecipadas	3.616	7.058	2.145
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	4.603	2.858	3.004
1.01.08.03	Outros	4.603	2.858	3.004
1.02	Ativo Não Circulante	836.170	817.032	871.573
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	194.964	176.613	169.335
1.02.01.07	Tributos Diferidos	28.796	25.459	17.983
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	28.796	25.459	17.983
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	2.931	1.765	1.472
1.02.01.09.04	Créditos com Outras Partes Relacionadas	650	580	544
1.02.01.09.05	Créditos com controladas em conjunto	2.281	1.185	928
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	163.237	149.389	149.880
1.02.01.10.03	Outros Ativos Não Circulantes	3.681	4.378	5.713
1.02.01.10.04	Tributos Correntes a Recuperar	159.556	145.011	144.167
1.02.02	Investimentos	55.597	45.263	43.405
1.02.02.01	Participações Societárias	55.597	45.263	43.405
1.02.02.01.04	Participações em Controladas em Conjunto	55.597	45.263	43.405
1.02.03	Imobilizado	158.762	161.116	208.268
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	40.955	36.012	65.526
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	117.807	125.104	142.742
1.02.04	Intangível	426.847	434.040	450.565

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2021	Penúltimo Exercício 31/12/2020	Antepenúltimo Exercício 31/12/2019
1.02.04.01	Intangíveis	426.847	434.040	450.565
1.02.04.01.02	Intangíveis	214.885	222.078	238.603
1.02.04.01.03	Ágio	211.962	211.962	211.962

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2021	Penúltimo Exercício 31/12/2020	Antepenúltimo Exercício 31/12/2019
2	Passivo Total	1.153.988	1.143.834	1.292.543
2.01	Passivo Circulante	352.443	279.560	256.483
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	21.594	24.180	25.132
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	21.594	24.180	25.132
2.01.02	Fornecedores	28.583	26.680	32.277
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	28.583	26.680	32.277
2.01.02.01.01	Fornecedores Nacionais	23.086	24.323	14.944
2.01.02.01.02	Obrigações Decorrentes de Compra e Mercadoria e Serviços	5.497	2.357	17.333
2.01.03	Obrigações Fiscais	18.176	17.671	40.932
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	7.413	8.869	27.334
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	30	30	10.425
2.01.03.01.02	Obrigações Fiscais Federais	7.383	8.839	16.909
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	10.763	8.802	13.598
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	182.423	102.826	61.810
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	42.762	51.283	44.766
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	42.762	51.283	44.455
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	0	0	311
2.01.04.02	Debêntures	139.661	51.543	17.044
2.01.04.02.01	Debêntures	139.661	51.543	17.044
2.01.05	Outras Obrigações	101.667	108.203	96.332
2.01.05.02	Outros	101.667	108.203	96.332
2.01.05.02.04	Adiantamento de Clientes	1.405	1.209	955
2.01.05.02.05	Contas a Pagar	24.314	36.602	28.278
2.01.05.02.07	Parcelamento de Tributos	30.717	27.974	20.518
2.01.05.02.08	Passivo de Arrendamento	45.231	42.418	46.581
2.02	Passivo Não Circulante	513.996	577.800	639.615
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	363.307	426.731	470.874
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	0	4.534	20.764

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2021	Penúltimo Exercício 31/12/2020	Antepenúltimo Exercício 31/12/2019
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	0	4.534	20.764
2.02.01.02	Debêntures	363.307	422.197	450.110
2.02.01.02.01	Debêntures	363.307	422.197	450.110
2.02.02	Outras Obrigações	138.927	142.137	159.739
2.02.02.02	Outros	138.927	142.137	159.739
2.02.02.02.04	Parcelamento de Tributos	54.234	63.409	52.845
2.02.02.02.08	Dividendos e JCP a Pagar	5.689	5.689	5.689
2.02.02.02.09	Passivo de Arrendamento	79.004	73.039	101.205
2.02.04	Provisões	11.762	8.932	9.002
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	6.799	5.460	6.339
2.02.04.01.06	Provisão para Riscos Tributários, Cíveis e Trabalhista	6.799	5.460	6.339
2.02.04.02	Outras Provisões	4.963	3.472	2.663
2.02.04.02.04	Provisão Para Passivo a Descoberto	4.963	3.472	2.663
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	287.549	286.474	396.445
2.03.01	Capital Social Realizado	452.949	452.949	452.949
2.03.02	Reservas de Capital	45.157	45.157	45.157
2.03.02.02	Reserva Especial de Ágio na Incorporação	45.157	45.157	45.157
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-194.706	-198.064	-88.489
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	-1.685	-997	-2.056
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	-14.166	-12.571	-11.116

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Penúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020	Antepenúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	424.212	300.708	572.239
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-127.368	-93.245	-177.540
3.03	Resultado Bruto	296.844	207.463	394.699
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-272.289	-275.375	-333.319
3.04.01	Despesas com Vendas	-153.457	-136.687	-228.491
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-39.289	-44.253	-89.976
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-89.357	-95.484	-17.453
3.04.05.01	Depreciações e Amortizações	-85.188	-97.162	-103.190
3.04.05.02	Outras Despesas Operacionais	-4.169	1.678	85.737
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	9.814	1.049	2.601
3.04.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	9.814	1.049	2.601
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	24.555	-67.912	61.380
3.06	Resultado Financeiro	-46.751	-50.595	-31.660
3.06.01	Receitas Financeiras	16.147	9.933	47.106
3.06.02	Despesas Financeiras	-62.898	-60.528	-78.766
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-63.375	-59.408	-79.172
3.06.02.02	Variação Cambial Líquida	477	-1.120	406
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-22.196	-118.507	29.720
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	23.959	7.477	-5.730
3.08.01	Corrente	20.623	0	-15.016
3.08.02	Diferido	3.336	7.477	9.286
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	1.763	-111.030	23.990
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	1.763	-111.030	23.990
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	3.358	-109.575	25.588
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-1.595	-1.455	-1.598
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)			
3.99.01	Lucro Básico por Ação			
3.99.01.01	ON	0,02426	-0,79148	0,18483

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Penúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020	Antepenúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019
3.99.02	Lucro Diluído por Ação			
3.99.02.01	ON	0,02426	-0,79148	0,18483

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Penúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020	Antepenúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	1.763	-111.030	23.990
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-688	1.059	-2.056
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	1.075	-109.971	21.934
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	2.670	-108.516	23.532
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-1.595	-1.455	-1.598

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Penúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020	Antepenúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	77.577	86.984	113.049
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	95.188	17.781	232.099
6.01.01.01	Lucro antes do Imposto de Renda e da Contribuição social	-22.196	-118.507	29.720
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	88.501	100.313	107.705
6.01.01.03	Provisão (Reversão) para Créditos de Liquidação Duvidosa	-529	8.397	2.115
6.01.01.04	Provisão (Reversão) para Devolução de Venda	-283	316	50
6.01.01.07	Resultado de Equivalência Patrimonial	-9.814	-1.049	-2.601
6.01.01.08	Provisão para Perda de Estoques	-453	967	-27
6.01.01.09	Provisão para Riscos Tributários, Cíveis e Trabalhistas	1.339	-879	1.698
6.01.01.10	Juros Provisionados sobre Contas a Pagar	41	23	64
6.01.01.11	Baixa do Ativo Imobilizado e Intangível	4.587	8.763	6.010
6.01.01.12	Juros Provisionados sobre Empréstimos e Financiamentos	31.627	21.349	36.958
6.01.01.14	Baixa por redução do valor recuperável	0	0	25.033
6.01.01.15	Juros sobre Parcelamento de Impostos	7.944	9.386	12.618
6.01.01.18	Juros sobre Arrendamento Mercantil	10.369	13.047	15.174
6.01.01.19	Baixa Arrendamento Mercantil	-626	-2.513	-2.418
6.01.01.20	Descontos obtidos arrendamento mercantil	-15.319	-21.832	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-17.611	69.203	-119.050
6.01.02.01	Contas a Receber	-3.084	48.019	-15.043
6.01.02.02	Estoques	10.357	19.859	11.537
6.01.02.03	Impostos a Recuperar	206	17.657	-130.193
6.01.02.05	Outros Ativos Operacionais	3.365	-3.432	-1.271
6.01.02.08	Fornecedores	-1.237	9.379	-3.736
6.01.02.13	Pagamento de Parcelamentos de Impostos	-34.950	-25.746	-31.589
6.01.02.15	Adição de Parcelamento de Tributos	20.574	34.380	21.463
6.01.02.17	Outros Passivos Operacionais	-12.241	-30.913	29.782
6.01.02.18	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	-601	0	0
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-23.107	-25.465	-36.768

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Penúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020	Antepenúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019
6.02.01	Adições do Ativo Imobilizado	-5.538	-6.674	-7.458
6.02.02	Adições do Ativo Intangível	-17.569	-18.791	-29.164
6.02.08	Aumento /(Redução) da participação dos acionistas não controladores	0	0	-146
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-61.534	-65.454	-81.028
6.03.01	Captação de Empréstimos	86.409	86.604	166.510
6.03.02	Pagamento de Empréstimos	-101.059	-99.594	-127.458
6.03.05	Juros pagos	-1.063	-11.747	-68.154
6.03.06	Aumento de Capital na controladora	0	0	10.000
6.03.10	Pagamento de Principal e Juros - Arrendamento Mercantil	-45.821	-40.717	-61.926
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-7.064	-3.935	-4.747
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	17.475	21.410	26.157
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	10.411	17.475	21.410

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 31/12/2021**(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	452.949	45.157	0	-198.064	-997	299.045	-12.571	286.474
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	452.949	45.157	0	-198.064	-997	299.045	-12.571	286.474
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	3.358	-688	2.670	-1.595	1.075
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	3.358	0	3.358	-1.595	1.763
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-688	-688	0	-688
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-688	-688	0	-688
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	452.949	45.157	0	-194.706	-1.685	301.715	-14.166	287.549

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/12/2020**(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	452.949	45.157	0	-88.489	-2.056	407.561	-11.116	396.445
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	452.949	45.157	0	-88.489	-2.056	407.561	-11.116	396.445
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-109.575	1.059	-108.516	-1.455	-109.971
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-109.575	0	-109.575	-1.455	-111.030
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	1.059	1.059	0	1.059
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	1.059	1.059	0	1.059
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	452.949	45.157	0	-198.064	-997	299.045	-12.571	286.474

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 31/12/2019**(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	442.949	45.492	0	-114.298	-1.214	372.929	-9.372	363.557
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	442.949	45.492	0	-114.298	-1.214	372.929	-9.372	363.557
5.04	Transações de Capital com os Sócios	10.000	0	0	0	0	10.000	-146	9.854
5.04.01	Aumentos de Capital	10.000	0	0	0	0	10.000	0	10.000
5.04.08	Ganhos/(Perda) com transações com acionistas	0	0	0	0	0	0	-146	-146
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	25.588	-842	24.746	-1.598	23.148
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	25.588	0	25.588	-1.598	23.990
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-842	-842	0	-842
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-842	-842	0	-842
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	-335	0	221	0	-114	0	-114
5.06.04	Absorção do Prejuízo com Reserva de Capital	0	-335	0	221	0	-114	0	-114
5.07	Saldos Finais	452.949	45.157	0	-88.489	-2.056	407.561	-11.116	396.445

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Penúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020	Antepenúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019
7.01	Receitas	519.186	361.686	705.039
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	518.657	370.083	707.154
7.01.04	Provisão/Reversão de Crédts. Liquidação Duvidosa	529	-8.397	-2.115
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-266.010	-203.702	-275.770
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-169.544	-124.122	-177.540
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-30.826	-34.689	9.687
7.02.04	Outros	-65.640	-44.891	-107.917
7.03	Valor Adicionado Bruto	253.176	157.984	429.269
7.04	Retenções	-88.501	-97.162	-103.190
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-88.501	-97.162	-103.190
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	164.675	60.822	326.079
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	25.961	10.982	49.707
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	9.814	1.049	2.601
7.06.02	Receitas Financeiras	16.147	9.933	47.106
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	190.636	71.804	375.786
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	190.636	71.804	375.786
7.08.01	Pessoal	77.922	73.927	108.818
7.08.01.01	Remuneração Direta	58.563	55.003	81.785
7.08.01.02	Benefícios	10.411	11.454	15.825
7.08.01.03	F.G.T.S.	8.948	7.470	11.208
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	45.406	48.082	165.421
7.08.02.01	Federais	27.170	35.104	98.201
7.08.02.02	Estaduais	14.241	11.426	65.602
7.08.02.03	Municipais	3.995	1.552	1.618
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	65.545	60.825	77.557
7.08.03.01	Juros	61.361	57.091	74.876
7.08.03.02	Aluguéis	4.184	3.734	2.681
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	1.763	-111.030	23.990

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Penúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020	Antepenúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	3.358	-109.575	25.588
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	-1.595	-1.455	-1.598

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



Relatório da Administração

2021

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho**Relatório da Administração****2021**

São Paulo, 05 de abril de 2022.

Comentários da Administração

Prezados,

O ano de 2021 se iniciou de maneira desafiadora, com mais uma onda da Pandemia gerando novos fechamentos e reduções nos horários de funcionamento durante os primeiro 4 meses do ano.

Outro desafio extremamente relevante, e que ainda perdura, é o da cadeia de *Supply*, que foi bastante afetada e que culminou em rupturas e atrasos na entrega de produtos, fato que comprometeu as vendas do Varejo e as entregas para os nossos clientes de Atacado. Não fossem esses atrasos e rupturas, o resultado do ano teria sido muito melhor.

Continuamos firmes em nosso proposito de simplificação e incremento de eficiência operacional, cujos resultados já podemos evidenciar no último trimestre, com crescimento de 14,4% na Receita Bruta, 17,0% na Margem Bruta e 48,4% no Ebitda Ajustado, com elevação de 5,4 p.p na Margem, saindo de 18,0% em 2020 para 23,4% em 2021 (pró-forma).

Demos continuidade em nossa evolução Digital, investindo consistentemente em nossa plataforma de E-commerce e no time, o que já nos trouxe, além de uma melhor experiencia do consumidor, a implementação full das ferramentas que nos permitirão capturar todos os benefícios da *Omnicanalidade*, ampliando cada vez mais o nosso alcance.

Continuamos também com nosso foco na saúde e perenidade da nossa rede de Atacado, por meio de nossos clientes Multimarcas e Franquias, que representam tão bem nossas marcas e que continuam sendo um dos nossos mais importantes pilares estratégicos.

Agradecemos a constante confiança e cooperação de todos os nossos Clientes, Fornecedores e Colaboradores e enfatizamos a nossa constante busca por geração de valor a todos os Stakeholders.

Muito Obrigado.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



Relatório da Administração

2021

Adoção da IFRS 16 – Arrendamento Mercantil

Conforme a norma em vigor, a partir de janeiro de 2019, as despesas de aluguel, depreciação e juros refletem o efeito do IFRS 16. Para melhor entendimento das alterações, ao longo deste relatório, foi incluída uma coluna pro-forma do 4T21, 2021, 4T20, 2020, desconsiderando a adoção da norma, nas tabelas relativas às principais contas impactadas. Mais detalhes na Nota Explicativa 14, das Demonstrações Financeiras encerradas em 31 de dezembro de 2021.

Resumo do Resultado	4T21	4T20	Var. (%)	Pro - Forma 4T21	Pro - Forma 4T20	Var. (%)
Receita Bruta	173.342	151.508	14,4%	173.342	151.508	14,4%
Receita Líquida	139.808	122.575	14,1%	139.808	122.575	14,1%
Lucro Bruto	103.399	88.365	17,0%	103.399	88.365	17,0%
<i>Margem Bruta</i>	<i>74,0%</i>	<i>72,1%</i>	<i>1,9 p.p.</i>	<i>74,0%</i>	<i>72,1%</i>	<i>1,9 p.p.</i>
EBITDA	50.299	31.228	61,1%	32.412	17.670	83,4%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>36,0%</i>	<i>25,5%</i>	<i>10,5 p.p.</i>	<i>23,2%</i>	<i>14,4%</i>	<i>8,8 p.p.</i>
EBITDA Ajustado	50.638	35.621	42,2%	32.751	22.063	48,4%
<i>Margem EBITDA Ajustada</i>	<i>36,2%</i>	<i>29,1%</i>	<i>7,2 p.p.</i>	<i>23,4%</i>	<i>18,0%</i>	<i>5,4 p.p.</i>
Lucro Líquido	15.784	6.591	139,5%	14.139	2.052	589,0%
<i>Margem Líquida</i>	<i>11,3%</i>	<i>5,4%</i>	<i>5,9 p.p.</i>	<i>10,1%</i>	<i>1,7%</i>	<i>8,4 p.p.</i>

Resumo do Resultado	2021	2020	Var. (%)	Pro - Forma 2021	Pro - Forma 2020	Var. (%)
Receita Bruta	518.657	370.083	40,1%	518.657	370.083	40,1%
Receita Líquida	424.212	300.708	41,1%	424.212	300.708	41,1%
Lucro Bruto	296.844	207.463	43,1%	296.844	207.463	43,1%
<i>Margem Bruta</i>	<i>70,0%</i>	<i>69,0%</i>	<i>1,0 p.p.</i>	<i>70,0%</i>	<i>69,0%</i>	<i>1,0 p.p.</i>
EBITDA	109.743	29.250	275,2%	52.119	(31.795)	263,9%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>25,9%</i>	<i>9,7%</i>	<i>16,1 p.p.</i>	<i>12,3%</i>	<i>-10,6%</i>	<i>22,9 p.p.</i>
EBITDA Ajustado	114.167	37.144	207,4%	56.543	(23.901)	336,6%
<i>Margem EBITDA Ajustada</i>	<i>26,9%</i>	<i>12,4%</i>	<i>14,6 p.p.</i>	<i>13,3%</i>	<i>-7,9%</i>	<i>21,3 p.p.</i>
Lucro Líquido	1.763	(111.030)	101,6%	3.153	(110.889)	102,8%
<i>Margem Líquida</i>	<i>0,4%</i>	<i>-36,9%</i>	<i>37,3 p.p.</i>	<i>0,7%</i>	<i>-36,9%</i>	<i>37,6 p.p.</i>

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



Relatório da Administração

2021

Lucro Bruto

Lucro Bruto e Margem Bruta	4T21	4T20	Var. (%)	Pro - Forma 4T21	Pro - Forma 4T20	Var. (%)
Lucro Bruto	103.399	88.365	17,0%	103.399	88.365	17,0%
Margem Bruta	74,0%	72,1%	1,9 p.p.	74,0%	72,1%	1,9 p.p.

Lucro Bruto e Margem Bruta	2021	2020	Var. (%)	Pro - Forma 2021	Pro - Forma 2020	Var. (%)
Lucro Bruto	296.844	207.463	43,1%	296.844	207.463	43,1%
Margem Bruta	70,0%	69,0%	1,0 p.p.	70,0%	69,0%	1,0 p.p.

O lucro bruto do 4T21 totalizou R\$ 103,4 milhões com margem bruta de 74,0% e um aumento de 1.9 p.p, em relação ao 4T20. No acumulado do ano o lucro bruto totalizou R\$ 296.8 milhões com margem bruta de 70,0% e um aumento de 1.0 p.p, em relação ao ano de 2020.

Despesas de Vendas, Gerais e Administrativas

Despesas de Vendas, Gerais e Administrativas	4T21	4T20	Var. (%)	Pro - Forma 4T21	Pro - Forma 4T20	Var. (%)
Despesas de Vendas, Gerais e Administrativas	(56.826)	(60.593)	6,2%	(74.713)	(74.151)	-0,8%
% da Receita Líquida	-40,6%	-49,4%	8,8 p.p.	-53,4%	-60,5%	7,1 p.p.

Despesas de Vendas, Gerais e Administrativas	2021	2020	Var. (%)	Pro - Forma 2021	Pro - Forma 2020	Var. (%)
Despesas de Vendas, Gerais e Administrativas	(196.915)	(179.262)	-9,8%	(254.539)	(240.307)	-5,9%
% da Receita Líquida	-46,4%	-59,6%	13,2 p.p.	-60,0%	-79,9%	19,9 p.p.

EBITDA e Margem EBITDA

Reconciliação EBITDA	4T21	4T20	Var. (%)	Pro - Forma 4T21	Pro - Forma 4T20	Var. (%)
Lucro Líquido	15.784	6.591	139,5%	14.139	2.052	589,0%
(-) IR e CSLL	(4.015)	(3.446)	-16,5%	(4.015)	(3.446)	-16,5%
(-) Resultado Financeiro Líquido	16.240	9.616	68,9%	13.583	7.470	81,8%
(-) Depreciações e Amortizações	22.290	18.467	20,7%	8.705	11.594	-24,9%
(=) EBITDA	50.299	31.228	61,1%	32.412	17.670	83,4%
Margem EBITDA	36,0%	25,5%	10,5 p.p.	23,2%	14,4%	8,8 p.p.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



Relatório da Administração

2021

Reconciliação EBITDA	2021	2020	Var. (%)	Pro - Forma 2021	Pro - Forma 2020	Var. (%)
Lucro Líquido	1.763	(111.030)	101,6%	3.153	(110.889)	102,8%
(-) IR e CSLL	(23.959)	(7.477)	-220,4%	(23.959)	(7.477)	-220,4%
(-) Resultado Financeiro Líquido	46.751	50.595	-7,6%	37.023	38.222	-3,1%
(-) Depreciações e Amortizações	85.188	97.162	-12,3%	35.902	48.349	-25,7%
(=) EBITDA	109.743	29.250	275,2%	52.119	(31.795)	263,9%
Margem EBITDA	25,9%	9,7%	16,1 p.p.	12,3%	-10,6%	22,9 p.p.

A Companhia, em seu gerenciamento do negócio, entende que os eventos abaixo devem ser desconsiderados para melhor refletir os resultados de suas operações:

EBITDA Ajustado	4T21	4T20	Var. (%)	Pro - Forma 4T21	Pro - Forma 4T20	Var. (%)
EBITDA	50.299	31.228	61,1%	32.412	17.670	83,4%
(+) Despesas não recorrentes	339	4.393	-92,3%	339	4.393	-92,3%
(=) EBITDA Ajustado	50.638	35.621	42,2%	32.751	22.063	48,4%
Margem EBITDA	36,2%	29,1%	7,2 p.p.	23,4%	18,0%	5,4 p.p.

EBITDA Ajustado	2021	2020	Var. (%)	Pro - Forma 2021	Pro - Forma 2020	Var. (%)
EBITDA	109.743	29.250	275,2%	52.119	(31.795)	263,9%
(+) Despesas não recorrentes	4.424	7.894	-44,0%	4.424	7.894	-44,0%
(=) EBITDA Ajustado	114.167	37.144	207,4%	56.543	(23.901)	336,6%
Margem EBITDA	26,9%	12,4%	14,6 p.p.	13,3%	-7,9%	21,3 p.p.

Em função da nossa busca constante por sinergias e simplificação em nossa estrutura de SG&A e do aumento nas Vendas, o Ebitda Ajustado apresenta significativa melhora na comparação com o mesmo período de 2020.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



Relatório da Administração

2021

BALANÇO PATRIMONIAL

BALANÇO PATRIMONIAL	2021	2020	Var. (%)
ATIVO			
CIRCULANTE			
Caixa e equivalentes de caixa	10.411	17.475	-40,4%
Contas a receber	90.643	87.435	3,7%
Estoques	148.487	158.391	-6,3%
Impostos a recuperar	60.058	53.585	12,1%
Dividendos a Receber	997	-	100,0%
Créditos diversos	7.222	9.916	-27,2%
Total do ativo circulante	317.818	326.802	-2,7%
NÃO CIRCULANTE			
Realizável a longo prazo:			
IR Diferido Ativo	28.796	25.459	13,1%
Depósitos judiciais	3.681	4.378	-15,9%
Impostos a recuperar LP	159.556	145.011	10,0%
Partes relacionadas	2.931	1.765	66,1%
Investimentos	55.597	45.263	22,8%
Imobilizado	158.762	161.116	-1,5%
Intangível	214.885	222.078	-3,2%
Ágio	211.962	211.962	0,0%
Total do ativo não circulante	836.170	817.032	2,3%
TOTAL DO ATIVO	1.153.988	1.143.834	0,9%

BALANÇO PATRIMONIAL	2021	2020	Var. (%)
PASSIVO			
CIRCULANTE			
Fornecedores	23.086	24.323	-5,1%
Obrigações Decorrente de Compra de Mercadoria e Serviços	5.497	2.357	133,2%
Empréstimos e financiamentos	182.423	102.826	77,4%
Obrigações trabalhistas	21.594	24.180	-10,7%
Obrigações tributárias	18.176	17.671	2,9%
Contas a pagar	24.314	36.602	-33,6%
Arrendamento CPC 06 / IFRS 16	45.231	42.418	6,2%
Parcelamento de tributos	30.717	27.974	9,8%
Adiantamento de clientes	1.405	1.209	16,2%
Total do passivo circulante	352.443	279.560	26,1%
NÃO CIRCULANTE			
Empréstimos e financiamentos	363.307	426.731	-14,9%
Provisão para passivo a descoberto	4.963	3.472	42,9%
Provisão para contingências	6.799	5.460	24,5%
Arrendamento CPC 06 / IFRS 16	79.004	73.039	7,6%
Parcelamento de tributos	54.234	63.409	-14,5%
Dividendos a pagar	5.689	5.689	0,0%
Total do passivo não circulante	513.996	577.800	-11,0%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
Capital social	452.949	452.949	0,0%
Reserva especial de ágio	45.157	45.157	0,0%
Reservas de lucros	(194.706)	(198.064)	1,7%
Outros resultados abrangentes	(1.685)	(997)	-40,8%
Participação não controladora	(14.166)	(12.571)	-12,7%
Total do patrimônio líquido	287.549	286.474	0,4%
TOTAL DO PASSIVO E PL	1.153.988	1.143.834	0,9%

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



Relatório da Administração

2021

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	4T21	4T20	Var. (%)	Pro - Forma 4T21	Pro - Forma 4T20	Var. (%)
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	173.342	151.508	14,4%	173.342	151.508	14,4%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	139.808	122.575	14,1%	139.808	122.575	14,1%
CUSTO DAS MERCADORIAS E DOS SERVIÇOS VENDIDOS	(36.409)	(34.210)	-6,4%	(36.409)	(34.210)	-6,4%
LUCRO BRUTO	103.399	88.365	17,0%	103.399	88.365	17,0%
(DESPESAS) RECEITAS OPERACIONAIS	(75.390)	(75.604)	0,3%	(79.692)	(82.289)	3,2%
Despesas de Vendas	(46.768)	(51.199)	8,7%	(63.780)	(61.889)	-3,1%
Despesas Gerais e administrativas	(9.072)	(12.081)	24,9%	(9.947)	(14.949)	33,5%
Depreciações e amortizações	(22.290)	(18.467)	-20,7%	(8.705)	(11.594)	24,9%
Equivalência patrimonial	3.726	3.456	7,8%	3.726	3.456	7,8%
Outras receitas (despesas) operacionais	(647)	2.687	-124,1%	(647)	2.687	-124,1%
Outras receitas (despesas) write-off	(339)	-	0,0%	(339)	-	-100,0%
LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	28.009	12.761	119,5%	23.707	6.076	290,2%
RESULTADO FINANCEIRO	(16.240)	(9.616)	-68,9%	(13.583)	(7.470)	-81,8%
Despesas financeiras	(20.649)	(12.106)	-70,6%	(17.992)	(9.960)	-80,6%
Receitas financeiras	4.382	2.219	97,5%	4.382	2.219	97,5%
Variação cambial, líquida	27	271	-90,0%	27	271	-90,0%
LUCRO ANTES DO IR E CS	11.769	3.145	274,2%	10.124	(1.394)	826,3%
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	-	-	100,0%	-	-	0,0%
Correntes	-	-	100,0%	-	-	0,0%
Diferidos	4.015	3.446	16,5%	4.015	3.446	16,5%
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	15.784	6.591	139,5%	14.139	2.052	589,0%
ATRIBUÍVEL A	-	-	-	-	-	-
Proprietários da controladora	16.356	7.124	129,6%	14.711	2.585	469,1%
Participações não controladoras	(572)	(533)	-7,3%	(572)	(533)	-7,3%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	2021	2020	Var. (%)	Pro - Forma 2021	Pro - Forma 2020	Var. (%)
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	518.657	370.083	40,1%	518.657	370.083	40,1%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	424.212	300.708	41,1%	424.212	300.708	41,1%
CUSTO DAS MERCADORIAS E DOS SERVIÇOS VENDIDOS	(127.368)	(93.245)	-36,6%	(127.368)	(93.245)	-36,6%
LUCRO BRUTO	296.844	207.463	43,1%	296.844	207.463	43,1%
(DESPESAS) RECEITAS OPERACIONAIS	(272.289)	(275.375)	1,1%	(280.627)	(287.607)	2,4%
Despesas de Vendas	(153.457)	(136.687)	-12,3%	(207.366)	(191.045)	-8,5%
Despesas Gerais e administrativas	(39.289)	(44.253)	11,2%	(43.004)	(50.940)	15,6%
Depreciações e amortizações	(85.188)	(97.162)	12,3%	(35.902)	(48.349)	25,7%
Equivalência patrimonial	9.814	1.049	835,6%	9.814	1.049	835,6%
Outras receitas (despesas) operacionais	(1.942)	2.385	-181,4%	(1.942)	2.385	-181,4%
Outras receitas (despesas) write-off	(2.227)	(707)	-215,0%	(2.227)	(707)	-215,0%
LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	24.555	(67.912)	136,2%	16.217	(80.144)	120,2%
RESULTADO FINANCEIRO	(46.751)	(50.595)	7,6%	(37.023)	(38.222)	3,1%
Despesas financeiras	(63.375)	(59.408)	-6,7%	(53.647)	(47.035)	-14,1%
Receitas financeiras	16.147	9.933	62,6%	16.147	9.933	62,6%
Variação cambial, líquida	477	(1.120)	142,6%	477	(1.120)	142,6%
LUCRO ANTES DO IR E CS	(22.196)	(118.507)	81,3%	(20.806)	(118.366)	82,4%
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	-	-	100,0%	-	-	0,0%
Correntes	20.623	-	100,0%	20.623	-	100,0%
Diferidos	3.336	7.477	-55,4%	3.336	7.477	-55,4%
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	1.763	(111.030)	101,6%	3.153	(110.889)	102,8%
ATRIBUÍVEL A	-	-	-	-	-	-
Proprietários da controladora	3.358	(109.575)	103,1%	4.748	(109.434)	104,3%
Participações não controladoras	(1.595)	(1.455)	-9,6%	(1.595)	(1.455)	-9,6%

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



Relatório da Administração

2021

FLUXO DE CAIXA

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA	2021	2020	Var. (%)
ATIVIDADES OPERACIONAIS			
EBITDA	109.743	29.250	275%
<u>Variação nos ativos e passivos operacionais:</u>			
Contas a Receber	(318)	51.160	-101%
Estoques	9.904	20.826	-52%
Fornecedores	1.903	(5.597)	134%
Contas a Pagar	(14.004)	7.535	-286%
Obrigações e direitos tributários	(6.323)	12.417	-151%
Var. outros ativos e passivos	(45.441)	(39.289)	-16%
(=) Fluxo de Caixa Operacional	55.464	76.302	-27%
ATIVIDADES DE INVESTIMENTO E CUSTO DA ESTRUTURA DE CAPITAL			
<u>Atividades de Investimentos</u>			
Adições do ativo imobilizado	(5.538)	(6.674)	17%
Adições do ativo intangível	(17.569)	(18.791)	7%
Participação em controladas e coligadas	(8.843)	(1.049)	-743%
<u>Custo da estrutura de capital</u>			
Custo Financeiro	(46.751)	(50.595)	8%
(=) Fluxo de Caixa de investimentos e custo de capital	(78.701)	(77.109)	-2%
(=) Geração de caixa do negócio	(23.237)	(807)	-2779%
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO			
Pagamento de empréstimos	(101.059)	(99.594)	-1%
Juros pagos	(1.063)	(11.747)	-91%
Captação e atualização de empréstimos	118.295	108.213	9%
(=) Fluxo de Caixa de Financiamentos	16.173	(3.128)	617%
(=) Aumento ou Diminuição de Caixa	(7.064)	(3.935)	-80%
Saldo inicial	17.475	21.410	-18%
Saldo final	10.411	17.475	-40%

Ressaltamos que ao longo do ano de 2020, como uma das medidas de preservação de caixa, negociamos com sucesso com nossos Fornecedores, Prestadores de Serviços e Administradoras de Shopping descontos e alongamentos nos prazos de pagamento, tendo uma parte deles sido pagos ao longo de 2021, fato que contribuiu para um maior consumo de caixa operacional em 2021, na comparação com 2020.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



Relatório da Administração

2021

Relações com Investidores

Nelson Alvarenga Filho
CEO

Juliana Regina Guerra
Diretora Financeira e de RI

Ruy Silva de Oliveira
Diretor de Controladoria

Tel.: (11) 2186-9000

Email: ri@inbrands.com.br

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

(Em milhares de reais)

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Inbrands S.A. (“Companhia” ou “Controladora”) é uma sociedade anônima de capital aberto, registrada na Comissão de Valores Mobiliários - (“CVM”), sem ações negociadas no mercado de capital, cujo objetivo principal é o comércio varejista e atacadista de artigos de vestuários e acessórios, podendo ainda participar como sócia ou acionista em outras companhias. As controladas e controlada em conjunto estão descritas na Nota Explicativa nº 2.4.

A Companhia possui sede na cidade de São Paulo, no estado de São Paulo, na Avenida Maria Coelho de Aguiar, 215, 2º andar bloco C, tendo como principais acionistas o Fundo de Investimento em Participações Amazon (“FIP AMAZON”), administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda. e gerido pela BRL Trust Investimentos Ltda. e o Fundo de Investimento em Participações - PCP (“PCP”), administrado pelo BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM e gerido pela Vinci Capital Gestora de Recursos Ltda. (“Vinci Partners”).

Continuidade Operacional

A Administração avalia se quaisquer condições ou eventos ocorreram que poderiam levantar dúvidas substanciais sobre a capacidade da Companhia de continuar em operação por um ano a partir da data em que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas estão disponíveis para serem publicadas. A capacidade da Companhia de continuar em operação depende de sua capacidade de gerar fluxo de caixa suficiente de operações e tem, em 31 de dezembro de 2021, capital circulante líquido negativo na controladora de R\$107.402 e no consolidado de R\$34.625.

Para fazer frente a este cenário, a Companhia buscou renegociações, desde abril de 2020, quando do início da pandemia, e obteve sucesso nos acordos com seus parceiros financeiros. Ainda, a Companhia continua adotando uma série de medidas visando eficiência operacional, crescimento e continuidade entre as quais citamos as principais; (i) renegociação em andamento para reestruturação da sua principal dívida financeira, as debêntures. Tais renegociações iniciaram em abril de 2020 e se estendem até o momento; (ii) renegociação de prazos com fornecedores visando alongamento de capital de giro; (iii) reavaliação contínua de sua estrutura de despesas fixas visando ganhos de produtividade; (iv) revisão dos atuais contratos de locação; (v) Expansão através dos canais digitais, tendo finalizado a implantação das funcionalidades *Omnichannel*.

Além das debêntures, a Companhia pretende buscar postergar ou refinarar dívidas residuais com vencimentos em 2022 e continuará discutindo com os bancos parceiros a obtenção de novas linhas de crédito quando necessário para dar suporte à operação.

Embora a Administração acredite no êxito em relação ao desfecho das negociações com os debenturistas, as quais encontram-se em estágio avançado, conforme detalhamentos nas notas explicativas nº 17 e nº 29, a Companhia reconhece que não depende única e exclusivamente de suas ações para o total êxito destas renegociações. Estas questões levantam dúvidas substanciais sobre a capacidade da Companhia de continuar em funcionamento dentro de um ano após a data em que essas demonstrações financeiras consolidadas foram emitidas. As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram preparadas com base na continuidade operacional e não refletem quaisquer ajustes que possam resultar se a Companhia não for capaz de continuar em continuidade operacional.

2. BASE DE ELABORAÇÃO E APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

2.1 DECLARAÇÃO DE CONFORMIDADE

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BRGAAP), que compreendem as disposições da legislação societária brasileira previstas na Lei 6.404/76 com alterações da Lei nº 11.638/07 e Lei nº 11.941/09, e os pronunciamentos contábeis, orientações e as interpretações técnicas emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”) e aprovados pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”), e as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (“IFRS”) emitidos pelo “Internacional Accounting Standards Board (IASB)”.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

(Em milhares de reais)

A Administração declara que todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, estão sendo evidenciadas e correspondem as utilizadas pela Administração na sua gestão, conforme aplicação da orientação técnica OCPC 7 - Evidenciação na Divulgação dos Relatórios Contábil-Financeiros de Propósito Geral.

2.2 BASE DE MENSURAÇÃO

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram elaboradas com base no custo histórico, exceto por determinados instrumentos financeiros mensurados pelos seus valores justos, conforme descrito nas práticas contábeis (Nota Explicativa nº 19). O custo histórico geralmente é baseado no valor justo das contraprestações pagas em troca de ativos.

2.3 AUTORIZAÇÃO PARA EMISSÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Em Reunião do Conselho de Administração realizada em 05 de abril de 2022 foi autorizada a conclusão e divulgação das presentes demonstrações financeiras individuais e consolidadas, da Companhia, as quais contemplam os eventos subsequentes ocorridos após 31 de dezembro de 2021 até a data de autorização para conclusão destas demonstrações financeiras.

2.4 BASE DE CONSOLIDAÇÃO

As demonstrações financeiras consolidadas incluem as demonstrações financeiras da Companhia e de suas controladas e controlada em conjunto. O controle é obtido quando a Companhia tem o poder de controlar as políticas financeiras e operacionais de uma entidade para auferir benefícios de suas atividades.

As demonstrações financeiras das controladas e da controlada em conjunto são ajustadas, quando aplicável, para adequar suas políticas contábeis àquelas estabelecidas pela Companhia.

As empresas que compõem as demonstrações financeiras consolidadas são representadas pela Companhia e por suas controladas, controlada em conjunto e coligada, com as seguintes participações societárias:

	Participação societária - %			
	31/12/2021		31/12/2020	
	Direta	Indireta	Direta	Indireta
Inbrands Indústria	100	-	100	-
Luminosidade	75	-	75	-
Tommy Hilfiger (*)	50	-	50	-
IMM Fashion	-	37	-	37

(*) Controlada em conjunto é classificada como "joint venture" sendo reconhecida pelo método de equivalência patrimonial de acordo com o pronunciamento técnico CPC 19 (R2)/IFRS 11.

2.5 MOEDA FUNCIONAL E MOEDA DE APRESENTAÇÃO

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas são apresentadas em Real (R\$), que é a moeda funcional da Companhia, representando o principal ambiente econômico no qual as empresas atuam. Todas as informações financeiras apresentadas em Real foram arredondadas para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

2.6 TRANSAÇÃO EM MOEDA ESTRANGEIRA

As transações em moeda estrangeira são convertidas para a moeda funcional da Companhia utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações. Os saldos das contas de balanço são convertidos pela taxa de câmbio vigente na data de encerramento de cada período de relatório. Os ganhos e as perdas de variação cambial resultante da liquidação dessas transações e da conversão de ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira são reconhecidos no resultado do período.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

(Em milhares de reais)

2.7 SEGREGAÇÃO ENTRE CIRCULANTE E NÃO CIRCULANTE

Com exceção dos impostos diferidos, a Companhia efetuou a segregação de itens patrimoniais entre circulante, quando se espera que sejam realizados em até 12 meses após a data das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, e não circulante, quando se espera que sejam realizados após esses 12 meses.

2.8 DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO

Essa demonstração tem por finalidade evidenciar a riqueza criada pela Companhia e sua distribuição durante determinado exercício e é apresentada conforme requerido pela legislação societária brasileira, como parte de suas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, e como informação suplementar às demonstrações financeiras individuais e consolidadas, pois não é uma demonstração requerida pelo IFRS.

Esta demonstração foi preparada com base em informações obtidas dos registros contábeis que servem de base de preparação das demonstrações financeiras, registros complementares, e segundo as disposições contidas no pronunciamento técnico CPC 09 – Demonstração do Valor Adicionado

2.9 SAZONALIDADE DAS TRANSAÇÕES DA COMPANHIA

Considerando o setor que a Companhia e empresas controladas estão inseridas, a natureza de suas transações é altamente impactada pela sazonalidade. Essa sazonalidade atinge níveis mais elevados nos lançamentos de coleções, e datas comemorativas, sendo que os maiores faturamentos antecedem os meses de maio, agosto e novembro, apresentando maior nível sazonal no último trimestre impactado especialmente pelo Natal. Os principais saldos afetados são receitas com vendas, contas a receber, impostos sobre vendas, custos, estoques e fornecedores.

2.10 POLÍTICAS CONTÁBEIS

As principais políticas contábeis utilizadas na preparação das Demonstrações Financeiras individuais e consolidadas estão apresentadas em notas explicativas da respectiva rubrica. Foram aplicadas de modo consistente para todos os exercícios apresentados nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia e de suas controladas e controlada em conjunto.

2.11 REAPRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES DO VALOR ADICIONADO

A Administração identificou ajuste que afeta as demonstrações do valor adicionado em 31 de dezembro de 2020. O ajuste refere-se a inclusão dos tributos incluídos no momento das compras, à luz do CPC 09, na linha de custo das mercadorias vendidas (para fins da demonstração do valor adicionado). Consequentemente, a Companhia está reapresentando as referidas demonstrações do valor adicionado, individuais e consolidadas compreendendo 31 de dezembro de 2020, de acordo com o previsto no CPC 23 – Políticas Contábeis, Mudanças nas Estimativas Contábeis e Correção de Erros.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas (Em milhares de reais)

Os quadros a seguir demonstram os ajustes e reclassificações decorrentes de mudança de prática contábil e correção de erro:

	Controladora			Consolidado		
	31/12/20	Ajustes e reclassificação	31/12/20 (reapresentado)	31/12/20	Ajustes e reclassificação	31/12/20 (reapresentado)
Geração do valor adicionado						
Venda de mercadorias e serviços	369.855	-	369.855	370.083	-	370.083
Provisão para créditos de liquidação duvidosa, líquida de reversões	(8.325)	-	(8.325)	(8.397)	-	(8.397)
	361.530	-	361.530	361.686	-	361.686
Insumos adquiridos de terceiros						
Custo das mercadorias vendidas	(132.486)	(43.871)	(176.357)	(93.245)	(30.877)	(124.122)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(15.802)	-	(15.802)	(34.689)	-	(34.689)
Insumos de publicidade e fundos de promoção e outros relacionados à venda	(40.416)	-	(40.416)	(44.891)	-	(44.891)
Valor adicionado bruto gerado	172.826	(43.871)	128.955	188.861	(30.877)	157.984
Retenções						
Depreciações e amortizações	(97.127)	-	(97.127)	(97.162)	-	(97.162)
Valor adicionado líquido gerado	75.699	(43.871)	31.828	91.699	(30.877)	60.822
Valor adicionado recebido em transferência						
Equivalência patrimonial	(5.958)		(5.958)	1.049	-	1.049
Receitas financeiras	9.483		9.483	9.933	-	9.933
	3.525		3.525	10.982	-	10.982
Valor adicionado total a distribuir	79.224	(43.871)	35.353	102.681	(30.877)	71.804
Distribuição do valor adicionado						
Pessoal:						
Remuneração direta	(37.118)	-	(37.118)	(55.003)	-	(55.003)
Benefícios	(7.978)	-	(7.978)	(11.454)	-	(11.454)
FGTS	(5.502)	-	(5.502)	(7.470)	-	(7.470)
Impostos, taxas e contribuições:						
Federais	(32.559)	16.313	(16.246)	(46.585)	11.481	(35.104)
Estaduais	(49.991)	27.558	(22.433)	(30.822)	19.396	(11.426)
Municipais	(1.479)	-	(1.479)	(1.552)	-	(1.552)
Remuneração de capitais de terceiros:						
Juros	(50.614)	-	(50.614)	(57.091)	-	(57.091)
Aluguéis variáveis	(3.558)	-	(3.558)	(3.734)	-	(3.734)
Acionistas – (Lucro) prejuízo	109.575	-	109.575	109.575	-	109.575
Participação dos acionistas não controladores	-	-	-	1.455	-	1.455
	(79.224)	43.871	(35.353)	(102.681)	30.877	(71.804)

2.12 JULGAMENTOS E ESTIMATIVAS CONTÁBEIS

A Companhia avaliou as estimativas contábeis à luz do o ofício-circular CVM-SNC/SEP nº 01/2022, observando as normas contábeis aplicáveis e o ofício circular CVM-SNC/SEP nº 01/2021 de 29 de janeiro de 2021 e CVM-SNC/SEP nº 02/2020, publicado em 10 de março de 2020. Nesse sentido a Companhia utilizou como premissa as projeções de desempenho da operação e avaliou os impactos contábeis, além de atualizar as análises sobre a continuidade operacional da Companhia, cujas ações estão acima na nota explicativa 1.

As estimativas mais relevantes análises realizadas e conclusões da Companhia estão abaixo relacionadas e descritas nas respectivas notas explicativas: (i) Teste anual de *impairment* de ativos de vida útil indefinida; (ii) Perdas de crédito esperadas do contas a receber; (iii) realização de impostos diferidos; (iv) atualização de plano para a realização de impostos a recuperar.

3. NORMAS E INTERPRETAÇÕES VIGENTES

Emenda IFRS 16 e Deliberação CVM 859/2020:

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas (Em milhares de reais)

Em maio de 2020, o IASB emitiu a norma Concessões de Aluguel Relacionadas à Covid19 (Alterações à IFRS 16) que estabelece medidas práticas para arrendatários na contabilização de concessões de aluguel ocorridas como resultado direto da COVID19, ao introduzir um expediente prático para a IFRS 16. O expediente prático permite que o arrendatário opte por não avaliar se a concessão de aluguel relacionada à COVID-19 é uma modificação de arrendamento. O arrendatário que faz sua opção deverá contabilizar qualquer mudança nos pagamentos de arrendamento resultante da concessão de aluguel relacionada à COVID-19 aplicando a IFRS 16 como se a mudança não fosse uma modificação de arrendamento.

A Companhia optou pelo expediente prático e reconheceu em 31 de dezembro de 2021 R\$ 15.319 (R\$ 21.832 em dezembro de 2020) como descontos obtidos pontualmente no pagamento dos aluguéis enquadrados como arrendamento mercantil, devido ao cenário de pandemia, conforme destacado na Nota Explicativa nº 14.

Normas e interpretações novas e revisadas ainda não vigentes

Na data de autorização destas demonstrações financeiras, a Companhia e suas controladas não adotaram as novas normas e revisadas a seguir, as quais já estão emitidas e ainda não vigentes:

Pronunciamento	Vigência	Descrição
IFRS 10 - Demonstrações Consolidadas e IAS 28 (alterações)	01/01/2023	Venda ou Contribuição de Ativos entre um Investidor e sua Coligada ou Joint Venture
Alterações à IAS 1	01/01/2023	Classificação de Passivos como Circulantes ou Não Circulantes
Alterações à IAS 16	01/01/2022	Imobilizado—Recursos Antes do Uso Pretendido
Alterações à IAS 37	01/01/2022	Contratos Onerosos – Custo de Cumprimento do Contrato
Ciclo 2018-2020 de melhorias às normas IFRS	01/01/2022	Alterações à IFRS 1 - Adoção Inicial das Normas Internacionais de Contabilidade, IFRS 9 – Instrumentos Financeiros, IFRS 16 - Arrendamentos, e IAS 41 - Agricultura

A Administração da Companhia não espera impactos significativos decorrentes da aplicação dessas novas normas.

4. GERENCIAMENTO DE RISCOS

Durante o curso normal das operações, a Companhia fica exposta a vários tipos de riscos:

- Risco financeiro;
- Risco taxa de juros;
- Risco taxa de câmbio;
- Risco de crédito; e
- Risco de liquidez.

A Companhia monitora os riscos a qual está exposta através de diretrizes definidas pela Administração com objetivo de monitorar e mitigar os principais fatores de risco para Companhia.

a. RISCO FINANCEIRO

As atividades da Companhia e de suas controladas estão expostas a alguns riscos financeiros, tais como risco de mercado (juros e câmbio), risco de crédito e risco de liquidez.

A gestão de risco é realizada pela Administração da Companhia segundo as políticas aprovadas pela Diretoria. A área de Tesouraria da Companhia identifica, avalia e protege contra eventuais riscos financeiros em cooperação com as unidades operacionais da Companhia.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas (Em milhares de reais)

b. RISCO TAXA DE JUROS

A Companhia e suas controladas estão expostas a riscos normais de mercado em decorrência de mudanças nas taxas de juros sobre os empréstimos tomados.

Análise de sensibilidade da taxa de juros

Análise de sensibilidade suplementar sobre instrumentos financeiros (taxa de juros) apurada no exercício considerando os seguintes cenários:

- Cenário I: apreciação de 50% da taxa de juros;
- Cenário II: apreciação de 25% da taxa de juros;
- Cenário III: depreciação de 25% da taxa de juros;
- Cenário IV: depreciação de 50% da taxa de juros.

31 de dezembro de 2021	Taxa de juros base – CDI Cetip (*)	Risco	Receita (Despesa) financeira			
			Cenário I	Cenário II	Cenário III	Cenário IV
			Alta 50%	Alta 25%	Baixa 25%	Baixa 50%
Aplicações financeiras sujeitas à variação do CDI	CDI – 4,42 %	Alta / Baixa do CDI	139	115	69	46
Empréstimos para capital de giro sujeitos à variação do CDI	CDI – 4,42 %	Alta / Baixa do CDI	(335)	(279)	(167)	(111)
Debêntures	CDI – 4,42%	Alta / Baixa do CDI	(8.201)	(6.834)	(4.100)	(2.733)

(*) Taxas de juros do CDI extraídas do site da B3, considerando a taxa acumulada dos últimos 12 meses.

c. RISCO TAXA DE CÂMBIO

As receitas da Companhia e de suas controladas são em reais; o risco cambial decorre de eventuais operações comerciais, geradas, principalmente, pela importação de mercadorias em dólar norte-americano (US\$). Para minimizar sua exposição cambial e de suas controladas e controlada em conjunto, a Companhia faz o acompanhamento diário de sua condição.

Uma vez definida uma importação relevante, são tomados por base o nível de preço de moeda que viabiliza a comercialização das mercadorias no mercado local dentro dos padrões de margem de lucros esperados e os prazos de entrega prováveis; a partir desse fato, define-se o preço de exercício e o vencimento que nortearão a contratação das opções de compra de dólar norte-americano. Em 31 de dezembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020 a Companhia não possuía operações com derivativos, bem como não possuía operações cambiais significativas negociadas diretamente.

d. RISCO DE CRÉDITO

As operações da Companhia e de suas controladas compreendem o comércio varejista de artigos de vestuário e acessórios. As vendas são suportadas legalmente por pedidos de compra, contratos e outros instrumentos legais que venham a ser necessários. A Companhia adota procedimentos específicos de seletividade e análise da carteira de clientes, visando prevenir perdas por inadimplência. A atual política da Companhia sobre perda esperada está divulgada na Nota Explicativa 6.a.

e. RISCO DE LIQUIDEZ

A Administração monitora as previsões contínuas das exigências de liquidez da Companhia para assegurar que se tenha caixa suficiente para atender às necessidades operacionais.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

(Em milhares de reais)

Em virtude da dinâmica de seus negócios, a Companhia e suas controladas mantêm flexibilidade na captação de recursos, mediante a manutenção de linhas de crédito bancárias, com algumas instituições. A tabela a seguir demonstra em detalhes o vencimento dos passivos financeiros contratados:

Operação	Consolidado				Total
	Até 1 ano	De 1 a 2 anos	De 2 a 5 anos	Acima de 5 anos	
Fornecedores	23.086	-	-	-	23.086
Obrigações decorrente de compra de mercadoria e serviços (nota 15)	5.497	-	-	-	5.497
Contas a pagar:					
Aquisição da Luminosidade	966	-	-	-	966
Obras Shopping	702	-	-	-	702
Obrigações com ocupação	11.126	-	-	-	11.126
Serviços contratados a pagar	5.480	-	-	-	5.480
Parcelamento de tributos (Nota 18)	36.305	27.555	42.245	5.877	111.982
Empréstimos bancários e debentures	211.979	111.483	303.422	-	626.884
Passivo de arrendamento	57.628	41.748	50.086	2.008	151.470
Total	352.769	180.786	395.753	7.885	937.193

f. GESTÃO DE CAPITAL

Os objetivos da Companhia durante o processo de Administração do seu capital é garantir a capacidade de continuidade das suas operações, visando oferecer retorno aos acionistas, bem como manter uma estrutura de capital ideal para diminuir esses custos.

Para manter boas práticas na gestão da estrutura de capital, a Companhia, quando aprovado pelos acionistas controladores, pode rever sua política de distribuição de dividendos (ou juros sobre capital).

A Companhia monitora seu grau de alavancagem financeira para analisar a performance do seu capital. Esse índice é obtido mediante a divisão entre a dívida líquida pelo capital total. Considera-se como dívida líquida, para fins desta análise, o saldo total de empréstimos e financiamentos, subtraídas do montante de caixa e equivalente de caixa. O capital total é representado pela soma do patrimônio líquido, conforme apresentado no balanço patrimonial, com a dívida líquida.

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Dívida líquida				
Caixa e equivalentes de caixa	10.379	17.378	10.411	17.475
Empréstimos e financiamentos	(545.730)	(529.557)	(545.730)	(529.557)
	(535.351)	(512.179)	(535.319)	(512.082)
Capital total				
Patrimônio líquido	301.715	299.045	287.549	286.474
Alavancagem financeira	(1,77)	(1,71)	(1,86)	(1,79)

5. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS

a. POLÍTICA CONTÁBIL

Compreendem os saldos de caixa, depósitos bancários à vista e aplicações financeiras considerados de liquidez imediata ou conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor, os quais são registrados pelos valores de custo mais juros auferidos até a data de encerramento de cada período de relatório, que não excedem o seu valor de mercado ou de realização

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas (Em milhares de reais)

b. COMPOSIÇÃO

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Caixa	626	459	626	459
Bancos conta movimento	1.189	788	1.214	868
Aplicações financeiras (*)	8.564	16.131	8.571	16.148
	10.379	17.378	10.411	17.475

(*) As aplicações financeiras efetuadas pela Companhia são indexadas em CDI, possuem mercado de liquidez imediata e/ou prazo de vencimento inferior ou igual a 90 dias, com insignificante risco de alteração de valor em caso de resgate antecipado, foram remuneradas por taxas de 101% a 103% do CDI (de 101% a 103% em 31 de dezembro de 2020).

6. CONTAS A RECEBER

a. POLÍTICA CONTÁBIL

As contas a receber são registradas e mantidas nos balanços pelo valor nominal dos títulos e de cartões representativos desses créditos. As contas a receber de títulos a receber de clientes franqueados e multimarcas são monitoradas individualmente, sendo as perdas estimadas são calculadas com base na experiência real da perda de crédito histórica da Companhia, utilizando o percentual de inadimplência após o vencimento. Para as operações que envolvem as Administradoras de cartão de crédito, os valores são mensurados a valor justo por meio de outros resultados abrangentes.

As contas a receber de clientes são ajustadas a valor presente quando apresentarem vencimentos de longo prazo, ou, no curto prazo, possuírem efeitos materiais sobre as demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

b. COMPOSIÇÃO

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Títulos e faturas a receber	97.230	111.648	98.033	112.346
Cartões de crédito	49.785	32.972	49.785	32.972
Cheques a receber	2.549	2.652	2.549	2.652
Provisão para devolução de vendas	(146)	(429)	(146)	(429)
	149.418	146.843	150.221	147.541
Provisão para créditos de liquidação duvidosa:				
Títulos e faturas a receber	(56.291)	(56.752)	(57.028)	(57.454)
Cheques devolvidos	(2.549)	(2.652)	(2.549)	(2.652)
	(58.840)	(59.404)	(59.577)	(60.106)
	90.578	87.439	90.644	87.435

O prazo médio de recebimento na venda de produtos no atacado ("títulos e faturas a receber") é de 175 dias em 31 de dezembro de 2021 (294 dias em 31 de dezembro de 2020) e no varejo ("cartões de crédito") é de 62 dias em 31 de dezembro de 2021 (58 dias em 31 de dezembro de 2020).

A Companhia vende os recebíveis de cartões de crédito para administradoras de cartões para obtenção de capital de giro, sem qualquer direito de regresso ou obrigação relacionada tendo, portanto, desreconhecendo tais recebíveis nas demonstrações financeiras.

a. PERDAS ESTIMADAS EM CRÉDITO

i. POLÍTICA CONTÁBIL

A perda estimada em crédito é constituída com base na análise periódica da carteira de clientes, em montante considerado suficiente para a Companhia, para fazer frente a eventuais perdas na realização dos créditos, para tanto a Companhia adota a política interna baseada nos históricos de realização da carteira de clientes. A metodologia avalia as estimativas de perdas das carteiras, atendendo os conceitos da norma IFRS 09 / CPC 48.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas (Em milhares de reais)

Nossa política define que as contas a receber de clientes franqueados e multimarcas são monitoradas individualmente. Para clientes franqueados com títulos vencidos há mais de 365 dias, a Companhia constitui provisão de 50%, e para títulos vencidos há mais de 540 dias, a Companhia constitui provisão de 100%. Para clientes multimarcas com títulos vencidos há mais de 180 dias, a Companhia efetua provisão de 50% e para títulos vencidos há mais de 360 dias, a Companhia constitui 100% de provisão. No caso de clientes que celebraram acordo de confissão de dívida, uma provisão de 100% é constituída para os títulos vencidos há mais de 720 dias, excluindo-se os clientes que possuem acordos de recebimento e se encontram adimplentes. Para as demais faixas de vencidos e a vencer não mencionado anteriormente a Companhia aplica um percentual com base no histórico de recebimento dos últimos 12 meses.

ii. IDADE DA CARTEIRA DE CLIENTES

A Companhia constituiu provisão para créditos de liquidação duvidosa com base na análise de risco da totalidade da carteira de clientes e na probabilidade de recebimento e considerou satisfatória para cobertura de eventuais perdas.

A exposição máxima ao risco de crédito na data de encerramento de cada período é o valor contábil de cada faixa de idade de vencimento dos títulos e das faturas a receber conforme demonstrado a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
A vencer:	36.953	52.342	36.983	52.345
Vencidos:				
Até 30 dias	1.427	1.534	1.433	1.500
De 31 a 60 dias	439	358	452	362
De 61 a 90 dias	273	370	276	371
De 91 a 180 dias	835	706	835	709
De 181 a 360 dias	1.383	2.590	1.408	2.635
A mais de 360 dias	55.920	53.748	56.645	54.424
Total vencidos	60.277	59.306	61.049	60.001
Total	97.230	111.648	98.032	112.346

b. MOVIMENTAÇÃO DAS PERDAS ESTIMADAS EM CRÉDITO

A movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa é como segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Saldo no início do período	(59.404)	(51.079)	(60.106)	(51.709)
(Provisão) /Reversão no período	564	(8.325)	529	(8.397)
Saldo no fim do período	(58.840)	(59.404)	(59.577)	(60.106)

7. ESTOQUES

a. POLÍTICA CONTÁBIL

Registrados pelo custo de aquisição ou produção de cada coleção, valorizados ao custo médio, quando aplicável deduzidos de provisão para ajustá-los ao valor líquido de realização, quando este for inferior, ou para perdas de itens excessivos ou não realizáveis, mediante análises periódicas conduzidas pela Administração.

Nossa política determina que peças de terceira qualidade são aquelas com defeitos grosseiros do qual não existe a possibilidade de venda ou uso, para estas a Administração considera as seguintes tratativas:

- Elaboração de provisão para perdas com obsolescência e quebras; ou
- Descarte de peça, sendo o valor apurado da baixa registrado no resultado.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

(Em milhares de reais)

b. COMPOSIÇÃO

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Produtos acabados e mercadorias para revenda	108.209	127.287	79.253	97.314
Importação em andamento	2.751	4.968	3.184	5.869
Matéria-prima	-	-	45.495	39.417
Estoque em poder de terceiros	9.990	9.571	21.152	16.841
Provisão para perda de estoque	(332)	(514)	(597)	(1.050)
	120.618	141.312	148.487	158.391

O lucro não realizado decorrente das operações de compra de produtos acabados da controlada Inbrands Indústria é eliminado na equivalência da controladora no momento da consolidação. Em 31 de dezembro de 2021, o valor do lucro não realizado nos estoques da Companhia, líquido dos impostos, era de R\$29.023 (R\$30.093 em 31 de dezembro de 2020).

i. PERDAS ESTIMADAS

A movimentação da estimativa para perdas em estoque está demonstrada no quadro abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Saldo no início do exercício	(514)	(83)	(1.050)	(83)
(Provisão) / Reversão no período	182	(431)	453	(967)
Saldo no fim do exercício	(332)	(514)	(597)	(1.050)

8. IMPOSTOS A RECUPERAR

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS)	81.380	76.181	90.211	83.288
Imposto de Renda Pessoa Jurídica (IRPJ)	-	-	-	-
Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL)	-	-	-	-
Imposto de Renda Retido na Fonte (IRRF)	315	241	315	241
Programa de Integração Social – PIS (**)	21.796	21.029	21.796	22.785
Contrib. para o Financiamento da Seguridade Social -COFINS (**)	70.033	78.647	79.414	91.257
IRPJ/CSLL recolhido a maior (***)	9.493	-	26.807	-
Outros	484	496	1.071	1.025
	183.501	176.594	219.614	198.596
Ativo circulante	41.098	31.583	60.058	53.585
Ativo não circulante (*)	142.403	145.011	159.556	145.011
	183.501	176.594	219.614	198.596

(*) A Companhia reclassificou parte do saldo de ICMS e PIS/COFINS a recuperar para o ativo não circulante, pois a Administração possui expectativa que o cumprimento do seu plano de recuperabilidade se dará a longo prazo.

(**) No segundo semestre de 2019, a Companhia e a controlada Inbrands Indústria de Roupas S.A. obtiveram decisão definitiva favorável transitada em julgado em ação judicial, ajuizada em 2013, que discutia o direito à exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS a partir de novembro de 2008, inclusive. O valor total foi de R\$ 113.740 na controladora e R\$ 138.748 no consolidado, Parte do crédito apurado já foi utilizado para a compensação na tributação da receita financeira proveniente desse crédito, além disso a Companhia pretende compensar os créditos de PIS e COFINS registrados em um período até 60 meses.

O Supremo Tribunal Federal (STF) reconheceu, no dia 13 de maio de 2021, a inconstitucionalidade da inclusão do ICMS nas bases de cálculo do PIS e da COFINS, bem como definiu a modulação para fins de apuração de crédito fiscal. Tais definições, não trazem impactos daquilo que já foi reconhecido pela Companhia.

(***) Em 11 de setembro de 2020 a controlada Inbrands Indústria obteve decisão favorável em Tribunal Regional Federal de ação judicial, que discutia o direito à exclusão da base de cálculo do IRPJ e da CSLL de créditos presumidos do ICMS do programa "RIO TEXTIL", caracterizados como subvenção, a partir de 2013, mas o valor em discussão não poderia ser estimado com a devida precisão, devido a fase de execução da sentença. Em fevereiro de 2021 a Procuradoria da Fazenda Nacional apresentou manifestação em face da execução de sentença, através da qual informa que não irá apresentar impugnação em relação à restituição dos valores pagos em definitivo pela Inbrands Indústria S/A. a título de IRPJ e da CSLL, no montante de R\$ 14.493, dos quais R\$ 9.959 de principal registrados na rubrica Imposto de renda e contribuição social corrente (resultado) e R\$ 4.534 de atualização monetária registrados na rubrica Outras Receitas Financeiras (resultado). O processo está na fase da

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas (Em milhares de reais)

execução de sentença, tendo saldos de IRPJ e CSLL utilizados na compensação de parcelamentos fiscais em anos anteriores, em análise da Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional, para seguir com a completa expedição de precatório em nome da Inbrands Indústria S/A. Considerando a expectativa de finalização da fase executória e realização deste saldo a longo prazo, todo o saldo de IRPJ e CSLL pago a maior e que já foi legitimado de direito da Inbrands, foi registrado no ativo não circulante. A Nota Explicativa nº 29 detalha os desdobramentos ocorridos em período subsequente à 31 de dezembro de 2021.

Em setembro de 2021, o Supremo Tribunal Federal (STF) decidiu, na sistemática de repercussão geral, pela inconstitucionalidade da cobrança de IRPJ e CSLL sobre valores relativos à juros Selic decorrentes de indêbitos tributários. A Companhia possui mandado de segurança, com data anterior a do julgamento do STF, no qual tem como objeto justamente o reconhecimento da ilegitimidade da incidência de IRPJ e CSLL e da PIS/COFINS sobre a Selic em créditos fiscais. Em razão da decisão do STF, a Companhia realizou a exclusão permanente de tais valores de sua base de cálculo, avaliando que é mais provável que não que o tema seja aceito pelas autoridades, nos termos da ICPC 22 – Incertezas sobre o Tratamento sobre o Lucro (equivalente à IFRIC 23). Com efeito, a Companhia registrou em setembro de 2021 R\$ 8.954 na controladora e R\$ 11.265 no consolidado de crédito de IRPJ e CSLL, registrados na rubrica Imposto de renda e contribuição social corrente (resultado). A Companhia espera realizar tais créditos após o pedido de habilitação do crédito para possibilitar a compensação com outros tributos federais. Tais montantes estão classificados no ativo não circulante.

9. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL DIFERIDOS

a. POLÍTICA CONTÁBIL

A despesa com Imposto de Renda Pessoa Jurídica (“IRPJ”) e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (“CSLL”) representa a soma dos impostos correntes e diferidos.

O IRPJ e a CSLL ativos diferidos são calculados com base em estudo sobre a expectativa de realização do lucro tributável futuro e deduzido de todas as diferenças temporárias, anualmente revisado e aprovado pela Administração. As projeções dos resultados futuros consideram as principais variáveis de desempenho da economia brasileira, o volume e o preço das vendas e as alíquotas dos tributos.

As estimativas e premissas contábeis são continuamente avaliadas e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros consideradas razoáveis para as circunstâncias. Tais estimativas e premissas podem diferir dos resultados efetivos.

i. Impostos correntes

A provisão para IRPJ e CSLL da Companhia e de suas controladas e controlada em conjunto está baseada no lucro tributável do exercício. O lucro tributável difere do lucro apresentado na demonstração do resultado, porque exclui receitas ou despesas tributáveis ou dedutíveis em outros exercícios, além de excluir itens não tributáveis ou não dedutíveis de forma permanente. A provisão é calculada individualmente por empresa com base nas alíquotas vigentes no fim do exercício. Na Companhia e em suas controladas e controlada em conjunto, a provisão para IRPJ foi constituída à alíquota de 15%, acrescida do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente a R\$240. A provisão para CSLL foi constituída à alíquota de 9% sobre o lucro tributável.

ii. Impostos diferidos

O IRPJ e a CSLL diferidos (“impostos diferidos”) são reconhecidos sobre as diferenças temporárias no fim de cada exercício entre os saldos de ativos e passivos reconhecidos nas demonstrações financeiras e as bases fiscais correspondentes usadas na apuração do lucro tributável e sobre o saldo de prejuízos fiscais e base negativa, quando aplicável.

A recuperação do saldo dos impostos diferidos ativos é revisada no fim de cada exercício e, quando não for mais provável que lucros tributáveis futuros estarão disponíveis para permitir a recuperação de todo o ativo, ou parte dele, o saldo do ativo é ajustado pelo montante que se espera que seja recuperado.

As apresentações dos valores de Impostos Diferidos Ativos e Passivos são efetuadas pelo valor líquido, por entidade legal, sempre que aplicável.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas (Em milhares de reais)

b. COMPOSIÇÃO IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL DIFERIDOS ATIVOS (PASSIVOS)

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
I.R. e C.S. diferidos sobre:				
Marcas adquiridas em combinações de negócios	(56.939)	(56.939)	(56.939)	(56.939)
Pontos comerciais adquiridos em combinações de negócios	(396)	(396)	(396)	(396)
Amortização fiscal do ágio sobre aquisição de sociedade (i)	(59.276)	(59.276)	(69.624)	(69.624)
Prejuízos fiscais e bases negativas	125.424	125.424	126.533	126.793
Diferenças temporárias	27.712	25.014	29.222	25.625
	36.525	33.827	28.796	25.459
Ativo não circulante	36.525	33.827	28.796	25.459
	36.525	33.827	28.796	25.459

(i) Refere-se à amortização fiscal dos créditos tributários decorrentes de ágio das empresas adquiridas CDM, ITW, VR Holding e o respectivo efeito do imposto de renda e da contribuição social, a qual ocorreu em 60 meses.

Foram constituídos imposto de renda e contribuição social diferidos, provenientes de prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social e diferenças temporárias da Companhia e das controladas, no limite do valor realizável com base nas projeções aprovadas pelo Conselho de Administração para os próximos períodos, cuja estimativa de realização está assim composta:

Consolidado	
Ano	Valor
2022	1.766
2023	3.671
2024	7.861
2025	10.171
2026	12.179
Após 2027	120.107
Total	155.755

Em 31 de dezembro de 2021, os saldos de prejuízos fiscais e base negativa de CSLL no consolidado, para os quais não foram reconhecidos o respectivo imposto de renda diferido, era R\$90.510 (R\$68.955 em 31 de dezembro de 2020), para os quais não há prazo-limite para utilização e está sendo controlado no Livro de Apuração do Lucro Real – LALUR.

c. ANÁLISE DA ALÍQUOTA EFETIVA DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Prejuízo antes do IRPJ e da CSLL	(8.294)	(116.681)	(22.196)	(118.507)
Alíquota nominal vigente	34%	34%	34%	34%
Expectativa do benefício (despesa) do IRPJ e da CSLL	2.820	39.672	7.546	40.291
Equivalência patrimonial	11.261	(2.025)	3.337	357
Adições permanentes líquidas de exclusões	2.160	(6.360)	9.203	(2.717)
IRPJ e CSLL diferidos sobre prejuízos fiscais não constituídos	(13.543)	(24.181)	(17.357)	(30.454)
IRPJ e CSLL Pago a maior em anos anteriores – (nota explicativa nº 7)	8.954	-	21.224	-
Parcela isenta do adicional de 10%	-	-	6	-
	11.652	7.106	23.959	7.477
IRPJ e da CSLL no resultado do período:				
Correntes	8.954	-	20.623	-
Diferidos	2.698	7.106	3.336	7.477
	11.652	7.106	23.959	7.477

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas (Em milhares de reais)

10. INVESTIMENTOS

a. POLÍTICA CONTÁBIL

I. Controladas

A Companhia possui investimentos em controladas avaliados pelo método de equivalência patrimonial. O lucro não realizado decorrente das operações de compra de produtos com a Inbrands Indústria é eliminado no cálculo de equivalência patrimonial e no momento de consolidação.

Uma controlada é uma empresa sobre a qual a Companhia possui controle, definido como o poder de governar suas políticas financeiras e operacionais, a fim de obter benefícios de suas atividades.

Nas demonstrações financeiras, as mudanças nas participações da Companhia em controladas que não resultem em perda do controle são registradas como transações de capital. Os saldos contábeis das participações da Companhia e de não controladores são ajustados para refletir mudanças nas respectivas participações nas controladas. A diferença entre o valor com base no qual as participações de não controladores são ajustadas e o valor justo das considerações pagas ou recebidas é registrada diretamente no patrimônio líquido e atribuída aos acionistas da Companhia.

ii. Negócio em conjunto ("joint venture")

Uma "joint venture" é um acordo contratual por meio do qual a Companhia e outras partes exercem uma atividade econômica sujeita a controle conjunto, situação em que as decisões sobre políticas financeiras e operacionais estratégicas relacionadas às atividades da "joint venture" requerem a aprovação de todas as partes que compartilham o controle. Por se tratar de uma "joint venture", a Companhia registra sua participação pelo método de equivalência patrimonial.

iii. Coligadas

Uma empresa coligada é aquela na qual a Companhia exerce influência significativa, mas sem exercer o controle. Os investimentos em empresas coligadas nas demonstrações financeiras consolidadas são reconhecidos pelo método de equivalência patrimonial.

iv. Controladas, controlada em conjunto e coligada

A Companhia possui investimentos nas seguintes controladas, controlada em conjunto e coligada:

- Inbrands Indústria de Roupas S.A. ("Inbrands Indústria") – controlada que atua na confecção de roupas e no comércio atacadista e varejista.
- Luminosidade Marketing e Produções S.A. ("Luminosidade") – controlada que atua em promoção de eventos artísticos e culturais e tem como principal objetivo a promoção e organização do calendário oficial da moda brasileira, produzindo a semana de moda - São Paulo Fashion Week - SPFW, que acontece duas vezes por ano.
- IMM Fashion Holding Ltda. ("IMM") – Coligada da Luminosidade atua em promoção de eventos artísticos e culturais e tem como principal objetivo a promoção e organização do calendário oficial da moda brasileira, produzindo a semana de moda - São Paulo Fashion Week - SPFW, que acontece duas vezes por ano.
- Tommy Hilfiger do Brasil S.A. ("Tommy Hilfiger") - controlada conjuntamente pela Companhia e pela PVH BV, possui todos os direitos para operar, comercializar e gerir os produtos de vestuário da marca Tommy Hilfiger no Brasil

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas**
(Em milhares de reais)**b. COMPOSIÇÃO**

Os investimentos da Companhia nas controladas, controlada em conjunto e coligada referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021 estão apresentados conforme segue:

	Controladora									
	Patrimônio líquido		Lucro (prejuízo) do período		Participação - %		Investimento/ (Patrimônio Líquido negativo)		Resultado de equivalência patrimonial	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Luminosidade	(56.665)	(50.285)	(6.381)	(5.819)	75	75	(42.500)	(37.714)	(4.786)	(4.364)
Inbrands Indústria	77.925	51.324	26.601	(3.452)	100	100	77.925	51.324	26.601	(3.452)
Tommy Hilfiger	111.195	90.526	22.609	3.717	50	50	55.597	45.263	11.305	1.858
							91.022	58.873	33.120	(5.958)
Investimentos							133.522	96.587		
Provisão para perdas com Patrimônio Líquido negativo							(42.500)	(37.714)		
Total							91.022	58.873		

	Consolidado									
	Patrimônio líquido		Lucro (prejuízo) do período		Participação - %		Investimento / (Patrimônio Líquido negativo)		Resultado de equivalência patrimonial	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Tommy Hilfiger	111.195	90.526	22.609	3.717	50	50	55.597	45.263	11.305	1.858
IMM Fashion	(9.945)	(6.958)	(2.986)	(1.622)	50	50	(4.963)	(3.472)	(1.491)	(809)
							50.634	41.791	9.814	1.049
Investimentos							55.597	45.263		
Passivo a descoberto							(4.963)	(3.472)		
Total							50.634	41.791		

a. MOVIMENTAÇÃO DOS INVESTIMENTOS EM CONTROLADAS E CONTROLADAS EM CONJUNTO

As movimentações registradas na rubrica "Investimentos" são como segue:

	Controladora				Consolidado		
	Luminosidade	Inbrands Indústria	Tommy Hilfiger	Total	Tommy Hilfiger	IMM Fashion	Total
Saldo em 1º de janeiro de 2020	(33.350)	54.776	43.405	64.831	43.405	(2.663)	40.742
Resultado de equivalência patrimonial	(4.364)	(3.452)	1.858	(5.958)	1.858	(809)	1.049
Saldo em 31 de dezembro de 2020	(37.714)	51.324	45.263	58.873	45.263	(3.472)	41.791
Saldo em 1º de janeiro de 2021	(37.714)	51.324	45.263	58.873	45.263	(3.472)	41.791
Dividendos propostos	-	-	(971)	(971)	(971)	-	(971)
Resultado de equivalência patrimonial	(4.786)	26.601	11.305	33.120	11.305	(1.491)	9.814
Saldo em 31 de dezembro de 2021	(42.500)	77.925	55.597	91.022	55.597	(4.963)	50.634

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas**
(Em milhares de reais)**11. IMOBILIZADO****a. POLÍTICA CONTÁBIL**

Registrado ao valor de custo de aquisição ou construção, deduzido de depreciação e, quando aplicável, perda por redução ao valor de recuperação. Esse custo inclui os custos de empréstimos e financiamentos da Companhia, aplicados para projetos para abertura de lojas e construção de longo prazo, se os critérios de reconhecimento forem atendidos. A depreciação inicia-se quando da abertura da loja e do início de sua utilização.

Os custos de empréstimos atribuíveis diretamente à aquisição, construção ou produção de ativos qualificáveis, são acrescentados ao custo de tais ativos até a data em que estejam prontos para o uso ou a venda pretendida. Os ganhos sobre investimentos decorrentes da aplicação temporária dos recursos obtidos com empréstimos específicos ainda não gastos com o ativo qualificável são deduzidos dos custos com empréstimos elegíveis para capitalização.

Um item do imobilizado é baixado após alienação ou quando não há benefícios econômicos futuros resultantes do uso contínuo do ativo. Quaisquer ganhos ou perdas na venda ou baixa de um item do imobilizado são reconhecidos no resultado pela diferença entre os valores recebidos na venda, deduzidos os custos com a venda, e o valor contábil do ativo.

Direitos de uso por meio de arrendamento são depreciados pela vida útil esperada. Benfeitorias em imóveis de terceiros e instalações são depreciados pela vida útil esperada da mesma forma que os ativos próprios ou pelo prazo do contrato de arrendamento, caso este seja inferior a vida útil.

b. COMPOSIÇÃO DO IMOBILIZADO

		Controladora					
		31/12/2021			31/12/2020		
	Taxa anual de depreciação %	Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido	Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido
Benfeitorias	10	562	(539)	23	732	(715)	17
Edificações	4	-	-	-	135	(9)	126
Máquinas e equipamentos	10	11.904	(9.982)	1.922	11.816	(9.294)	2.522
Móveis e utensílios	10	32.702	(26.020)	6.682	32.530	(24.322)	8.208
Instalações	10	115.848	(85.076)	30.772	120.465	(82.505)	37.960
Veículos	20	909	(898)	11	909	(898)	11
Equipamentos de informática	20	18.322	(17.469)	853	18.193	(17.114)	1.079
Outros equipamentos	10	1.827	(1.277)	550	1.815	(1.134)	681
Imobilizado em andamento	-	9	-	9	45	-	45
Direito de uso de imóveis	-	253.097	(135.585)	117.512	203.506	(93.568)	109.938
Direito de uso de equipamentos	-	552	(258)	294	552	(147)	405
		435.732	(277.104)	158.628	390.698	(229.706)	160.992

		Consolidado					
		31/12/2021			31/12/2020		
	Taxa anual de depreciação %	Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido	Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido
Benfeitorias	10	1.038	(626)	412	1.208	(791)	417
Edificações	4	-	-	-	135	(9)	126
Máquinas e equipamentos	10	12.825	(10.848)	1.977	12.748	(10.207)	2.541
Móveis e utensílios	10	33.873	(27.160)	6.713	33.701	(25.456)	8.245
Instalações	10	115.936	(85.488)	30.448	120.553	(82.908)	37.645
Veículos	20	909	(898)	11	909	(898)	11
Equipamentos de informática	20	19.356	(18.520)	836	19.227	(18.165)	1.062
Outros equipamentos	10	1.827	(1.277)	550	1.815	(1.134)	681
Imobilizado em andamento	-	9	-	9	45	-	45
Direito de uso de imóveis	-	253.097	(135.585)	117.512	203.506	(93.568)	109.938
Direito de uso de equipamentos	-	552	(258)	294	552	(147)	405
		439.422	(280.660)	158.762	394.399	(233.283)	161.116

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas**
(Em milhares de reais)**c. MOVIMENTAÇÃO DO VALOR CONTÁBIL LÍQUIDO DO IMOBILIZADO**

As movimentações registradas na rubrica “Imobilizado” foram as seguintes:

	Controladora				31/12/2021
	31/12/2020	Adições	Baixas (***)	Transferência (*)	
Custo:					
Benfeitorias	732	-	(170)	-	562
Edificações	135	-	(135)	-	-
Máquinas e equipamentos	11.816	171	(83)	-	11.904
Móveis e utensílios	32.530	162	(180)	190	32.702
Instalações	120.465	114	(9.467)	4.736	115.848
Veículos	909	-	-	-	909
Equipamentos de informática	18.193	141	(12)	-	18.322
Outros equipamentos	1.815	14	(2)	-	1.827
Imobilizado em andamento	45	4.894	(4)	(4.926)	9
Direito de uso de imóveis (**)	203.506	69.558	(19.967)	-	253.097
Direito de uso de equipamentos (**)	552	-	-	-	552
Total do custo	390.698	75.054	(30.020)	-	435.732
Depreciação acumulada:					
Benfeitorias	(715)	(36)	152	60	(539)
Edificações	(9)	(2)	11	-	-
Máquinas e equipamentos	(9.294)	(722)	34	-	(9.982)
Móveis e utensílios	(24.322)	(1.800)	102	-	(26.020)
Instalações	(82.505)	(8.649)	6.138	(60)	(85.076)
Veículos	(898)	-	-	-	(898)
Equipamentos de informática	(17.114)	(355)	-	-	(17.469)
Outros equipamentos	(1.134)	(144)	1	-	(1.277)
Direito de uso de imóveis (**)	(93.568)	(52.601)	10.584	-	(135.585)
Direito de uso de equipamentos	(147)	(111)	-	-	(258)
Total da depreciação	(229.706)	(64.420)	17.022	-	(277.104)
Valor líquido	160.992	10.634	(12.998)	-	158.628

	Controladora				31/12/2020
	31/12/2019	Adições	Baixas (***)	Transferência (*)	
Custo:					
Benfeitorias	2.246	-	(1.719)	205	732
Edificações	135	-	-	-	135
Máquinas e equipamentos	11.886	53	(170)	47	11.816
Móveis e utensílios	31.826	465	(82)	321	32.530
Instalações	128.177	938	(13.175)	4.525	120.465
Veículos	909	-	-	-	909
Equipamentos de informática	17.895	264	(41)	75	18.193
Outros equipamentos	1.796	33	-	(14)	1.815
Imobilizado em andamento	879	4.921	(596)	(5.159)	45
Direito de uso de imóveis (**)	196.404	48.805	(41.703)	-	203.506
Direito de uso de equipamentos (**)	552	-	-	-	552
Total do custo	392.705	55.479	(57.486)	-	390.698
Depreciação acumulada:					
Benfeitorias	(2.213)	(196)	1.374	320	(715)
Edificações	(4)	(5)	-	-	(9)
Máquinas e equipamentos	(8.658)	(733)	97	-	(9.294)
Móveis e utensílios	(22.527)	(1.873)	78	-	(24.322)
Instalações	(78.595)	(11.045)	7.455	(320)	(82.505)
Veículos	(897)	(1)	-	-	(898)
Equipamentos de informática	(16.499)	(615)	-	-	(17.114)
Outros equipamentos	(990)	(144)	-	-	(1.134)
Direito de uso de imóveis (**)	(54.177)	(51.973)	12.582	-	(93.568)
Direito de uso de equipamentos (**)	(37)	(110)	-	-	(147)
Total da depreciação	(184.597)	(66.695)	21.586	-	(229.706)
Valor líquido	208.108	(11.216)	(35.900)	-	160.992

(*) As transferências se referem a imobilizados em andamentos concluídos, que foram classificados em cada grupo de contas correspondente.

(**) Direito de uso de imóveis referente a passivos de arrendamentos mercantil conforme divulgado na Nota Explicativa nº 14.

(***) Baixa referente ao fechamento de lojas no período.

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas**

(Em milhares de reais)

	Consolidado				31/12/2021
	31/12/2020	Adições	Baixas (***)	Transferência (*)	
Custo:					
Benfeitorias	1.413	-	(170)	(205)	1.038
Edificações	135	-	(135)	-	-
Máquinas e equipamentos	12.748	213	(136)	-	12.825
Móveis e utensílios	33.701	162	(180)	190	33.873
Instalações	120.348	114	(9.467)	4.941	115.936
Veículos	909	-	-	-	909
Equipamentos de informática	19.227	141	(12)	-	19.356
Outros equipamentos	1.815	14	(2)	-	1.827
Imobilizado em andamento	45	4.894	(4)	(4.926)	9
Direito de uso de imóveis (**)	203.506	69.558	(19.967)	-	253.097
Direito de uso de equipamentos	552	-	-	-	552
Total do custo	394.399	75.096	(30.073)	-	439.422
Depreciação acumulada:					
Benfeitorias	(791)	(48)	152	61	(626)
Edificações	(9)	(2)	11	-	-
Máquinas e equipamentos	(10.207)	(727)	86	-	(10.848)
Móveis e utensílios	(25.456)	(1.806)	102	-	(27.160)
Instalações	(82.908)	(8.658)	6.138	(61)	(85.488)
Veículos	(898)	-	-	-	(898)
Equipamentos de informática	(18.165)	(355)	-	-	(18.520)
Outros equipamentos	(1.134)	(144)	1	-	(1.277)
Direito de uso de imóveis (**)	(93.568)	(52.601)	10.584	-	(135.585)
Direito de uso de equipamentos (**)	(147)	(111)	-	-	(258)
Total da depreciação	(233.283)	(64.452)	17.074	-	(280.660)
Valor líquido	161.116	10.644	(12.999)	-	158.762

	Consolidado				31/12/2020
	31/12/2019	Adições	Baixas(***)	Transferência (*)	
Custo:					
Benfeitorias	2.722	-	(1.719)	410	1.413
Edificações	135	-	-	-	135
Máquinas e equipamentos	12.818	53	(170)	47	12.748
Móveis e utensílios	32.997	465	(82)	321	33.701
Instalações	128.265	938	(13.175)	4.320	120.348
Veículos	909	-	-	-	909
Equipamentos de informática	18.929	264	(41)	75	19.227
Outros equipamentos	1.796	33	-	(14)	1.815
Imobilizado em andamento	879	4.921	(596)	(5.159)	45
Direito de uso de imóveis (**)	196.404	48.805	(41.703)	-	203.506
Direito de uso de equipamentos	552	-	-	-	552
Total do custo	396.406	55.479	(57.486)	-	394.399
Depreciação acumulada:					
Benfeitorias	(2.651)	(202)	1.373	689	(791)
Edificações	(4)	(5)	-	-	(9)
Máquinas e equipamentos	(9.565)	(739)	97	-	(10.207)
Móveis e utensílios	(23.653)	(1.882)	79	-	(25.456)
Instalações	(78.615)	(11.058)	7.454	(689)	(82.908)
Veículos	(897)	(1)	-	-	(898)
Equipamentos de informática	(17.549)	(616)	-	-	(18.165)
Outros equipamentos	(990)	(144)	-	-	(1.134)
Direito de uso de imóveis (**)	(54.177)	(51.973)	12.582	-	(93.568)
Direito de uso de equipamentos	(37)	(110)	-	-	(147)
Total da depreciação	(188.138)	(66.730)	21.585	-	(233.283)
Valor líquido	208.268	(11.251)	(35.901)	-	161.116

(*) As transferências se referem a imobilizados em andamentos concluídos, que foram classificados em cada grupo de contas correspondente.

(**) Direito de uso de imóveis referente a passivos de arrendamentos mercantil conforme divulgado na Nota Explicativa nº 14.

(***) Baixa referente ao fechamento de lojas no período.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas (Em milhares de reais)

12. INTANGÍVEL

a. POLÍTICA CONTÁBIL

Os ativos intangíveis com vida útil definida, adquiridos separadamente, são registrados ao custo, deduzido da amortização e, quando aplicável, das perdas por redução ao valor recuperável. Esse custo inclui os custos de empréstimos da Companhia, aplicados para projetos de desenvolvimento de coleção e desenvolvimento de software, se os critérios de reconhecimento forem atendidos. A amortização é reconhecida com base na vida útil estimada dos ativos.

Os ativos intangíveis com vida útil indefinida não são amortizados, porém são submetidos a teste anual de redução do valor recuperável.

O custo de ativos intangíveis adquiridos em uma combinação de negócios corresponde ao valor justo na data da aquisição, como excesso de contraprestação transferida. Quando são identificadas indicações de perda de valor recuperável, são submetidos a teste de avaliação do valor recuperável.

Os custos de empréstimos atribuíveis diretamente à aquisição, construção ou produção de ativos qualificáveis, são acrescentados ao custo de tais ativos até a data em que estejam prontos para o uso ou a venda pretendida. Os ganhos sobre investimentos decorrentes da aplicação temporária dos recursos obtidos com empréstimos específicos ainda não gastos com o ativo qualificável são deduzidos dos custos com empréstimos elegíveis para capitalização.

Os direitos de uso de infraestrutura são pagos pela Companhia quando da assinatura dos contratos de aluguel e são amortizados linearmente pelo prazo do respectivo contrato de locação.

Os recursos com desenvolvimento de coleções e software são ativos qualificáveis à capitalização de juros e são registrados como ativo intangível, quando a Companhia define o conceito técnico da sua coleção e incorre nos custos de desenvolvimento dos seus projetos, respectivamente.

b. COMPOSIÇÃO DO INTANGÍVEL

		Controladora					
Taxa anual de amortização		31/12/2021			31/12/2020		
			Amortização acumulada	Valor líquido		Amortização acumulada	Valor líquido
	%	Custo			Custo		
Direitos de uso de ponto comercial	(a)	51.474	(41.991)	9.483	54.230	(41.529)	12.701
Software	20	62.905	(50.190)	12.715	64.881	(49.715)	15.166
Marcas e patentes	(b)	175.791	-	175.791	175.791	-	175.791
Desenvolvimento de coleções	(c)	42.765	(25.874)	16.891	197.742	(179.327)	18.415
Ágio	(d)	211.962	-	211.962	211.962	-	211.962
		544.897	(118.055)	426.842	704.606	(270.571)	434.035

		Consolidado					
Taxa anual de amortização		31/12/2021			31/12/2020		
			Amortização acumulada	Valor líquido		Amortização acumulada	Valor líquido
	%	Custo			Custo		
Direitos de uso de ponto comercial	(a)	51.474	(41.991)	9.483	54.230	(41.529)	12.701
Software	20	63.140	(50.425)	12.715	65.116	(49.950)	15.166
Marcas e patentes	(b)	175.796	-	175.796	175.796	-	175.796
Desenvolvimento de coleções	(c)	42.765	(25.874)	16.891	197.742	(179.327)	18.415
Ágio	(d)	211.962	-	211.962	211.962	-	211.962
		545.137	(118.290)	426.847	704.846	(270.806)	434.040

- (a) Os direitos de uso são valores pagos a shopping centers para instalação das lojas, que são amortizados de acordo com o período do contrato de locação das respectivas lojas, considerando período de renovação automático, quando aplicável.
- (b) Referem-se substancialmente às aquisições das marcas Richards, Salinas, VR, Mandi e Bobstore, as quais a Administração entende tratar-se de um intangível de vida útil-econômica indefinida.
- (c) O desenvolvimento de coleções é referente a gastos específicos incorridos no desenvolvimento de futuras coleções, os quais serão amortizados pelo período de sua comercialização, o qual varia de 6 a 24 meses, tendo efeito de uma amortização acelerada durante os primeiros 6 meses.
- (d) O montante do ágio registrado é decorrente da combinação de negócios na aquisição das empresas CDM (detentora das marcas "Richards" e "Salinas"), ITW (detentora da marca "Bobstore"), VR Holding (detentora da marca "VR").

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas**
(Em milhares de reais)**c. CONCILIAÇÃO DO VALOR CONTÁBIL DO INTANGÍVEL**

A movimentação desses ativos nos períodos foi como segue:

	Controladora					
	31/12/2020	Adições	Baixas	Transferência	Juros capitalizados (*)	31/12/2021
Custo:						
Direitos de uso de ponto comercial	54.230	-	(2.756)	-	-	51.474
Software	64.881	2.992	(5.912)	902	42	62.905
Marcas e patentes	175.791	-	-	-	-	175.791
Desenvolvimento de coleções (**)	197.742	13.675	(168.869)	-	217	42.765
Intangível em andamento	-	902	-	(902)	-	-
Ágio	211.962	-	-	-	-	211.962
Total do custo	704.606	17.569	(177.537)	-	259	544.897
Amortização acumulada:						
Direitos de uso de ponto comercial	(41.529)	(2.247)	1.785	-	-	(41.991)
Software	(49.715)	(6.387)	5.912	-	-	(50.190)
Desenvolvimento de coleções	(179.327)	(15.416)	168.869	-	-	(25.874)
Total da amortização	(270.571)	(24.050)	176.566	-	-	(118.055)
Valor líquido	434.035	(6.481)	(971)	-	259	426.842

(*) A Companhia capitaliza encargos financeiros referentes a desenvolvimentos de coleções e desenvolvimento de softwares. A taxa média efetiva referente aos custos dos empréstimos foi de 2,43% a.a. (4,23% para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020). A apropriação dos juros e encargos ao resultado do período ocorrerá nos mesmos prazos de amortização ou quando ocorrer a baixa dos ativos financiados. Os juros capitalizados sobre esses ativos foram registrados durante o período de desenvolvimento das coleções e/ou dos softwares.

(**) A Companhia revisou no terceiro trimestre de 2021 a base histórica de custo e amortização acumulada do desenvolvimento de coleções não mais aplicável e por isso decidiu pela baixa entre custo e depreciação acumulada, sem efeitos no resultado.

	Controladora					
	31/12/2019	Adições	Baixas	Transferência	Juros capitalizados (*)	31/12/2020
Custo:						
Direitos de uso de ponto comercial	57.435	-	(3.709)	504	-	54.230
Software	60.038	4.584	-	220	39	64.881
Marcas e patentes (i)	175.791	-	-	-	-	175.791
Desenvolvimento de coleções	184.038	13.483	-	-	221	197.742
Intangível em andamento	-	724	-	(724)	-	-
Ágio (ii)	211.962	-	-	-	-	211.962
Total do custo	689.264	18.791	(3.709)	-	260	704.606
Amortização acumulada:						
Direitos de uso de ponto comercial	(38.980)	(4.275)	1.726	-	-	(41.529)
Software	(41.490)	(8.225)	-	-	-	(49.715)
Desenvolvimento de coleções	(158.234)	(21.093)	-	-	-	(179.327)
Total da amortização	(238.704)	(33.593)	1.726	-	-	(270.571)
Valor líquido	450.560	(14.802)	(1.983)	-	260	434.035

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas**
(Em milhares de reais)

	Consolidado					
	31/12/2020	Adições	Baixas	Transferência	Juros capitalizados (*)	31/12/2021
Custo:						
Direitos de uso de ponto comercial	54.230	-	(2.756)	-	-	51.474
Software	65.116	2.992	(5.912)	902	42	63.140
Marcas e patentes	175.796	-	-	-	-	175.796
Desenvolvimento de coleções	197.742	13.675	(168.869)	-	217	42.765
Intangível em andamento	-	902	-	(902)	-	-
Ágio	211.962	-	-	-	-	211.962
Total do custo	704.846	17.569	(177.537)	-	259	545.137
Amortização acumulada:						
Direitos de uso de ponto comercial	(41.529)	(2.247)	1.785	-	-	(41.991)
Software	(49.950)	(6.387)	5.912	-	-	(50.425)
Desenvolvimento de coleções	(179.327)	(15.416)	168.869	-	-	(25.874)
Total da amortização	(270.806)	(24.050)	176.566	-	-	(118.290)
Valor líquido	434.040	(6.481)	(971)	-	259	426.847

	Consolidado					
	31/12/2019	Adições	Baixas	Transferência	Juros capitalizados (*)	31/12/2020
Custo:						
Direitos de uso de ponto comercial	57.435	-	(3.709)	504	-	54.230
Software	60.273	4.584	-	220	39	65.116
Marcas e patentes (i)	175.796	-	-	-	-	175.796
Desenvolvimento de coleções (**)	184.038	13.483	-	-	221	197.742
Intangível em andamento	-	724	-	(724)	-	-
Ágio (ii)	211.962	-	-	-	-	211.962
Total do custo	689.504	18.791	(3.709)	-	260	704.846
Amortização acumulada:						
Direitos de uso de ponto comercial	(38.980)	(4.275)	1.726	-	-	(41.529)
Software	(41.725)	(8.225)	-	-	-	(49.950)
Desenvolvimento de coleções	(158.234)	(21.093)	-	-	-	(179.327)
Total da amortização	(238.939)	(33.593)	1.726	-	-	(270.806)
Valor líquido	450.565	(14.802)	(1.983)	-	260	434.040

(*) A Companhia capitaliza encargos financeiros referentes a desenvolvimentos de coleções e desenvolvimento de softwares. A taxa média efetiva referente aos custos dos empréstimos foi de 2,43% a.a. (4,23% para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020). A apropriação dos juros e encargos ao resultado do período ocorrerá nos mesmos prazos de amortização ou quando ocorrer a baixa dos ativos financiados. Os juros capitalizados sobre esses ativos foram registrados durante o período de desenvolvimento das coleções e/ou dos softwares.

(**) A Companhia revisou no terceiro trimestre de 2021 a base histórica de custo e amortização acumulada do desenvolvimento de coleções não mais aplicável e por isso decidiu pela baixa entre custo e depreciação acumulada, sem efeitos no resultado.

13. AVALIAÇÃO DO VALOR RECUPERÁVEL**a. POLÍTICA CONTÁBIL****i. Redução dos valores de recuperação dos ativos**

Os itens do imobilizado e do ativo intangível com prazo de vida útil definida e indefinida que apresentam indicadores de perda de seu valor recuperável, com base em fatores financeiros e econômicos e considerando o prazo de maturação dos investimentos, têm seus valores contábeis anualmente revisados, por meio de estudo detalhado

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

(Em milhares de reais)

para cada unidade geradora de caixa pelo cálculo do fluxo de caixa futuro descontado e pela utilização de taxa para desconto a valor presente, para assegurar que eventual provisão para perdas do valor contábil seja registrada no resultado do exercício analisado.

ii. Redução ao valor recuperável do ágio

Para determinar se o ágio apresenta redução em seu valor recuperável, é necessário efetuar estimativa do valor em uso das unidades geradoras de caixa às quais o ágio foi alocado. O cálculo do valor em uso exige que a Administração estime os fluxos de caixa futuros esperados oriundos das referidas unidades e a taxa de desconto adequada para que o valor presente seja calculado.

b. TESTE DE REDUÇÃO AO VALOR RECUPERÁVEL ("IMPAIRMENT")

i. IMOBILIZADO

Os testes de "impairment" de imobilizado são realizados sempre que indicadores apontam a possibilidade da existência de perda de valor, de acordo com o CPC 01 (IAS 36).

Para fins de avaliação dos indicadores, a Administração se utiliza de premissas e julgamentos sobre o custo estimado para manter todas as lojas do grupo em funcionamento, para a metodologia de cálculo são utilizados os seguintes critérios:

- a. Valores gastos com a abertura e reforma de lojas no exercício;
- b. Metragem média das lojas existentes no fim de cada exercício; e
- c. Atualização do IPC durante o exercício.

A Companhia efetuou a avaliação dos indicadores na data base em 31 de dezembro de 2021, e concluiu que não há fatores que indiquem a necessidade de provisão de perdas por "impairment" além do montante de R\$ 14 milhões, já reconhecidos anteriormente, e que está apresentado líquido na linha de "Instalações" em 31 de dezembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020.

II. INTANGÍVEL

Para efeitos dos testes de avaliação, foi definido um conjunto de premissas de forma a determinar o valor recuperável dos principais ativos:

- Determinação dos fluxos de caixa: Volume de receita baseada na maturação das unidades existentes, conforme os estudos de viabilidade, reforçando o crescimento orgânico das lojas e consequentemente no aumento da carteira de atacado franquias e multimarcas.
- Prazo utilizado para fluxo de caixa: cinco anos;
- Taxa de desconto utilizada (líquido dos impostos): taxa média ponderada do custo de capital da Companhia (13,5% a.a.).
- Os fluxos de caixa posteriores aos períodos mais longos (perpetuidade) foram extrapolados a uma taxa de crescimento anual constante de 3,5%, que corresponde à taxa prevista de inflação de longo prazo.

A Administração acredita que qualquer tipo de mudança razoavelmente possível nas premissas-chave, nas quais o valor recuperável se baseia, não levaria o valor contábil total a exceder o valor recuperável total do segmento.

O teste de recuperação dos ativos intangíveis da Companhia e suas controladas não resultou na necessidade de reconhecimento de provisão para perda adicional além daquelas já reconhecidas em anos anteriores.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

(Em milhares de reais)

14. ARRENDAMENTOS

A Companhia determinou as suas taxas de desconto, com base nas taxas de juros prontamente observáveis no mercado brasileiro, considerando o prazo de cada contrato, ajustadas a taxa média das debentures. A tabela abaixo evidencia a taxa média ao ano de acordo com os prazos de vencimento dos contratos.

Prazos contratos	Taxa % aa
1 ano	7,26
2 anos	8,27
3 anos	9,03
4 anos	9,63
5 anos	9,91
6 anos	10,52
7 anos	10,73
8 anos	10,91
9 anos	11,07
10 anos	11,21

14.1 COMPOSIÇÃO DOS SALDOS E MOVIMENTAÇÃO

Ativo de direito de uso

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Saldo inicial	110.344	142.742	110.344	142.742
Adição e remensuração	69.558	48.805	69.558	48.805
Baixa	(9.383)	(29.121)	(9.383)	(29.121)
Depreciação	(52.712)	(52.082)	(52.712)	(52.082)
Saldo no fim do período	117.807	110.344	117.807	110.344

Passivo de arrendamento

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Saldo inicial	115.457	147.786	115.457	147.786
Adição e remensuração	69.558	48.806	69.558	48.806
Baixa	(10.009)	(31.634)	(10.009)	(31.634)
Amortização de principal e juros de arrendamento	(45.821)	(40.717)	(45.821)	(40.717)
Juros apropriados	10.369	13.048	10.369	13.048
Desconto obtidos	(15.319)	(21.832)	(15.319)	(21.832)
Saldo no fim do período	124.235	115.457	124.235	115.457
Passivo circulante	45.231	42.418	45.231	42.418
Passivo não circulante	79.004	73.039	79.004	73.039
	124.235	115.457	124.235	115.457

Em 31 de dezembro de 2021, o potencial crédito de PIS/COFINS sobre o fluxo de contratual bruto é de R\$ 13.216 e trazido a valor presente pelo prazo médio ponderado é de R\$ 11.492.

Em conformidade com o OFÍCIO-CIRCULAR/CVM/SNC/SEP/Nº02/2019, a Companhia adotou como política contábil os requisitos do CPC06 (R2) na mensuração e remensuração do seu direito de uso, procedendo o uso da técnica de fluxo de caixa descontado sem considerar a inflação.

Prezando pela devida divulgação frente aos requerimentos do CPC06 (R2) e para atender as orientações das áreas técnicas da CVM, são fornecidos os saldos passivos sem inflação, efetivamente contabilizado (fluxo real x taxa nominal), e a estimativa dos saldos inflacionados nos períodos de comparação (fluxo nominal x taxa nominal).

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas (Em milhares de reais)

14.2 MATURIDADE DOS PASSIVOS DE ARRENDAMENTO

	Controladora e Consolidado						Saldo em 31/12/2021
	2022	2023	2024	2025	2026	2027 em diante	
Fluxo de pagamentos futuros							
Fluxo de caixa real	53.989	39.569	26.659	16.109	4.663	1.890	124.235
Taxa média de desconto (%)	7,26	8,27	9,03	9,63	9,91	10,81	
Fluxo de caixa nominal	57.628	41.748	27.994	16.989	5.102	2.008	131.323
Taxa média de inflação (%)	6,80	7,14	7,06	7,25	7,19	7,71	

	Controladora e Consolidado						Saldo em 31/12/2020
	2021	2022	2023	2024	2025	2026 em diante	
Fluxo de pagamentos futuros							
Fluxo de caixa real	50.110	35.640	25.869	13.957	4.127	2.017	115.457
Taxa média de desconto (%)	4,48	4,75	5,38	6,07	6,49	7,81	
Fluxo de caixa nominal	51.716	37.015	26.803	14.352	4.167	2.156	118.887
Taxa média de inflação (%)	4,37	4,57	4,82	5,22	5,40	6,16	

14.3 ANÁLISE DO IMPACTO DAS DIFERENÇAS

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Ativo de direito de uso	117.807	110.344	117.807	110.344
Cenário com inflação	124.302	113.329	124.302	113.329
	5,51%	2,71%	5,51%	2,71%
Passivo de arrendamento	124.235	115.456	124.235	115.456
Cenário com inflação	131.323	118.887	131.323	118.887
	5,71%	2,97%	5,71%	2,97%
Apropriação dos juros	(10.369)	(13.047)	(10.369)	(13.047)
Cenário com inflação	(11.095)	(13.863)	(11.095)	(13.863)
	7,00%	6,25%	7,00%	6,25%
Depreciação do direito de uso	(52.712)	(52.082)	(52.712)	(52.082)
Cenário com inflação	(54.867)	(54.498)	(54.867)	(54.498)
	4,09%	4,64%	4,09%	4,64%

15. OBRIGAÇÕES DECORRENTES DE COMPRA DE MERCADORIA E SERVIÇOS

A Companhia firmou contratos com bancos e fundos de investimento para estruturar com os seus fornecedores que quisessem e aceitassem a operação de risco sacado, assim conhecida no mercado.

Nessa operação, os fornecedores transferem o direito de recebimento dos títulos das vendas de mercadoria à Companhia, sem direito de regresso e a taxas de juros média de 1,48% a.m. “pré-fixada”, para os bancos e fundos de investimentos, que por sua vez, passam a ser credores destes títulos. A Companhia entende que esta operação ajuda a sua cadeia de fornecedores a buscar financiamentos para eles próprios mais eficientes que o tradicional mercado de “factoring” e “shadow banking”, ao qual a cadeia de fornecedores da Companhia sempre recorreu de forma menos eficiente.

O prazo médio de pagamento em 31 de dezembro de 2021 é de 72 dias (63 em 31 de dezembro de 2020).

Os títulos a pagar relacionados a essas operações são reclassificados das rubricas de Fornecedores e Contas a pagar, para a presente rubrica, onde permanecem até a sua efetiva liquidação, uma vez que não há alteração de prazo de vencimento das duplicatas originais.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas (Em milhares de reais)

16. PARTES RELACIONADAS

a. POLÍTICA CONTÁBIL

As operações entre as controladas da Companhia, incluindo os saldos, os ganhos e as perdas não realizadas nessas operações, quando aplicáveis, foram eliminadas. As políticas contábeis das controladas foram ajustadas para assegurar a consistência com as práticas contábeis adotadas pela Controladora.

b. SALDOS E TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

As transações com partes relacionadas referem-se, substancialmente, a mútuos a pagar e a receber de controladas, sendo os principais saldos e transações conforme a seguir descritos:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Ativo não circulante				
Partes relacionadas				
Controladas:				
Luminosidade (i)	41.518	36.413	-	-
Controlada em conjunto				
Tommy Hilfiger (ii)	2.281	1.185	2.281	1.185
Outras partes relacionadas				
IMM Moda (iii)	-	-	650	580
	43.799	37.598	2.931	1.765
Dividendos a receber				
Controladas:				
Tommy Hilfiger	997	-	997	-
Inbrands Industria (v)	7.045	7.045	-	-
	8.042	7.045	997	-

Saldos	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Passivo circulante				
Partes relacionadas				
Controladas:				
Inbrands Indústria (iv)	58.457	49.919	-	-
Empréstimos				
Controladores:				
Acionistas da Companhia	22.134	20.472	22.134	20.472
	80.591	70.391	22.134	20.472
Passivo não circulante				
Dividendos a pagar				
Controladores				
Acionistas da Companhia (nota explicativa nº 20 d)	5.689	5.689	5.689	5.689
	5.689	5.689	5.689	5.689

(i) Contratos de mútuo estabelecido com a Luminosidade, sujeito a juros equivalentes à variação de 100% do CDI.

(ii) Referem-se a reembolsos de despesas compartilhadas entre as companhias.

(iii) Contrato de mútuo estabelecido entre a Luminosidade e a IMM MODA, sujeito a variação positiva do IPCA mais juros de 2% ao ano.

(iv) Referente a transações e/ou operações de compra e venda de mercadorias efetuadas entre as companhias no curso normal dos negócios.

(v) Dividendos a receber classificado no ativo não circulante, considerando a expectativa de recebimento pela subsidiária.

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas**

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Transações				
Controlada direta e indireta				
Luminosidade				
Receitas financeiras	4.859	4.034	-	-
Outras partes relacionadas				
IMM Moda				
Receitas financeiras	-	-	70	36
	4.859	4.034	70	36
Controlada em conjunto				
Tommy Hilfiger				
Compra de mercadoria	1	109	1	109
Reembolso de despesa compartilhada	20.963	13.922	20.963	13.922
	20.964	14.031	20.964	14.031
Controlada direta				
Inbrands Indústria				
Compra de mercadoria	(120.829)	(81.145)	-	-
	(120.829)	(81.145)	-	-

Em 25 de agosto de 2020 foi efetuado a quitação por parte do Sr. Nelson Alvarenga Filho do crédito decorrente da Cédula de Crédito Bancário emitida pela Companhia sob o nº CSBRA20190800022 junto ao Banco Credit Suisse (Brasil) S.A., como resultado da execução do Contrato de Alienação Fiduciária em Garantia nº CSBRA20190600017 celebrado entre o Banco e o Sr. Nelson Alvarenga Filho. Em AGE realizada em 18 de dezembro de 2020 foi aprovado a sub-rogação pelo sócio Sr. Nelson Alvarenga Filho do Crédito bancário emitido pela Companhia junto ao Banco Credit Suisse (Brasil) S.A, no montante de R\$ 20.095. O saldo registrado em empréstimos e financiamentos é de R\$ 22.134 em 31 de dezembro de 2021 (R\$ 20.472 em 31 de dezembro de 2020), conforme Nota Explicativa 17.

Além desse empréstimo com partes relacionadas, destaca-se que o grupo NAF ENIGMA FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES, parte relacionada do acionista integrante do bloco de controle da Companhia, Sr. Nelson Alvarenga Filho, possui 113.200 debêntures, representando 91,5% das debêntures INBD24 e 24,5% do total das debêntures da Primeira e da Segunda Série da 4ª emissão de debentures da Companhia.

c. REMUNERAÇÃO DOS MEMBROS DA ADMINISTRAÇÃO

A Companhia não concede benefícios pós-emprego e benefícios de rescisão de contrato de trabalho a seus administradores. De acordo com a Lei das Sociedades por Ações, contemplando as modificações nas práticas contábeis introduzidas pela Lei nº 11.638/07, e com o Estatuto Social da Companhia, é responsabilidade dos acionistas, em Assembleia Geral fixar a remuneração global anual dos membros do Conselho de Administração e da Diretoria, assim como a dos membros do Conselho Fiscal, se instalado. Os gastos com remuneração dos administradores da Companhia no período são:

	Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020
Remuneração		
Salário dos administradores	3.122	3.330
Benefícios concedidos	194	281
Total	3.316	3.611

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas (Em milhares de reais)

17. EMPRÉSTIMOS, FINANCIAMENTOS E DEBÊNTURES

Instituição financeira	Encargos	Vencimento	Garantias	Controladora		Consolidado	
				31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Debêntures:							
Debêntures	(b)	(b)	(b)	502.968	473.740	502.968	473.740
Empréstimos e financiamentos							
<u>Em moeda nacional</u>							
Capital de giro:				20.628	35.345	20.628	35.345
Banco da China	CDI + 4,25% ao ano	Jul/22	(*)	3.535	26.906	3.535	26.906
Duplicatas descontadas				17.093	8.439	17.093	8.439
Partes Relacionadas	CDI + 3,50% ao ano	Abr/22		22.134	20.472	22.134	20.472
				545.730	529.557	545.730	529.557
Passivo circulante				182.423	102.826	182.423	102.826
Passivo não circulante				363.307	426.731	363.307	426.731
				545.730	529.557	545.730	529.557

(*) Empréstimo junto ao Banco da China com garantia de estoques e duplicatas.

a) MOVIMENTAÇÃO EMPRÉSTIMOS, FINANCIAMENTOS E DEBÊNTURES

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Saldo inicial	529.557	532.684	529.557	532.684
Fluxo de caixa de financiamento				
Captações	86.409	86.604	86.409	86.604
Amortizações	(101.059)	(99.594)	(101.059)	(99.594)
Pagamentos de Juros	(1.063)	(11.747)	(1.063)	(11.747)
Juros incorridos	31.886	21.610	31.886	21.610
Saldo Final	545.730	529.557	545.730	529.557

b) CARACTERÍSTICAS E CLÁUSULAS CONTRATUAIS (“CONVENANTS”) DEBÊNTURES

4ª emissão de debêntures

Em 27 de julho de 2016, foi aprovada pelo Conselho de Administração da Companhia a 4ª emissão de debêntures da Companhia. Foram emitidas 474.300 debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie com garantia real em duas series que somadas totalizaram o valor de R\$474.300. Os recursos captados pela mesma na data da emissão foram integralmente destinados ao resgate antecipado das debêntures da 1ª e da 2ª emissão e à liquidação de certos contratos financeiros.

Em 24 de setembro de 2018 foi aprovada a Repactuação da 4ª Emissão da Inbrands, de modo que os Debenturistas deliberaram e aprovaram, em Assembleias Gerais de Debenturistas da Primeira e da Segunda Série, realizadas separadamente e de forma conjunta entre as séries

Conforme cláusulas 5.1.1 e 5.1.2 do Instrumento Particular da 4ª Emissão de Debêntures, é facultado à Companhia o direito de cancelar as debêntures que foram recompradas pela Companhia. Na AGE realizada em 29 de julho de 2019 foi aprovado o cancelamento de 8.540 debêntures emitidas pela Companhia na 4ª emissão de Debêntures Simples da Companhia, não conversíveis em ações no valor de R\$8.540.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas (Em milhares de reais)

As características e condições da emissão da debênture, já repactuadas, são:

Descrição	4ª emissão
Emissora	Inbrands S.A.
Coordenador-líder	Banco Itaú BBA S.A.
Título	Debênture com esforços restritos de distribuição nos termos da Instrução CVM nº 476, de janeiro de 2009
Valor de emissão	R\$474.300
Destinação dos recursos	Resgate antecipado da totalidade das debêntures de 1ª e 2ª emissões e adimplemento integral de certos contratos financeiros
Garantias	Com garantia real (recebíveis de cartão em 4,5% do saldo da debentures atualizada e recebíveis de atacado no valor de R\$60 milhões de boletos a vencer) – esta garantia foi alterada em relação ao Valor Mínimo da Garantia relacionado ao Contrato de Garantia Recebíveis Atacado entre 24.09.2018, inclusive, e 28.02.2019, inclusive; (I) liberação da Cessão Fiduciária Recebíveis Atacado prevista na Cláusula 4.11.1 (ii) do Instrumento Particular de Escritura da Emissão a partir de 01.03.2019, inclusive e, portanto, a extinção do Contrato a ela relacionada
Séries	Duas séries, sendo a 1ª. no valor de R\$341.900, e a 2ª no valor de R\$132.400
Regime de colocação	Regime Misto de Garantia Firme (1ª) e de Melhores Esforços (2ª)
Valor nominal unitário	R\$1.000
Data de emissão	12 de agosto de 2016
Prazo	12 de maio de 2025
Forma de amortização	Amortizações serão em parcelas mensais, sendo a primeira com vencimento em 12 de maio de 2020 e a última em 12 de maio de 2025 (posteriormente alterado, conforme descrito abaixo).
Amortizações extraordinárias	Previsão de amortizações extraordinárias antecipadas parciais anuais do Valor Nominal Unitário (ou do Saldo do Valor Nominal Unitário, conforme o caso) e pagamento de Remuneração complementar a serem realizados anualmente pela Emissora, condicionados à verificação de determinado EBITDA
Outras obrigações	Previsão de eventual obrigação de realização de aumento(s) de capital, público(s) ou privado(s), na própria Emissora, no valor de até R\$ 10.000; e inclusão, na Escritura, de previsão de obrigação de aporte de valores por parte dos atuais e/ou futuros acionistas da Emissora mediante concessão de crédito em favor da Emissora (dívida) no valor de até R\$ 32.000, condicionada a ocorrência de determinado evento
Remuneração	100% da variação acumulada da taxa média dos depósitos interfinanceiros (Taxa DI Over “Extra Grupo”), apurada e divulgada diariamente pela B3, na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, acrescida de um “spread” máximo de até 4,50% ao ano.
Pagamento da remuneração	Pagamento da remuneração será feito em parcelas mensais e consecutivas, sem carência, nos meses sendo o primeiro pagamento em 12 de fevereiro de 2017 e o último na data de vencimento (posteriormente alterado, conforme descrito abaixo).

Em 2020 a Companhia pagou a título de juros sobre as debêntures o valor de R\$ 9.178, e a título de amortização sobre as debêntures o valor de R\$ 3.737 por meio de liberação de garantias referentes aos recebíveis de cartão de crédito. Em 2021, não houve pagamentos à título de juros e amortização sobre debêntures.

Em 06 de julho de 2020, em Assembleias Gerais de Debenturistas da Primeira e da Segunda Série, realizadas separadamente e de forma conjunta entre as séries, os Debenturistas deliberaram e aprovaram as pautas destacadas abaixo:

- Outorga, pela Companhia, aos Debenturistas, de garantia de alienação fiduciária das marcas “VR”, de titularidade da Companhia, como garantia de suas obrigações decorrentes da 4ª Emissão. A alienação Fiduciária permanecerá válida e eficaz até que o Índice Mínimo de Garantia, referido no Contrato Cartão, seja recomposto pela Companhia;
- Convenção do “período de Flexibilização”, que é o prazo de 120 dias a partir de 07 de julho de 2020, que foi a data de apresentação dos protocolos da alienação fiduciária citada no item (a), pela Companhia, ao Agente Fiduciário;
- Liberação das Contas Vinculadas Recebíveis Cartão, durante o período de flexibilização;
- Dispensa temporária do atendimento, pela Companhia, do Índice Mínimo de Garantia previsto no Contrato Cartão durante o período de flexibilização, não sendo realizada qualquer apuração do Índice Mínimo de Garantia durante tal período em decorrência da marca “VR”, dada em garantia;
- Ratificação da aprovação de não declaração de vencimento antecipado automático de todas as obrigações constantes da Escritura em virtude ocorrência dos Eventos de Vencimentos Antecipados previstos nos itens (i), (iii), (iv), (xiii), (xvi), (xiv) e (xxvi) da Cláusula 6.1 da Escritura (“Cláusula Covenants”), durante o Período de Flexibilização;

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

(Em milhares de reais)

- (f) A postergação dos pagamentos de Remuneração e Amortização das Debêntures previstos entre os meses de julho a novembro de 2020 para 12 de dezembro de 2020, sem que referida postergação seja considerada uma hipótese de vencimento antecipado das Debêntures, conforme previsto na Cláusula 6.1 da Escritura de Emissão, sem que isso represente uma alteração ou aditamento das condições originalmente pactuadas na Escritura de Emissão.
- (g) Autorização para que o Agente Fiduciário, na qualidade de representante dos Debenturistas, em conjunto com a Companhia, adote e pratique todos e quaisquer atos e tome todas as providências necessárias para dar efeito às deliberações ora aprovadas, incluindo, mas não se limitando, à celebração do Contrato de Alienação Fiduciária

A manutenção do período de flexibilização bem como a postergação de pagamentos de remuneração e amortização estão condicionados à (i) apresentação, pela Companhia, aos Debenturistas, de plano amplo de reestruturação no prazo de até 60 dias corridos a contar de 07 de julho de 2020; (ii) ao acordo entre a Companhia e os Debenturistas quanto ao Plano Reestruturação no prazo de até 120 dias corridos a contar de 07 de julho de 2020; e (iii) à realização dos Registros da Alienação Fiduciária. A Companhia e os Debenturistas, de comum acordo, poderão renovar o Período de Flexibilização por igual período ou por outro prazo a ser definido oportunamente.

Em Assembleia Geral de Debenturistas, realizada em 04 de novembro de 2020, foi definida a suspensão e o adiamento para deliberar sobre as ordens do dia, definidas na Assembleia Geral dos Debenturistas realizada em 06 de julho de 2020. Contudo, foi definido que as matérias deliberadas e aprovadas na Assembleia Geral de Debenturistas, encerrada em 06 de julho de 2020, permanecem válidas, em vigor e eficazes até a data da Assembleia Geral de Debenturistas.

Após 04 de novembro de 2020, ocorreram Assembleias Gerais dos Debenturistas em 11 e 20 de novembro de 2020, 17 de dezembro de 2020, 01 e 31 de março de 2021, 15 de abril de 2021, 31 de maio de 2021, 30 de junho de 2021, 30 de julho de 2021, 31 de agosto de 2021, 30 de setembro de 2021, 03 de novembro de 2021 e 06 de dezembro de 2021 que aprovaram a suspensão e adiamento das deliberações dos itens da Ordem do dia, estabelecidos na Assembleia Geral dos Debenturistas de 04 de novembro de 2020, contudo, em todas houve à aprovação dos debenturistas que as matérias deliberadas na Assembleia Geral dos Debenturistas de 06 de julho de 2020 permaneceram válidas até 21 de janeiro de 2022. A Companhia ressalta que dentre as matérias deliberadas na Assembleia Geral dos Debenturistas realizada em 06 de julho de 2020 está a medição de covenants, o que está adiada desde então.

A Nota Explicativa nº 25 detalha os desdobramentos subsequentes à reunião de Assembleia Geral de Debenturistas, ocorrida em período subsequente à 31 de dezembro de 2021.

18. PARCELAMENTO DOS TRIBUTOS

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
REFIS	4.927	5.689	11.308	13.288
Imposto sobre Circulação de Mercadoria e Serviços (ICMS)	40	68	40	68
ICMS – Parcelamento Ordinário	26.169	29.931	30.030	33.895
INSS – Parcelamento Ordinário	32.029	27.469	32.029	27.469
COFINS – Parcelamento Ordinário	1.031	2.119	1.319	2.746
PIS – Parcelamento Ordinário	170	454	238	597
PERT – MP 783	650	519	2.530	3.559
PRT – MP 766	-	-	72	105
Parcelamento simplificado - CDA	6.135	8.042	6.670	8.727
INSS - Parcelamento simplificado	-	-	-	20
IOF - Parcelamento simplificado	715	909	715	909
	71.866	75.200	84.951	91.383
Passivo circulante	25.879	23.178	30.717	27.974
Passivo não circulante	45.987	52.022	54.234	63.409
	71.866	75.200	84.951	91.383

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas (Em milhares de reais)

A seguir a movimentação dos impostos parcelados:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Saldo no início do exercício	75.200	56.547	91.383	73.363
Adições	19.464	31.955	20.574	34.380
Atualização monetária - Taxa de Juros de Longo Prazo – TJLP	6.719	8.127	7.944	9.386
Pagamentos efetuados	(29.517)	(21.429)	(34.950)	(25.746)
Saldo no fim do exercício	71.866	75.200	84.951	91.383

O cronograma de pagamento dos parcelamentos de tributos em 31 de dezembro de 2021 está demonstrado abaixo:

	Controladora	Consolidado
Até 1 ano	25.879	30.717
De 1 a 2 anos	19.473	21.890
De 2 a 3 anos	14.825	16.838
De 3 a 4 anos	9.018	10.361
De 4 a 5 anos	1.178	1.951
Mais de 5 anos	1.493	3.194
	71.866	84.951

19. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

Os valores de realização estimados de ativos e passivos financeiros da Companhia e de suas controladas foram determinados por meio de informações disponíveis no mercado e metodologias apropriadas de avaliação. Entretanto, considerável julgamento da Administração foi requerido na interpretação dos dados de mercado para produzir a estimativa do valor de realização mais adequada. Como consequência, as estimativas a seguir não indicam, necessariamente, os montantes que poderiam ser realizados no mercado de troca corrente. O uso de metodologias de mercado pode produzir efeitos diferentes nos valores de realização estimados.

a. POLÍTICA CONTÁBIL

Os objetivos da Companhia, ao administrar seu capital, são os de assegurar a continuidade das operações para oferecer retorno aos acionistas, além de manter uma estrutura de capital adequada para minimizar os custos a ela associados.

A estrutura de capital da Companhia consiste em saldos de caixa e equivalentes de caixa (Nota Explicativa nº 5), empréstimos e financiamentos (Nota Explicativa nº 17), patrimônio líquido (Nota Explicativa nº 20), passivo de arrendamento (Nota Explicativa nº 14), fornecedores, e obrigações decorrente de compra de mercadorias e serviços (Nota Explicativa nº 15).

Periodicamente, a Administração revisa a estrutura de capital e sua habilidade de liquidar os seus passivos, bem como monitora tempestivamente o prazo médio de contas a receber, fornecedores e estoques, tomando as ações necessárias para mantê-los em níveis considerados adequados para a gestão financeira.

i. Ativos e passivos financeiros não derivativos

i) Reconhecimento e mensuração ativo financeiro não derivativo

Os ativos financeiros são reconhecidos inicialmente e mensurados de acordo com a classificação dos instrumentos financeiros nas seguintes categorias: (i) custo amortizado; (ii) valor justo por meio de outros resultados abrangentes e (iii) valor justo por meio do resultado.

A Companhia classifica os ativos financeiros de acordo com a norma CPC 48 / IFRS 9 através da avaliação do modelo de negócio no qual o ativo financeiro é gerenciado e suas características de fluxos de caixa contratuais.

Os empréstimos, recebíveis e depósitos são reconhecidos inicialmente na data em que foram originados.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

(Em milhares de reais)

Todos os outros ativos financeiros, inclusive os ativos mensurados pelo valor justo por meio do resultado são reconhecidos inicialmente na data da negociação na qual a Companhia se torna uma das partes das disposições contratuais do instrumento.

A baixa de um ativo financeiro ocorre quando os direitos contratuais aos fluxos de caixa do ativo expiram, ou quando transfere os direitos ao recebimento dos fluxos de caixa contratuais sobre um ativo financeiro em uma transação no qual todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro são transferidos.

A Companhia avalia mensalmente as estimativas de perdas pela não realização de ativos financeiros. Uma estimativa de perda é reconhecida no resultado do exercício quando há evidências objetivas que não será possível receber todos os montantes a vencer ou vencidos.

Os ativos financeiros estão classificados da seguinte forma:

Custo amortizado: Caixa e equivalente de caixa e contas a receber (exceto Administradoras de Cartão de Crédito).

Valor justo por meio de outros resultados abrangentes: Administradoras de Cartão de Crédito.

ii) Reconhecimento e mensuração passivo financeiro não derivativo

A Companhia reconhece um passivo financeiro na data em que são originados, são reconhecidos inicialmente pelo valor justo e, no caso de empréstimos e financiamentos, líquido aos custos da operação diretamente atribuíveis, conforme cada caso.

Os principais passivos financeiros reconhecidos pela Companhia são: empréstimos e financiamentos, contas a pagar, fornecedores, obrigações decorrente de compra de mercadoria e serviços, arrendamentos a pagar e parcelamentos de impostos.

iii) Mensuração subsequente

A mensuração subsequente dos instrumentos financeiros é realizada a cada data do balanço de acordo com a sua classificação, conforme CPC 48 / IFRS 9 nas seguintes categorias:

ii. Ativos financeiros a valor justo por meio de outros resultados abrangentes

O ativo financeiro deve ser mensurado ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes se ambas seguintes condições forem atendidas:

- (i) O ativo financeiro for mantido dentro do modelo de negócios cujo objetivo seja atingido tanto pelo recebimento de fluxos de caixa contratuais quanto pela venda de ativos financeiros; e
- (ii) Os termos contratuais do ativo financeiro derem origem, em datas especificadas, a fluxos de caixa que constituam exclusivamente pagamentos de principal e juros sobre o valor principal em aberto.

iii. Ativos e passivos financeiros a custo amortizado

O ativo financeiro ou passivo financeiro deve ser mensurado ao custo amortizado se ambas as seguintes condições forem atendidas:

- (i) O ativo ou passivo financeiro for mantido dentro do modelo de negócios cujo o objetivo seja manter instrumentos financeiros com o fim de se ter fluxos de caixa contratuais; e
- (ii) Os termos contratuais do ativo ou passivo financeiro derem origem, em datas especificadas, a fluxos de caixa que constituam, exclusivamente, pagamentos do principal e juros sobre o valor do principal em aberto.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas (Em milhares de reais)

iv. Ativos e passivos a valor justo por meio do resultado

O ativo e passivo financeiro deve ser mensurado ao valor justo por meio do resultado, a menos que seja mensurado ao custo amortizado ou ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes.

v. Instrumentos financeiros derivativos e contabilidade de hedge

A Companhia utiliza instrumentos financeiros derivativos para administrar a exposição a risco de câmbio.

Os instrumentos derivativos são inicialmente reconhecidos ao valor justo na data de contratação e são posteriormente mensurados pelo valor justo no encerramento de cada exercício. Os ganhos ou perdas são reconhecidos imediatamente no resultado financeiro.

b. INSTRUMENTOS FINANCEIROS POR CATEGORIA

Os valores justos dos ativos e passivos financeiros, juntamente com os valores contábeis apresentados no balanço patrimonial de 31 de dezembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020 são os seguintes:

i. Categorias e hierarquia de valor justo dos principais instrumentos financeiros

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Ativos Financeiros:				
<u>Custo amortizado</u>				
Caixa e equivalentes de caixa	10.379	17.378	10.411	17.475
Contas a receber de clientes (exceto Administradoras de cartões de créditos)	40.793	54.467	40.858	54.463
Mútuo entre partes relacionadas	41.518	36.413	650	580
Outras contas a receber de partes relacionadas	2.281	1.185	2.281	1.765
Depósitos judiciais	3.619	4.312	3.681	4.378
<u>Valor justo por meio de outros resultados abrangentes</u>				
Administradora de cartões de créditos	49.785	32.972	49.785	32.972
Total dos ativos financeiros	148.375	146.727	107.666	111.633
	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Passivos Financeiros:				
<u>Custo amortizado</u>				
Empréstimos e financiamentos	545.730	529.557	545.730	529.557
Fornecedores	7.450	11.082	23.086	24.323
Obrigações decorrente de compra de mercadoria e serviços	324	787	5.497	2.357
Arrendamento a pagar	124.235	115.457	124.235	115.457
Mútuo entre partes relacionadas	58.457	49.919	-	-
Contas a pagar	22.739	36.083	24.314	36.602
Parcelamento de tributos	71.866	75.200	84.951	91.383
Total dos passivos financeiros	830.801	818.085	807.813	799.679

Os ativos e passivos da Companhia avaliados ao custo amortizado estão contabilizados a valor de custo, atualizados monetariamente de acordo com o método de taxa efetiva, acrescidos de variações monetárias e cambiais, quando aplicável, conforme índices de fechamento de cada exercício.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

(Em milhares de reais)

ii. Hierarquia de valor justo

A Companhia utiliza a seguinte hierarquia para determinar e divulgar o valor justo de instrumentos financeiros pela técnica de avaliação:

Nível 1: preços negociados (sem ajustes) em mercados ativos para ativos idênticos ou passivos;

Nível 2: inputs diferentes dos preços negociados em mercados ativos incluídos no Nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (como preços) ou indiretamente (derivados dos preços); e

Nível 3: inputs para o ativo ou passivo que não são baseados em variáveis observáveis de mercado (inputs não observáveis).

Em 31 de dezembro de 2021, todos os instrumentos financeiros avaliados a valor justo estavam classificados na hierarquia do valor justo de nível 2 conforme quadro abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
<i>Ativos Financeiros:</i>				
Administradora de cartões de créditos	49.785	32.972	49.785	32.972
Total	49.785	32.972	49.785	32.972

Os valores justos estimados foram determinados usando as informações de mercado disponíveis e metodologias apropriadas de avaliação. Entretanto, um julgamento considerável é necessário para interpretar informações de mercado e estimar o valor justo. Assim, as estimativas aqui apresentadas não são necessariamente indicativas dos montantes que a Companhia poderia realizar no mercado atual. O uso de diferentes premissas de mercado e/ou metodologias de estimativas podem ter um efeito significativo nos valores justos estimados.

Os ativos e passivos financeiros reconhecidos nas informações individuais e consolidadas pelos seus custos amortizados não apresentam variações significativas em relação aos respectivos valores de mercado, em razão de o vencimento de parte substancial dos saldos ocorrer em datas próximas às dos balanços, exceto saldos de partes relacionadas que possuem condições específicas, conforme divulgado na nota explicativa nº 16, e os saldos da rubrica de “Empréstimos e financiamentos”, a qual substancialmente se deve as debentures, que é atualizado monetariamente com base em taxas contratuais (Nota Explicativa nº 17) e juros variáveis em virtude das condições de mercado. Em virtude das debentures estarem em fase de negociação, a Companhia entende que estas poderiam sofrer alterações a depender do desfecho com os debenturistas.

20. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a. CAPITAL SOCIAL

O capital social integralizado da Companhia em 31 de dezembro de 2021 e de 2020 é de R\$452.949, representado por 138.442.514 ações em 31 de dezembro de 2021 e de 2020, todas ordinárias, nominativas e sem valor nominal e com direito a voto nas deliberações da Assembleia Geral.

Em 12 de fevereiro de 2020 foram cedidas e transferidas 121.356 mil ações representando 0,09% da totalidade das ações da Companhia de titulares acionistas minoritários pertencentes ao grupo “Outros”, deixando estes de serem acionistas da Companhia, as ações foram cedidas e transferidas para o Fundo Investimento em participações Amazon (FIP AMAZON).

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas (Em milhares de reais)

Em 31 de dezembro de 2021 e 2020, a composição societária da Companhia pode ser assim demonstrada:

Acionistas	31/12/2021		31/12/2020	
	Total de Ações	Ações Ordinárias	Total de Ações	Ações Ordinárias
Grupo A				
Fundo de Investimento em Participações - PCP	33,00%	45.689.910	33,00%	45.689.910
Companhia Bauer - RJ - Atividades Agropecuárias e Participações	11,98%	16.584.398	11,98%	16.584.398
Total Grupo A	44,98%	62.274.308	44,98%	62.274.308
Grupo B				
Fundo de Investimento em Participações Amazon	35,98%	49.810.610	35,98%	49.810.610
Nelson Alvarenga Filho	14,05%	19.445.215	14,05%	19.445.215
Américo Fernando Rodrigues Breia	4,88%	6.761.957	4,88%	6.761.957
Total Grupo B	54,91%	76.017.782	54,91%	76.017.782
Outros	0,11%	150.424	0,11%	150.424
TOTAL	100%	138.442.514	100%	138.442.514

b. RESERVA ESPECIAL DE ÁGIO

O valor de R\$45.157 registrado na rubrica “Reserva especial de ágio” é constituído por:

- R\$7.589 referentes à destinação do aumento de capital realizado com participação detida na Propag. (Empresa incorporada em 2012).
- R\$9.497 referentes ao ágio registrado na emissão de ações para aquisição de 10% da CDM.
- R\$28.071 decorrentes da incorporação reversa da controladora Cristalys em 31 de agosto de 2008, constituindo-se reserva especial de ágio, prevista no artigo 1º da Instrução CVM nº 349/01, representativa do benefício fiscal relacionado à amortização do ágio. A parcela da reserva especial correspondente ao benefício fiscal auferido poderá ser, no fim de cada exercício social, capitalizada em proveito do acionista controlador, com a emissão de novas ações. O respectivo aumento de capital ficará sujeito ao direito de preferência dos acionistas não controladores, na proporção das respectivas participações, por espécie e classe, à época da emissão, e as importâncias pagas no exercício desse direito serão entregues diretamente ao acionista controlador.

c. RESERVA LEGAL

Constituída anualmente como destinação de 5% do lucro líquido do exercício e não poderá exceder 20% do capital social. No exercício em que o montante contabilizado na reserva legal, acrescido do montante contabilizado na reserva de capital, representar valor que exceda 30% (trinta por cento) do capital social, não serão obrigatórias a dedução e a destinação ora mencionadas. A reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízo e aumentar capital.

d. POLÍTICA DE DISTRIBUIÇÃO DE LUCROS

A distribuição de lucros obedecerá às destinações de seu Estatuto Social, bem como à Lei das Sociedades por Ações, o qual contém as seguintes destinações:

- 5% para reserva legal, nos termos do item “b” acima.
- Distribuição de dividendos, em percentual a ser definido em Assembleia Geral, entretanto, respeitando as regras previstas na legislação vigente e no Estatuto Social da Companhia (dividendo mínimo obrigatório de 25% do lucro líquido do exercício, após a constituição de reserva legal e a formação de reserva para contingências).

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

(Em milhares de reais)

Conforme deliberações tomadas na Reunião do Conselho de Administração realizada em 30 de dezembro de 2016 e na Assembleia Geral Extraordinária da Companhia realizada em 20 de janeiro de 2017, tendo em vista a modificação material da situação financeira da Companhia desde a declaração dos dividendos relativos ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2015, foi aprovada a suspensão do pagamento dos referidos dividendos até 31 de dezembro de 2017 ou até que a situação financeira da Companhia assim o permita. Em 31 de dezembro de 2021 o saldo de dividendos a pagar é de R\$ 5.689.

e. RESERVA DE RETENÇÃO DE LUCROS

A reserva de retenção de lucros, que deve ser constituída nos termos da Lei das Companhias por Ações, refere-se à retenção do saldo remanescente de lucros acumulados, para atender ao projeto de crescimento dos negócios estabelecido no plano de investimentos, conforme orçamento de capital proposto pelos administradores da Companhia, a ser deliberado em Assembleia Geral.

21. LUCRO (PREJUÍZO) POR AÇÃO

Conforme mencionado na Nota Explicativa nº 20, o capital social da Companhia é constituído de ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal. De acordo com o pronunciamento técnico CPC 41/IAS 33 - Lucro por Ação, na tabela a seguir está reconciliado o lucro líquido do período com os valores usados para calcular o lucro líquido por ação básico e diluído.

	31/12/2021	31/12/2020
	Básico e diluído	Básico e diluído
Numerador básico e diluído:		
Lucro (Prejuízo) do período atribuível aos acionistas da Companhia utilizado na apuração do resultado básico e diluído total por ação	3.358	(109.575)
Média ponderada de ações preferenciais em circulação (em milhares) utilizadas na apuração do resultado básico e diluído por ação	138.443	138.443
Lucro (Prejuízo) por ação - básico e diluído - R\$	0,02426	(0,79148)

Em 31 de dezembro 2021, a Companhia não possui dívida conversível em ações nem opções de compra de ações concedidas. Portanto, não há efeitos diluidores sobre o resultado básico por ação.

22. RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA

POLÍTICA CONTÁBIL

a. Reconhecimento da receita

O CPC 47 / IFRS 15 – Receita de Contratos de Clientes estabelece um modelo que busca evidenciar se os critérios para a contabilização foram ou não atendidos. São definidos pela norma as seguintes etapas:

- i) A identificação do contrato com o cliente;
- ii) A identificação das obrigações de desempenho;
- iii) A determinação do preço da transação;
- iv) A alocação do preço da transação; e
- v) O reconhecimento da receita mediante o atendimento da obrigação de desempenho.

Avaliando os aspectos acima descritos, as receitas deverão ser registradas pelo valor que reflete a expectativa que a Companhia espera ter direito no momento em que concluir a transferência de controle bens ou serviços e satisfazer todas as obrigações performance previstas nos contratos junto a seus clientes.

As receitas de vendas de mercadorias e os correspondentes custos são registrados, deduzida de quaisquer estimativas de devoluções, descontos comerciais, bem como das eliminações de receitas entre partes relacionadas e do ajuste a valor presente.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas (Em milhares de reais)

As receitas com prestação de serviços possuem a seguinte origem:

- Consultoria e licenciamento: valores relacionados à consultoria de moda e ao licenciamento de marca, faturados mensalmente e de acordo com os contratos estabelecidos.
- Patrocínio para eventos: os valores para patrocínio para eventos são determinados contratualmente e reconhecidos ao resultado à medida que o evento a que se referem é realizado.
- Acordo de exclusividade: os valores por acordo de exclusividade são determinados com base no valor de venda de produtos aos franqueados e multimarcas e são reconhecidos de acordo com os termos de cada contrato.
- *Royalties*: são determinados com base em percentuais fixos estabelecidos em contrato e calculados sobre o respectivo volume vendido mensalmente a cada um dos franqueados.

b. COMPOSIÇÃO DOS SALDOS

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Venda a atacado - mercado interno	201.172	138.414	201.300	138.642
Venda a atacado - mercado externo	157	155	157	155
Venda a varejo - mercado interno	311.338	229.000	311.338	229.000
Receita de venda de mercadorias	512.667	367.569	512.795	367.797
Consultoria e licenciamento	45	9	45	9
"Royalties"	5.817	2.277	5.817	2.277
Receita de prestação de serviços	5.862	2.286	5.862	2.286
Receita bruta	518.529	369.855	518.657	370.083
Tributos municipais	(293)	(114)	(293)	(114)
Tributos estaduais	(70.907)	(49.991)	(40.734)	(30.822)
Tributos federais	(40.778)	(29.942)	(53.418)	(38.439)
Deduções	(111.978)	(80.047)	(94.445)	(69.375)
Receita operacional líquida	406.551	289.808	424.212	300.708

23. INFORMAÇÕES SOBRE A NATUREZA DAS DESPESAS

A Companhia apresentou a demonstração do resultado utilizando uma classificação das despesas com base na sua função. As informações sobre a natureza dessas despesas reconhecidas na demonstração do resultado são apresentadas a seguir para os períodos de:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Custo dos estoques	(187.261)	(132.486)	(127.367)	(93.245)
Despesa com pessoal e encargos	(81.835)	(72.948)	(109.457)	(102.447)
Despesa com ocupação	(42.064)	(40.464)	(44.502)	(40.137)
Frete e logísticas	(11.277)	(12.199)	(15.219)	(13.653)
Comerciais variáveis	(9.912)	(6.752)	(9.912)	(6.997)
Informática e telecomunicações	(4.464)	(6.243)	(8.099)	(8.983)
Comissão de cartão de crédito	(5.609)	(3.368)	(5.609)	(3.368)
Outras receitas, líquidas (*)	25.404	15.637	(4.119)	(3.677)
Total	(317.018)	(258.823)	(324.284)	(272.507)
Classificadas como:				
Custo das mercadorias e dos serviços vendidos	(187.261)	(132.486)	(127.367)	(93.245)
Despesas com vendas	(126.440)	(119.960)	(153.457)	(136.687)
Despesas gerais e administrativas	(1.998)	(10.449)	(39.289)	(44.253)
Outras receitas e despesas operacionais, líquidas	(1.319)	4.072	(4.171)	1.678
Total	(317.018)	(258.823)	(324.284)	(272.507)

(*) Em 31 de dezembro de 2021 essa rubrica na controladora e no consolidado possui o efeito do montante de R\$ 15.319 (R\$ 21.832 em dezembro de 2020) referente aos descontos obtidos pontualmente no pagamento dos aluguéis enquadrados como arrendamento mercantil, devido ao cenário de pandemia, conforme destacado em nota explicativa nº 14.

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas**
(Em milhares de reais)**24. RESULTADO FINANCEIRO**

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Despesas financeiras:				
Despesas e tarifas bancárias	(1.520)	(1.653)	(1.557)	(1.671)
Juros passivos	(55.097)	(50.614)	(61.361)	(57.091)
Outras despesas	(457)	(645)	(457)	(646)
Total	(57.074)	(52.912)	(63.375)	(59.408)
Receitas financeiras:				
Rendimento de aplicação financeira	280	328	280	328
Juros ativos	1.649	1.071	6.614	5.160
Juros com empréstimos a partes relacionadas (Nota Explicativa nº 11.a)	4.859	4.034	-	-
Descontos obtidos	231	398	231	398
Atualização Selic IR/CS Pago a maior (*)	-	-	4.883	-
Outras receitas	3.851	3.652	4.139	4.047
Total	10.870	9.483	16.147	9.933
Variação cambial				
Variação cambial ativa	558	2.494	719	2.534
Variação cambial passiva	(147)	(3.646)	(242)	(3.654)
Total	411	(1.152)	477	(1.120)

(*) Refere-se a atualização monetária sobre o IRPJ e CSLL pago maior nos anos de 2014, 2015 e 2017 na controlada Inbrands Industria de Roupas S.A conforme destacado em nota explicativa nº 8.

25. PROVISÃO PARA RISCO TRIBUTÁRIOS, CÍVEIS E TRABALHISTAS

Em 31 de dezembro de 2021, a Companhia e suas controladas possuíam riscos de natureza tributária, cível e trabalhista, cuja possibilidade de desfecho foi considerada desfavorável pela Administração, amparada por seus assessores jurídicos externos e pela controladoria interna, sendo:

	Controladora			
	31/12/2020	Adições	Pagamentos/ reversão	31/12/2021
Trabalhistas (a)	4.432	1.871	(1.233)	5.070
Cíveis	388	932	(21)	1.299
Tributários (b)	621	1	(211)	411
Total	5.441	2.804	(1.465)	6.780

	Consolidado			
	31/12/2020	Adições	Pagamentos/ reversão	31/12/2021
Trabalhistas (a)	4.431	1.871	(1.233)	5.069
Cíveis	390	932	(21)	1.301
Tributários (b)	639	1	(211)	429
Total	5.460	2.804	(1.465)	6.799

- a) A Companhia e suas controladas são partes passivas de reclamações trabalhistas movidas por ex-funcionários e terceiros, cujos pedidos, em sua maioria, se constituem em pagamentos de verbas rescisórias, adicionais salariais, horas extras e verbas devidas em razão da responsabilidade subsidiária. A provisão também envolve valores relacionados ao recolhimento previdenciário de INSS e ao IRRF.
- b) A provisão para riscos tributários é substancialmente representada por riscos fiscais anteriormente provisionados pela CDM, que estão relacionados a discussões sobre ICMS, interpretações da legislação relacionadas à dedutibilidade de certas despesas e tributação de certas receitas para cálculo do IRPJ e da CSLL e aproveitamento de créditos para cálculo de PIS e COFINS.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas (Em milhares de reais)

Processos com classificação de probabilidade de perda “possíveis”

A Administração da Companhia e de suas controladas não considerou necessária a constituição de provisão para eventual perda sobre os processos judiciais em andamento no montante de R\$174.682 na Companhia (R\$169.717 em dezembro de 2020) sendo R\$24.118 trabalhistas (a), R\$5.692 cíveis (b) e R\$144.872 tributários (c).

No consolidado R\$175.167 (R\$170.202 em 31 de dezembro de 2020) sendo R\$24.352 trabalhistas (a), R\$5.692 cíveis (b) e R\$145.123 tributários (c), para os quais, na avaliação de seus assessores jurídicos, a probabilidade de perda é possível.

- i. A Companhia e suas controladas são partes passivas de reclamações trabalhistas movidas por ex-funcionários e terceirizados, cujos pedidos, em sua maioria, se constituem em pagamentos de verbas rescisórias, adicionais salariais, horas extras e reflexos.
- ii. A Companhia é parte de processos relacionados a pedidos de indenização por suposta quebra de cláusulas contratuais, processos consumeristas, INMETRO, PROCON e outras ações indenizatórias.
- iii. Os principais processos de natureza tributários são:
 - a) Auto de Infração lavrado pelas autoridades fiscais para exigir multa à Inbrands e à Tommy Brasil pelo fato de a Inbrands ter figurado como importadora de mercadorias entre janeiro de 2013 e junho de 2014. Nesse período, a Inbrands efetuou a importação de produtos da marca Tommy Hilfiger, os quais foram revendidos à Tommy Brasil. Estas operações observaram o curso normal de negócios da empresa. Contudo, a fiscalização entendeu que referidas importações foram realizadas mediante fraude para ocultar o real importador, que seria a Tommy Brasil, imputando (i) multa por cessão de nome no percentual de 10% da operação para a Inbrands e (ii) recolhimento de todos os tributos supostamente devidos e multa para a Tommy Brasil. O valor de perda possível é no montante de R\$ 36.888.
 - b) Auto de Infração lavrado por supostamente a Inbrands não ter recolhido PIS e COFINS sobre (i) receitas financeiras obtidas com descontos, juros e multas recebidos, rendimentos de aplicações financeiras, entre outros, bem como (ii) por ter se creditado de PIS e COFINS decorrentes de despesas com condomínio dos imóveis alugados pela Empresa, por entender que estes custos não legitimariam os créditos de PIS e COFINS, nos termos das Leis nº 10.637/02 e nº 10.833/03, no período de janeiro a dezembro de 2016. O valor de perda possível é no montante de R\$ 10.859.
 - c) Pedido de retificação da sua DCTF de dezembro de 2019, de modo que os débitos de IRPJ e CSLL (12/2019) originalmente declarados deixaram de existir, em razão destes valores estarem retidos na Malha Fina. Em decisão fundamentada, o Fiscal liberou os débitos retidos da Malha DCTF e encaminhou os autos para análise. O valor de perda possível é no montante de R\$ 10.341.

Depósitos judiciais

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Trabalhistas	2.893	3.518	2.955	3.584
Cíveis	726	794	726	794
Total	3.619	4.312	3.681	4.378

26. CONTAS A PAGAR

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Obrigações com ocupação	11.126	18.253	11.126	18.253
Serviços contratados a pagar	4.466	6.197	5.480	6.223
Frete a pagar	1.678	2.873	2.194	3.321
Obras shopping	702	379	702	379
Aquisição da Luminosidade	966	925	966	925
Outras contas a pagar	3.801	7.456	3.846	7.501
	22.739	36.083	24.314	36.602

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas (Em milhares de reais)

27. COBERTURA DE SEGUROS

A Companhia e suas controladas adotam uma política de seguros que considera, principalmente, a concentração de riscos e sua relevância. As coberturas dos seguros, em valores de 31 de dezembro de 2021, são assim demonstradas:

	Limites contratados em milhares de R\$
Lucros cessantes	71.000
Incêndio - estabelecimentos (lojas, Centro de Distribuição e Matriz)	134.000
Responsabilidade de diretores - "Directors and Officers - D&O"	30.000
Veículos - apenas responsabilidade civil - importância máxima por veículo	300

Não está incluído no escopo dos trabalhos de nossos auditores, revisão sobre a suficiência da cobertura de seguros, cuja adequação foi avaliada e determinada pela Administração da Companhia.

28. TRANSAÇÕES NÃO CAIXA

Os valores de transações não caixa apresentadas pela Companhia são referentes as operações envolvendo o IFRS 16 já divulgadas na Nota Explicativa nº 14 – Arrendamento.

29. EVENTOS SUBSEQUENTES

a) Debêntures

Posteriormente a 31 de dezembro de 2021 até a emissão dessas demonstrações financeiras, foram realizadas as Assembleias Gerais de Debenturistas da Primeira e da Segunda Série, realizadas separadamente e de forma conjunta entre as séries, em 21 de janeiro de 2022 e 21 de fevereiro de 2022, ambas com decisão de suspensão e adiamento de deliberações até a última Assembleia Geral de Debenturistas, realizada em 21 de março de 2022.

Em 21 de março de 2022 deliberaram e aprovaram as pautas destacadas abaixo:

- (i) Postergação dos pagamentos de Remuneração e Amortização das Debêntures inicialmente previstos entre os meses dezembro de 2020 a março de 2022 (incluído postergações anteriores) para 29 de abril de 2022 sem que a referida postergação seja considerada uma hipótese de vencimento antecipado das Debêntures, conforme previsto na Cláusula 6.1 da Escritura de Emissão, sem que isso represente uma alteração ou aditamento das condições originalmente pactuadas na Escritura de Emissão.
- (ii) Suspensão da Assembleia e aprovação que os trabalhos sejam adiados e retomados no dia 25 de abril de 2022.
- (iii) Autorização para que o Agente Fiduciário, na qualidade de representante dos Debenturistas, em conjunto com a Companhia, adote e pratique todos e quaisquer atos e tome todas as providências necessárias para dar efeito às deliberações ora aprovadas.

Tendo em vista a suspensão da Assembleia, ficou acordado entre os Debenturistas que as matérias deliberadas e aprovadas na Assembleia Geral de Debenturistas encerrada em 06 de julho de 2020, permanecem válidas, em vigor e eficazes até 25 de abril de 2022, que inclui a suspensão de medição de índices financeiros.

b) Precatório – Restituição de valor pago a maior IRPJ e da CSLL.

Em fevereiro de 2022 a Receita Federal do Brasil (RFB) deferiu o pedido de habilitação de crédito reconhecido por decisão judicial transitada em julgado dos valores utilizados na compensação de parcelamentos fiscais em anos anteriores a título de IRPJ e CSLL que remonta R\$ 9.274. O processo estava em fase da execução de sentença conforme destacado na nota explicativa nº 8.

Pareceres e Declarações / Relatório do Auditor Independente - Com Ressalva

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Aos Administradores e Acionistas da
Inbrands S.A.

Opinião com ressalva

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Inbrands S.A. ("Companhia"), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, exceto pelos efeitos do assunto descrito na seção "Base para opinião com ressalva", as demonstrações financeiras individuais e consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da Inbrands S.A. em 31 de dezembro de 2021, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro ("International Financial Reporting Standards - IFRS"), emitidas pelo "International Accounting Standards Board - IASB".

Base para opinião com ressalva

Conforme nota explicativa nº 9 às demonstrações financeiras, a Companhia vem apurando prejuízos fiscais recorrentes e, em 31 de dezembro de 2021, o montante de imposto de renda e contribuição social diferidos sobre diferenças temporárias e sobre prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social (ativos fiscais diferidos) reconhecidos nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas é de R\$153.136 mil e R\$155.755 mil, respectivamente. De acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 32 – Tributos sobre o Lucro e IAS 12 – Income Taxes, o imposto de renda e contribuição social diferidos ativo deve ser revisado e registrado pela Companhia pelo montante provável de sua recuperação. Entendemos que a Companhia deve reavaliar o seu julgamento e estimativa, determinar o montante provável de recuperação do imposto de renda e contribuição social diferidos ativo à luz do CPC 32/IAS12 – suportada por evidências apropriadas, e refletir os efeitos dessa reavaliação em suas demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Se a Diretoria tivesse efetuado tal reavaliação e refletido os efeitos em suas demonstrações financeiras, alguns elementos das demonstrações financeiras individuais e consolidadas teriam sido afetados de forma relevante. Esses efeitos sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas não foram determinados.

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Companhia e a suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade - CFC, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião com ressalva.

Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional

Chamamos a atenção para a nota explicativa nº 1 às demonstrações financeiras individuais e consolidadas, que indica que, em 31 de dezembro de 2021, o passivo circulante da Companhia excedeu o total do ativo circulante em R\$107.402 mil na controladora e R\$34.625 mil no consolidado, respectivamente. Parte substancial desse passivo a descoberto se refere as debêntures, as quais precisam ter seus prazos de pagamentos renegociados junto aos debenturistas, para permitir um alinhamento entre seus fluxos de pagamentos e a disponibilidade e geração de caixa da Companhia. Esta situação, entre outras descritas na nota explicativa nº 1 às demonstrações financeiras individuais e consolidadas, indicam a existência de incerteza relevante que pode levantar dúvida significativa quanto à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Nossa opinião não está ressalvada em relação a esse assunto.

Ênfase

Retificação dos valores correspondentes

Conforme descrito na nota explicativa nº 2.11 às demonstrações financeiras individuais e consolidadas, os valores correspondentes das demonstrações do valor adicionado referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, apresentados para fins de comparação, foram ajustados e estão sendo reapresentados para refletir ajustes e reclassificações necessários, conforme previsto no pronunciamento técnico CPC 23 - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

Principais assuntos de auditoria

Com exceção dos assuntos descritos na seção "Base para opinião com ressalva" e na seção "Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional", não existem outros principais assuntos de auditoria a comunicar em nosso relatório.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As demonstrações individual e consolidada do valor adicionado (“DVA”), referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021, elaboradas sob a responsabilidade da Diretoria da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IFRS, foram submetidas a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essas demonstrações estão reconciliadas com as demonstrações financeiras e os registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e o seu conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no pronunciamento técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, exceto pelos efeitos do assunto descrito na seção “Base para opinião com ressalva”, essas demonstrações do valor adicionado foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e são consistentes em relação às demonstrações contábeis individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras individuais e consolidadas e o relatório do auditor

A Diretoria da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas não abrange o relatório da Administração, e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, nossa responsabilidade é a de ler o relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Conforme descrito na seção “Base para opinião com ressalva” acima, a Companhia não reavaliou o seu julgamento e estimativa para determinar o montante provável de recuperação do imposto de renda e contribuição social diferidos ativos à luz do CPC 32/IAS12. Se a Diretoria tivesse efetuado tal reavaliação e refletido os efeitos em suas demonstrações financeiras, alguns elementos das demonstrações financeiras individuais e consolidadas teriam sido afetados de forma relevante. Esses efeitos sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas não foram determinados para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021. Concluimos que as outras informações apresentam distorção relevante pela mesma razão com relação aos valores e outros aspectos descritos na seção “Base para opinião com ressalva” sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Responsabilidades da Diretoria e da governança pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas

A Diretoria é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo IASB, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a Diretoria é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando e divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a Diretoria pretenda liquidar a Companhia e suas controladas ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia e de suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detecta as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e de suas controladas.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Diretoria.

- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Diretoria, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia e de suas controladas. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar a atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia e suas controladas a não mais se manterem em continuidade operacional.

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do Grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras consolidadas. Somos responsáveis pela direção, pela supervisão e pelo desempenho da auditoria do Grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 5 de abril de 2022

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independentes Ltda.
CRC nº 2 SP 011609/O-8

Randal Ribeiro Sylvestre
Contador
CRC nº 1 SP 265237/O-5

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

DECLARAÇÃO DA DIRETORIA SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Em conformidade com o inciso VI do artigo 25 da Instrução CVM n.º 480, de 7 de dezembro de 2009, conforme alterada, a Diretoria declara que revisou, discutiu e concordou com as demonstrações financeiras da Companhia referentes ao exercício de 2021, autorizando a conclusão nesta data.

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

DECLARAÇÃO DA DIRETORIA SOBRE O PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Em conformidade com o inciso V do artigo 25 da Instrução CVM n.º 480, de 7 de dezembro de 2009, conforme alterada, a Diretoria declara que revisou, discutiu e concordou com as opiniões expressas no parecer dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras da Companhia referentes ao exercício de 2021, emitido nesta data.