

Índice

Notas Explicativas	1
--------------------	---

Notas Explicativas

**AREZZO
&CO**

Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Arezzo Indústria e Comércio S.A.

31 de dezembro de 2023 e 2022
com Relatório dos Auditores
Independentes

Notas Explicativas

Demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

AREZZO
&CO

Índice

Demonstrações financeiras auditadas

Balanços patrimoniais	1 e 2
Demonstrações dos resultados	3
Demonstrações dos resultados abrangentes	4
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	5 e 6
Demonstrações dos fluxos de caixa	7
Demonstrações do valor adicionado	8
Notas explicativas às demonstrações financeiras	9

Notas Explicativas

Demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
&CO**

BALANÇOS PATRIMONIAIS					
	Nota	Controladora		Consolidado	
Ativo	explicativa	2023	2022	2023	2022
Ativo circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	6	15.044	8.006	73.316	28.826
Aplicações financeiras	7	267.441	178.204	676.398	447.608
Contas a receber de clientes	8	1.549.025	722.725	1.125.449	867.582
Estoques	9	428.221	478.256	828.557	772.060
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	10	16.486	12.122	17.910	13.678
Impostos a recuperar	10	29.427	153.440	111.728	187.534
Outros créditos		71.920	53.180	81.696	66.157
Total do ativo circulante		2.377.564	1.605.933	2.915.054	2.383.445
Ativo não circulante					
Realizável a longo prazo					
Instrumentos financeiros - derivativos	5.1	-	-	78.211	-
Contas a receber	8	22.665	20.569	3.238	330
Depósitos judiciais	19	35.996	25.282	137.793	81.108
Partes relacionadas - Mutuo	12	40.313	97.599	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	11.a	127.725	83.669	193.081	119.270
Impostos a recuperar	10	179.017	88.092	183.695	102.550
Outros valores a receber		4.762	11.114	7.805	14.405
		410.478	326.325	603.823	317.663
Investimento	14	1.043.198	924.810	-	-
Propriedades para investimento		2.860	2.860	4.192	3.162
Imobilizado	15	328.295	331.482	890.929	691.582
Intangível	16	987.080	893.226	1.561.906	1.263.412
		2.361.433	2.152.378	2.457.027	1.958.156
Total do ativo não circulante		2.771.911	2.478.703	3.060.850	2.275.819
Total do ativo		5.149.475	4.084.636	5.975.904	4.659.264

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas Explicativas

Demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
&CO**

BALANÇOS PATRIMONIAIS

	Nota	Controladora		Consolidado	
Passivo	explicativa	2023	2022	2023	2022
Passivo circulante					
Empréstimos e financiamentos	16	529.035	156.756	882.205	392.254
Fornecedores	17	657.375	649.454	834.464	671.662
Instrumentos financeiros - derivativos		59.470	1.773	59.470	1.773
Arrendamento	18	28.588	34.294	107.671	89.648
Imposto de renda e contribuição social a pagar		-	-	2.665	14.300
Obrigações fiscais e sociais		39.130	29.394	100.517	59.449
Obrigações trabalhistas		69.536	120.630	103.863	145.436
Dividendos e juros sobre capital próprio	21	-	72.169	-	72.169
Parcelamento de Impostos		-	-	1.890	-
Obrigações a pagar na aquisição de controlada		69.617	-	79.251	75.618
Outras contas a pagar		68.283	81.054	118.987	113.051
Receitas diferidas		1.300	-	1.300	-
Total do passivo circulante		1.522.334	1.145.524	2.292.283	1.635.360
Passivo não circulante					
Empréstimos e financiamentos	16	150.320	9.500	198.919	9.619
Arrendamento	18	151.714	114.838	407.514	284.889
Partes relacionadas - mútuo	12	218.260	51.508	-	-
Provisões para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	19	11.406	11.726	16.110	17.776
Outros valores a pagar		-	2.464	-	2.465
Imposto de renda e contribuição social diferidos		-	-	-	3.421
Obrigações a pagar na aquisição de controlada		-	-	42.424	51.141
Parcelamento de impostos		-	-	6.252	-
Instrumentos financeiros - derivativos	5.1	-	-	78.211	-
Provisão para perdas com investimentos		180.796	95.284	-	-
Receitas diferidas		5.092		5.092	-
Total do passivo não circulante		717.588	285.320	754.522	369.311
Total de passivo		2.239.922	1.430.844	3.046.805	2.004.671
Patrimônio líquido					
Capital social	20	1.738.229	1.671.716	1.738.229	1.671.716
Ações em tesouraria	20	(9.923)	(46)	(9.923)	(46)
Reservas de lucro	20	999.599	814.396	999.599	814.396
Reservas de capital	20	183.853	176.140	183.853	176.140
Ajuste de avaliação patrimonial	20	(2.205)	(8.414)	(2.205)	(8.414)
Patrimonio líquido atribuível aos acionistas controladores		2.909.553	2.653.792	2.909.553	2.653.792
Participação de não controladores		-	-	19.546	801
Total do patrimônio líquido		2.909.553	2.653.792	2.929.099	2.654.593
Total do passivo e patrimônio líquido		5.149.475	4.084.636	5.975.904	4.659.264

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas Explicativas

Demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
&CO**

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS					
	Nota	Controladora		Consolidado	
	explicativa	2023	2022	2023	2022
Receita operacional líquida	23	4.037.684	3.241.504	4.846.768	4.233.726
Custos dos produtos vendidos e dos serviços prestados	25	(2.061.974)	(1.765.656)	(2.217.707)	(1.950.092)
Lucro bruto		1.975.710	1.475.848	2.629.061	2.283.634
Receitas (despesas) operacionais					
Comerciais	25	(972.460)	(897.831)	(1.713.632)	(1.489.371)
Administrativas e gerais	25	(335.141)	(295.459)	(395.572)	(330.240)
Equivalência patrimonial	13	(223.282)	102.402	-	
Outras receitas operacionais		48.998	58.773	68.025	104.981
Outras despesas operacionais	28	(16.146)	(18.961)	(29.098)	(18.875)
Total das receitas (despesas) operacionais		(1.498.031)	(1.051.076)	(2.070.277)	(1.733.505)
Lucro antes do resultado financeiro		477.679	424.772	558.784	550.129
Resultado financeiro					
Despesas financeiras	27	(118.204)	(54.023)	(212.372)	(124.869)
Receitas financeiras	27	55.135	49.111	74.345	75.392
Variações cambiais, líquidas	27	(46.819)	(24.161)	(44.816)	(27.781)
Total do resultado financeiro		(109.888)	(29.073)	(182.843)	(77.258)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		367.791	395.699	375.941	472.871
Imposto de renda e contribuição social					
Corrente	11	(12.447)	-	(54.500)	(81.398)
Diferido	11	44.056	29.010	77.232	31.065
Total do imposto de renda e contribuição social		31.609	29.010	22.732	(50.333)
Lucro líquido do exercício		399.400	424.709	398.673	422.538
Lucro líquido do exercício atribuível					
Acionistas controladores		399.400	424.709	399.400	424.709
Acionistas não controladores		-	-	(727)	(2.171)
		399.400	424.709	398.673	422.538
Lucro básico por ação - R\$	22	3,6042	3,8693	3,6042	3,8693
Lucro diluído por ação - R\$	22	3,5126	3,7422	3,5126	3,7422

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas Explicativas**Demonstrações financeiras****Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022**

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
&CO**

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS ABRANGENTES					
	Nota	Controladora		Consolidado	
	explicativa	2023	2022	2023	2022
Lucro líquido do exercício		399.400	424.709	398.673	422.538
Outros resultados abrangentes a serem reclassificados para o resultado do exercício em exercícios subsequentes:					
Operações no exterior - diferenças cambiais na conversão	20	6.209	693	5.593	693
Resultado abrangente atribuível aos:		405.609	425.402	404.266	423.231
Acionistas controladores		405.609	425.402	405.609	425.402
Acionistas não controladores		-	-	(1.343)	(2.171)
Resultado abrangente total		405.609	425.402	404.266	423.231

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas Explicativas**Demonstrações financeiras****Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022**

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
& CO****DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO**

Nota explicativa	Capital social	Ações em tesouraria	Reserva de capital	Reserva de lucros			Proposta de distribuição de dividendos adicional	Resultado do exercício	Ajuste de avaliação patrimonial	Participação de não controladores	Total do patrimônio líquido
				Reserva legal	Reserva de Incentivos Fiscais	Retenção de lucros					
Saldos em 31 de dezembro de 2021	811.284	(3.105)	200.030	57.511	309.106	174.861	50.000	-	(9.107)	1.426	1.592.006
Lucro líquido do exercício	21	-	-	-	-	-	-	424.709	-	(2.171)	422.538
Outros resultados abrangentes do exercício		-	-	-	-	-	-	-	693	-	693
Total de resultados abrangentes do exercício		-	-	-	-	-	-	424.709	693	(2.171)	423.231
Aumento de capital social	833.794	-	-	-	-	-	-	-	-	1.546	835.340
Incorporação de ações para aquisição de controlada	24.957	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24.957
Gastos na emissão de ações	-	-	(40.760)	-	-	-	-	-	-	-	(40.760)
Adiantamento para futuro aumento de capital	(2.569)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.569)
Opções de ações exercidas	4.250	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.250
Ações restritas e opções de ações outorgadas reconhecidas	-	-	16.541	-	-	-	-	-	-	-	16.541
Ações restritas distribuídas	-	10.601	(10.601)	-	-	-	-	-	-	-	-
Venda de ações relacionada com a combinação de negócios	-	18.515	-	-	-	-	-	-	-	-	18.515
Reserva legal	20	-	-	21.235	-	-	-	(21.235)	-	-	-
Reserva de incentivos fiscais	20	-	-	-	251.683	-	-	(251.683)	-	-	-
Reservas de capital	20	-	10.930	-	-	-	-	-	-	-	10.930
Ações próprias adquiridas	-	(26.057)	-	-	-	-	-	-	-	-	(26.057)
Destinação:											
Juros sobre capital próprio	-	-	-	-	-	-	-	(151.791)	-	-	(151.791)
Dividendos Adicionais propostos	-	-	-	-	-	-	(50.000)	-	-	-	(50.000)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	1.671.716	(46)	176.140	78.746	560.789	174.861	-	-	(8.414)	801	2.654.593

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas Explicativas**Demonstrações financeiras****Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022**

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
& CO****DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO**

	Nota explicativa	Reserva de lucros						Proposta de distribuição de dividendos adicional	Resultado do exercício	Ajuste de avaliação patrimonial	Participação de não controladores	Total do patrimônio líquido
		Capital social	Ações em tesouraria	Reserva de capital	Reserva legal	Reserva de Incentivos Fiscais	Retenção de lucros					
Saldos em 31 de dezembro de 2022		1.671.716	(46)	176.140	78.746	560.789	174.861	-	-	(8.414)	801	2.654.593
Aquisição de controlada com participação de não-controladores		-	-	-	-	-	-	-	-	-	19.155	19.155
Lucro líquido do exercício	21	-	-	-	-	-	-	-	399.400	-	(727)	398.673
Outros resultados abrangentes do exercício		-	-	-	-	-	-	-	-	6.209	(616)	5.593
Total de resultados abrangentes do exercício		-	-	-	-	-	-	-	399.400	6.209	(1.343)	404.266
Aumento de capital social		-	-	-	-	-	-	-	-	-	933	933
Incorporação de ações para aquisição de controlada		66.513	-	(7.239)	-	-	-	-	-	-	-	59.274
Ações restritas e opções de ações outorgadas reconhecidas		-	-	16.323	-	-	-	-	-	-	-	16.323
Ações restritas distribuídas		-	1.432	(1.371)	-	-	-	-	-	-	-	61
Reserva legal	20	-	-	-	19.970	-	-	-	(19.970)	-	-	-
Reserva de incentivos fiscais	20	-	-	-	-	318.290	-	-	(318.290)	-	-	-
Reserva de retenção de lucros	20	-	-	-	-	-	19.022	-	(19.022)	-	-	-
Ações próprias adquiridas		-	(11.309)	-	-	-	-	-	-	-	-	(11.309)
Destinação:												
Juros sobre capital próprio	21	-	-	-	-	-	(139.119)	-	(42.118)	-	-	(181.237)
Dividendos	21	-	-	-	-	-	(32.960)	-	-	-	-	(32.960)
Saldos em 31 de dezembro de 2023		1.738.229	(9.923)	183.853	98.716	879.079	21.804	-	-	(2.205)	19.546	2.929.099

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

AREZZO
&CO

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Das atividades operacionais				
Lucro líquido do exercício	399.400	424.709	398.673	422.538
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais				
Depreciações e amortizações	115.270	89.137	222.944	166.030
Resultado na venda de ativos permanentes	(1.183)	(675)	8.168	(824)
Créditos extemporâneos	(22.596)	(42.930)	(40.977)	(67.925)
Resultado de equivalência patrimonial	223.282	(102.402)	-	-
Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	(320)	2.527	(1.666)	3.702
Encargos financeiros e variação cambial sobre financiamentos	(8.220)	(2.958)	6.136	4.605
Rendimento de aplicação financeira	(32.811)	(26.619)	(59.201)	(54.439)
Perdas de crédito esperadas	(1.474)	(1.000)	(1.317)	(2.107)
Provisão para perdas no estoque	(5.630)	1.347	(1.696)	8.589
Plano de opções de ações e ações restritas	17.348	16.543	17.348	16.543
Juros de arrendamento	22.379	8.696	43.080	23.574
Imposto de renda e contribuição social	(31.609)	(29.010)	(22.732)	50.333
Outros	45.707	71.115	39.750	79.316
Decréscimo (acréscimo) em ativos				
Contas a receber de clientes	(772.823)	(192.740)	(235.857)	(58.699)
Estoques	55.665	(220.905)	(29.144)	(310.601)
Impostos a recuperar	59.171	(30.943)	51.117	(19.662)
Variação de outros ativos	4.716	(11.118)	3.973	(4.600)
Depósitos judiciais	(10.714)	(1.155)	(56.685)	(26.262)
(Decréscimo) acréscimo em passivos				
Fornecedores	7.578	78.134	135.914	90.296
Obrigações trabalhistas	(29.830)	(13.706)	(19.796)	(33.000)
Obrigações fiscais e sociais	23.791	(18.891)	43.113	(29.198)
Variação de outros passivos	(8.979)	11.775	(1.397)	(20.923)
Pagamentos de imposto de renda e contribuição social	(17.035)	-	(58.926)	(80.169)
Pagamento de juros sobre empréstimos	(25.376)	(16.491)	(28.230)	(18.867)
Caixa gerado pelas atividades operacionais	5.707	(7.560)	412.592	138.250
Das atividades de investimento				
Acréscimo do imobilizado e intangível	(153.282)	(179.308)	(235.201)	(233.143)
Caixa proveniente de empresa incorporada	-	1719	-	-
Aquisição de controlada, líquido do caixa obtido na aquisição	(40.000)	(9.406)	(194.866)	(89.735)
Recebimento de dividendos	-	8.036	-	-
Aplicações financeiras	(2.554.448)	(2.584.574)	(3.843.876)	(4.080.007)
Resgate de aplicações financeiras	2.490.172	2.495.896	3.659.954	3.895.637
Integralização de capital em controladas	(138.225)	(10.151)	-	-
Caixa líquido usado nas atividades de investimento	(395.783)	(277.788)	(613.989)	(507.248)
Das atividades de financiamento				
Captações de empréstimos	696.847	-	968.219	214.941
Pagamentos de empréstimos	(150.151)	(207.585)	(273.847)	(336.067)
Contraprestação de arrendamento	(56.733)	(40.274)	(143.892)	(105.422)
Mútuo	214.701	(50.209)	-	-
Juros sobre o capital próprio	(263.342)	(103.468)	(263.342)	(103.468)
Pagamento de dividendos	(32.960)	(76.215)	(32.960)	(76.215)
Recursos provenientes do exercício de opções de ações	-	1.680	-	1.680
Recursos provenientes de emissão de ações	-	833.794	-	833.794
Gastos na emissão de ações	-	(40.760)	-	(40.760)
Recompra de Ações	(11.248)	(26.057)	(11.248)	(26.057)
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	397.114	290.906	242.930	362.426
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa	7.038	5.558	41.533	(6.572)
Efeito da variação cambial sobre investimentos no exterior	-	-	2.957	1648
Caixa e equivalentes de caixa iniciais	8.006	2.448	28.826	33.750
Caixa e equivalentes de caixa finais	15.044	8.006	73.316	28.826
Aumento (redução) das disponibilidades	7.038	5.558	41.533	(6.572)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
& CO**

DEMONSTRAÇÕES DO VALOR ADICIONADO				
	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
RECEITAS	4.659.588	3.692.140	5.562.763	4.809.970
Vendas de mercadorias, produtos e serviços	4.920.836	3.894.980	6.087.569	5.229.907
Abatimentos, descontos e devoluções	(262.722)	(204.731)	(526.123)	(421.123)
Perdas de crédito esperadas	1.474	1.891	1.317	1.186
Insumos adquiridos de terceiros	(3.380.135)	(2.883.861)	(3.771.035)	(3.412.981)
Custo das mercadorias vendidas e serviços prestados	(2.618.381)	(2.242.103)	(2.469.547)	(2.269.595)
Energia, serviços de terceiros e outras despesas	(744.132)	(625.772)	(1.246.859)	(1.099.791)
Outros custos de produtos e serviços prestados	(17.622)	(15.986)	(54.629)	(43.595)
Valor adicionado bruto	1.279.453	808.279	1.791.728	1.396.989
Depreciação, amortização e exaustão	(115.270)	(89.137)	(222.944)	(166.030)
Valor adicionado líquido produzido pela entidade	1.164.183	719.142	1.568.784	1.230.959
Valor adicionado recebido em transferência	(116.771)	211.401	146.747	183.757
Resultado de equivalência patrimonial e dividendos de investimentos avaliados ao custo	(223.282)	102.402	-	-
Receitas financeiras, incluindo variação cambial ativa	56.312	49.831	84.078	78.231
Outras receitas (despesas)	50.199	59.168	62.669	105.526
Valor adicionado total a distribuir	1.047.412	930.543	1.715.531	1.414.716
Distribuição de valor adicionado:				
Pessoal	386.171	412.231	664.015	587.603
Salários e encargos	346.800	329.960	623.052	501.188
Participação dos empregados no lucro	22.023	62.914	23.615	67.058
Plano de opções de ações e ações restritas	17.348	19.357	17.348	19.357
Tributos	57.155	(22.977)	300.467	188.627
Federais	150.958	97.894	247.977	232.887
Estaduais	(97.639)	(124.235)	45.835	(49.853)
Municipais	3.836	3.364	6.655	5.593
Financiadores	204.686	116.580	352.376	215.949
Juros	66.806	17.776	98.414	38.635
Aluguéis	38.486	37.677	85.455	60.459
Despesas financeiras	99.394	61.127	168.507	116.855
Remuneração de capitais próprios	399.400	424.709	398.673	422.537
Juros sobre o capital próprio	181.237	151.791	181.237	151.791
Lucros retidos no período	218.163	272.918	218.163	272.918
Participação de não controladores nos lucros retidos	-	-	(727)	(2.172)
Valor adicionado distribuído	1.047.412	930.543	1.715.531	1.414.716

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
& CO**

1. Informações sobre a Companhia

1.1. Informações gerais

A Arezzo Indústria e Comércio S.A. (a “Companhia” ou a “Controladora”) é uma sociedade anônima de capital aberto, com sede localizada à Rua Fernandes Tourinho, 147 – sala 402, Belo Horizonte, Estado de Minas Gerais, tendo suas ações negociadas no segmento do Novo Mercado da B3 (Brasil, Bolsa e Balcão) sob o código ARZZ3 desde 02 de fevereiro de 2011.

A Companhia tem por objeto, juntamente com as suas controladas, a fabricação, o desenvolvimento, a modelagem e o comércio de calçados, bolsas, acessórios e vestuário para o mercado feminino, principalmente, e masculino.

Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia contava com 844 franquias no Brasil e 6 no exterior; 208 lojas próprias no Brasil e 4 lojas próprias no exterior; e um canal “webcommerce”, destinados à venda de produtos das marcas Arezzo, Schutz, Anacapri, Alexandre Birman, Alme, Vans, Reserva, Reserva Mini, Reserva INK, Reserva Go, Oficina Reserva, Brizza, Troc, Baw, Carol Bassi, Reversa, Simples Reserva, Paris Texas e Vicenza.

O sistema de franquias é controlado pela própria Companhia e as lojas próprias fazem parte das controladas.

Todas as controladas da Companhia são incluídas nas demonstrações financeiras consolidadas apresentadas na Nota 2.2.

1.2. Eventos relevantes do exercício

Em 1º de janeiro de 2023, a empresa Sunset Agenciamento e Intermediação S.A foi incorporada pela Controladora.

Em 02 de março de 2023 a ARZZ Itália S.r.l, subsidiária integral da Companhia, constituída sob as leis da Itália, antes subsidiária indireta da controladora (subsidiária direta da controlada ARZZ Estados Unidos), passou a integrar a base de consolidação como subsidiária direta da Companhia.

Em 02 de março de 2023, a Companhia, mediante a sua subsidiária ARZZ Itália, adquiriu 65% do capital social da Paris Texas, (“Paris Texas”), obtendo a transferência de seu controle e o fechamento da operação

Em 30 de maio de 2023, a Companhia Arezzo Indústria e Comércio S.A (“Arezzo&Co”) adquiriu 100% do capital social da Calçados Vicenza Ltda. (“Vicenza”), obtendo a transferência de seu controle e o fechamento da operação.

Em 1º de julho de 2023, se deu início a uma reestruturação na Companhia, sendo que diversas lojas foram transferidas da Controladora para uma de suas Controladas, tais transferências visam melhores controles nas operações.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
& CO**

2. Políticas contábeis

2.1. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras

Na preparação destas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a Companhia seguiu as mesmas políticas contábeis e métodos de cálculo tais como foram aplicados nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas de 31 de dezembro de 2022 e suas políticas contábeis já são consistentes com os novos requerimentos que estavam em vigor em 31 de dezembro de 2023.

As demonstrações financeiras foram preparadas utilizando o custo histórico como base de valor, exceto pela valorização de certos ativos e passivos como instrumentos financeiros derivativos, os quais são mensurados pelo valor justo.

A elaboração das demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da administração da Companhia ("Administração") no processo de aplicação das políticas contábeis da Companhia. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores significativamente divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A Companhia revisa suas estimativas e premissas periodicamente, em um período não superior a um ano.

As áreas que requerem maior nível de julgamento e possuem maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras, estão divulgadas na Nota 3.

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 foram autorizadas para divulgação em Reunião do Conselho de Administração realizada em 04 de março de 2024.

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e as normas internacionais de relatório financeiro (International Financial Reporting Standards ("IFRS"), emitidas pelo International Accounting Standards Board ("IASB") e interpretações emitidas pelo International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC"), implantados no Brasil através do Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC") e suas interpretações técnicas ("ICPC") e orientações ("OCPC"), aprovados pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão.

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras**
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
& CO****2. Políticas contábeis--Continuação****2.2. Bases de consolidação**

As demonstrações financeiras consolidadas incluem as operações da Companhia e das seguintes controladas, cuja participação percentual é assim resumida:

Controladas	País-sede	Participação total			
		2023		2022	
		Direta	Indireta	Direta	Indireta
ZZAB Comércio de Calçados Ltda. ("ZZAB") (a)	Brasil	99,99%	-	99,99%	-
ZZSAP Indústria e Comércio de Calçados Ltda. ("ZZSAP") (b)	Brasil	99,99%	-	99,99%	-
ZZEXP Comercial Exportadora S/A ("ZZEXP") (c)	Brasil	100,00%	-	99,99%	-
ARZZ International INC. ("ARZZ") (d)	Estados Unidos	100,00%	-	100,00%	-
ARZZ Co. LLC (e)	Estados Unidos	-	100,00%	-	100,00%
Schutz 655 LLC (f)	Estados Unidos	-	100,00%	-	100,00%
Schutz Cali LLC (g)	Estados Unidos	-	100,00%	-	100,00%
ARZZ Itália SRL (h)	Itália	100,00%	-	-	100,00%
Paris Texas (i)	Itália	-	65,00%	-	-
Tiferet Comércio de Roupas Ltda. ("Tiferet") (j)	Brasil	100,00%	-	100,00%	-
Troc.com.br Atividades de Internet S.A. ("Troc") (k)	Brasil	-	81,06%	-	81,06%
Guaraná Brasil Difusão de Moda Ltda. ("Carol Bassi") (l)	Brasil	-	100,00%	-	100,00%
Sunset Agenciamento e Intermediação S.A. (m)	Brasil	-	-	100,00%	-
Calçados Vicenza Ltda (n)	Brasil	100,00%	-	-	-

a) ZZAB Comércio de Calçados Ltda. ("ZZAB")

A ZZAB tem por objeto o comércio varejista de calçados, bolsas e cintos.

b) ZZSAP Indústria e Comércio de Calçados Ltda. ("ZZSAP")

A ZZSAP tem por objeto a fabricação e comercialização de sapatos, bolsas e cintos de couro, componentes para calçados, artigos de vestuário, acessórios de moda, bem como a importação e exportação desses produtos.

c) ZZEXP Comercial Exportadora S/A ("ZZEXP")

A ZZEXP tem por objeto a exportação de sapatos, bolsas e cintos de couro, artigos de vestuário, acessórios de moda.

d) ARZZ International Inc. ("ARZZ Inc.")

A ARZZ Inc. tem por objeto a comercialização de calçados e intermediação de negócios. A ARZZ Inc. tem participação direta nas empresas ARZZ LLC, Schutz 655 LLC, Schutz Cali e Showroom Itália.

e) ARZZ LLC

Tem por objeto a comercialização de calçados e intermediação de negócios.

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022**

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
& CO****2. Políticas contábeis--Continuação****2.2. Bases de consolidação--Continuação****f) Schutz 655 LLC**

Tem por objeto o comércio varejista de calçados, bolsas e cintos, exclusiva da marca Schutz.

g) Schutz Cali LLC

A Schutz Cali LLC tem por objeto o comércio varejista de calçados, bolsas e cintos, exclusiva da marca Schutz.

h) ARZZ Itália SRL

Em 02 de março de 2023, a ARZZ Itália S.r.l, subsidiária integral da Companhia constituída sob as leis da Itália, antes subsidiária indireta da controladora (subsidiária direta da controlada ARZZ Estados Unidos), passou a integrar a base de consolidação como subsidiária direta da Companhia.

i) Paris Texas

Em 02 de março de 2023, a Companhia, mediante a sua subsidiária ARZZ Itália, adquiriu 65% do capital social da Paris Texas, ("Paris Texas"), obtendo a transferência de seu controle e o fechamento da operação.

j) Vamoquevamo Empreendimentos e Participações S.A. ("VQV") e Tiferet Comércio de Roupas Ltda. ("Tiferet")

Em 1º de janeiro de 2022, a empresa VQV Empreendimentos e Participações S.A. ("VQV") foi incorporada pela Controladora. Seu principal ativo consiste na participação societária na Tiferet Comércio de Roupas Ltda. ("Tiferet"). Por sua vez, na mesma data, a Tiferet foi parcialmente cindida e também incorporada pela Controladora. Tem por objeto o comércio varejista de roupas e calçados para o público masculino, feminino e infantil, exclusiva das marcas Reserva Go, Reserva Mini, Reserva, Oficina, Reversa, INK, e Simples Reversa.

k) Troc

Em 01 de fevereiro de 2021, a Companhia adquiriu, por meio da sua controlada ZZAB Comércio de Calçados Ltda. ("ZZAB") participando do seu capital o percentual de 81,06% do capital social da Troc.Com.Br – Atividade de Internet Ltda. ("Troc"), obtendo seu controle.

A Troc trata-se de sociedade empresária limitada cujo objeto consiste na intermediação de negócios envolvendo compra e venda de roupas femininas, para crianças, bolsas, sapatos e acessórios de marcas premium e de luxo de segunda mão por meio de um portal online, de endereço www.troc.com.br.

l) Guaraná Brasil Difusão de Moda Ltda. (Carol Bassi)

Em 25 de janeiro de 2022, a Companhia, mediante a sua subsidiária ZZAB Comércio de Calçados Ltda. ("ZZAB"), adquiriu 100% do capital social da Guaraná Brasil Difusão de Moda Ltda. ("Carol Bassi"), obtendo o seu controle. A Carol Bassi trata-se de sociedade empresária limitada cujo objeto é a exploração do ramo de atividade de indústria e comércio varejista de artigos do vestiário feminino de luxo.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
& CO**

2. Políticas contábeis--Continuação

2.2. Bases de consolidação--Continuação

m) Sunset

A Sunset trata-se de sociedade empresária limitada cujo objeto é o agenciamento voltado para comércio atacadista de artigos de vestuário, calçados, bolsas, malas, artigos de viagem e acessórios, intermediando o processo entre seus clientes, o principal deles a Arezzo, e as fábricas.

A incorporação da Sunset Agenciamento e Intermediação S.A ocorreu em 1º de janeiro de 2023.

n) Calçados Vicenza

Em 30 de maio de 2023 (data do fechamento da operação), a Companhia, mediante a controladora, adquiriu 100% do capital social da Vicenza. Tem por objeto o comércio de calçados e bolsas.

As controladas são integralmente consolidadas a partir da data de formação ou aquisição, sendo esta a data na qual a Companhia obtém controle, e continuam a ser consolidadas até a data em que esse controle deixe de existir.

O controle é obtido quando a Companhia estiver exposta ou tiver direito a retornos variáveis com base em seu envolvimento com a investida e tiver a capacidade de afetar esses retornos por meio de poder exercido em relação à investida. Geralmente, há presunção de que uma maioria de direitos de voto resulta em controle.

Receitas, despesas, ganhos e perdas não realizados, oriundos de transações entre as empresas, são eliminados por completo.

Uma mudança na participação sobre uma controlada que não resulta em perda de controle é contabilizada como uma transação entre acionistas, no patrimônio líquido.

2.3. Moeda funcional

As demonstrações financeiras consolidadas são apresentadas em Reais (R\$), que é a moeda funcional da Controladora e moeda de apresentação da Companhia e suas controladas. Cada controlada da Companhia determina sua própria moeda funcional. A controlada ARZZ International Inc. e suas controladoras tem como moeda funcional o dólar e a sua demonstração financeira é traduzida para o Real na data do balanço.

A controlada Paris Texas tem como moeda funcional o euro e a sua demonstração financeira é traduzida para o Real na data do balanço.

2.4. Transações e saldos em moeda estrangeira

2.4.1. Transações e saldos

As transações em moeda estrangeira são inicialmente registradas à taxa de câmbio da moeda funcional em vigor na data da transação. Os ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira são reconvertidos à taxa de câmbio da moeda funcional em vigor na data do balanço. Todas as diferenças estão sendo registradas na demonstração do resultado.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
& CO**

2. Políticas contábeis--Continuação

2.4. Transações e saldos em moeda estrangeira--Continuação

2.4.2. Empresas controladas

Os ativos e passivos das controladas no exterior são convertidos para Reais pela taxa de câmbio da data do balanço, e as correspondentes demonstrações do resultado são convertidas mensalmente pela taxa de câmbio média dos períodos. As diferenças cambiais resultantes da referida conversão são contabilizadas separadamente no patrimônio líquido, na conta "Ajustes de avaliação patrimonial". No momento da venda de uma controlada no exterior, o valor diferido acumulado reconhecido no patrimônio líquido, referente a essa controlada no exterior, é reconhecido na demonstração do resultado.

2.5. Reconhecimento de receita

O CPC 47 / IFRS 15 estabelece uma estrutura abrangente para determinar se, quando, e por quanto uma receita é reconhecida a partir das identificações das obrigações de desempenho, da transferência do controle do produto ou serviço ao cliente e da determinação do preço de venda. A norma é aplicável a todos os contratos com clientes, exceto contrato de aluguel (receitas de aluguel), instrumentos financeiros (juros) e contratos de seguros, para os quais se aplicam normas específicas.

Esta norma estabelece um modelo que visa identificar se os critérios para a contabilização da receita, foram satisfeitos e compreende os seguintes aspectos:

- I. Identificação de um contrato com o cliente;
- II. Determinação das obrigações de desempenho;
- III. Determinação do preço da transação;
- IV. Alocação do preço da transação; e
- V. Reconhecimento da receita em um determinado momento ou em um período de tempo, conforme atendimento das obrigações de desempenho.

Os critérios específicos, a seguir, devem também ser satisfeitos antes de haver reconhecimento de receita:

- I. Vendas de mercadorias

As receitas de venda de mercadorias são reconhecidas quando as obrigações de performance forem concluídas.

As receitas do Grupo (Controladora e suas controladas) advêm principalmente da venda de calçados femininos, masculinos, infantis, bolsas, acessórios e vestuário para o consumidor final. Tratando-se de um Grupo que atua na indústria de varejo de calçados e acessórios, onde o consumidor geralmente se serve da mercadoria nas lojas, onde preços e descontos são informados mediante consulta aos funcionários do Grupo ou obtidos nos locais onde as mercadorias estejam expostas e que a transferência de controle acontece quando da entrega diretamente ao consumidor final nos pontos de vendas, conclui-se que se trata de uma única obrigação de desempenho, não havendo, portanto, complexidade na definição das obrigações de desempenho e transferência de controle das mercadorias.

A Companhia avalia as transações de receita de acordo com os critérios específicos para determinar se está atuando como agente ou como principal e, ao final, concluiu que está atuando como principal em todos os seus contratos de receita. Além disso, as receitas são reconhecidas líquidas dos descontos comerciais e das devoluções.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
& CO**

2. Políticas contábeis--Continuação

2.5. Reconhecimento de receita--Continuação

II. Receita de vendas de mercadorias aos franqueados e royalties

A receita de venda de mercadorias aos franqueados é reconhecida quando a obrigação de performance é cumprida, que compreende a transferência da mercadoria ao franqueado em suas dependências. Adicionalmente, no momento em que a obrigação de performance da venda é cumprida há, também, o reconhecimento da receita de royalties, conforme percentuais definidas em contrato.

III. Devoluções e cancelamentos

Para contratos que permitem ao cliente devolver um item, de acordo com o CPC 47 / IFRS 15, a receita é reconhecida na extensão em que seja altamente provável que uma reversão significativa não ocorrerá. O valor da receita reconhecida é contabilizado líquido das devoluções e cancelamentos esperados.

IV. Receita de juros

Para todos os instrumentos financeiros avaliados ao custo amortizado e ativos financeiros que rendem juros, a receita ou despesa financeira é contabilizada utilizando-se a taxa de juros efetiva, que desconta exatamente os pagamentos ou recebimentos futuros estimados de caixa ao longo da vida estimada do instrumento financeiro ou em um período de tempo mais curto, quando aplicável, ao valor contábil líquido do ativo ou passivo financeiro. A receita de juros é incluída na rubrica receita financeira, na demonstração do resultado.

2.6. Contas a receber de clientes

As contas a receber de clientes representam os valores a receber de clientes pela venda de mercadorias ou prestação de serviços no curso normal das atividades do Grupo, sendo que as contas a receber de clientes no mercado externo estão atualizadas com base nas taxas de câmbio vigentes na data das demonstrações financeiras. Caso o prazo de recebimento seja equivalente a um ano ou menos, são classificadas no ativo circulante. Caso contrário, estão apresentadas no ativo não circulante.

A perda de crédito esperada foi constituída em montante considerado suficiente pela Administração para fazer face às perdas esperadas na realização dos créditos e teve como critério a análise individual dos saldos de clientes com risco de inadimplência.

2.7. Estoques

Os estoques são avaliados ao custo ou valor líquido realizável, dos dois o menor. Os custos incorridos para levar cada produto à sua atual localização e condição são contabilizados da seguinte forma:

- I. Matérias primas: custo de aquisição segundo o custo médio.
- II. Produtos acabados e em elaboração: custo dos materiais diretos e mão de obra e uma parcela proporcional das despesas gerais indiretas de fabricação com base na capacidade operacional normal.

O valor líquido realizável corresponde ao preço de venda no curso normal dos negócios, menos os custos estimados de conclusão e os custos estimados necessários para a realização da venda.

As provisões para estoques de baixa rotatividade ou obsoletos são constituídas quando perdas relacionadas a itens desta natureza sejam consideradas prováveis pela Administração.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
& CO**

2. Políticas contábeis--Continuação

2.8. Investimentos em controladas

Os investimentos da Companhia em suas controladas são avaliados com base no método da equivalência patrimonial para fins de demonstrações financeiras da Controladora.

Com base no método da equivalência patrimonial, o investimento na controlada é contabilizado no balanço patrimonial da Controladora ao custo, adicionado das mudanças após a aquisição da participação societária na controlada.

A participação societária na controlada é apresentada na demonstração do resultado da Controladora como equivalência patrimonial, representando o resultado líquido atribuível aos acionistas da Controladora.

Após a aplicação do método da equivalência patrimonial para fins de demonstrações financeiras da Controladora, a Companhia determina se é necessário reconhecer perda adicional do valor recuperável sobre o investimento da Companhia em sua controlada. A Companhia determina, em cada data de fechamento do balanço patrimonial, se há evidência objetiva de que os investimentos em controladas sofreram perdas por redução ao valor recuperável. Se assim for, a Companhia calcula o montante da perda por redução ao valor recuperável como a diferença entre o valor recuperável da Controlada e o valor contábil e reconhece o montante na demonstração do resultado da Controladora.

2.9. Imobilizado

Registrado ao custo de aquisição ou formação, menos a depreciação acumulada e provisão para a redução ao valor recuperável, quando aplicável. A depreciação dos bens é calculada pelo método linear às taxas mencionadas na Nota 14 e leva em consideração a vida útil estimada dos bens para o exercício corrente e comparativo, conforme segue:

Vida útil média estimada	
Instalações e showroom	10 anos
Máquinas e equipamentos	10 anos
Móveis e utensílios	10 anos
Computadores e periféricos	5 anos
Veículos	5 anos

Um item de imobilizado é baixado quando vendido ou quando nenhum benefício econômico futuro for esperado do seu uso ou venda. Eventual ganho ou perda resultante da baixa do ativo (calculado como sendo a diferença entre o valor líquido da venda e o valor contábil do ativo) são incluídos na demonstração do resultado, no exercício em que o ativo for baixado.

O valor residual e vida útil dos ativos e os métodos de depreciação são revistos no encerramento de cada exercício, e ajustados de forma prospectiva, quando for o caso.

2.10. Intangível

Os ativos intangíveis adquiridos separadamente são mensurados ao custo no momento do seu reconhecimento. Após o reconhecimento, os ativos intangíveis são apresentados ao custo, menos amortização acumulada e perdas acumuladas de valor recuperável.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
& CO**

2. Políticas contábeis--Continuação

2.10. Intangível--Continuação

Os ativos intangíveis estão representados substancialmente por direitos de uso de softwares, marcas e patentes e direitos de uso de lojas.

A vida útil dos ativos intangíveis é avaliada como definida ou indefinida.

Ativos intangíveis com vida definida são amortizados ao longo da vida útil econômica e avaliados em relação à perda por redução ao valor recuperável sempre que houver indicação de perda de valor econômico do ativo. O período e o método de amortização para um ativo intangível com vida definida são revisados no mínimo ao final de cada exercício social. Mudanças na vida útil estimada ou no consumo esperado dos benefícios econômicos futuros desses ativos são contabilizadas por meio de mudanças no período ou método de amortização, conforme o caso, sendo tratadas como mudanças de estimativas contábeis. A amortização de ativos intangíveis com vida definida é reconhecida na demonstração do resultado na categoria de despesa consistente com a utilização do ativo intangível.

Ativos intangíveis com vida útil indefinida não são amortizados, mas são testados, no mínimo, anualmente em relação a perdas por redução ao valor recuperável, individualmente ou no nível da unidade geradora de caixa. A avaliação de vida útil indefinida é revisada anualmente para determinar se essa avaliação continua a ser justificável. Caso contrário, a mudança na vida útil, de indefinida para definida, é feita de forma prospectiva.

Ganhos e perdas resultantes da baixa de um ativo intangível são mensurados como a diferença entre o valor líquido obtido da venda e o valor contábil do ativo, sendo reconhecidos na demonstração do resultado no momento da baixa do ativo.

Os gastos com pesquisa são registrados como despesa quando incorridos.

2.11. Arrendamentos

Na data de início do contrato, a Companhia avalia se esse contrato é ou contém um arrendamento. Ou seja, se o contrato transmite o direito de controlar o uso de um ativo identificado por um período de tempo em troca de contraprestação.

A Companhia reconhece os passivos de arrendamentos para efetuar pagamentos de arrendamentos e ativos de direito de uso que representam o direito de uso dos ativos subjacentes, na data de início dos arrendamentos, exceto para arrendamentos de curto prazo e arrendamentos de ativos de baixo valor.

Os ativos de direito de uso são mensurados ao custo, deduzidos de qualquer depreciação acumulada e perdas por redução ao valor recuperável, e ajustados por qualquer nova mensuração dos passivos de arrendamentos. O custo dos ativos de direito de uso inclui o valor dos passivos de arrendamentos reconhecidos, custos diretos iniciais incorridos e pagamentos de arrendamentos realizados até a data de início, menos os eventuais incentivos de arrendamentos recebidos e ainda uma estimativa dos custos a serem incorridos pelo arrendatário na desmontagem e remoção do ativo subjacente, restaurando o local em que está localizado ou restaurando o ativo subjacente à condição requerida pelos termos e condições do arrendamento.

Na data de início do arrendamento, a Companhia reconhece os passivos de arrendamentos mensurados pelo valor presente dos pagamentos dos arrendamentos a serem realizados durante o prazo dos arrendamentos. Os pagamentos dos arrendamentos incluem pagamentos fixos menos quaisquer incentivos de arrendamentos a receber, pagamentos variáveis de arrendamentos que dependem de um índice ou taxa, e valores esperados a serem pagos sob garantias de valor residual.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
& CO**

2. Políticas contábeis--Continuação

2.11. Arrendamentos--Continuação

Ao calcular o valor presente dos pagamentos dos arrendamentos, a Companhia utiliza a sua taxa de empréstimo incremental na data de início porque a taxa de juro implícita nos arrendamentos não é imediatamente determinável. Para os contratos de arrendamentos reconhecidos nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023, a Companhia utilizou uma taxa nominal correspondente às cotações de mercado, que variam nos Estados Unidos da América às taxas de 1,8% a 2,5% (1,8% a 2,5% de dezembro de 2022) e no Brasil de 3,6% a 16,5% (3,6% a 16,5% em 31 de dezembro de 2022).

Após a data de início, o valor do passivo de arrendamentos é aumentado para refletir o acréscimo de juros e reduzido para os pagamentos de arrendamentos efetuados.

Os ativos de direito de uso são depreciados linearmente, pelo prazo dos arrendamentos e a vida útil estimada dos ativos. Os valores de direito de uso foram contabilizados no ativo não circulante na rubrica de imobilizado e o passivo nas rubricas de arrendamento no passivo circulante e passivo não circulante.

2.12. Perda por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros

2.12.1. Ágio pago por expectativa de rentabilidade futura

Teste de perda por redução ao valor recuperável de ágio é feito anualmente ou quando as circunstâncias indicarem perda por desvalorização do valor contábil.

2.12.2. Ativos intangíveis com vida útil indefinida

Ativos intangíveis com vida útil indefinida são testados em relação à perda por redução ao valor recuperável anualmente, individualmente ou no nível da unidade geradora de caixa, conforme o caso ou quando as circunstâncias indicarem perda por desvalorização do valor contábil.

Os testes realizados para os ativos não financeiros não indicaram a necessidade de reconhecer uma perda por desvalorização em 31 de dezembro de 2023 e 2022.

Ativos intangíveis, imobilizados e direito de uso com vida útil definida são amortizados e depreciados, respectivamente, bem como avaliados em relação à perda por redução ao valor recuperável sempre que houver indicação de perda do valor econômico do ativo. A avaliação da existência de indicativos de perda do valor econômico é realizada no mínimo anualmente, individualmente ou no nível da unidade geradora de caixa, conforme o caso ou quando as circunstâncias indicarem perda por desvalorização do valor contábil.

2.13. Provisões

2.13.1 Provisões gerais

Provisões são reconhecidas quando a Companhia tem uma obrigação presente (legal ou não formalizada) em consequência de um evento passado, é provável que recursos econômicos sejam requeridos para liquidar a obrigação, e uma estimativa confiável do valor da obrigação possa ser feita.

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras**
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022**AREZZO**
&CO

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

2. Políticas contábeis--Continuação**2.13. Provisões--Continuação****2.13.2 Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas**

A Companhia é parte em diversos processos judiciais e administrativos. Provisões são constituídas para todas as contingências referentes a processos judiciais para os quais é provável que uma saída de recursos seja feita para liquidar a obrigação e uma estimativa razoável possa ser feita. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais.

2.14. Tributação**2.14.1. Impostos**

Receitas e despesas são reconhecidas líquidas dos impostos, exceto:

- I. Quando os impostos incorridos na compra de bens ou serviços não for recuperável junto às autoridades fiscais, hipótese em que o imposto é reconhecido como parte do custo de aquisição do ativo ou do item de despesa, conforme o caso;
- II. Quando os valores a receber e a pagar forem apresentados juntos com o valor dos impostos; e
- III. Quando o valor líquido dos impostos, recuperável ou a pagar, é incluído como componente dos valores a receber ou a pagar no balanço patrimonial.

As transações comerciais da Companhia estão sujeitas aos seguintes impostos e contribuições, pelas seguintes alíquotas básicas:

Alíquotas	
ICMS - Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços	7,00% a 19,00%
COFINS - Contribuição para Seguridade Social	7,60%
PIS - Programa de Integração Social	1,65%
INSS - Instituto Nacional de Seguridade Social	1,50% a 2,50%
State Sales Tax (Estados Unidos)	0% a 8,875%

Na demonstração do resultado, as receitas são apresentadas líquidas destes tributos. Os benefícios fiscais e os regimes especiais de tributação estão divulgados na nota 31.

2.14.2 Imposto de renda e contribuição social - correntes

Ativos e passivos tributários correntes do último exercício e de anos anteriores são mensurados ao valor recuperável esperado ou a pagar para as autoridades fiscais, e são demonstrados no ativo ou passivo circulante ou não circulante, de acordo com a previsão de sua realização e/ou liquidação. As alíquotas de imposto e as leis tributárias usadas para calcular o montante são aquelas que estão em vigor ou substancialmente em vigor na data do balanço nos países em que a Companhia opera e gera receita tributável.

No Brasil, principal país em que a Companhia opera, a tributação sobre o lucro compreende o imposto de renda e a contribuição social. O imposto de renda é computado sobre o lucro tributável na alíquota de 15%,

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
& CO**

2. Políticas contábeis--Continuação

2.14. Tributação--Continuação

2.14.2 Imposto de renda e contribuição social – correntes--Continuação

acrescido do adicional de 10% para os lucros que excederem R\$240 no período de 12 meses, enquanto que a contribuição social é calculada à alíquota de 9% sobre o lucro tributável reconhecido pelo regime de competência. Dessa forma, as inclusões ao lucro contábil de despesas, temporariamente não dedutíveis, ou exclusões de receitas, temporariamente não tributáveis, consideradas para apuração do lucro tributável corrente geram créditos ou débitos tributários diferidos. As antecipações ou valores passíveis de compensação são demonstrados no ativo circulante ou não circulante, de acordo com a previsão de sua realização.

O imposto de renda e contribuição social correntes relativos a itens reconhecidos diretamente no patrimônio líquido são reconhecidos no patrimônio líquido. A Administração periodicamente avalia a posição fiscal das situações nas quais a regulamentação fiscal requer interpretação e estabelece provisões quando apropriado.

A Companhia aplica a interpretação técnica IFRIC 23/ICPC 22, que trata da contabilização dos tributos sobre o lucro quando existir incerteza sobre a aceitabilidade de certo tratamento tributário. Caso a entidade concluir que não é provável que a autoridade fiscal aceite o tratamento fiscal incerto, a entidade reflete o efeito da incerteza na determinação do lucro tributável.

2.14.3. Impostos diferidos

Imposto diferido é gerado por diferenças temporárias entre as bases fiscais de ativos e passivos e seus valores contábeis, prejuízos fiscais do imposto de renda e sobre a base negativa de contribuição social na data do balanço. Impostos diferidos passivos são reconhecidos para todas as diferenças tributárias temporárias, exceto:

- I. Quando o imposto diferido passivo surge do reconhecimento inicial de ágio ou de um ativo ou passivo em uma transação que não for uma combinação de negócios e, na data da transação, não afeta o lucro contábil ou o lucro ou prejuízo fiscal;
- II. Sobre as diferenças temporárias tributárias relacionadas com investimentos em controladas, em que o período da reversão das diferenças temporárias é controlado pela Companhia e é provável que as diferenças temporárias não sejam revertidas no futuro previsível; e
- III. Em 01 de janeiro de 2023 entrou em vigor a emenda do CPC 32/IAS 12, que requer reconhecimento de imposto diferido ativo e passivo, sobre as adições aos direitos de uso, passivos de arrendamento e mensuração subseqüentes destes ativos e passivos.

O valor contábil dos impostos diferidos ativos é revisado em cada data do balanço e baixado na extensão em que não é mais provável que lucros tributáveis estarão disponíveis para permitir que todo ou parte do ativo tributário diferido venha a ser utilizado. Impostos diferidos ativos não reconhecidos e/ou baixados são revisados a cada data do balanço e são reconhecidos na extensão em que se torna provável que lucros tributários futuros permitirão que os ativos tributários diferidos sejam recuperados.

Impostos diferidos ativos e passivos são mensurados à taxa de imposto que é esperada de ser aplicável no ano em que o ativo será realizado ou o passivo liquidado, com base nas taxas de imposto (e lei tributária) que foram promulgadas na data do balanço.

Imposto diferido relacionado a itens reconhecidos diretamente no patrimônio líquido também é reconhecido no patrimônio líquido, e não na demonstração do resultado. Itens de imposto diferido são reconhecidos de

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
& CO**

2. Políticas contábeis--Continuação

2.14. Tributação--Continuação

2.14.4. Impostos diferidos --Continuação

acordo com a transação que originou o imposto diferido, no resultado abrangente ou diretamente no patrimônio líquido.

2.15. Outros benefícios a empregados

Impostos diferidos ativos e passivos são apresentados líquidos se existe um direito legalmente executável para compensar o ativo fiscal contra o passivo fiscal, se os impostos diferidos são relacionados e sujeitos à mesma entidade tributária e se houver a intenção da administração em fazer a liquidação simultânea ou pelo valor líquidos dos impostos ativos e passivos.

Os benefícios concedidos a empregados e administradores da Companhia incluem, em adição à remuneração fixa (salários e contribuições para a seguridade social - INSS, férias, 13º salário), remunerações variáveis, como participação nos lucros, plano de opções de ações e plano de ações restritas. Esses benefícios são registrados no resultado do exercício quando a Companhia tem uma obrigação com base em regime de competência, à medida que são incorridos.

2.16. Lucro por ação

A Companhia efetua o cálculo do lucro básico por ação utilizando a quantidade média ponderada de ações ordinárias totais em circulação durante o período correspondente ao resultado, excluindo as ações ordinárias compradas pela sociedade e mantidas como ações em tesouraria, conforme pronunciamento técnico CPC 41 (IAS 33). O lucro diluído por ação também é calculado por meio da referida média de ações em circulação, ajustada pelos instrumentos potencialmente conversíveis em ações com efeito diluidor, nos exercícios apresentados.

2.17. Demonstrações dos fluxos de caixa e Demonstrações do valor adicionado

As demonstrações dos fluxos de caixa foram preparadas pelo método indireto e estão apresentadas de acordo com CPC 03 R2 / IAS 7 - Demonstração dos Fluxos de Caixa, emitido pelo CPC / IASB.

A demonstração do valor adicionado (DVA) não é requerida pelas IFRS, sendo apresentada de forma suplementar em atendimento à legislação societária brasileira e foi preparada de acordo com o CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Sua finalidade é evidenciar a riqueza criada pela Companhia durante o exercício, bem como demonstrar sua distribuição entre os diversos agentes.

2.18. Instrumentos financeiros

2.18.1. Reconhecimento e mensuração inicial

Os instrumentos financeiros são reconhecidos pelo seu valor justo acrescido dos custos diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão, exceto no caso de ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado do exercício.

Os principais ativos financeiros reconhecidos pela Companhia são: caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes e aplicações financeiras, sendo classificados nas categorias de custo amortizado e valor justo por meio de resultado conforme descrito na Nota 26.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
& CO**

2. Políticas contábeis--Continuação

2.18. Instrumentos financeiros--Continuação

2.18.2. Mensuração subsequente

Os principais passivos financeiros reconhecidos pela Companhia são: fornecedores, empréstimos e financiamentos, arrendamentos e obrigações a pagar na aquisição de controlada. Esses passivos foram classificados na categoria de custos amortizados na Nota 26.

A mensuração subsequente dos instrumentos financeiros ocorre a cada data do balanço de acordo com a sua classificação, sendo os ativos e passivos financeiros da Companhia classificados nas seguintes categorias:

I. Ativos e passivos financeiros a custo amortizado

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

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

Passivos financeiros são subsequentemente mensurados pelo custo amortizado utilizando o método de juros efetivos.

II. Ativos e passivos financeiros a valor justo por meio do resultado

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

2.19. Instrumentos financeiros derivativos e atividades de hedge

A Companhia utiliza instrumentos financeiros derivativos para fornecer proteção contra o risco de variação das taxas de câmbio.

Os instrumentos financeiros derivativos são inicialmente reconhecidos ao valor justo na data em que o contrato de derivativo é contratado, sendo reavaliados subsequentemente também ao valor justo. Derivativos são apresentados como ativos financeiros quando o valor justo do instrumento for positivo, e como passivos financeiros quando o valor for negativo. Quaisquer ganhos ou perdas resultantes de mudanças no valor justo de derivativos durante o exercício são lançados diretamente na demonstração de resultado.

2.20. Informações por segmento

As atividades da companhia estão concentradas no desenvolvimento e na comercialização de calçados femininos, masculinos, infantis, bolsas, acessórios e vestuário em uma única unidade de negócio. Os produtos da Companhia estão representados pelas marcas Arezzo, Schutz, Anacapri, Alexandre Birman, Alme, Vans, Reserva, Reserva Mini, Reserva Go, Oficina, INK, Troc, Baw, Carol Bassi, Brizza, Reversa, Simples Reserva, Paris Texas, Vicenza, embora sejam comercializados através de diferentes canais de distribuição (lojas monomarcas,

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
& CO**

2. Políticas contábeis--Continuação

2.20. Informações por segmento--Continuação

que compreendem as lojas próprias, franquias e webcommerce, e as lojas multimarcas) não são controlados e gerenciados pela Administração como segmentos independentes, sendo os resultados da Companhia acompanhados, monitorados e avaliados de forma integrada.

Para fins gerenciais a Administração acompanha a receita bruta consolidada por marca e canal de venda.

2.21. Pagamento baseado em ações

2.21.1 Plano ações restritas

A Companhia aprovou um plano de ações restritas para administradores, executivos e empregados selecionados da Companhia ofertando a eles as ações restritas na forma e condições descritas no plano. A despesa é registrada em uma base “pro rata temporis” que se inicia na data da outorga, até a data em que a Companhia transfere o direito das ações ao beneficiário. A despesa corresponde a quantidade de ações concedidas multiplicadas pelo valor justo da ação na data da outorga, bem como a provisão dos encargos. O detalhamento do programa da Companhia se encontra na Nota 30.1.

2.22. Combinações de Negócio

As aquisições de negócios são contabilizadas pelo método de aquisição. A contraprestação transferida em uma combinação de negócios é mensurada ao valor justo, que é calculado pela soma dos valores justos dos ativos transferidos pela Companhia na data de aquisição, dos passivos incorridos pela Companhia com relação aos antigos controladores da entidade adquirida e das participações emitidas pela Companhia em troca do controle da entidade adquirida. Os custos relacionados à aquisição são reconhecidos no resultado, quando incorridos.

Na data de aquisição, os ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos são reconhecidos pelo valor justo na data da aquisição.

O ágio é mensurado através da comparação entre o montante da contraprestação transferida, incluindo o valor das participações minoritárias na entidade adquirida e o valor justo da participação do adquirente anteriormente detida na entidade adquirida (se houver), com os valores líquidos a valor justo, na data de aquisição, dos ativos adquiridos e passivos assumidos identificáveis. Se, após a mensuração, os valores líquidos dos ativos adquiridos e passivos assumidos identificáveis na data de aquisição forem superiores à soma da contraprestação transferida, incluindo o valor das participações minoritárias na entidade adquirida e do valor justo da participação do adquirente anteriormente detida na entidade adquirida (se houver), o excedente é reconhecido imediatamente no resultado como ganho de compra vantajosa.

Quando a contraprestação transferida pela Companhia em uma combinação de negócios inclui um acordo de contraprestação contingente, a contraprestação contingente é mensurada pelo valor justo na data de aquisição e incluída no montante de contraprestação transferida em uma combinação de negócios. As variações no valor justo da contraprestação após o período de mensuração são ajustes do período em que ocorrem, e ajustadas prospectivamente, com correspondentes impacto no resultado do período. Os ajustes do período de mensuração correspondem a ajustes resultantes de informações adicionais obtidas durante o “período de mensuração” (que não poderá ser superior a um ano a partir da data de aquisição), relacionadas a fatos e circunstâncias existentes na data de aquisição, e ajustados aos montantes dos ativos adquiridos ou passivos assumidos, e ao ágio.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
& CO**

2. Políticas contábeis--Continuação

2.22. Combinações de Negócio--Continuação

O ágio é reconhecido e inicialmente mensurado conforme descrito acima. O ágio não é amortizado, mas é submetido ao teste de redução ao valor recuperável no mínimo anualmente. Para fins do teste de redução ao valor recuperável, o ágio é alocado a cada uma das unidades geradoras de caixa da Companhia (ou grupos de unidades geradoras de caixa) que irão se beneficiar das sinergias da combinação. As unidades geradoras de caixa às quais o ágio foi alocado são submetidas anualmente ao teste de redução ao valor recuperável ou, com maior frequência quando houver indicação de que a unidade poderá apresentar redução ao valor recuperável.

Se o valor recuperável da unidade geradora de caixa for menor que o valor contábil, a perda por redução ao valor recuperável é primeiramente alocada para reduzir o valor contábil do ágio alocado à unidade e, posteriormente, aos outros ativos da unidade, proporcionalmente ao valor contábil de cada um dos seus ativos. As perdas por redução ao valor recuperável do ágio são reconhecidas no resultado do período em que ocorrem.

2.23. Reservas de capital e de lucros

A reserva legal é calculada na base de 5% (cinco por cento) do lucro líquido do exercício, conforme determinação da Lei nº 6.404/76, até que esta atinja 20% (vinte por cento) do capital social. No exercício em que o saldo da reserva legal, acrescido do montante da reserva de capital, exceda a 30% (trinta por cento) do capital social, não é obrigatória a destinação de parte do lucro líquido do exercício para a reserva legal.

O estatuto da Companhia permite a constituição de reservas estatutárias de acordo com a Lei nº 6.404/76, observando que seu saldo, somado aos saldos das demais Reservas de Lucros, excetuadas a Reserva para Contingência e a Reserva de Lucros a Realizar, não poderá ultrapassar o montante de 100% (cem por cento) do capital social. Uma vez atingido esse limite máximo, a Assembleia Geral deliberará, nos termos do Artigo 199 da Lei das S.A., sobre o excesso, devendo aplicá-lo na integralização ou no aumento do capital social ou na distribuição de dividendo.

2.24. Dividendos

Nos termos do Estatuto Social da Companhia, aos titulares de ações de qualquer espécie será atribuído, em cada exercício, um dividendo mínimo de 25% (vinte e cinco por cento) do lucro líquido ajustado, calculado nos termos da legislação societária.

Os dividendos superiores a esse limite são contabilizados em conta específica no patrimônio líquido denominada "Dividendo adicional proposto", permanecendo assim até a deliberação na Assembleia Geral dos Acionistas.

2.25. Reserva de incentivos fiscais

A Companhia e suas controladas gozam de incentivos fiscais de ICMS, que de acordo com a Lei complementar 160/17, são classificados como subvenção para investimentos. A Administração da Companhia, tendo em vista a referida Lei, está destinando os montantes descritos na Nota 31, para reserva de incentivos fiscais, na rubrica de reserva de lucros, sujeita a aprovação em Assembleia Geral Ordinária. Os valores dos incentivos não fazem parte da base de cálculo de dividendo mínimo obrigatório sendo que somente poderão ser incorporados ao capital social, em conformidade com a Lei 6.404/76.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
& CO**

3. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas

3.1. Julgamentos

A preparação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia requer que a Administração faça julgamentos e estimativas e adote premissas que afetam os valores apresentados de receitas, despesas, ativos e passivos, bem como as divulgações de passivos contingentes, na data base das demonstrações financeiras. Contudo, a incerteza relativa a essas premissas e estimativas poderia levar a resultados que requeiram um ajuste significativo ao valor contábil do ativo ou passivo afetado em exercícios futuros.

As estimativas e premissas são revisadas de forma contínua e reconhecidas prospectivamente.

3.2. Estimativas e premissas

As principais premissas relativas a fontes de incerteza nas estimativas futuras e outras importantes fontes de incerteza em estimativas na data do balanço, envolvendo risco significativo de causar um ajuste significativo no valor contábil dos ativos e passivos no próximo exercício financeiro, são destacadas a seguir:

I. Perda por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros

Uma perda por redução ao valor recuperável existe quando o valor contábil de um ativo ou unidade geradora de caixa excede o seu valor recuperável, o qual é o maior entre o valor justo menos custos de venda e o valor em uso. O cálculo do valor justo menos custos de vendas é baseado em informações disponíveis de transações de venda de ativos similares ou preços de mercado menos custos adicionais para descartar o ativo. O cálculo do valor em uso é baseado no modelo de fluxo de caixa descontado. Os fluxos de caixa derivam de projeções para os próximos cinco anos e não incluem atividades de reorganização com as quais a Companhia ainda não tenha se comprometido ou investimentos futuros significativos que melhorarão a base de ativos da unidade geradora de caixa objeto de teste. O valor recuperável é sensível à taxa de desconto utilizada no método de fluxo de caixa descontado, bem como aos recebimentos de caixa futuros esperados e à taxa de crescimento utilizada para fins de extrapolação.

II. Provisões para riscos tributários e realização de imposto de renda e contribuição social diferido ativo

Existem incertezas com relação à interpretação de regulamentos tributários complexos e ao valor e época de resultados tributáveis futuros. A Companhia constitui provisões, com base em estimativas cabíveis, para possíveis consequências de fiscalizações por parte das autoridades fiscais das respectivas jurisdições em que opera. O valor dessas provisões baseia-se em vários fatores, como experiência de fiscalizações anteriores e interpretações divergentes dos regulamentos tributários pela entidade tributável e pela autoridade fiscal responsável. Essas diferenças de interpretação podem surgir numa ampla variedade de assuntos, dependendo das condições vigentes no respectivo domicílio da Companhia.

Julgamento significativo da Administração é requerido para determinar o valor do imposto diferido ativo que pode ser reconhecido, com base no prazo provável e nível de lucros tributáveis futuros, juntamente com estratégias de planejamento fiscal futuras.

III. Transações com pagamentos baseados em ações

A Companhia mensura o custo de transações a serem liquidadas com ações baseada no valor justo dos instrumentos patrimoniais na data da sua outorga. A estimativa do valor justo dos pagamentos com base em ações requer a determinação do modelo de avaliação mais adequado para a concessão de instrumentos patrimoniais, o que depende dos termos e condições da concessão. Isso requer também a determinação dos dados e premissas mais adequados para o modelo de avaliação, incluindo a vida esperada da opção e da ação,

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
& CO**

3. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas--Continuação

3.2. Estimativas e premissas --Continuação

III. Transações com pagamentos baseados em ações--Continuação

volatilidade e taxa de juros livre de risco. As premissas e modelos utilizados para estimar o valor justo dos pagamentos baseados em ações são divulgados na Nota 30.

IV. Provisões para riscos cíveis e trabalhistas

A Companhia reconhece provisão para todas as causas cuja probabilidade de perda seja estimada como provável. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais.

V. Arrendamentos

Na data de início do arrendamento, a Companhia reconhece os passivos de arrendamento mensurados pelo valor presente dos pagamentos do arrendamento a serem realizados durante o prazo do arrendamento. Os pagamentos do arrendamento incluem pagamentos fixos (incluindo, substancialmente, pagamentos fixos) menos quaisquer incentivos de arrendamento a receber, pagamentos variáveis de arrendamento que dependem de um índice ou taxa, e valores esperados a serem pagos sob garantias de valor residual.

Ao calcular o valor presente dos pagamentos do arrendamento, a Companhia utiliza a sua taxa de empréstimo incremental na data de início porque esta taxa de juro implícita no arrendamento não é imediatamente determinável. Para os contratos de arrendamento reconhecidos no período de doze meses findo em 31 de dezembro de 2023, a Companhia utilizou uma taxa nominal correspondente às cotações de mercado, que variam entre a taxa de 1,8% a 2,5% nos Estados Unidos da América (1,8% a 2,5% em 31 de dezembro de 2022) e no Brasil de 3,6% a 16,5% (3,6% a 16,5% em 31 de dezembro de 2022).

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores significativamente divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras devido às imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A Companhia revisa suas estimativas e premissas pelo menos trimestralmente.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
& CO**

4. Pronunciamentos novos ou revisados

Uma série de novas normas contábeis serão efetivas para os exercícios iniciados em ou após 1º de janeiro de 2024.

A Companhia não adotou as seguintes normas contábeis na preparação destas demonstrações financeiras.

a) Classificação dos passivos como circulante ou não circulante com Covenants (alterações ao CPC 26/IAS 1)

As alterações, emitadas em 2020 e 2022, visam esclarecer os requisitos para determinar se um passivo é circulante ou não circulante e exigem novas divulgações para passivos não circulantes que estão sujeitos a covenants futuros. As alterações se aplicam aos exercícios anuais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2024. Essas alterações não gerarão impacto significativo nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia.

b) Acordos de financiamento de fornecedores ("Risco Sacado") (alterações ao CPC 26/IAS 1 e CPC 40/IFRS)

As alterações introduzem novas divulgações relacionadas a acordos de financiamento com fornecedores ("Risco Sacado") que ajudam os usuários das demonstrações financeiras a avaliar os efeitos desses acordos sobre os passivos e fluxos de caixa de uma entidade e sobre a exposição da entidade ao risco de liquidez. As alterações se aplicam a períodos anuais com início em ou após 1º de janeiro de 2024.

Conforme divulgado na Nota 17, a Companhia participa de acordos de financiamento da cadeia de suprimentos para o qual as novas divulgações serão aplicadas. A Companhia não identificou impacto relevante, nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

c) Outras normas

Não se espera que as seguintes normas novas e alteradas tenham um impacto significativo nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas:

- Passivo de arrendamento em uma venda e leaseback (alterações ao CPC 06/IFRS 16); e
- Ausência de conversibilidade (alterações ao CPC 02/IAS 21).

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
&CO**

5. Combinação de negócios

5.1 Paris Texas

Em 02 de março de 2023, a Companhia, mediante a sua subsidiária ARZZ Itália (“Companhia”) adquiriu 65% do capital social da Paris Texas, (“Paris Texas”), obtendo a transferência de seu controle e o fechamento da operação. A Paris Texas, trata-se de uma empresa fundada na Itália em 2015 e atua na criação, produção e comercialização de calçados femininos de luxo.

A Paris Texas foi adquirida em conexão com a estratégia da Companhia de complementar seus negócios no setor de moda e varejo, ampliar sua oferta de produtos e expandir seu portfólio de marcas, através de sua subsidiária integral constituída sob as leis da Itália (ARZZ Itália). Sendo sua primeira aquisição fora do Brasil, a Companhia acelera o processo de internacionalização e dá um passo importante na estratégia de desenvolvimento de sua plataforma global de calçados de luxo, ao lado da marca Alexandre Birman.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
& CO**

5. Combinação de negócios --Continuação

5.1 Paris Texas--Continuação

A seguir estão apresentados os valores justos preliminares dos ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos. A mensuração foi realizada de forma preliminar, devendo sua finalização ocorrer dentro do período de até doze meses após a data de aquisição, conforme previsto no CPC 15 – Combinação de Negócios.

	Valor contábil 02/03/2023
Ativos identificáveis adquiridos	
Caixa e equivalentes de caixa	62.092
Clientes	10.367
Adiantamentos	696
Estoque	9.944
Impostos a recuperar	5.140
Outros créditos	1.460
Imobilizado	212
Intangível	111.344
Total ativos adquiridos	201.255
Passivos assumidos	
Fornecedores	21.083
Outras obrigações	17.878
Total passivos assumidos	38.961
Total da contraprestação	
Coberta por:	
Aumento de capital social da Paris Texas - Subscrição e integralização (26%)	55.217
Contraprestação em caixa paga na data de fechamento (39%)	82.825
Total Contraprestação Transferida	138.042
Participação de não controladores (NCI)	19.155
Ágio total	32.552

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras**
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
& CO****5. Combinação de negócios --Continuação****5.1 Paris Texas--Continuação****Cálculo do ágio**

Descrição	Valor consolidado	Percentual aplicado	Valor considerado
	02/03/2023	02/03/2023	02/03/2023
Preço de compra	138.042	100%	138.042
Ativo adquirido (mais valia)	201.255	65%	130.816
Passivo assumido	38.961	65%	25.326
Ágio Total			32.552

Em 02 de março de 2023, ocorreram as seguintes etapas da operação:

(i) a aquisição de 39% das quotas, pela ARZZ Itália na data da aquisição, mediante ao pagamento em moeda corrente, pago na data de transação o montante de €15.000, equivalente a R\$82.825;

(ii) a operação para o aumento de capital da Paris Texas, mediante a subscrição e integralização pela ARZZ Itália, em dinheiro e à vista, de novas quotas representativas de 26% do capital social da Paris Texas, no valor total de €10.000, equivalente a R\$55.217;

Após as etapas (i) e (ii) descritas acima a Companhia passou a ser detentora de 65% das quotas da Paris Texas, totalizando uma contraprestação transferida para obtenção de controle de €25.000, equivalente a R\$138.042.

O contrato de compra e venda firmado entre as partes prevê ainda opções de compra e venda de 35% das quotas do capital social da Paris Texas, conforme descrito abaixo:

(i) 20% das quotas através de opção de compra e venda no 5º ano, por €9.050, equivalente a R\$49.970, conforme cálculo a valor justo. Estas opções estão classificadas no Ativo não circulante e Passivo não circulante, como instrumento financeiro derivativo e não fazem parte da contraprestação transferida para obtenção do controle da Paris Texas;

(ii) 15% das quotas através de opção de venda no 7º ano, por €5.572, equivalente R\$30.766, conforme cálculo a valor justo. Estas opções estão classificadas no Ativo não circulante e Passivo não circulante, como instrumento financeiro derivativo e não fazem parte da contraprestação transferida para obtenção do controle da Paris Texas.

Com a implementação da operação, a ARZZ Itália passou a deter 65% do capital social total da Paris Texas e a ser sua controladora direta e, posteriormente, com as opções de compra, poderá atingir 100% do capital social total da Paris Texas.

A atividade de investimento na combinação de negócio na aquisição da Paris Texas envolveu a movimentação de caixa, e portanto, as movimentações estão refletidas na rubrica de Aquisição de Controlada, Líquido de Caixa Obtido na Transição, da Demonstração do Fluxo de Caixa, estão demonstradas a seguir:

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
& CO**

5. Combinação de negócios --Continuação

5.1 Paris Texas--Continuação

Descrição	Controladora	Consolidado
	02/03/2023	02/03/2023
Investimentos	138.042	-
Outros ativos adquiridos e passivos assumidos		35.573
Estoque (mais valia)		1.842
Intangível (mais valia)		68.075
Ágio		32.552
Saída de caixa	138.042	138.042
Realizada	138.042	138.042

As opções são contabilizadas individualmente e a parte, sendo um ativo não circulante relativo à “call” e um passivo não circulante relativo à “put”. As opções não foram consideradas no cálculo do ágio, pois serão exercidas a longo prazo (1ª opção no 5º ano e a 2ª opção a partir do 7º ano), conforme acordo de compra e venda firmado entre a Paris Texas e Arzz Itália (SPA). Quaisquer alterações subsequentes em seus valores justos serão reconhecidas no resultado. Se a opção de compra for exercida, o valor justo da opção naquela data será incluído como parte da contraprestação paga pela aquisição da “NCI” (non controlling-interest). Se não for exercido, qualquer valor contábil será lançado como despesa nos lucros ou prejuízos.

As técnicas de avaliação utilizadas para mensurar o valor justo dos ativos significativos adquiridos foram as seguintes:

a) **Intangível:** Método *relief-from-royalty*, método *multi-period excess earnings* e o método *With/Without*: o método *relief-from-royalty* tem como fundamento a remuneração a mercado da licença de uso concedida a terceiros. Sendo assim, o valor do ativo é representado pela economia de *royalties* que o proprietário teria por possuir o ativo. Para tanto, faz-se necessária a determinação de uma taxa de *royalty* que reflita a remuneração apropriada do ativo. Os fluxos de pagamentos de *royalties*, líquidos de impostos, são descontados a valor presente. O método *multi-period excess earnings* tem como fundamento a identificação do fluxo de caixa excedente de um determinado ativo. Dessa forma, para estimativa do valor justo são calculados os fluxos de caixa adicionais (em excesso) provenientes do ativo avaliado em relação ao retorno proveniente dos demais ativos da Paris Texas *contributory assets* descontado a valor presente. O método *With-Without* tem como fundamento o cálculo do fluxo de caixa incremental de um determinado ativo e, para aplicação dessa metodologia, compara-se a estimativa do fluxo de caixa utilizando-se o ativo a ser avaliado com a estimativa do fluxo de caixa sem considerar a utilização do mesmo, sendo o fluxo incremental descontado a valor presente.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
& CO**

5. Combinação de negócios --Continuação

5.1 Paris Texas--Continuação

Seguem-se as premissas subjacentes materiais utilizadas na determinação dos ajustes de estimativa de valor justo sobre ativos intangíveis de Relacionamento com clientes:

Para relacionamento com clientes-Multimarcas

Receita	Baseado nas receitas das vendas de atacado, aplicando-se um <i>churn rate</i> com base em informações históricas do período de janeiro de 2020 até dezembro de 2022.
Taxa de atrito	Taxa de 15,7% com base na taxa média rotatividade dos clientes da Paris Texas.
Vida útil	Foi estimada em 9 anos e 10 meses, considerando-se o critério de concentração de aproximadamente 90% do fluxo de caixa total a valor presente do ativo avaliado.
Benefício fiscal da amortização	O cálculo do benefício fiscal gerado na possível amortização do referido valor justo do ativo pela sua vida útil estimada (TAB – Tax Amortization Benefit).
Taxa de desconto	Taxa de desconto de 12,01% estimado com base na taxa de desconto calculada para a Paris Texas, considerando um prêmio adicional.

Para a marca foi aplicado o método de isenção de royalties (*relief from royalty*):

Receita	A avaliação da marca Paris Texas foi baseada em premissas e projeções adotadas pela Administração da Arezzo no Business Enterprise Valuation (BEV – Avaliação de Empresas) da Empresa, o qual foi utilizado para a definição do preço de compra da Transação.
Taxa de royalties	A taxa de royalty aplicada foi de 3,89% sobre as linhas de receitas líquidas projetada da Paris Texas e tem como base royalties de transações para empresas do setor de atuação da Paris Texas.
Vida útil	A vida útil remanescente da marca adquirida é indefinida
Taxa de desconto	Para o cálculo do valor presente do fluxo de caixa projetado dos intangíveis, foi adotada a taxa de desconto de 12,97% considerando um prêmio adicional, com base na taxa de desconto calculada para a Paris Texas.

b) **Estoque:** Refere-se a valores de estoque de produtos acabados. O saldo de Estoque foi ajustado a valor justo considerando o prazo médio de realização de 44 dias, margem bruta, despesas de vendas e a expectativa do custo de capital de terceiros após impostos da Paris Texas.

O total do valor da mais-valia (intangível e estoque) é de R\$68.075.

Os custos relacionados à aquisição (incluídos nas despesas administrativas) totalizaram R\$2.246. A Paris Texas contribuiu com receitas líquidas no valor de R\$91.503 e lucro de R\$243 para o lucro consolidado da Companhia para o período entre a data de aquisição e o período de doze meses findo em 31 de dezembro de 2023.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
&CO**

5. Combinação de negócios --Continuação

5.1 Paris Texas--Continuação

Se a aquisição da Paris Texas tivesse sido concluída no primeiro dia do período de doze meses findo em 31 de dezembro de 2023, as receitas líquidas da Companhia para o período teriam sido de R\$4.864.234 e o lucro da Companhia teria sido de R\$401.483.

5.2 Vicenza

Em 30 de maio de 2023, a Arezzo Indústria e Comércio S.A. ("Arezzo&Co") adquiriu 100% do capital social da Calçados Vicenza Ltda. ("Vicenza"), obtendo a transferência de seu controle e o fechamento da operação. A Vicenza trata-se de sociedade empresária limitada cujo objeto é a exploração voltada ao mercado de calçados com foco na própria marca.

A aquisição da Vicenza está em linha com o planejamento estratégico de expansão dos negócios. Com mais de 30 anos de presença no mercado, a Vicenza atua na produção e comercialização de calçados femininos e bolsas em todo território nacional, produzindo aproximadamente 1.800 unidades por dia. A Empresa conta também com canal de vendas digital e-commerce, além de oferecer seus produtos através do canal de vendas multimarcas.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
&CO**

5. Combinação de negócios --Continuação

5.2 Vicenza--Continuação

A seguir estão apresentados os valores justos dos ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos.

	Valor contábil 30/05/2023
Ativos identificáveis adquiridos	
Caixa e equivalentes	109
Aplicações financeiras	348
Clientes	13.234
Adiantamentos	155
Impostos a recuperar	237
Estoque	16.706
Despesas do exercício seguinte	20
Adiantamento de distribuição de lucro	60
Outros Investimentos	131
Imobilizado	7.280
Intangível	56.865
Passivos assumidos	95.145
Fornecedores	5.807
Empréstimos e financiamentos	6.975
Obrigações trabalhistas	1.311
Tributos a recolher	690
Outras obrigações	1.527
Total passivos assumidos	16.310
 Total da contraprestação	
Coberta por:	
Contraprestação em caixa pagas na data de fechamento	40.000
Ações ordinárias da Arezzo, a serem pagas aos vendedores	59.271
1ª Parcela diferida	31.900
2ª Parcela diferida	31.900
Parcela variável	5.000
Ajuste de preço	(8.200)
Total da contraprestação transferida	159.871
 Ágio total	81.036

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
& CO**

5. Combinação de negócios --Continuação

5.2 Vicenza--Continuação

A atividade de investimento na combinação de negócio na aquisição da Vicenza envolveu a movimentação de caixa, portanto, as movimentações estão refletidas na rubrica de Aquisição de Controlada, Líquido de Caixa Obtido na transação, da Demonstração do Fluxo de Caixa, estão demonstradas a seguir:

Descrição	Controladora Consolidado	
	30/05/2023	30/05/2023
Investimentos	159.871	-
Outros ativos identificáveis ou passivos assumidos		14.899
Imobilizado (mais valia)		3.559
Estoque (mais valia)		3.593
Intangível (mais valia)		56.784
Ágio	-	81.036
Saída de caixa	159.871	159.871
Realizada	99.271	99.271
A realizar	60.600	60.600

As técnicas de avaliação utilizadas para mensurar o valor justo dos ativos significativos adquiridos foram as seguintes:

- a) Imobilizado:** Método Quantitativo de Custos, Comparativo Direto de Dados de Mercado e Custo Histórico: O método Quantitativo de Custos utiliza-se da cotação de preços para ativos novos e similares, junto aos respectivos fabricantes, com a aplicação de depreciação técnica. O método Comparativo Direto de Dados de Mercado consiste em determinar o valor de mercado de um bem pela comparação com outros similares, através de seus preços de venda, tendo em vista suas características semelhantes. No método de Custo Histórico o valor do bem é determinado a partir da atualização monetária do seu custo de aquisição, apurado em registros contábeis ou notas fiscais, e aplicando-se índices econômicos específicos, geralmente utilizados por órgãos competentes e oficiais.
- b) Intangível:** Método *relief-from-royalty* e o método *multi-period excess earnings*: o método *relief-from-royalty* tem como fundamento a remuneração a mercado da licença de uso concedida a terceiros. Sendo assim, o valor do ativo é representado pela economia de *royalties* que o proprietário teria por possuir o ativo. Para tanto, faz-se necessária a determinação de uma taxa de *royalty* que reflita a remuneração apropriada do ativo. Os fluxos de pagamentos de *royalties*, líquidos de impostos, são descontados a valor presente. O método *multi-period excess earnings* tem como fundamento a identificação do fluxo de caixa excedente de um determinado ativo. Dessa forma, para estimativa do valor justo são calculados os fluxos de caixa adicionais (em excesso) provenientes do ativo avaliado em relação ao retorno proveniente dos demais ativos da Vicenza *contributory assets* descontado a valor presente.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
& CO**

5. Combinação de negócios --Continuação

5.2 Vicenza--Continuação

Seguem-se as premissas subjacentes materiais utilizadas na determinação dos ajustes de estimativa de valor justo sobre ativos intangíveis de Relacionamento com clientes – Multimarcas

Para relacionamento com clientes - Multimarcas

Receita		Baseado nas receitas das vendas de atacado, aplicando-se um <i>churn rate</i> com base em informações históricas do período entre janeiro de 2020 até dezembro de 2022.
Taxa de atrito		Taxa de 31,6% com base na taxa média rotatividade dos clientes Multimarcas da Vicenza.
Vida útil		Foi estimada em 8 anos e 7 meses, considerando-se o critério de concentração de aproximadamente 90% do fluxo de caixa total a valor presente do ativo avaliado.
Benefício fiscal da amortização		O cálculo do benefício fiscal gerado na possível amortização do referido valor justo do ativo pela sua vida útil estimada (TAB – <i>Tax Amortization Benefit</i>).
Taxa de desconto		Taxa de desconto de 16,51%, estimado com base no WACC calculado para a Vicenza, considerando um prêmio adicional.

Para Relacionamento com clientes – Mercado externo:

Receita		Baseado nas receitas das vendas da Vicenza, aplicando-se um <i>churn rate</i> baseada em informações históricas do período entre janeiro de 2020 até dezembro de 2022.
Taxa de atrito		Taxa de 33,3% com base na taxa média rotatividade de clientes observado em outras transações realizadas pela Vicenza.
Vida útil		foi estimada em 4 anos e 7 meses, considerando-se o critério de concentração de aproximadamente 90% do fluxo de caixa total a valor presente do ativo avaliado.
Benefício fiscal da amortização		O cálculo do benefício fiscal gerado na possível amortização do referido valor justo do ativo pela sua vida útil estimada (TAB – <i>Tax Amortization Benefit</i>).
Taxa de desconto		Taxa de desconto de 16,51%, estimado com base no WACC calculado para a Vicenza, considerando um prêmio adicional.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
&CO**

5. Combinação de negócios --Continuação

5.2 Vicenza--Continuação

Para Relacionamento com clientes – Ecommerce:

Receita	Baseado nas receitas das vendas da Vicenza, aplicando-se um <i>churn rate</i> baseado em informações históricas do período entre janeiro de 2020 até dezembro de 2022.
Taxa de atrito	Taxa de 81,4% com base na taxa média rotatividade de clientes observado em outras transações realizadas pela Vicenza.
Vida útil	foi estimada em 7 meses, considerando-se o critério de concentração de aproximadamente 90% do fluxo de caixa total a valor presente do ativo avaliado.
Benefício fiscal da amortização	O cálculo do benefício fiscal gerado na possível amortização do referido valor justo do ativo pela sua vida útil estimada (TAB – <i>Tax Amortization Benefit</i>).
Taxa de desconto	Taxa de desconto de 16,51%, estimado com base no WACC calculado para a Vicenza, considerando um prêmio adicional.

Para a marca foi aplicado o método de isenção de royalties (relief from royalties):

Receita	A avaliação da marca Vicenza foi baseada em premissas e projeções adotadas pela Administração da Arezzo no <i>Business Enterprise Valuation</i> (BEV – Avaliação de Empresas) da Vicenza, o qual foi utilizado para a definição do preço de compra da Transação.
Taxa de royalties	A taxa de royalty aplicada foi de 3,89% sobre as linhas de receitas líquidas projetada da Vicenza e tem como base royalties de transações para empresas do setor de atuação da Vicenza.
Vida útil	A vida útil remanescente da marca adquirida é indefinida.
Taxa de desconto	Para o cálculo do valor presente do fluxo de caixa projetado dos intangíveis, foi adotada a taxa de desconto de 17,51% considerando um prêmio adicional, com base no WACC calculado para a Vicenza.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
& CO**

5. Combinação de negócios --Continuação

5.2 Vicenza--Continuação

c) Estoque: Refere-se a valores de estoque de produtos acabados. O saldo de Estoque foi ajustado a valor justo considerando o prazo médio de realização de 147 dias, margem bruta, despesas de vendas e a expectativa da taxa Selic.

O total do valor das mais-valias do imobilizado, estoque e intangível é de R\$63.936.

O “Contas a receber de clientes” é composto por montantes contratuais brutos devidos de R\$13.234.

O ágio no valor de R\$81.036 resultante da aquisição é atribuído às sinergias esperadas na integração da entidade aos negócios existentes da Companhia, bem como ampliação dos negócios do mercado endereçável da Companhia. Espera-se que o ágio seja dedutível para fins do imposto de renda mediante a incorporação da controlada no futuro, visto que a transação foi realizada no Brasil, aprovada pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica – CADE e o laudo será protocolado na Junta Comercial para cumprimento dos requerimentos para dedutibilidade da despesa de amortização de ágio gerada nesta transação.

O valor justo da contraprestação transferida considera:

- (i) Parcela à vista, R\$40.000 que foram pagos aos vendedores na data de fechamento (“Parcela à Vista”).
- (ii) Primeira parcela diferida, R\$31.900 serão pagos aos vendedores em até 240 dias da data do fechamento (“Primeira Parcela Diferida”).
- (iii) Segunda parcela diferida, R\$31.900 serão pagos aos vendedores em até 360 dias da data do fechamento (“Segunda Parcela Diferida”, sendo a Segunda Parcela Diferida em conjunto com a Primeira Parcela Diferida, as “Parcelas Diferidas”).
- (iv) Se a receita bruta efetivamente apurada da sociedade em maio de 2024 em relação ao período dos últimos 12 (doze) meses (portanto desde junho de 2023) (“Período de Apuração”) atingir os valores contratados, os vendedores farão jus ao recebimento de até R\$5.000, a depender da proporção e percentual efetivamente atingido.
- (v) O capital social da Companhia, foi aumentado no montante de R\$66.513, mediante a emissão de 803 (oitocentas e três mil) novas ações ordinárias de emissão da Companhia, todas nominativas, escriturais e sem valor nominal, foram subscritas pela administração da Vicenza por conta e ordem dos acionistas da Vicenza, na proporção de sua participação no capital da Vicenza representando R\$59.271, a diferença positiva R\$7.242 entre a cotação de fechamento das ações da Companhia na data de fechamento e o preço de emissão das ações foi destinado à formação da reserva de capital da Companhia.

Os custos relacionados à aquisição (incluídos nas despesas administrativas) totalizaram R\$1.596. A Vicenza contribuiu com receita líquida no valor de R\$45.608 e prejuízo de R\$4.546 para o resultado da Companhia para o período entre a data de aquisição e o período de doze meses findo em 31 de dezembro de 2023.

Se a aquisição da Vicenza tivesse sido concluída no primeiro dia do período de doze meses findo em 31 de dezembro de 2023, as receitas líquidas da Companhia para o período teriam sido de R\$4.874.713 e o lucro da Companhia teria sido de R\$403.991.

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras**
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
& CO****6. Caixa e equivalentes de caixa**

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Caixa e bancos				
Caixa	1.183	2.049	2.749	3.225
Bancos	13.381	4.075	69.138	21.864
Equivalente de caixa				
CDB	-	-	306	-
Aplicações automáticas	480	1.882	1.123	3.737
Total de caixa e equivalência de caixa	15.044	8.006	73.316	28.826

Em 31 de dezembro de 2023, a remuneração média das aplicações financeiras enquadradas em equivalente de caixa é de 17% do CDI (5% em dezembro de 2022), sendo que 79% estão em aplicações automáticas e 21% em CDB.

7. Aplicações financeiras

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Renda Fixa	7	-	7	-
CDB	7	-	7	-
Fundo de investimento exclusivo	267.434	178.204	676.391	447.608
Letras financeiras do tesouro	123.916	76.079	311.872	213.464
Operações Compromissadas	83.022	39.864	210.867	114.879
Letras financeiras	33.244	19.228	84.436	55.412
CDB	27.252	43.033	69.216	63.853
Total das aplicações financeiras	267.441	178.204	676.398	447.608

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras**
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
& CO****7. Aplicações financeiras--Continuação****Fundo de investimento exclusivo**

O fundo de investimento ZZ Referenciado DI Crédito Privado é um fundo de renda fixa de crédito privado sob gestão, administração e custódia do Banco Santander S.A.. O fundo de investimento não tem obrigações financeiras significativas. As obrigações financeiras limitam-se às taxas de gestão de ativos, às taxas de custódia, às taxas de auditoria e às despesas.

O fundo é exclusivamente para o benefício da Companhia e de suas controladas, a aplicação financeira no fundo de investimento no qual a Companhia tem participação exclusiva foi consolidada.

Em 31 de dezembro de 2023, a remuneração média do fundo de investimentos é de 101,90% do CDI (102,55% em 31 de dezembro de 2022), os ativos são compostos em 46% por Letras Financeiras do Tesouro – LFT, 31% em Operações Compromissadas, 10% em CDB e 13% em Letras Financeiras de títulos privados (51% em LFT, 28% em Operações Compromissadas, 8% em CDB e 13% em Letras Financeiras de títulos privados em 31 de dezembro de 2022) sendo que 79% dos ativos possuem liquidez diária (70% em 31 de dezembro de 2022).

A Companhia tem políticas de investimentos financeiros que determinam que os investimentos se concentrem em valores mobiliários de baixo risco e aplicações em instituições financeiras de primeira linha (assim compreendido as 10 maiores instituições do país) e são substancialmente remuneradas com base em percentuais da variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI).

Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia não possuía aplicações dadas em garantia junto a instituições financeiras.

8. Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
<u>Clientes nacionais</u>	1.410.515	611.849	723.991	564.373
Duplicatas a receber	602.557	529.482	723.991	564.373
Duplicatas a receber - partes relacionadas (nota 12a)	807.958	82.367	-	-
<u>Clientes estrangeiros</u>	429	220	64.998	66.633
Duplicatas a receber	429	220	64.998	66.633
<u>Outros</u>	167.116	139.069	346.849	246.105
Cartões de crédito	166.960	138.913	345.782	245.348
Cheques e outros valores	156	156	1.067	757
<u>Total</u>	1.578.060	751.138	1.135.838	877.111
(-) Perdas esperadas	(6.370)	(7.844)	(7.151)	(9.199)
Total do contas a receber	1.571.690	743.294	1.128.687	867.912
Circulante	1.549.025	722.725	1.125.449	867.582
Não Circulante	22.665	20.569	3.238	330

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras**
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
& CO****8. Contas a receber de clientes--Continuação**

Cartões de crédito de terceiros - as vendas por cartões de crédito podem ser realizadas à vista ou por meio de parcelamentos. O risco de crédito com o consumidor final nessas operações é assumido pelas operadoras de cartões de crédito.

Duplicatas a receber - a Companhia oferece a seus clientes pessoas jurídicas parcelamento por meio de duplicatas. O risco de crédito nessas operações é assumido pela Companhia.

As políticas de vendas para os clientes estão subordinadas às políticas de crédito fixadas pela Administração e visam minimizar eventuais problemas decorrentes da inadimplência de seus clientes. Destaca-se que os clientes de varejo têm suas operações preponderantemente representadas nas contas de “cartões de créditos” e as operações decorrentes de representações comerciais e distribuidores (franquias), que possuem relacionamento estruturado com a Companhia, estão representadas pela conta de “duplicatas a receber clientes nacionais”.

A composição das contas a receber (clientes estrangeiros) por moeda é como segue:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
USD	429	220	64.903	66.359
EUR	-	-	95	274
Saldo no final do exercício	429	220	64.998	66.633

A movimentação da perda de crédito esperada está demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Saldo no início do exercício	(7.844)	(8.844)	(9.199)	(11.306)
(Adições) reversões	(15.762)	(8.189)	(16.429)	(14.408)
Incorporação de controlada	-	(1.393)	-	-
Baixas efetivas	17.236	10.582	18.477	16.515
Saldo no final do exercício	(6.370)	(7.844)	(7.151)	(9.199)

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
& CO**

8. Contas a receber de clientes--Continuação

A composição das contas a receber por idade de vencimento é como segue:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
A vencer	1.548.767	727.794	1.099.830	844.022
Vencido até 30 dias	4.836	5.889	6.055	10.109
Vencido de 31 a 60 dias	5.888	5.851	8.229	7.914
Vencido de 61 a 90 dias	4.524	3.609	5.117	4.222
Vencido de 91 a 180 dias	10.055	3.705	11.012	5.265
Vencido de 181 a 360 dias	2.503	3.825	3.394	3.963
Vencido há mais de 360 dias	1.487	465	2.201	1.616
	1.578.060	751.138	1.135.838	877.111

A inadimplência pode ser um sinalizador de dificuldade de pagamento por parte do cliente, porém, a Companhia monitora tempestivamente o comportamento do valor de mercado da operação, além dos estoques de seus clientes e, em sua avaliação, não há indícios de insolvência. Dependendo da reação do mercado, poderá ser avaliada concessão de prazo adicional aos clientes, bem como reavaliação da necessidade de provisão de perdas.

9. Estoques

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Produtos acabados (i)	309.278	432.676	641.339	671.933
Matérias primas (i)	73.925	37.955	121.459	64.642
Produtos em elaboração	5.261	1.312	29.878	27.380
Adiantamentos a fornecedores	46.303	18.489	54.275	28.195
(-) Provisão para perdas	(6.546)	(12.176)	(18.394)	(20.090)
Total dos estoques	428.221	478.256	828.557	772.060

(i) Reclassificação entre as linhas de Produtos acabados para Matérias Primas (R\$68.524 em 31 de dezembro de 2022), para melhor apresentação e divulgação da nota explicativa de Estoque conforme as premissas do CPC 26 - Apresentação das Demonstrações Contábeis.

As perdas de estoque são estimadas com base nos itens obsoletos ou de baixa rotatividade, bem como de sobras de coleções.

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras**
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
& CO****9. Estoques--Continuação**

A movimentação da provisão para perdas está demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Saldo no início do período	(12.176)	(6.408)	(20.090)	(11.501)
(Adições)reversões	(6.935)	(8.330)	(10.869)	(15.572)
Realizações	12.565	6.983	12.565	6.983
Incorporação de controlada	-	(4.421)	-	-
Saldo no final do exercício	(6.546)	(12.176)	(18.394)	(20.090)

10. Impostos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
IRPJ a Recuperar	12.018	8.894	13.442	10.376
CSLL a Recuperar	4.720	3.228	4.720	3.302
ICMS a recuperar	204.334	146.051	237.222	168.334
Pis e Cofins a recuperar	622	88.092	36.890	110.599
IPI a Recuperar	1.131	-	4.327	2.482
Outros	2.105	7.389	16.732	8.669
Total	224.930	253.654	313.333	303.762
Circulante	45.913	165.562	129.638	201.212
Não Circulante	179.017	88.092	183.695	102.550

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras**
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
& CO****11. Imposto de renda e contribuição social****a) Impostos diferidos**

Fato gerador	Controladora					
	2023			2022		
	Base IRPJ	Base CSLL	IRPJ/CSLL	Base IRPJ	Base CSLL	IRPJ/CSLL
Prejuízo fiscal e base negativa	225.507	305.511	83.873	254.615	321.115	92.554
Lucro não realizado nos estoques	246.232	246.232	83.719	52.419	52.419	17.822
Provisão para perdas em créditos	8.463	8.463	2.877	8.407	8.407	2.858
Provisão de comissões	24.815	24.815	8.437	16.786	16.786	5.707
Provisão de contingências trabalhistas, tributárias e cíveis	11.406	11.406	3.878	11.727	11.727	3.987
Provisão para perdas nos estoques	6.547	6.547	2.226	12.176	12.176	4.140
Arrendamento a pagar (ii)	10.368	10.368	3.525	-	-	-
Outras provisões	4.583	4.583	1.557	10.755	10.755	3.657
Ativo fiscal diferido	537.921	617.925	190.092	366.885	433.385	130.725
Provisão para crédito extemporâneo (i)	-	-	-	(56.532)	(56.532)	(19.221)
Amortização fiscal do ágio na aquisição de participação societária	(183.434)	(183.434)	(62.367)	(81.868)	(81.868)	(27.835)
Passivo fiscal diferido	(183.434)	(183.434)	(62.367)	(138.400)	(138.400)	(47.056)
Total	354.487	434.491	127.725	228.485	294.985	83.669
Ativo Diferido			127.725			83.669

(i) Reconhecimento dos créditos fiscais decorrentes da exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e COFINS, não incluída a parcela isenta de incidência de IRPJ e CSLL sobre atualização de créditos pela SELIC (repetição de indébitos), conforme decisão do STF.

(ii) A Companhia passou a reconhecer os impostos diferidos sobre as diferenças temporárias de arrendamento e direito de uso, em atendimento as alterações do CPC 32/IAS 12 com vigência a partir de 1º de janeiro de 2023. O reconhecimento inicial ocorreu no período findo em 31 de março de 2023.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
& CO****11. Imposto de renda e contribuição social --Continuação****a) Impostos diferidos--Continuação**

Fato gerador	Consolidado					
	2023			2022		
	Base IRPJ	Base CSLL	IRPJ/CSLL	Base IRPJ	Base CSLL	IRPJ/CSLL
Prejuízo fiscal e base negativa	428.698	508.702	152.958	361.681	428.181	128.957
Lucro não realizado nos estoques	246.232	246.232	83.719	52.419	52.419	17.822
Provisão para perdas em créditos	8.553	8.553	2.908	8.407	8.407	2.858
Provisão de comissões	24.815	24.815	8.437	16.786	16.786	5.707
Provisão de contingências trabalhistas, tributárias e cíveis	16.110	16.110	5.477	17.776	17.776	6.044
Provisão para perdas nos estoques	8.945	8.945	3.041	12.878	12.878	4.379
Arrendamento a pagar (ii)	21.643	21.643	7.359	-	-	-
Outras provisões	8.654	8.654	2.942	13.840	13.840	4.706
Ativo fiscal diferido	763.650	843.654	266.841	483.787	550.287	170.473
Provisão para crédito extemporâneo (i)	-	-	-	(56.532)	(56.532)	(19.221)
Provisão variação cambial	(7.294)	(7.294)	(2.482)	(7.310)	(7.310)	(2.485)
Ganho por compra vantajosa	(1.194)	(1.194)	(406)	(6.608)	(6.608)	(2.248)
Amortização fiscal do ágio na aquisição de participação societária	(208.448)	(208.448)	(70.872)	(90.206)	(90.206)	(30.670)
Sub total	(216.936)	(216.936)	(73.760)	(160.656)	(160.656)	(54.624)
Total	546.714	626.718	193.081	323.131	389.631	115.849
Ativo diferido			193.081			119.270
Passivo diferido						(3.421)

(i) Reconhecimento dos créditos fiscais decorrentes da exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e COFINS, não incluídos a parcela isenta de incidência de IRPJ e CSLL sobre atualização de créditos pela SELIC (repetição de indébitos), conforme decisão do STF.

(ii) A Companhia passou a reconhecer os impostos diferidos sobre as diferenças temporárias de arrendamento e direito de uso, em atendimento as alterações do CPC 32/IAS 12 com vigência a partir de 1º de janeiro de 2023. O reconhecimento inicial ocorreu no período findo em 31 de março de 2023.

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras**
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
& CO****11. Imposto de renda e contribuição social --Continuação****a) Impostos diferidos--Continuação**

A seguir demonstramos a reconciliação do ativo fiscal diferido:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Saldo de abertura	83.669	51.140	115.849	84.784
Imposto de renda diferido reconhecido no resultado	44.056	29.010	77.232	31.065
Incorporação de controlada	-	3.519	-	-
Saldo no final do período	127.725	83.669	193.081	115.849
Ativo diferido	127.725	83.669	193.081	119.270
Passivo diferido	-	-	-	(3.421)

Os estudos e projeções efetuados pela Administração da Companhia indicam geração de resultados futuros, em montante que possibilita a realização futura dos créditos tributários nos próximos anos.

Com base nas projeções de resultados tributáveis futuros, a estimativa de realização do saldo de imposto de renda e contribuição social diferidos encontra-se demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
2024	100.174	36.354	124.126	36.450
2025	26.554	39.357	33.057	49.997
2026	27.067	26.450	33.531	51.312
2027	18.848	23.880	23.186	28.030
Após 2027	17.449	4.684	52.941	4.684
Total do imposto de renda e contribuição social diferidos	190.092	130.725	266.841	170.473
Ativo diferido	190.092	130.725	266.841	170.473

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras**
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
& CO****11. Imposto de renda e contribuição social--Continuação****b) Reconciliação entre a despesa de IRPJ e CSLL pela alíquota nominal e pela efetiva**

A conciliação da despesa calculada pela aplicação das alíquotas fiscais do imposto de renda e contribuição social é demonstrada como segue:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	367.791	395.699	375.941	472.871
Alíquota vigente	34,0%	34,0%	34,0%	34,0%
Expectativa de IRPJ e CSLL, de acordo com a alíquota vigente	(125.049)	(134.538)	(127.820)	(160.776)
Equivalência patrimonial	(10.079)	34.817	-	-
Parcela isenta de crédito tributário	3.563	2.807	5.294	2.807
Juros sobre capital próprio	61.620	51.609	61.620	51.609
IR/CS diferidos s/prejuízos não constituídos em empresas controladas	-	-	(34.954)	(26.423)
Subvenções governamentais (i)	108.219	88.575	124.746	101.993
Despesa com planos baseados em ações	(5.898)	(5.396)	(5.898)	(5.396)
Outras diferenças permanentes	(15.349)	(8.864)	(14.838)	(14.147)
Benefício dos gastos pesquisa e inovação tecnológica Lei nº 11.196/05	14.582	-	14.582	-
Imposto de renda e contribuição social no resultado do período	31.609	29.010	22.732	(50.333)
Corrente	(12.447)	-	(54.500)	(81.398)
Diferido	44.056	29.010	77.232	31.065
Taxa efetiva	N/A	N/A	N/A	10,60%

(i) Incentivos fiscais de ICMS, considerados subvenção para investimento, nos termos da Lei Complementar nº 160/2017, conforme detalhamento apresentado na nota 31.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, a Companhia possui crédito tributário sobre prejuízos fiscais não reconhecidas nas demonstrações financeiras consolidadas, gerados por sua controlada no exterior e uma controlada no Brasil. O valor do crédito tributário não reconhecido contabilmente no exercício e para o qual não há prazo de expiração é R\$34.954 (R\$ 26.423 em 31 de dezembro de 2022). O valor acumulado do crédito tributário não reconhecido é de R\$161.810 (R\$126.856 em 31 de dezembro de 2022).

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras**
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022**AREZZO
& CO**

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

11. Imposto de renda e contribuição social--Continuação**c) Avaliação dos impactos do ICPC 22/IFRIC 23 – Incerteza sobre tratamento de tributos sobre o lucro.**

A Administração avaliou os impactos referentes à aplicação do ICPC 22/IFRIC23 que trata da contabilização dos tributos sobre o lucro quando existirem incertezas quanto à aceitabilidade de certo tratamento tributário. Na avaliação, entendeu que é mais provável do que não que a autoridade fiscal ou as instâncias finais do judiciário aceitem a ação referente ao tratamento fiscal descrito:

- i. Ação Anulatória de Débito Fiscal, nº 1015792-98.2017.4.01.3400, cuja tramitação ocorre na 4ª Vara Federal da Seção Judiciária do Distrito Federal, visando a suspensão e a posterior anulação dos créditos materializados nos Autos de Infração objeto do Processo Administrativo nº 15504.725551/2013-17 (por supostas omissões de receitas financeiras decorrentes de contratos de mútuo celebrados com empresas coligadas nos anos-calendário de 2008 e 2009; excesso de dedução de despesas decorrentes do pagamento de Juros sobre o Capital próprio nos anos-calendário de 2008 e 2009, supostamente desproporcional à participação societária e amortização fiscal supostamente indevida do ágio pago na aquisição da Empresa pela BRICS em 8.11.2007), assim como a declaração do direito da empresa de deduzir a despesa com amortização de ágio ao menos da base de cálculo da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido e o cancelamento da cobrança das multas isoladas exigidas pelo não recolhimento das estimativas no valor entendido como devido, nos termos do artigo 44, II, da Lei nº 9.430/1996 (no patamar de 50%). O processo em questão aguarda a realização de perícia contábil requerida pela Companhia, que tem como finalidade demonstrar que o negócio desenvolvido à época da aquisição das ações pela BRICS demonstrava relevante vitalidade econômica e propósito negocial. A expectativa da administração é que as autoridades fiscais aceitem o tratamento tributário adotado pela Companhia. O montante atualizado é de R\$31.197 (R\$ 34.630 em 31 de dezembro de 2022).

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
& CO****12. Saldos e transações com partes relacionadas****a) Saldos e transações da empresa controladora com as controladas:**

	2023					
	Ativo	Ativo não circulante		Passivo	Passivo não circulante	
	circulante	Contas a receber	Mútuo	circulante	Mútuo	Transações
	Contas a receber	Contas a receber	Mútuo	Fornecedores	Mútuo	Receitas Compras
Controladora						
ARZZ International INC	-	19.427	-	-	-	731 -
ZZAB Comércio de Calçados Ltda.	765.069	-	-	49.091	-	1.315.254 47.566
ZZSAP Indústria e Comércio de Calçados Ltda.	11.886	-	36.971	-	-	1.040 372.465
ZZEXP Comercial Exportadora S/A	9.656	-	-	-	-	2.020 -
TIFERET Comércio de Roupas Ltda	1.810	-	-	-	218.260	1.858 -
Guaraná Brasil Difusão de Moda Ltda.	15	-	3.342	-	-	1.837 -
Calçados Vicenza Ltda	95	-	-	-	-	- 27.492
Total da controladora	788.531	19.427	40.313	49.091	218.260	1.322.740 447.523

	2022					
	Ativo	Ativo não circulante		Passivo	Passivo não circulante	
	circulante	Contas a receber	Mútuo	circulante	Mútuo	Transações
	Contas a receber	Contas a receber	Mútuo	Fornecedores	Mútuo	Receitas Compras
Controladora						
ARZZ International INC	-	20.242	-	-	-	1.202 -
ZZAB Comércio de Calçados Ltda.	52.246	-	-	18.013	-	622.626 18.677
ZZSAP Indústria e Comércio de Calçados Ltda.	852	-	94.439	14.004	-	333 245.000
ZZEXP Comercial Exportadora S/A	7.636	-	-	-	-	2.654 -
TIFERET Comércio de Roupas Ltda	-	-	-	-	51.508	- -
HG Ind.e Com.de Calçados Ltda	10	-	-	17.094	-	- -
Guaraná Brasil Difusão de Moda Ltda.	1.381	-	3.040	-	-	- -
Sunset Agenciamento e Int.S/A	-	-	120	-	-	- -
Total da controladora	62.125	20.242	97.599	49.111	51.508	626.815 263.677

b) Natureza, termos e condições das transações - empresas controladas

A Companhia mantém operações com partes relacionadas que são efetuadas em condições comerciais e financeiras, estabelecidas de comum acordo entre as partes e não são comparáveis com aquelas praticadas com terceiros.

As transações de mútuos referem-se a contratos com as controladas, cujo saldo existente em 31 de dezembro de 2023 no ativo é de R\$40.313 (R\$97.599 em dezembro de 2022) e no passivo é de R\$218.260 (R\$51.508 em dezembro de 2022). Aplica-se na operação de mútuo a taxa CDI vigente na data de assinatura do contrato.

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras**
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
& CO****12. Saldos e transações com partes relacionadas--Continuação****b) Natureza, termos e condições das transações - empresas controladas--Continuação**

As transações mais comuns são:

- venda da controladora para as controladas ZZAB, ARZZ e Tiferet.
- venda da controlada Tiferet para controlada ARZZ;
- venda da controlada ZZSAP para controladora e para controlada Tiferet;e
- venda da controlada Vicenza para controladora.

c) Remuneração da Administração

A remuneração da Administração ocorre por meio de pagamento de pró-labore, participação nos lucros e planos baseados em ações. No exercício findo em 31 de dezembro de 2023 a remuneração total relativa aos benefícios da Administração da Companhia foi de R\$16.511 (R\$20.384 em 31 de dezembro de 2022), como segue:

	2023	2022
Remuneração fixa anual salário/pró-labore	10.748	9.380
Remuneração variável bônus	1.898	6.038
Plano de opções de ações e ações restritas (Nota 30)	3.865	4.966
Total da remuneração	16.511	20.384

As despesas com plano de ações restritas (Nota 30) estão sendo apresentadas como despesa operacional antes do resultado financeiro.

A Companhia possui o programa de participação nos resultados que tem como principal objetivo valorizar o desempenho dos seus funcionários durante o exercício. Mensalmente, são reconhecidos um passivo e uma despesa de participação nos resultados com base nas estimativas de alcance das metas operacionais e objetivos específicos estabelecidos e aprovados pela Administração. O reconhecimento no passivo é realizado no grupo de salários e encargos sociais e na demonstração do resultado, ocorre nas rubricas das despesas com vendas e despesas gerais e administrativas (Nota 25).

A Companhia e suas controladas não concedem benefícios pós-emprego, benefícios de rescisão de contrato de trabalho ou outros para a Administração e seus empregados.

d) Transações ou relacionamentos com acionistas

Alguns diretores e conselheiros da Companhia detêm, de forma direta, uma participação total de 40,8% das ações da Companhia em 31 de dezembro de 2023 (43,7% em 31 de dezembro de 2022).

e) Transações com outras partes relacionadas

A Companhia mantém contrato de prestação de serviço com a empresa Ethos Desenvolvimento S/C Ltda., de propriedade do Sr. José Ernesto Beni Bolonha, membro do Conselho de Administração da Companhia. No exercício findo em 31 de dezembro de 2023 esta empresa recebeu R\$788 (R\$601 em 31 de dezembro de 2022).

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras**
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
&CO****13. Investimentos**

a) Resumo dos saldos de balanço e resultado das controladas em 31 de dezembro de 2023:

Descrição	2023					
	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Capital social	Receita líquida	Resultado do exercício
ARZZ International INC	258.327	439.123	(180.796)	262.401	301.391	(95.014)
ZZAB Comércio de Calçados Ltda.	1.654.679	1.190.593	464.086	168.516	1.303.186	(126.364)
ZZSAP Indústria e Comércio de Calçados Ltda.	167.529	126.232	41.297	22.822	331.093	(15.660)
ZZEXP Comercial Exportadora S/A	216.892	181.852	35.040	2.000	18.346	(13.011)
Tiferet Comércio de Roupas Ltda	490.135	278.060	212.075	64.441	188.024	32.752
ARZZ Itália	215.395	79.843	135.552	138.225	-	(1.439)
Calçados Vicenza Ltda	24.771	14.419	10.352	25.500	45.608	(4.546)

Descrição	2022					
	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Capital social	Receita líquida	Resultado do exercício
ARZZ International INC	249.873	345.157	(95.284)	262.401	384.799	(44.382)
ZZAB Comércio de Calçados Ltda	980.951	388.621	592.330	168.516	982.069	118.230
ZZSAP Indústria e Comércio de Calçados Ltda.	209.085	152.127	56.958	22.822	310.894	(1.550)
ZZEXP Comercial Exportadora S/A	225.623	170.373	55.250	2.000	225.514	28.799
Tiferet Comércio de Roupas Ltda	288.527	109.205	179.322	64.441	-	3.804
Troc.com.br Atividades de Internet S/A	-	-	-	-	92	(216)
Sunset Agenciamento e Int.S/A	1.128	1.833	(705)	150	3.488	(2.283)

Os lucros não realizados nos estoques são demonstrados no resultado do exercício das controladas nas tabelas acima.

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras**
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
& CO****13. Investimentos--Continuação****b) Saldos de investimentos e equivalência patrimonial:**

Descrição	Investimento		Resultado de equivalência	
	2023	2022	2023	2022
ZZAB Comércio de Calçados Ltda.	464.086	592.330	(126.364)	118.230
ZZSAP Ind. E Com. De Calçados Ltda.	41.297	56.958	(15.660)	(1.550)
ZZEXP Comercial Exportadora S.A.	35.040	55.250	(13.011)	28.799
Tiferet Comércio de Roupas Ltda	212.075	179.322	32.752	3.804
Sunset Agenciamento e Intermediação S/A.	-	(705)	-	(2.283)
ARZZ Itália	135.552	-	(1.439)	-
Calçados Vicenza Ltda	10.352	-	(4.546)	-
Troc	-	-	-	(216)
Ágio na aquisição de controlada	81.036	40.168	-	-
Mais (menos) valia na aquisição de controlada	63.760	1.487	-	-
Total investimento	1.043.198	924.810	(128.268)	146.784
ARZZ	(180.796)	(95.284)	(95.014)	(44.382)
Total	862.402	829.526	(223.282)	102.402

c) Movimentação dos investimentos:

	2023	2022
Saldo no início do exercício, líquido da provisão para perdas	829.526	1.392.344
Integralização de capital	138.225	30.151
Aquisição de controlada	14.899	1.578
Ágio na aquisição de controlada	81.036	41.655
Mais valia na aquisição de controlada	63.936	-
Distribuição de dividendos	(7.199)	(8.037)
Transferência ágio de incorporação	(40.168)	(467.660)
Transferência mais valia de incorporação	(1.485)	(263.533)
Equivalência patrimonial (i)	(223.282)	102.402
Baixa de investimento por incorporação de controlada (VQV)	-	(175.867)
Outros resultados abrangentes	6.209	693
Investimento por incorporação de controlada	705	175.800
Saldo no final do exercício, líquido da provisão para perdas	862.402	829.526

(i) Na equivalência patrimonial está sendo apresentado o Lucro não realizado nos estoques.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
&CO**

14. Imobilizado

Controladora	2023			2022		
	Custo	Depreciação	Líquido	Custo	Depreciação	Líquido
Computadores e periféricos	46.503	(28.083)	18.420	42.375	(21.484)	20.891
Móveis e utensílios	51.783	(19.105)	32.678	49.340	(13.503)	35.837
Máquinas e equipamentos	29.149	(13.946)	15.203	24.092	(10.762)	13.330
Instalações e showroom	124.909	(40.759)	84.150	134.755	(27.097)	107.658
Veículos	1.512	(666)	846	479	(233)	246
Direito de Uso de Lojas	16.798	(9.734)	7.064	18.509	(9.419)	9.090
Direito de uso de bens imóveis	269.195	(99.261)	169.934	200.939	(56.509)	144.430
Total	539.849	(211.554)	328.295	470.489	(139.007)	331.482

Consolidado	2023			2022		
	Custo	Depreciação	Líquido	Custo	Depreciação	Líquido
Computadores e periféricos	64.351	(39.351)	25.000	55.512	(30.922)	24.590
Móveis e utensílios	143.522	(55.278)	88.244	103.699	(39.221)	64.478
Máquinas e equipamentos	84.844	(34.605)	50.239	61.643	(27.285)	34.358
Instalações e showroom	281.013	(135.935)	145.079	274.749	(109.326)	165.423
Veículos	2.235	(1.034)	1.201	1.967	(532)	1.435
Direito de Uso de Lojas	104.281	(7.195)	97.086	50.538	(6.683)	43.855
Direito de uso de bens imóveis	839.097	(355.017)	484.080	595.609	(238.167)	357.442
Total	1.519.343	(628.415)	890.929	1.143.717	(452.136)	691.581

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras**
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
&CO****14. Imobilizado--Continuação**

Os detalhes da movimentação do ativo imobilizado da Companhia estão demonstrados a seguir:

Controladora	Computa- dores e periféricos	Móveis e utensílios	Máquinas e equipa- mentos	Instalações e showroom	Veículos	Direito de uso de bens	Direito de uso de lojas - luvas	Total
Saldos em 31/12/2021	11.737	9.552	6.066	26.048	6	16.624	-	70.033
Aquisições	10.546	13.633	6.386	63.800	270	111.986	510	207.131
Incorporação de controlada	3.739	18.988	4.394	28.852	5	64.202	6.871	127.051
Depreciação	(5.131)	(6.336)	(3.516)	(11.042)	(35)	(34.152)	(1.662)	(61.874)
Baixas	-	-	-	-	-	(14.230)	-	(14.230)
Transferências	-	-	-	-	-	-	3.371	3.371
Saldos em 31/12/2022	20.891	35.837	13.330	107.658	246	144.430	9.090	331.482
Aquisições	2.822	13.706	5.518	61.970	-	121.354	350	205.720
Incorporação de controlada	128	91	8	809	1.036	-	-	2.072
Depreciação	(6.599)	(5.602)	(3.184)	(13.662)	(433)	(42.752)	(315)	(72.547)
Baixas	(26)	(1.468)	(14)	(32)	-	(7.601)	-	(9.141)
Transferência	2.510	11.216	177	(41.693)	-	-	(2.061)	(29.851)
Transferência de reestruturação (i)	(1.306)	(21.102)	(632)	(30.900)	(3)	(45.497)	-	(99.440)
Saldos em 31/12/2023	18.420	32.678	15.203	84.150	846	169.934	7.064	328.295
Taxa média de depreciação	20%	10%	10%	10%	20%	20%	Indefinida a 20%	

(i) As transferências dizem respeito a reestruturação citada na nota 1.2.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
&CO**

14. Imobilizado--Continuação

Consolidado	Computa- dores e periféricos	Móveis e utensílios	Máquinas e equipa- mentos	Instalações e showroom	Veículos	Direito de uso de bens	Direito de uso de lojas - luvas	Total
Saldos em 31/12/2021	18.028	48.884	20.273	94.895	96	221.692	-	403.868
Aquisição de controlada	265	1.050	1.695	2.614	322	-	-	5.946
Aquisições	12.644	25.802	14.645	87.740	347	254.995	3.619	399.792
Depreciação	(6.292)	(10.889)	(5.893)	(19.693)	(261)	(89.975)	(2.713)	(135.717)
Baixas	(33)	(5)	-	(6)	-	(22.927)	-	(22.971)
Variação cambial	(22)	(364)	39	(682)	-	(6.385)	-	(7.414)
Transferência	-	-	-	-	-	42	42.949	42.991
Aquisição de combinação de negócio	-	-	3.599	556	931	-	-	5.086
Saldos em 31/12/2022	24.590	64.477	34.358	165.424	1.436	357.442	43.855	691.581
Aquisição de controlada	271	657	6.041	76	267	-	-	7.313
Aquisições	6.365	31.458	17.959	51.981	82	271.263	5.405	384.513
Depreciação	(8.429)	(16.057)	(7.320)	(26.609)	(502)	(116.850)	(512)	(176.279)
Baixas	(186)	(2.903)	(1.079)	(4.104)	(82)	(17.574)	(136)	(26.064)
Variação cambial	(54)	(604)	(74)	77	-	(10.200)	-	(10.855)
Transferência	2.442	11.216	354	(41.766)	-	-	48.474	20.720
Saldos em 31/12/2023	25.000	88.244	50.239	145.079	1.201	484.080	97.086	890.929
Taxa média de depreciação	20%	10%	10%	10%	20%	20%	Indefinida a 20%	

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras**
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
&CO****15. Intangível**

	2023			2022		
	Custo	Amortização	Líquido	Custo	Amortização	Líquido
Controladora						
Marcas e patentes	264.241	(734)	263.507	263.941	(734)	263.207
Relacionamento com clientes	11.772	(802)	10.970	11.772	(34)	11.738
Direito de uso de sistemas	371.547	(166.771)	204.776	276.388	(125.766)	150.622
Ágio	507.827	-	507.827	467.659	-	467.659
Total	1.155.387	(168.307)	987.080	1.019.760	(126.535)	893.226

	2023			2022		
	Custo	Amortização	Líquido	Custo	Amortização	Líquido
Consolidado						
Marcas e patentes	458.584	(796)	457.788	354.931	(466)	354.465
Relacionamento com clientes	41.461	(2.047)	39.414	14.140	(482)	13.658
Ágio	851.215	-	851.215	737.656	-	737.656
Direito de uso de sistemas	400.054	(187.627)	212.427	300.469	(143.899)	156.570
Outros	1.062	-	1.062	1.062	-	1.062
Total	1.752.376	(190.470)	1.561.906	1.408.258	(144.847)	1.263.412

Notas Explicativas
Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
&CO****15. Intangível--Continuação**

Os detalhes da movimentação dos saldos da Companhia estão apresentados a seguir:

	Marcas e patentes	Direito de uso de lojas	Relaciona mento com o clientes	Ágio	Direito de uso de sistemas	Total
Controladora						
Saldos em 31/12/2021	8.794	3.371	-	-	68.906	81.071
Aquisições	328	-	-	-	84.105	84.433
Amortização	(734)	-	(34)	-	(26.496)	(27.264)
Aquisição de controlada	254.820	-	11.772	467.659	24.106	758.357
Transferência	-	(3.371)	-	-	-	(3.371)
Saldos em 31/12/2022	263.208	-	11.738	467.659	150.621	893.226
Aquisições	299	530	-	-	68.087	68.916
Amortização	-	(950)	(768)	-	(41.004)	(42.722)
Incorporação	-	-	-	40.168	42	40.210
Baixas	-	-	-	-	(9)	(9)
Transferência reestruturação	-	(2.291)	-	-	(101)	(2.392)
Transferência	-	2.711	-	-	27.140	29.851
Saldos em 31/12/2023	263.507	-	10.970	507.827	204.776	987.080
Taxa média de amortização	Indefinida	Indefinida	7%	Indefinida	20%	

(i) As transferências dizem respeito a reestruturação citada na nota 1.2.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

AREZZO
&CO

15. Intangível--Continuação

Consolidado	Marcas e patentes	Direito de uso de lojas	Direito de uso de lojas Depreciação	Relacionamento com o clientes	Ágio	Direito de uso de sistemas	Outros	Total
Saldos em 31/12/2021	300.764	28.652	14.297	11.823	560.894	98.486	-	1.014.916
Aquisições	330	-	-	-	-	88.016	-	88.346
Amortização	(466)	-	-	(34)	-	(29.813)	-	(30.313)
Aquisição de controlada	53.885	-	-	1.869	176.762	87	1.062	233.665
Transferência	-	(28.652)	(14.297)	-	-	-	-	(42.949)
Variação Cambial	(47)	-	-	-	-	(206)	-	(253)
Saldos em 31/12/2022	354.466	-	-	13.658	737.656	156.570	1.062	1.263.412
Aquisições	299	49.086	-	-	-	72.565	-	121.950
Amortização	(330)	(1.043)	-	(1.565)	-	(43.728)	-	(46.666)
Aquisição de controlada	103.689	-	-	27.321	113.596	460	-	245.066
Baixas	(582)	(201)	-	-	-	(510)	-	(1.293)
Transferência	-	(47.842)	-	-	(37)	27.159	-	(20.720)
Variação Cambial	246	-	-	-	-	(89)	-	157
Saldos em 31/12/2023	457.788	-	-	39.414	851.215	212.427	1.062	1.561.906
Taxa média de amortização	Indefinida	Indefinida	Definida	7%	Indefinida	20%	Indefinida	
	(i)							

(i) A marca Paris Texas, da controlada sediada na Itália, possui vida útil de 216 meses e será amortizada durante este período.

Os intangíveis de vida útil definida, denominados “Direito de uso de sistemas”, referem-se a direitos sobre softwares e licenças adquiridos de terceiros e softwares desenvolvidos internamente, sendo amortizados linearmente ao longo de sua vida útil estimada, tendo como contrapartida a conta de despesas gerais e administrativas.

Os intangíveis de vida útil indefinida referem-se a marcas e patentes e direitos de uso de lojas, sendo que estes últimos correspondem aos dispêndios efetuados pela Companhia para o uso de lojas em pontos comerciais locados. A recuperação destes ativos se dará quando da alienação dos pontos comerciais ou pela redução ao valor recuperável. As aquisições dos direitos de uso das lojas ocorrem mediante pagamentos à vista para liberação do ponto comercial, não restando outras obrigações decorrentes destas aquisições no passivo da Companhia. Essas negociações são usuais neste tipo de transação comercial devido à característica de negócio.

A Companhia realizou teste de impairment para a unidade geradora de caixa, que contém ágio, na data de 31 de dezembro de 2023, não identificando a necessidade de provisão para perda de valor recuperável.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
&CO**

15. Intangível--Continuação

Teste de perda por redução ao valor recuperável dos intangíveis com vida útil indefinida

A Companhia avaliou a recuperação do valor contábil dos intangíveis utilizando o conceito do “valor em uso”, através de modelos de fluxo de caixa descontado das unidades geradoras de caixa, representadas por suas lojas.

O processo de determinação do valor em uso envolve utilização de premissas, julgamentos e estimativas sobre os fluxos de caixa, tais como taxas de crescimento das receitas, custos e despesas, estimativas de investimentos, capital de giro futuros e taxas de descontos. As premissas sobre projeções de crescimento, do fluxo de caixa e dos fluxos de caixa futuros, são baseadas no plano de negócios da Companhia, aprovado pela Administração, bem como em dados comparáveis de mercado, e representam a melhor estimativa da Administração, das condições econômicas que existirão durante a vida econômica das diferentes unidades geradoras de caixa, conjunto de ativos que proporcionam a geração dos fluxos de caixa. Os fluxos de caixa futuros foram descontados com base na taxa representativa do custo de capital.

De forma consistente com as técnicas de avaliação econômica, a avaliação do valor em uso é efetuada por um período de 5 anos, e a partir de então, considerando-se a perpetuidade das premissas tendo em vista a capacidade de continuidade dos negócios por tempo indeterminado.

Os fluxos de caixa futuros estimados foram descontados a taxa média de desconto antes dos impostos de 16,6% ao ano (equivalente a WACC de 11,2% ao ano), para cada unidade geradora de caixa analisada.

As principais premissas usadas na estimativa do valor em uso são como segue:

- Custos e despesas operacionais - Os custos e despesas foram projetados em linha com o desempenho histórico da Companhia, bem como, com o crescimento histórico das receitas.
- Investimentos de capital - Os investimentos em bens de capital foram estimados considerando a infraestrutura necessária para viabilizar a oferta dos produtos, com base no histórico da Companhia.
- Receitas - As receitas foram projetadas entre 2024 e 2028 considerando o crescimento da base de clientes das diferentes unidades geradoras de caixa, os impactos de novos projetos arquitetônicos de certas lojas e nível de cada loja e marca no mercado.

As premissas-chave foram baseadas no desempenho histórico da Companhia e em premissas macroeconômicas razoáveis e fundamentadas com base em projeções do mercado financeiro, documentadas e aprovadas pela Administração da Companhia.

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras**
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
&CO****15. Intangível--Continuação**Teste de perda por redução ao valor recuperável dos intangíveis com vida útil indefinida--Continuação

Para fins do teste de redução ao valor recuperável, o ágio foi alocado para as unidades geradores de caixa (UGC), como segue:

Unidades Geradoras de Caixa	Consolidado	
	2023	2022
Marcas AR&CO	551.038	551.038
Troc.Com.BR-Atividade de Internet Ltda.	9.856	9.856
Fábricas (Bahia)	15.987	16.024
Operação de agenciamento	40.168	40.168
Guaraná Brasil Difusão de Moda Ltda	120.570	120.570
Paris Texas	32.560	-
Calçados Vicenza Ltda	81.036	-
	851.215	737.656

O teste de recuperabilidade dos ativos intangíveis da Companhia não resultou na necessidade de reconhecimento de perda no exercício findo em 31 de dezembro de 2023, visto que o valor estimado de uso é superior ao valor líquido contábil na data da avaliação.

Notas Explicativas
Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
&CO****16. Empréstimos e financiamentos**

As operações de empréstimos e financiamentos podem ser assim resumidas:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Total em moeda nacional	7.168	9.736	120.177	10.260
FINAME (a)	-	-	60	133
Capital de giro (b)	7.168	9.736	7.168	9.736
Capital de giro	-	-	-	391
Nota de crédito a exportação (c)	-	-	112.949	-
Total em moeda estrangeira	672.187	156.520	960.947	391.613
Capital de giro - Lei 4.131 (d)	672.187	156.520	672.187	156.520
Adiantamento de Contrato de Câmbio - ACC (e)	-	-	240.161	235.093
Pré-pagamento de exportação - PPE (e)	-	-	48.599	-
Total dos empréstimos	679.355	166.256	1.081.124	401.873
Circulante	529.035	156.756	882.205	392.254
Não circulante	150.320	9.500	198.919	9.619

Em 31 de dezembro de 2023, os vencimentos dos contratos e a taxa de juros e encargos incidentes sobre os empréstimos são:

- a) Finame: 6,0% ao ano, com parcelas mensais e vencimento final em outubro de 2024.
- b) Capital de Giro com taxa de juros média de CDI + 1,80% ao ano com vencimentos até dezembro de 2026.
- c) Nota de Crédito a Exportação (NCE) com taxa de juros média de CDI + 1% ao ano, com vencimentos até janeiro 2024.
- d) Capital de giro – Lei 4.131: denominado em Dólares com taxa de juros pré fixada 7,44% ao ano e contrato com SWAP para reais com taxa de CDI + 1,89% ao ano. Contratos com vencimento até dezembro de 2025;
- e) Adiantamento de Contrato de Câmbio (ACC e PPE): denominado em Dólares, acrescido pela taxa de juros, média em 31 de dezembro de 2023 de 6,09% ao ano + VC. São diversos contratos com vencimento até dezembro de 2026.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
&CO****16. Empréstimos--Continuação**

Os detalhes da movimentação dos empréstimos da Companhia estão demonstrados a seguir:

Controladora	Operação 4131	Capital de giro	Total
Saldo em 31/12/2021	337.205	9.643	346.848
Incorporação de controlada	46.441	-	46.441
Pagamento de parcelas	(207.585)	-	(207.585)
Pagamento de juros	(15.387)	(1.104)	(16.491)
Provisão de juros e variação cambial	(4.154)	1.197	(2.957)
Saldo em 31/12/2022	156.520	9.736	166.256
Captação	696.847	-	696.847
Pagamento de parcelas	(146.847)	(3.304)	(150.151)
Pagamento de juros	(25.222)	(154)	(25.376)
Provisão de juros e variação cambial	(9.111)	890	(8.221)
Saldo em 31/12/2023	672.187	7.168	679.355

Consolidado	FINAME	NCE	PPE	ACC	Operação 4131	Capital de giro	Total
Saldo em 31/12/2021	206	-	-	141.094	383.645	9.649	534.594
Captação	-	-	-	214.339	-	602	214.941
Aquisição de controlada	-	-	-	2.161	-	509	2.670
Pagamento de parcelas	(73)	-	-	(127.664)	(207.585)	(745)	(336.067)
Pagamento de juros	(10)	-	-	(2.365)	(15.387)	(1.105)	(18.867)
Provisão de juros e var.camb.	10	-	-	7.528	(4.153)	1.217	4.602
Saldo em 31/12/2022	133	-	-	235.093	156.520	10.127	401.873
Captação	-	100.000	49.000	122.372	696.847	-	968.219
Aquisição de controlada	-	-	-	6.767	-	208	6.975
Pagamento de parcelas	(72)	-	-	(123.000)	(146.847)	(3.927)	(273.846)
Pagamento de juros	(6)	-	-	(2.850)	(25.222)	(153)	(28.231)
Provisão de juros e var.camb.	6	12.949	(401)	1.779	(9.113)	914	6.134
Saldo em 31/12/2023	61	112.949	48.599	240.161	672.185	7.169	1.081.124

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras**
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

AREZZO
&CO**16. Empréstimos e financiamentos--Continuação**

Os montantes registrados no passivo em 31 de dezembro de 2023 apresentam o seguinte cronograma de vencimentos:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
2023	-	159.126	-	394.624
2024	529.035	2.714	882.205	2.833
2025	148.618	2.714	172.923	2.714
2026	1.702	1.702	25.996	1.702
Total dos empréstimos	679.355	166.256	1.081.124	401.873

Os empréstimos estão garantidos por aval das empresas do grupo e também com carta de fiança bancária e não possuem cláusulas restritivas (*covenants*) relacionadas a indicadores financeiros, assim como as cláusulas restritivas qualitativas estão sendo cumpridas. Os contratos Finame possuem como garantia os próprios bens objeto dos contratos, que são máquinas utilizadas no processo produtivo.

Outras garantias e compromissos

A Companhia mantém um acordo de cooperação técnica e financeira com o Banco do Nordeste do Brasil S/A, com a finalidade de manter uma linha de financiamento destinada aos franqueados “Arezzo”, em empreendimentos instalados na área de atuação deste banco, utilizando-se recursos do Fundo Constitucional de Financiamento da Região Nordeste (FNE) em financiamentos para modernização de suas lojas (de terceiros), observados padrões próprios definidos pela Companhia, bem como para custos associados a essas operações, a título de capital de giro, se necessário. Pelos termos do acordo, a Companhia é garantidora dessas operações, por meio de carta fiança corporativa, quando contratadas pelos lojistas. Em 31 de dezembro de 2023 o valor destas operações era de R\$11 (R\$264 em 31 de dezembro de 2022).

A Companhia mantém também um acordo de cooperação técnica e financeira com o Banco Alfa, com a finalidade de manter uma linha de financiamento destinada aos franqueados “Arezzo”, utilizando-se recursos do BNDES para modernização de suas lojas (de terceiros), observados padrões próprios definidos pela Companhia, bem como para custos associados a essas operações. Pelos termos do acordo, a Companhia é garantidora dessas operações e em 31 de dezembro de 2023 o saldo dessas operações garantidas pela Companhia era de R\$246 (R\$595 em 31 de dezembro de 2022).

Não há histórico de perdas para a Companhia em operações desta natureza.

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras**
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
&CO****17. Fornecedores**

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Fornecedores nacionais	255.918	210.307	456.889	280.733
Operação de risco sacado (i)	343.053	367.589	367.489	367.589
Partes relacionadas (Nota 12.a)	49.091	49.111	-	-
Fornecedores estrangeiros	9.313	22.447	10.086	23.340
Total de fornecedores	657.375	649.454	834.464	671.662

(i) A Companhia possui contratos firmados com o Banco Itaú Unibanco S/A para estruturar com os seus principais fornecedores a operação denominada “risco sacado”. Nessa operação, os fornecedores, os quais ficam expostos aos juros, transferem o direito de recebimento dos títulos para o Banco, que, por sua vez, passará a ser credor da operação. Os prazos e outras condições de pagamento originalmente acordadas com os fornecedores não sofrem alterações, desta forma, a Companhia entende que a apresentação desta operação na rubrica de fornecedores é adequada.

18. Operações de arrendamentos

Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia avaliou sua carteira de contratos de aluguéis de suas unidades de lojas próprias, escritórios, fábricas e centros de distribuição e identificou operações de arrendamento em 318 contratos. Nesta avaliação constatou-se que 85 foram classificados nas isenções da norma e 233 dentro do escopo de arrendamentos.

Para os contratos que estão dentro do escopo da norma, a Companhia registrou o direito de uso pelo montante correspondente ao passivo de arrendamentos. Este, por sua vez, foi reconhecido com base no valor presente dos pagamentos remanescentes do contrato, descontado pela taxa nominal correspondente às cotações de mercado que variam nos Estados Unidos da América a taxa de 1,8% a 2,5% (1,8% a 2,5% em 31 de dezembro de 2022) e no Brasil de 3,6% a 16,5% (3,6% a 16,5% em 31 de dezembro de 2022).

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras**
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
&CO****18. Operações de arrendamentos--Continuação**

a) Movimentação do ativo com direito de uso de bens:

	Controladora	Consolidado
Total de direito de uso de bens em 31/12/2021	16.624	221.692
Incorporação de controlada	64.202	-
Adições	111.986	254.995
Baixas	(14.230)	(22.927)
Depreciação	(34.152)	(89.975)
Variação cambial	-	(6.385)
Transferência	-	42
Total de direito de uso de bens em 31/12/2022	144.430	357.442
Adições	121.354	271.263
Baixas	(7.601)	(17.574)
Depreciação	(42.752)	(116.850)
Variação cambial	-	(10.200)
Transferência reestruturação (i)	(45.497)	-
Total de direito de uso de bens em 31/12/2023	169.934	484.081

(i) As transferências dizem respeito a reestruturação citada na nota 1.2.

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras**
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
&CO****18. Operações de arrendamentos--Continuação****b) Movimentação do passivo de arrendamentos:**

	Controladora	Consolidado
Passivo de arrendamento em 31/12/2021	18.611	231.896
Incorporação de controlada	65.018	-
Adições	111.986	254.995
Variação Cambial	-	(6.711)
Baixas	(14.905)	(23.795)
Contraprestação	(40.274)	(105.422)
Juros s/arrendamento	8.696	23.574
Passivo de arrendamento em 31/12/2022	149.132	374.537
Adições	121.354	271.263
Variação Cambial	-	(10.614)
Baixas	(8.076)	(19.189)
Contraprestação	(56.733)	(143.892)
Juros s/arrendamento	22.379	43.080
Transferência	(47.754)	-
Passivo de arrendamento em 31/12/2023	180.302	515.185
 Circulante	 28.588	 107.671
Não circulante	151.714	407.514

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras**
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
&CO****18. Operações de arrendamentos--Continuação****c) Compromissos futuros**

Em atendimento ao Ofício-Circular CVM nº 02/2019 e ao CPC 06 (R2) / IFRS 16, justificado pelo fato da Companhia não ter aplicado a metodologia de fluxos nominais devido à vedação imposta pela IFRS 16 de projeção futura de inflação e com o objetivo de fornecer informação adicional aos usuários, abaixo está apresentada a análise de maturidade dos contratos e prestações não descontadas em 31 de dezembro de 2023:

	Fluxo de Caixa (valor presente)		Fluxo de caixa contratual bruto	
	Controladora	Consolidado	Controladora	Consolidado
2024	27.729	106.870	47.252	149.452
2025	27.528	103.874	44.109	137.229
2026	27.229	95.726	40.769	119.636
2027	22.806	65.370	33.406	80.992
Após 2028	75.010	143.345	99.425	172.516
Total	180.302	515.185	264.961	659.825
Potencial crédito de PIS e COFINS	(16.678)	(47.655)	(24.509)	(61.034)

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras**
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
&CO****19. Provisões para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis**

A Companhia e suas controladas, no curso normal de suas operações, estão envolvidas em ações judiciais e administrativas sobre questões tributárias, trabalhistas e cíveis. A Administração, com base em informações de seus assessores jurídicos e análise das demandas judiciais pendentes, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as perdas prováveis esperadas no desfecho como segue:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Trabalhista	8.883	8.353	12.844	13.655
Tributária	1.675	1.675	2.044	2.044
Cível	848	1.698	1.222	2.077
Total de provisões para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	11.406	11.726	16.110	17.776

Trabalhistas: A Companhia e suas controladas são partes em processos trabalhistas relacionados, principalmente, ao pagamento de horas extras e seus respectivos encargos sociais, adicionais de insalubridade e periculosidade, equiparação salarial e integração de verbas na remuneração. A Administração, baseada na opinião dos assessores legais e no histórico dos desfechos destas demandas, acredita que os valores provisionados são suficientes para cobrir prováveis perdas.

Tributário: A Companhia e suas controladas são partes em processos tributários referentes à discussão da majoração da alíquota do Fator Acidentário de Prevenção, para os quais há depósitos judiciais no mesmo montante. A Administração, baseada na opinião dos assessores legais e no histórico dos desfechos destas demandas, acredita que os valores provisionados são suficientes para cobrir prováveis perdas.

Cível: A Companhia e suas controladas são partes em processos cíveis que tem como objeto, principalmente, o pedido de indenização por dano moral e material e cobrança de títulos. A Administração, baseada na opinião dos assessores legais e no histórico dos desfechos destas demandas, acredita que os valores provisionados são suficientes para cobrir prováveis perdas.

A Administração, com base em informações de seus assessores jurídicos e análise das demandas judiciais pendentes, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as perdas prováveis esperadas no desfecho das ações em curso, como segue:

Notas Explicativas
Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
&CO****19. Provisões para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis--Continuação**

Controladora	Trabalhista	Tributária	Cível	Total
Saldos em 31/12/2021	6.060	1.675	50	7.785
Adições/atualizações	10.908	-	2.327	13.235
Reversões/pagamentos	(9.667)	-	(1.041)	(10.708)
Aquisição de controlada	1.052	-	362	1.414
Saldos em 31/12/2022	8.353	1.675	1.698	11.726
Adições/atualizações	6.943	600	1.293	8.836
Reversões/pagamentos	(6.413)	(600)	(2.143)	(9.156)
Saldos em 31/12/2023	8.883	1.675	848	11.406

Consolidado	Trabalhista	Tributária	Cível	Total
Saldos em 31/12/2021	11.580	2.044	436	14.060
Adições/atualizações	13.053	-	2.412	15.465
Reversões/pagamentos	(12.030)	-	(1.133)	(13.163)
Aquisição de controlada	1.052	-	362	1.414
Saldos em 31/12/2022	13.655	2.044	2.077	17.776
Adições/atualizações	10.291	600	1.405	12.296
Reversões/pagamentos	(11.102)	(600)	(2.260)	(13.962)
Saldos em 31/12/2023	12.844	2.044	1.222	16.110

A Companhia e suas controladas estão envolvidas em outros processos de natureza trabalhista, tributária e cível, nas esferas administrativas e judiciais, em 31 dezembro de 2023 no montante consolidado aproximado de R\$210.509 (R\$178.382 em 31 de dezembro de 2022), cuja estimativa de perda foi considerada como possível na opinião de seus consultores jurídicos, portanto não sujeitos a provisionamento, sendo o montante distribuído em 31 de dezembro de 2023 de R\$52.819, R\$ 134.673 e R\$23.017, respectivamente, na natureza trabalhista, tributária e cível (R\$46.604, R\$102.656 e R\$29.122 em 31 de dezembro de 2022).

Dentre estes outros processos, encontram-se os seguintes:

- Processo Administrativo nº 15504-725.206/2018-80 decorrente de Auto de Infração lavrado em 11/10/2018, por meio do qual foi constituído crédito tributário referente à Contribuição Previdenciária da Empresa ("Cota Patronal") e Contribuição de Outras Entidades e Fundos ("Contribuição de Terceiros"), relativas ao período compreendido entre setembro de 2014 a setembro de 2017, cumuladas com juros de mora e multa proporcional, pois segundo o fisco, a Companhia teria remunerado seus empregados e contribuintes individuais por intermédio da outorga de opções de compra de ações no âmbito do "Plano de Opção de Compra de Ações", que na concepção da Receita Federal tem caráter remuneratório, passível de contribuição previdenciária.

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras**
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
& CO****19. Provisões para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis--Continuação****i. Processo Administrativo nº 15504-725.206/2018-80--Continuação**

O processo em questão foi impugnado, sob alegação de que o “Plano de Opção de Compra de Ações” utilizado pela Companhia tem caráter mercantil. Atualmente aguarda julgamento no Conselho Administrativo de Recursos Fiscais dos Recursos Voluntários apresentados em nome da devedora principal (Arezzo Indústria e Comércio S.A.) e das responsáveis solidárias (ZZAB, ZZEXP e ZZSAP), em face do acórdão nº: 14-91.305 que negou provimento a Impugnação do contribuinte. A expectativa de perda é considerada “possível”, no montante de aproximadamente R\$8.157.

ii. Ação Anulatória 00000033-68.2017.8.21.0087, cuja tramitação ocorre na 2ª Vara Cível de Campo Bom/RS, visando anular o débito objeto do AL nº 25771370 lavrado sob acusação de creditamento indevido de ICMS, decorrente da remessa de mercadorias a adquirentes estabelecidos na Zona Franca de Manaus (ZFM) e Áreas de Livre Comércio (ALC's), relativa aos períodos de fevereiro de 2008 a dezembro de 2011. CDA nº 019/0543060. Paralelamente ao ajuizamento da ação Anulatória, o Fisco distribuiu a Execução Fiscal nº 0006055-45.2017.8.21.0087 por dependência à Anulatória. O processo em questão foi julgado procedente, desconstituindo o auto de lançamento. O Estado do RS apelou e em sede de apelação a sentença de primeiro grau foi anulada sob o argumento de que o juiz não apreciou todas as questões trazidas aos autos, eis que não analisou o mérito sobre as remessas para as ALC's. Os autos foram remetidos à origem para novo julgamento pelo magistrado. A expectativa de perda é considerada “possível”, no montante de aproximadamente R\$10.080.

iii. Processo nº 5001519-32.2019.8.21.0087- Pedido de tutela de Urgência Antecipada – em face da lavratura do Auto de Infração nº AI: 8225966 ajuizado pelo Receita Estadual do Rio Grande do Sul, em 21 de julho de 2018, decorrente da remessa de mercadorias a adquirentes estabelecidos na Zona Franca de Manaus e Áreas de Livre Comércio no período de 01/06/2013 a 31/03/2018. Segundo a Receita, teriam sido detectadas as seguintes irregularidades: (i) ausência de pagamento do imposto decorrente da saída de mercadorias para Municípios que não possuem benefício fiscais (isenção de ICMS); (ii) ausência de pagamento do imposto decorrente da saída de mercadorias importadas para Zona Franca de Manaus e Áreas de Livre Comércio; (iii) falta de pagamento do imposto decorrente da saída de mercadorias para Zona Franca de Manaus e Áreas de Livre Comércio sem comprovação do efetivo ingresso das mercadorias formalizada pela SUFRAMA; e (iv) creditamento indevido do imposto por ausência de estorno de ICMS nas operações de saída de mercadorias destinadas à Zona Franca de Manaus e área de livre comércio. Obtivemos a liminar e suspensão da exigibilidade do débito. A expectativa de perda é considerada “possível”, no montante de R\$1.975.

iv. Ação Anulatória de Débito Fiscal, nº 1015792-98.2017.4.01.3400, cuja tramitação ocorre na 4ª Vara Federal da Seção Judiciária do Distrito Federal, visando a suspensão e a posterior anulação dos créditos materializados nos Autos de Infração objeto do Processo Administrativo nº 15504.725551/2013-17 (por supostas omissões de receitas financeiras decorrentes de contratos de mútuo celebrados com empresas coligadas nos anos-calendário de 2008 e 2009; excesso de dedução de despesas decorrentes do pagamento de Juros sobre o Capital próprio nos anos-calendário de 2008 e 2009, supostamente desproporcional à participação societária e amortização fiscal supostamente indevida do ágio pago na aquisição da Empresa pela BRICS em 8.11.2007), assim como a declaração do direito da empresa de deduzir a despesa com

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
&CO**

19. Provisões para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis--Continuação

iv. Ação Anulatória de Débito Fiscal, nº 1015792-98.2017.4.01.3400--Continuação

amortização de ágio ao menos da base de cálculo da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido e o cancelamento da cobrança das multas isoladas exigidas pelo não recolhimento das estimativas no valor entendido como devido, nos termos do artigo 44, II, da Lei nº 9.430/1996 (no patamar de 50%).

O processo em questão aguarda a realização de perícia contábil requerida pela Companhia, que tem como finalidade demonstrar que o negócio desenvolvido à época da aquisição das ações pela BRICS demonstrava relevante vitalidade econômica e propósito negocial. A expectativa de perda é considerada “possível”, no montante aproximado de R\$31.197.

Ativos contingentes

As controladas ZZAB e Tiferet possuem discussões judiciais objetivando a recuperação de tributos, cujo prognóstico de êxito é provável de acordo com seus assessores jurídicos. Entre as principais ações, destacam-se: exclusão do Diferencial de Alíquota de ICMS (DIFAL), em operações de vendas de mercadorias interestaduais para pessoas físicas e jurídicas não-contribuintes do ICMS.

- i. Exclusão do Diferencial de Alíquota de ICMS (DIFAL), em operações de vendas de mercadorias interestaduais para pessoas físicas e jurídicas não-contribuintes do ICMS: As controladas ZZAB e Tiferet ingressaram com ações judiciais em diversas Unidades Federativas para questionar a exigência do DIFAL em operações de vendas de mercadorias interestaduais para pessoas físicas e jurídicas não-contribuintes do ICMS.

Em 24 de fevereiro de 2021 o STF julgou ser inconstitucional a cobrança de DIFAL, diante da ausência de Lei complementar que o regulamentasse, na decisão em questão, o Supremo modulou a decisão para produzir efeitos a partir de 2022, exceto para as empresas que entraram com ações até o encerramento do julgamento. Em razão do julgamento favorável aos contribuintes, as controladas pleitearam em cada uma das ações a suspensão dos depósitos mensais em juízo e, ao final, após o trânsito, o levantamento das quantias anteriormente depositadas.

Tal decisão representou à controlada ZZAB uma economia de aproximadamente R\$21.853 e à então controlada Tiferet- incorporada pela controladora Arezzo de R\$4.448, totalizando R\$26.301.

Atualmente, a Companhia aguarda conclusão processual de cada uma dessas ações para efetuar o levantamento dos depósitos, que alcançam a quantia de aproximadamente R\$548 na controladora e na controlada ZZAB R\$17.948.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
&CO**

19. Provisões para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis--Continuação

Legislação vigente

De acordo com a legislação em vigor no Brasil, os impostos federais, estaduais e municipais e os encargos sociais estão sujeitos a exame pelas respectivas autoridades por períodos que variam de cinco a trinta anos. A legislação nos Estados Unidos (país em que certas controladas da Companhia operam) possui prazos prescricionais diferenciados.

Depósitos judiciais e garantia judicial

Em 31 de dezembro de 2023, o saldo dos depósitos judiciais é de R\$35.996 na Controladora (R\$25.282 em 31 de dezembro de 2022) e R\$137.793 no Consolidado (R\$81.108 em 31 de dezembro de 2022).

A Companhia utiliza a modalidade de garantia judicial, regulamentada pela legislação vigente, utilizada especialmente como uma forma de caução no processo e/ou em substituição às garantias dadas, sendo o instrumento mais econômico existente atualmente, preservando o patrimônio e capital da Companhia. Em 31 de dezembro de 2023 o saldo destas garantias judiciais é de R\$102.239 (R\$118.896 em 31 de dezembro de 2022).

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
& CO**

20. Capital social e reservas

20.1. Capital social

Em 31 de dezembro de 2023 a composição do capital social da Companhia era de 110.989 mil ações ordinárias.

	Ações em milhares	Capital Social R\$
Saldo em 31/12/2021	99.631	811.284
Subscrição de novas ações	10.125	833.794
Incorporação de ações	372	24.957
Emissão de novas ações	58	1.681
Saldo em 31/12/2022	110.186	1.671.716
Incorporação de ações a)	803	66.513
Saldo em 31/12/2023	110.989	1.738.229

A subscrição de novas ações por aumento de capital ocorreu na seguinte situação:

a) Em 29 de maio de 2023, o capital social da Companhia foi aumentado em R\$ 66.513 (sessenta e seis milhões quinhentos e treze mil), mediante a emissão de 803 (oitocentas e três mil), novas ações ordinárias emitidas na combinação de negócios com Calçados Vicenza Ltda. (Vicenza).

20.2. Reserva de capital

A reserva de capital foi inicialmente constituída em decorrência dos processos de estruturação societária ocorridos em 2007, em contrapartida ao acervo líquido incorporado e representa o valor do benefício fiscal auferido por meio da amortização do ágio incorporado. A parcela de reserva especial de ágio correspondente ao benefício que poderá ser, ao final de cada exercício social, capitalizado em proveito dos acionistas, com a emissão de novas ações, de acordo com o disposto da Instrução CVM nº 319/99.

Os eventos societários que deram origem à reserva de capital em decorrência da reestruturação societária estão discriminados a seguir:

- Em 01 de junho de 2008, a BRICS Participações S/A (“BRICS”) foi incorporada pela Companhia, sendo o acervo líquido composto pelo ágio pago na aquisição do investimento na Companhia, fundamentado em rentabilidade futura, líquido da provisão prevista pela Instrução CVM nº 319/99, no montante de R\$13.935. No contexto da extinção da BRICS por conta de sua incorporação, a participação desta na Companhia foi transferida a FIGEAC Holding S/A (“FIGEAC”).
- Em 01 de dezembro de 2009, a FIGEAC foi incorporada pela Companhia, sendo o acervo líquido composto pelo ágio pago na aquisição do investimento na Companhia, fundamentado em rentabilidade futura, líquido da provisão prevista pela Instrução CVM nº 319/99, no montante de R\$7.535.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
&CO**

20. Capital social e reservas--Continuação

20.2. Reserva de capital--Continuação

Em 30 de setembro de 2011, a Companhia efetuou o provisionamento complementar dos custos com a oferta pública de distribuição de ações no montante de R\$550 (R\$363 líquido dos efeitos tributários), sendo este valor líquido deduzido da reserva de capital.

Com a implementação dos Planos baseados em ações (Nota 30), a Companhia constituiu a Reserva de opções de compra de ações e ações restritas outorgadas com saldo de R\$41.218 em 31 de dezembro de 2023 (R\$26.264 em 31 de dezembro de 2022).

20.3. Reservas e retenção de lucros

20.3.1 Reserva legal

É constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social nos termos do artigo 193 da Lei nº 6.404/76, conforme alterada ("Lei das Sociedades por Ações") até o limite de 20% do capital social. O saldo da reserva em 31 de dezembro de 2023 R\$98.716 (R\$78.746 em 31 de dezembro de 2022).

20.3.2 Reserva de incentivos fiscais

Refere-se aos montantes apurados de subvenções recebidas para investimento (Nota 31) pela controladora. O saldo da reserva em 31 de dezembro de 2023 é de R\$879.079 (R\$560.789 em 31 de dezembro de 2022).

20.3.3 Retenção de lucros

A reserva de retenção de lucros foi constituída nos termos do artigo 196 da Lei nº 6.404/76, com o objetivo de aplicação em futuros investimentos. A retenção acumulada até 31 de dezembro de 2023 é de R\$21.804.

Conforme o art. 199 da Lei 6.404/76, o saldo desta reserva, acrescido das demais reservas de lucro, não poderá ultrapassar o capital social da Companhia.

20.4. Ajuste de Avaliação Patrimonial

Reserva para diferenças cambiais sobre conversão de operações estrangeiras.

A Companhia reconheceu como outros resultados abrangentes, em linha específica do patrimônio líquido, as diferenças cambiais sobre a conversão de operações estrangeiras, representadas por suas controladas localizadas nos Estados Unidos, cuja moeda funcional é o dólar e Itália cuja moeda é o Euro.

20.5 Ações em Tesouraria

Em 31 de dezembro de 2023 o saldo de ações em tesouraria é de R\$9.923 (R\$46 em 31 de dezembro de 2022) correspondente a 154.856 (Cento e cinquenta e quatro mil e oitocentos e cinquenta e seis) ações ordinárias a um custo médio de aquisição de R\$64,07.

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras**
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
&CO****20. Capital social e reservas--Continuação****20.5 Ações em Tesouraria--Continuação**

Abaixo demonstramos o saldo de ações em tesouraria:

	2023	2022
Saldo de ações em milhares de R\$	9.923	46
Quantidade	154.856	618
Custo médio em R\$	64,07	74,30

21. Dividendos e juros sobre o capital próprio pagos e propostos**a) Dividendos**

De acordo com o Estatuto Social da Companhia, os acionistas fazem jus a um dividendo mínimo obrigatório equivalente a 25% do lucro líquido do exercício, ajustado pela constituição de reserva legal, conforme preconizado pela legislação societária. Os juros sobre capital próprio, quando calculados, são considerados como distribuição de lucros para fins de determinação do dividendo mínimo a ser distribuído.

Os dividendos foram calculados conforme segue:

	2023	2022
Lucro do exercício	399.400	424.709
Reserva legal	(19.970)	(21.235)
Reserva de incentivos fiscais	(318.290)	(251.683)
Lucro líquido à destinar	61.140	151.791
Dividendos mínimos conforme estatuto	25%	25%
Valor dos dividendos mínimos obrigatórios	15.285	37.948
Dividendos e juros sobre o capital próprio		
Juros sobre o capital próprio creditados e pagos	42.118	151.791
IRRF sobre os juros sobre o capital próprio	(5.042)	(18.071)
Total	37.076	133.720
Dividendos em excesso ao mínimo obrigatório	21.791	95.772
 Dividendos em excesso ao mínimo obrigatório por ação - R\$	 0,1963	 0,8692

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras**
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
&CO****21. Dividendos e juros sobre o capital próprio pagos e propostos--Continuação****a) Dividendos--Continuação**

Em 06 de novembro de 2023, o Conselho de Administração da Companhia aprovou o pagamento de R\$32.959 referente a distribuição de proventos, com base no lucro líquido do exercício a encerrar em 31 de dezembro de 2023, a título de dividendos intermediários. O montante foi pago em 27 de novembro de 2023.

A administração da Companhia propõe a seguinte destinação para o lucro líquido apurado no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2023, no valor de R\$ 399.400, conforme segue:

- a) R\$19.970 à constituição de reserva legal, nos termos do art. 193 da Lei das S.A.;
- b) R\$318.290 à reserva de incentivos fiscais, nos termos do art. 195-A da Lei das S.A.;
- c) R\$19.022 para a execução do orçamento de capital da Companhia, nos termos do artigo 196 da Lei das S.A.;
- d) R\$42.118 já distribuídos e pagos, considerando valores líquidos atribuídos a título de juros sobre capital próprio.

b) Juros sobre o capital próprio - Lei nº 9.249/95

A Companhia, para fins de atendimento às normas fiscais, contabilizou os juros sobre o capital próprio pagos ou creditados no exercício em contrapartida à rubrica de "despesas financeiras". Para fins de preparação destas demonstrações financeiras, esses juros são revertidos do resultado contra a conta de lucros acumulados, conforme determinado pelas práticas contábeis. Sobre tais juros, foi retido o imposto de renda na fonte à alíquota de 15%, exceto para os acionistas comprovadamente isentos ou imunes, ou acionistas domiciliados em países ou jurisdições para os quais a legislação estabeleça alíquota diversa.

Em 12 de dezembro de 2022, o Conselho de Administração da Companhia aprovou o pagamento de R\$82.107 referente a distribuição de proventos, a título de juros sobre o capital próprio. O montante foi pago em 27 de janeiro de 2023, sem atualização monetária ou incidência de juros.

Em 26 de junho de 2023, o Conselho de Administração da Companhia aprovou o pagamento de R\$94.195 referente a distribuição de proventos, a título de juros sobre o capital próprio. O montante foi pago em 31 de agosto de 2023, sem atualização monetária ou incidência de juros.

Em 06 de novembro de 2023, o Conselho de Administração da Companhia aprovou o pagamento de R\$44.923 referente a distribuição de proventos, a título de juros sobre capital próprio, com base na reserva de lucros do exercício a encerrar em 31 de dezembro de 2023. O montante foi pago em 27 de novembro de 2023, sem atualização monetária ou incidência de juros.

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras**
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
&CO****21. Dividendos e juros sobre o capital próprio pagos e propostos--Continuação****b) Juros sobre o capital próprio - Lei nº 9.249/95--Continuação**

Em 06 de novembro de 2023, o Conselho de Administração da Companhia aprovou o pagamento de R\$42.117 referente a distribuição de proventos, a título de juros sobre capital próprio, com base no lucro líquido do exercício a encerrar em 31 de dezembro de 2023. O montante foi pago em 27 de novembro de 2023, sem atualização monetária ou incidência de juros.

22. Resultado por ação

Em atendimento ao CPC 41 (IAS 33), a Companhia apresenta a seguir as informações sobre o resultado por ação para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022.

a) Lucro básico por ação

O cálculo básico de lucro por ação é feito por meio da divisão do lucro líquido do exercício, atribuído aos detentores de ações ordinárias da Controladora, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias disponíveis durante o exercício, excluindo as ações ordinárias compradas pela sociedade e mantidas como ações em tesouraria (Nota 20.5).

	2023	2022
Lucro Líquido do exercício	399.400	422.538
Média ponderada de ações ordinárias (i)	110.816	109.204
Lucro básico por ação - R\$	3,6042	3,8693
(i) em milhares		

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras**
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
&CO****22. Resultado por ação--Continuação****b) Lucro diluído por ação**

O lucro diluído por ação é calculado por meio da divisão do lucro líquido atribuído aos detentores de ações ordinárias da Controladora, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias disponíveis durante o exercício, excluindo as ações ordinárias compradas pela sociedade e mantidas como ações em tesouraria, mais a quantidade média ponderada de ações ordinárias que seriam emitidas na conversão de todas as ações ordinárias potenciais diluidoras em ações ordinárias.

A Companhia possui uma categoria de ações ordinárias potenciais diluidoras referentes a opção de compra de ações conforme demonstrado no quadro abaixo:

	2023	2022
Lucro do exercício	399.400	422.538
Média ponderada de ações ordinárias	110.816	109.204
Ajuste por plano baseado em ações	2.889	3.709
Quantidade média ponderada de ações ordinárias para o resultado diluído por ação	113.705	112.913
Lucro diluído por ação - R\$	3,5126	3,7422

Não houve outras transações envolvendo ações ordinárias ou potenciais ações ordinárias entre a data do balanço patrimonial e a data de conclusão destas demonstrações financeiras.

23. Receita operacional líquida

A receita líquida de vendas apresenta a seguinte composição:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Receita bruta de vendas	4.920.836	3.894.980	6.087.569	5.229.907
Mercado interno	4.919.261	3.892.748	5.523.014	4.680.067
Mercado externo	1.575	2.232	564.555	549.840
Devolução de vendas	(252.664)	(193.321)	(486.307)	(404.032)
Descontos e abatimentos	(10.059)	(11.410)	(23.573)	(11.607)
Impostos sobre vendas	(620.429)	(448.745)	(730.921)	(580.542)
Receita operacional líquida	4.037.684	3.241.504	4.846.768	4.233.726

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
&CO**

24. Informações por segmento

Os produtos da Companhia são distribuídos pelas marcas Arezzo, Schutz, Anacapri, Alexandre Birman, Alme, Vans, Reserva, Reserva Mini, Reserva Go, Oficina, INK, Troc, Baw, Carol Bassi, Brizza, Reversa, Simples Reserva, Paris Texas, Vicenza e canais (franquias, multimarca, lojas próprias e webcommerce) diferentes, no entanto, são controlados e gerenciados pela Administração como um único segmento de negócio, sendo os resultados acompanhados, monitorados e avaliados de forma centralizada.

A Companhia está organizada, e tem o seu desempenho avaliado, como um único segmento para fins operacionais, comerciais, gerenciais e administrativos.

Essa visão está sustentada nos seguintes fatores:

- não há divisões em sua estrutura para gerenciamento das diferentes linhas de produtos, marcas ou canais de venda;
- a sua unidade fabril opera para mais do que uma marca e canal de venda;
- as decisões estratégicas da Companhia estão embasadas em estudos que demonstram oportunidades de mercado e não apenas no desempenho por produto, marca ou canal.

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras**
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
&CO****24. Informações por Segmento--Continuação**

A seguir a receita bruta consolidada por marca e canal de venda:

Marca	2023	2022	Canal	2023	2022
Receita bruta	6.087.569	5.229.907	Receita bruta	6.087.569	5.229.907
Mercado interno	5.523.014	4.680.067	Mercado interno	5.523.014	4.680.067
Arezzo	1.575.772	1.381.048	Multimarca	1.469.185	1.278.812
AR&CO (i)	1.516.102	1.200.287	Lojas próprias	1.373.966	1.133.505
Schutz	840.524	804.735	Web commerce	1.357.778	1.089.189
Anacapri	446.325	368.964	Franquias	1.309.236	1.169.821
Outros (ii)	1.144.291	925.033	Outros	12.849	8.740
Mercado externo	564.555	549.840	Mercado externo	564.555	549.840

(i) A AR&CO compreende as marcas Reserva, Reserva Mini, Oficina Reserva, Reserva Go, INK, Reversa, Simples Reserva e Baw Clothing.

(ii) Outros compreende as marcas Alexandre Birman, Alme, Troc, Vans, Brizza, Carol Bassi e Vicenza.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, 9,2% da receita bruta consolidada da Companhia (10,5% em 31 de dezembro de 2022), resultou do mercado externo, sendo que, deste total, 68,1% é referente à operação direta nos EUA e 31,9% às exportações para o resto do mundo. Não há clientes que individualmente sejam responsáveis por mais de 10% da receita líquida.

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras**
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
&CO****25. Despesas por natureza**

As demonstrações do resultado da Companhia são apresentadas por função. A seguir demonstramos o detalhamento dos gastos por natureza:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Despesas por função				
Custo dos produtos vendidos	(2.061.974)	(1.765.656)	(2.217.707)	(1.950.092)
Despesas comerciais	(972.460)	(897.831)	(1.713.632)	(1.489.371)
Despesas administrativas e gerais	(335.141)	(295.459)	(395.572)	(330.240)
Outras receitas operacionais	48.998	58.773	68.025	104.981
Outras despesas operacionais	(16.146)	(18.961)	(29.098)	(18.875)
	(3.336.723)	(2.919.134)	(4.287.984)	(3.683.597)
Despesas por natureza				
Matéria prima e materiais de uso e consumo	(2.082.927)	(1.785.252)	(2.248.810)	(1.976.447)
Despesas com pessoal	(457.355)	(482.692)	(681.515)	(606.734)
Utilidades e serviços	(305.346)	(255.747)	(452.571)	(399.510)
Despesas com marketing	(276.225)	(230.357)	(453.879)	(391.474)
Depreciação e amortização	(115.270)	(89.137)	(222.944)	(166.030)
Fretes	(99.120)	(73.332)	(168.730)	(146.424)
Despesas com ocupação de loja (i)	(39.033)	(33.045)	(96.400)	(61.659)
Crédito extemporâneo	18.489	44.129	33.530	69.109
Outras despesas operacionais	(6.338)	(29.543)	(27.463)	(41.254)
Outras receitas operacionais	26.402	15.842	30.798	36.826
	(3.336.723)	(2.919.134)	(4.287.984)	(3.683.597)

(i) Compreende aluguel, condomínio, IPTU e fundo de promoção.

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras**
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
&CO****26. Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro****a) Valor justo**

A tabela a seguir apresenta os valores justos dos ativos e passivos financeiros, juntamente com os valores contábeis apresentados no balanço patrimonial. Não inclui informações sobre o valor justo dos ativos e passivos financeiros não mensurados ao valor justo, se o valor contábil é uma aproximação razoável do valor justo:

	Consolidado			
	2023		2022	
	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Ativo				
Caixa e equivalentes de caixa	73.316		28.826	
Aplicações financeiras	676.398	676.398	447.608	447.608
Contas a receber de clientes	1.128.687		867.912	
Instrumentos financeiros derivativos	78.211	78.211	-	-
Passivo				
Empréstimos e financiamentos	1.081.124		401.873	
Fornecedores	834.464		671.662	
Instrumentos financeiros derivativos	137.681	137.681	1.773	1.773
Arrendamento	515.185		374.537	
Obrigações a pagar na aquisição de controlada	121.675		126.759	

Para a mensuração do valor justo de seus instrumentos financeiros, a Companhia adota a técnica de avaliação descrita no nível 2 da hierarquia de valor ajusto abaixo.

Hierarquia de valor justo

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

Nível 1: preços cotados (sem ajustes) nos mercados ativos para ativos ou passivos idênticos;

Nível 2: outras técnicas para as quais todos os dados que tenham efeito significativo sobre o valor justo registrado sejam observáveis, direta ou indiretamente;

Nível 3: técnicas que usam dados que tenham efeito significativo no valor justo registrado que não sejam baseados em dados observáveis no mercado.

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras**
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
&CO****26. Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro--Continuação****a) Valor justo--Continuação**

	Mensuração	
	Valor justo por meio do resultado	Custo amortizado
Ativos		
Caixa e equivalentes de caixa		73.316
Contas a receber de clientes		1.128.687
Aplicações financeiras	676.398	
Investimentos financeiros derivativos	78.211	
Passivos		
Fornecedores		834.464
Obrigações a Pagar na Aquisição de Controlada		121.675
Empréstimos e financiamentos		1.081.124
Arrendamento		515.185
Instrumentos financeiros derivativos	137.681	

Os seguintes métodos e premissas foram adotados na determinação do valor justo:

Caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes, fornecedores - Decorrem diretamente das operações da Companhia e controladas, sendo mensurados pelo custo amortizado e estão registrados pelo seu valor original, deduzido de provisão para perdas e ajuste a valor presente quando aplicável.

Notas Explicativas
Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
&CO****26. Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro--Continuação****b) Exposição a riscos cambiais**

O resultado das operações da Companhia e de suas controladas é afetado pelo fator de risco da taxa de câmbio do dólar norte-americano, devido ao fato que parte das receitas de vendas, estão vinculadas a esta moeda. Para minimizar o risco cambial, a maioria de suas exportações possui financiamentos atrelados à respectiva moeda.

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022, o valor da exposição líquida vinculada ao dólar norte-americano, é representado por:

	Consolidado	
	2023	2022
Contas a receber em moeda estrangeira (i)	36.909	21.124
Empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira	(960.947)	(391.613)
Fornecedores em moeda estrangeira	(10.086)	(23.340)
Exposição líquida	(934.124)	(393.829)

(i) Desconsiderados os saldos de partes relacionadas em moeda estrangeira.

Com a finalidade de verificar a sensibilidade dos ativos e passivos em moeda estrangeira que a Companhia possuía em exposição na data base de 31 de dezembro de 2023, foram definidos três cenários diferentes, e preparada uma análise de sensibilidade às oscilações da taxa de câmbio.

No quadro a seguir são considerados três cenários, sendo o cenário provável o adotado pela Companhia. Esses cenários foram definidos com base na expectativa da Administração para as variações da taxa de câmbio nas datas de vencimento dos respectivos contratos sujeitos a estes riscos.

Operação	Moeda	Cenário provável	Cenário A 25% de apreciação	Cenário B 50% de apreciação
Apreciação da taxa de câmbio				
Contas a receber em moeda estrangeira	R\$	36.909	46.137	55.364
Empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira	R\$	(960.947)	(1.201.184)	(1.441.421)
Fornecedores em moeda estrangeira	R\$	(10.086)	(12.605)	(15.126)
Apreciação da taxa de câmbio em referência			25%	50%
Dólar		4,84	6,05	7,26
Efeito no lucro antes da tributação	R\$		(233.528)	(467.059)

Notas Explicativas
Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
&CO****26. Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro--Continuação**

c) Exposição a riscos de taxas de juros

A Companhia está exposta a riscos relacionados a taxas de juros em função de empréstimos contratados vinculados à CDI. As taxas estão divulgadas na Nota 16.

Em 31 de dezembro de 2023, o saldo de empréstimos e financiamentos apresenta a seguinte composição em relação à taxa de juros:

	Consolidado	
	2023	%
Juros Fixos	288.820	27,0
Juros com base no CDI	792.304	73,0
	1.081.124	100,0

Com a finalidade de verificar a sensibilidade dos indexadores nos empréstimos que a Companhia possuía exposição na data base de 31 de dezembro de 2023, foram definidos três cenários diferentes, e preparada uma análise de sensibilidade às oscilações dos indicadores desses instrumentos.

No quadro a seguir são considerados três cenários, sendo o cenário provável o adotado pela Companhia. Com base nos valores da CDI vigentes em 31 de dezembro de 2023, foi definido o cenário provável para o ano de 2023 e a partir destas calculadas variações de 25% e 50%.

Para cada cenário foi calculada a despesa financeira bruta não levando em consideração a incidência de tributos e o fluxo de vencimentos de cada contrato. A data base utilizada para os financiamentos foi 31 de dezembro de 2023 projetando os índices para um ano e verificando a sensibilidade dos mesmos em cada cenário.

Operação	Moeda	Cenário provável	Cenário A	Cenário B
Aumento da despesa financeira				
Financiamentos - CDI	R\$	92.303	115.379	138.454
Apreciação da taxa em referência para passivos financeiros			25%	50%
CDI		11,65%	14,56%	17,48%

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras**
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
&CO****26. Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro--Continuação****d) Risco de crédito**

Decorre de eventual dificuldade de cobrança dos valores das vendas mercantis a seus clientes.

A Companhia e suas controladas também estão sujeitas a risco de crédito proveniente de suas aplicações financeiras.

O saldo a receber de clientes é substancialmente denominado em reais e está distribuído em diversos clientes. Para reduzir o risco de crédito, a Companhia tem feito avaliação individual para adesão de novos clientes, mas como uma prática de mercado, só requer recebimento antecipado para clientes considerados de alto risco.

Não há clientes que individualmente representem mais que 10 % do total das contas a receber da Companhia em 31 de dezembro de 2023 e 2022.

A Administração monitora o risco da carteira de recebíveis semanalmente e, em caso de análise de riscos de não recuperação do crédito, ajusta a demonstração do resultado da Companhia. A análise é sobre os recebíveis, histórico de pagamentos dos clientes, garantias ofertadas e renegociações firmadas com avais. Os valores registrados em perdas efetivas ou provisão para perdas refletem o contas a receber não recuperáveis e casos de risco de baixa recuperação.

Com relação ao risco de crédito associado às instituições financeiras, a Companhia e suas controladas utilizam instituições financeiras de primeira linha.

e) Risco de liquidez

O risco de liquidez consiste na eventualidade da Companhia e suas controladas não dispor de recursos suficientes para cumprir com seus compromissos em função das diferentes moedas e prazos de liquidação de seus direitos e obrigações.

O controle da liquidez e do fluxo de caixa da Companhia e suas controladas é monitorado diariamente pela Administração da Companhia, de modo a garantir que a geração operacional de caixa e a captação prévia de recursos, quando necessária, sejam suficientes para a manutenção do seu cronograma de compromissos, não gerando riscos de liquidez para a Companhia e suas controladas.

A tabela abaixo demonstra os pagamentos contratuais requeridos pelos passivos financeiros da Companhia:

	Projeção incluindo juros futuros		
	Até um ano	De 1 a 5 anos	Total
Empréstimos e financiamentos	927.261	227.412	1.154.673
Fornecedores	834.464	-	834.464
Arrendamentos	150.478	509.347	659.825

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras**
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
&CO****26. Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro--Continuação****f) Gestão de capital**

O objetivo da gestão de capital da Companhia é assegurar que se mantenha um *rating* de crédito forte perante as instituições e uma relação de capital ótima, a fim de suportar os negócios da Companhia e maximizar o valor aos acionistas.

A Companhia controla sua estrutura de capital fazendo ajustes e adequando às condições econômicas atuais. Para manter ajustada esta estrutura, a Companhia pode efetuar pagamentos de dividendos, retorno de capital aos acionistas, captação de novos empréstimos, emissões de debêntures, emissão de notas promissórias e a contratação de operações com derivativos. Não houve mudança nos objetivos, políticas ou processos de estrutura de capital, durante os exercícios findos em 2023 e 2022.

Os índices de alavancagem financeira em 31 de dezembro de 2023 e de 2022 podem ser assim sumariados:

	Consolidado	
	2023	2022
Empréstimos e financiamentos	(1.081.124)	(401.873)
Caixa e equivalentes de caixa	73.316	28.826
Aplicações financeiras	676.398	447.608
Sobra (Deficiência) Líquida de Caixa	(331.410)	74.561
Total do patrimônio líquido atribuível aos acionistas controladores	2.909.553	2.653.792
Índice de alavancagem financeira	(11,4%)	-

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras**
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
&CO****27. Resultado financeiro**

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Receitas financeiras				
Rendimento de aplicações financeiras	31.326	31.116	56.582	59.380
Juros ativos	8.426	5.662	8.609	5.701
Variação Monetária Ativa	3.677	8.732	4.628	8.898
Outras receitas	11.706	3.601	4.526	1.413
	55.135	49.111	74.345	75.392
Despesas financeiras				
Juros sobre financiamentos	(50.503)	(13.529)	(99.665)	(38.798)
Despesas bancárias	(9.644)	(11.006)	(12.217)	(14.112)
Despesas com custas cartoriais	(2.672)	(2.248)	(2.697)	(2.371)
Juros de arrendamento	(22.379)	(8.696)	(43.080)	(23.574)
Juros sobre mutuo	(16.304)	(4.247)	-	-
Taxa de administração de cartão de crédito	(13.171)	(8.251)	(45.463)	(36.611)
Outras despesas	(3.531)	(6.046)	(9.250)	(9.403)
	(118.204)	(54.023)	(212.372)	(124.869)
Variação cambial líquida	(46.819)	(24.161)	(44.816)	(27.781)
Total	(109.888)	(29.073)	(182.843)	(77.258)

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras**
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
& CO****28. Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas**

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Outras receitas operacionais	48.998	58.773	68.025	104.981
Taxa de franquia	988	1.074	988	1.074
Reembolso de despesas com devoluções	1.756	2.062	1.756	2.062
Créditos extemporâneos de impostos (i)	22.596	42.930	38.243	67.925
Recuperação de despesas	8.728	8.082	10.817	8.366
Receita na alienação de imobilizado e intangível	-	-	307	-
Receitas diversas	14.930	4.625	15.914	18.946
Ganho por compra vantajosa	-	-	-	6.608
Outras despesas operacionais	(16.146)	(18.961)	(29.098)	(18.875)
Plano de Opções de Ações e ações restritas	(17.348)	(19.357)	(17.348)	(19.357)
Despesa na alienação de imobilizado e Intangível	1.202	526	(3.492)	612
Despesas diversas (ii)	-	(130)	(8.258)	(130)
Total	32.852	39.812	38.927	86.106

(i) Os créditos extemporâneos reconhecidos no período findo em 31 de dezembro de 2023 referem-se a ICMS, incidentes sobre gastos vinculados às operações, e os créditos extemporâneos reconhecidos no exercício findo em 31 de dezembro de 2022 referem-se a Pis e Cofins, todos dentro do conceito de essencialidade às atividades da Companhia.

(ii) Reversão parcial do Ganho por Compra Vantajosa reconhecida no período findo em 31 de março de 2023, realizada com base na finalização da operação de aquisição da controlada HG Industria e Comércio de Calçados Ltda.

29. Cobertura de seguros

A Companhia e suas controladas mantêm apólices de seguro contratado junto a algumas das principais seguradoras do país, e levam em consideração a natureza e o grau de risco envolvido. Em 31 de dezembro 2023, a Companhia possuía cobertura de seguros contra incêndio e riscos diversos para os bens do ativo imobilizado e para estoques, por valores considerados suficientes pela Administração para cobrir eventuais perdas, assim demonstradas:

Bens segurados	Riscos cobertos	Montante da cobertura - R\$
Estoques e imobilizado	Incêndio	400.530
	Responsabilidade civil	130.000

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
& CO**

30. Pagamento baseado em ações

30.1. Plano de ações restritas

Em 28 de agosto de 2017, em Reunião do Conselho de Administração, foi aprovada a celebração dos contratos de outorga de ações restritas entre a Companhia e os Beneficiários, nos termos do Plano de Ações Restritas e do 1º Programa de Outorga. E em 30 de julho de 2018, em Reunião do Conselho de Administração, foi aprovada a celebração dos contratos de outorga de ações restritas entre a Companhia e os Beneficiários, nos termos do Plano de Ações Restritas e do 2º Programa de Outorga. E em 25 de julho de 2019, em Reunião do Conselho de Administração, foi aprovada a celebração dos contratos de outorga de ações restritas entre a Companhia e os Beneficiários, nos termos do Plano de Ações Restritas e do 3º Programa de Outorga.

Em 28 de junho de 2021, em Reunião do Conselho de Administração, foi aprovada a celebração dos contratos de outorga de ações restritas entre a Companhia e os Beneficiários, nos termos do Plano de Ações Restritas e do 5º Programa de Outorga. Em 22 de setembro de 2022, em Reunião do Conselho de Administração, foi aprovada a celebração dos contratos de outorga de ações restritas entre a Companhia e os Beneficiários, nos termos do Plano de Ações Restritas e do 6º Programa de Outorga. Em 09 de novembro de 2022, em Reunião do Conselho de Administração, foi aprovada a celebração dos contratos de outorga de ações restritas entre a Companhia e os Beneficiários, nos termos do Plano de Ações Restritas e do 7º Programa de Outorga. Em 07 de agosto de 2023, em Reunião do Conselho de Administração, foi aprovada a celebração dos contratos de outorga de ações restritas entre a Companhia e os Beneficiários, nos termos do Plano de Ações Restritas e do 8º Programa de Outorga.

O Plano tem por objetivo permitir a outorga de ações restritas aos administradores, executivos e empregados da Companhia, ou de outra sociedade sob seu controle (os “Beneficiários”), selecionados pelo Conselho de Administração, sujeitos a determinadas condições, com o objetivo de:

- a) estimular a expansão, o êxito e a consecução dos objetivos sociais da Companhia e das sociedades sob seu controle;
- b) incentivar a melhoria da gestão da Companhia e das sociedades sob o seu controle, conferindo aos Beneficiários a possibilidade de serem acionistas da Companhia, estimulando-os na otimização de todos os aspectos que possam valorizar a Companhia no longo prazo;
- c) alinhar os interesses dos Beneficiários com os interesses dos acionistas; e
- d) estimular a permanência dos administradores e empregados na Companhia ou nas sociedades sob seu controle.

Para fins desse plano, o Conselho de Administração poderá, mediante prévia recomendação de um Comitê Consultivo criado para assessorá-lo na administração do Plano, outorgar um número de ações ordinárias, nominativas e escriturais de emissão da Companhia, não excedente a 5% (cinco por cento) das ações do capital social total da Companhia na data de aprovação do Plano.

Sem prejuízo dos demais termos e condições estabelecidos nos respectivos Contratos de Outorga, os direitos dos Beneficiários em relação às Ações Restritas somente serão plenamente adquiridos se os beneficiários permanecerem continuamente vinculados como administradores ou empregados da Companhia ou de sociedade sob o seu controle, conforme o caso, e atingirem as métricas de desempenho estabelecidas em cada Programa e

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras**
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
&CO****30. Pagamento baseado em ações--Continuação****30.1. Plano de ações restritas--Continuação**

nos respectivos Contratos de Outorga dos Beneficiários, no período compreendido entre a Data de Outorga e as datas a seguir, nas seguintes proporções:

- (i) até 10% (dez por cento) após o 1º aniversário da Data de Outorga;
- (ii) até 10% (dez por cento) após o 2º aniversário da Data de Outorga;
- (iii) até 20% (vinte por cento) após o 3º aniversário da Data de Outorga; e
- (iv) até 60% (sessenta por cento) após o 4º aniversário da Data de Outorga.

Não obstante o disposto nos itens (i) a (iv) acima, o Beneficiário poderá receber um acréscimo de até 10% (dez por cento) do número total de Ações Restritas outorgadas pelo Conselho de Administração, caso venha a superar as métricas de desempenho estabelecidas no Programa e no respectivo Contrato de Outorga, conforme vier a ser definido pelo Conselho de Administração, podendo este ainda, a seu critério, estabelecer prazos diversos para a aquisição do direito às Ações Restritas outorgadas.

Com o propósito de satisfazer a outorga de Ações Restritas nos termos do Plano, a Companhia, sujeito à lei e regulamentação aplicável, alienará ações mantidas em tesouraria por meio de operação privada, sem custo para os Beneficiários, nos termos da ICVM 567.

Demonstramos a seguir os saldos de ações outorgadas e respectivos prazos de carência:

	1ª Outorga em 29/08/2017	2ª Outorga em 30/07/2018	3ª outorga em 25/07/2019	5ª outorga em 28/06/2021	6ª e 7ª outorga em 22/09/2022 e 09/11/2022	8ª outorga em 07/08/2023
Prazo de carência a partir da outorga						
A partir do primeiro aniversário	60.728	11.066	2.661	4.560	6.694	8718
A partir do segundo aniversário	60.728	11.066	2.661	4.560	6.694	8718
A partir do terceiro aniversário	121.457	22.134	5.321	9.117	13.387	17436
A partir do quarto aniversário	364.370	66.398	15.963	27.355	40.162	52311
Total	607.283	110.664	26.606	45.592	66.937	87.183

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras**
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
&CO****30. Pagamento baseado em ações--Continuação****30.1 Plano de ações restritas--Continuação**

Demonstramos a seguir as movimentações dos saldos:

	1ª Outorga 2017	2ª Outorga 2018	3ª Outorga 2019	4ª outorga 2021	6ª e 7ª outorga 2022	8ª outorga 2023
Saldo em 31/12/2019	398.641	80.960	26.606	-	-	-
Exercício	(99.660)	(8.995)	(2.661)	-	-	-
Baixas (**)	(52.799)	-	-	-	-	-
Saldo em 31/12/2020	246.182	71.965	23.945	-	-	-
Outorga (*)	-	-	-	45.492	-	-
Exercício	(123.091)	(17.992)	(2.661)	-	-	-
Baixas (**)	-	(8.205)	-	-	-	-
Saldo em 31/12/2021	123.091	45.768	21.284	45.492	-	-
Outorga (*)	-	-	-	-	66.937	-
Exercício	(123.091)	(45.768)	(5.321)	(4.402)	-	-
Baixas (**)	-	-	-	(1.471)	-	-
Saldo em 31/12/2022	-	-	15.963	39.619	66.937	-
Outorga (*)	-	-	-	-	-	87.183
Exercício	-	-	(15.963)	(3.880)	(6.262)	-
Baixas (**)	-	-	-	(4.700)	(4.320)	-
Saldo em 31/12/2023	-	-	-	31.039	56.355	87.183

(*) Outorga antes dos efeitos dos impostos e condições de performance do Plano de ações restritas

(**) Baixas pelo desligamento de funcionários participantes do plano de opções de ações ou pelo não exercício das ações.

Em atendimento ao IFRS 2/CPC 10, a Companhia apurou o valor justo das ações. No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, a Companhia apurou o montante de R\$2.629 (R\$3.699 em 31 de dezembro de 2022) referente à despesa do plano de ações restritas reconhecida no resultado com contrapartida do patrimônio líquido em conta específica de reserva de capital.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
&CO**

30. Pagamento baseado em ações--Continuação

30.1 Plano de ações restritas--Continuação

Na determinação do valor justo das restritas, foram utilizadas as premissas abaixo:

	1ª outorga	2ª outorga	3ª outorga	5ª outorga	6ª e 7ª outorga	8ª outorga
	2017	2018	2019	2021	2022	2023
Quantidade de ações	607.283	110.664	26.606	45.592	63.090	87.183
1º Vencimento	60.728	11.066	2.661	4.560	6.409	8.718
2º Vencimento	60.728	11.066	2.661	4.560	6.409	8.718
3º Vencimento	121.457	22.134	5.321	9.117	12.818	17.436
4º Vencimento	364.370	66.398	15.963	27.355	37.454	52.311
Preço de ação - (R\$)	35,50	43,38	50,74	93,21	88,68	44,09
Valor justo por ação - (R\$)						
1º Vencimento	34,73	43,37	50,50	53,56	47,68	44,09
2º Vencimento	33,97	43,37	50,50	53,56	47,68	44,09
3º Vencimento	33,24	43,37	50,50	53,56	47,68	44,09
4º Vencimento	32,51	43,37	50,50	53,56	47,68	44,09
Dividendos esperados ("Dividend yield")	2,20%	3,14%	3,25%	2,50%	2,50%	2,22%
Volatilidade do preço da ação						
1º Vencimento	32,2%	45,0%	29,5%	36,9%	37,4%	41,1%
2º Vencimento	36,5%	39,1%	38,0%	47,7%	36,1%	39,8%
3º Vencimento	36,6%	39,5%	36,2%	42,7%	45,6%	38,6%
4º Vencimento	36,8%	38,8%	37,3%	43,2%	41,7%	43,8%
Taxa de juro livre de risco						
1º Vencimento	7,9%	7,3%	5,4%	6,6%	13,9%	11,1%
2º Vencimento	8,4%	8,5%	5,7%	7,5%	13,1%	10,0%
3º Vencimento	9,0%	9,3%	6,2%	8,0%	12,8%	9,9%
4º Vencimento	9,4%	10,0%	6,6%	8,3%	12,7%	10,2%
Período esperado até o vencimento - (anos)						
1º Vencimento	1	1	1	1	1	1
2º Vencimento	2	2	2	2	2	2
3º Vencimento	3	3	3	3	3	3
4º Vencimento	4	4	4	4	4	4

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
& CO**

30. Pagamento baseado em ações--Continuação

30.2 Plano de opções de ações

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 12 de agosto de 2021, os acionistas da Companhia aprovaram o plano de opções de ações para diretores estatutários, para os empregados e prestadores de serviços da Companhia ou outras sociedades sob o seu controle, que passou a vigorar a partir da mesma data. O plano de opções será administrado pelo Conselho de Administração, que poderá ao seu critério constituir um comitê para a assessorá-lo na gestão do plano de opções.

O plano de opções está limitado a um máximo de opções que resulte em uma diluição de 5% do capital social da Companhia. A diluição corresponde ao percentual representado pela quantidade máxima de ações que lastreiam as opções pela quantidade total de ações de emissão da Companhia.

Em 02 de dezembro de 2021 o Conselho de Administração aprovou a primeira outorga de opções de ações no âmbito do Plano de opções. O total de opções objeto da primeira outorga do Plano de Opções de Ações é 1.887.707 opções de compra de ações, sendo 39.805 do Lote I e 1.847.902 do Lote II.

Em 01 de setembro de 2022 o Conselho de Administração aprovou a segunda outorga de opções de ações no âmbito do Plano de opções. O total de opções objeto da primeira outorga do Plano de Opções de Ações é 1.887.707 opções de compra de ações, sendo 39.805 do Lote I e 1.847.902 do Lote II.

O plano de opções prevê que as opções do Lote I outorgadas aos participantes: (i) tornar-se-ão exercíveis no dia útil subsequente à respectiva data de outorga; (ii) poderão ser exercidas dentro do período de 30 dias, contados da data em que se tornarem exercíveis; e (iii) as ações decorrentes do seu exercício não poderão ser negociadas durante o período de vedação à negociação de 4 anos, a contar da data de exercício.

Por sua vez, os participantes do plano de opções poderão exercer suas opções do lote II dentro do período de até 7 anos contados da data da outorga. O período de carência (vesting) será de até 4 anos para cada liberação que ocorrerá na seguinte proporção: 10% a partir do primeiro aniversário da respectiva data de outorga, 10% a partir do segundo aniversário da respectiva data de outorga, 20% a partir do terceiro aniversário da respectiva data de outorga e 60% a partir do quarto aniversário da respectiva data de outorga.

1ª outorga – Dezembro de 2021:

Em 01 de setembro de 2022, a Companhia entregou aos participantes o Instrumento Particular de Outorga com os termos e condições do Plano de Opções. Este instrumento foi assinado e retornado para a Companhia, juntamente com a notificação de exercício do Lote I e o comprovante de transferência dos recursos relativo ao exercício da opção do Lote I.

O preço de exercício do plano de opções do lote I está fixado em R\$74,33 por ação, baseado na média de cotação da ação dos últimos 20 dias antes da outorga, o preço de exercício do plano de opções de ações do lote II está fixado em R\$ 59,47 por ação, baseado no valor da cotação do lote I com 20% de deságio.

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras**
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
& CO****30. Pagamento baseado em ações--Continuação****30.2 Plano de opções de ações--Continuação****2ª outorga – 01 de setembro de 2022:**

Em 01 de setembro de 2022, a Companhia entregou aos participantes o Instrumento Particular de Outorga com os termos e condições do Plano de Opções. Este instrumento foi assinado e retornado para a Companhia, juntamente com a notificação de exercício do Lote I e o comprovante de transferência dos recursos relativo ao exercício da opção do Lote I.

O preço de exercício do plano de opções do lote I está fixado em R\$73,58 por ação, baseado na média de cotação da ação dos últimos 20 dias antes da outorga, o preço de exercício do plano de opções de ações do lote II está fixado em R\$ 58,87 por ação, baseado no valor da cotação do lote I com 20% de deságio.

Composição e valor justo das opções

A composição para o plano de opções, considerando os prazos de carência para exercício das opções, está demonstrada a seguir:

	1ª Outorga	2ª Outorga
	2021	2022
Quantidade máxima de ações		
Prazo de carência a partir da outorga		
Até 30 dias da data da outorga	39.805	17.551
A partir do primeiro aniversário	184.790	96.527
A partir do segundo aniversário	184.790	96.527
A partir do terceiro aniversário	369.580	193.054
A partir do terceiro aniversário	1.108.742	579.164
Total de opções outorgadas	1.887.707	982.823
Baixa***	(29.010)	
Opções exercidas	(39.805)	
Saldo em 31/12/2022	1.818.892	965.272
Quantidade máxima de ações	1ª Outorga	2ª Outorga
Prazo de carência a partir da outorga	2021	2022
Até 30 dias da data da outorga	39.805	17.551
A partir do primeiro aniversário	184.790	96.527
A partir do segundo aniversário	184.790	96.527
A partir do terceiro aniversário	369.580	193.054
A partir do terceiro aniversário	1.108.742	579.164
Total de opções outorgadas	1.887.707	982.823
Baixa***	(195.506)	-
Opções exercidas	(39.805)	(17.551)
Saldo em 31/12/2023	1.652.396	965.272

Notas Explicativas
Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
&CO****30. Pagamento baseado em ações--Continuação****30.2 Plano de opções de ações--Continuação**

Em atendimento ao IFRS 2/ CPC 10, a Companhia apurou o valor justo das opções. O valor foi calculado tomando-se por base os prazos de carência apresentados. No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, a Companhia apurou o montante de R\$14.719 (R\$15.657 em 31 de dezembro de 2022) referente à despesa do plano de opções reconhecida no resultado com contrapartida do patrimônio líquido em conta específica de reserva de capital. O modelo utilizado para precificação do valor justo das opções das outorgas do ano de 2021 e do ano de 2022 foi o método Black & Scholes para o Lote I e o método Binomial o Lote II.

Na determinação do valor justo das opções das ações, foram utilizadas as premissas abaixo:

Lote	1ª Outorga dez/21		2ª Outorga set/22	
	I	II	I	II
Total Quantidade de ações	39.805	1.847.902	17.551	965.272
Quantidade de ações				
1º Vencimento	39.805	184.790	17.551	96.527
2º Vencimento	N/A	184.790	N/A	96.527
3º Vencimento	N/A	369.580	N/A	193.054
4º Vencimento	N/A	1.108.742	N/A	579.164
Preço de exercício - (R\$)	74,33	59,47	73,58	58,87
Valor justo por opção - (R\$)				
1º Vencimento	3,13	24,42	6,35	30,26
2º Vencimento	N/A	21,01	N/A	25,8
3º Vencimento	N/A	17,76	N/A	21,76
4º Vencimento	N/A	14,75	N/A	18,03
Dividendos esperados ("Dividend yield")	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
Volatilidade do preço da ação	50,10%	40,34%	33,45%	40,49%
Taxa de juro livre de risco				
1º Vencimento	8,85%	11,30%	13,57%	12,61%
2º Vencimento	N/A	11,30%	N/A	12,61%
3º Vencimento	N/A	11,30%	N/A	12,61%
4º Vencimento	N/A	11,30%	N/A	12,61%
Período esperado até o vencimento - (dias corridos)				
1º Vencimento	30	365	30	365
2º Vencimento	N/A	730	N/A	730
3º Vencimento	N/A	1.095	N/A	1095
4º Vencimento	N/A	1.460	N/A	1460

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras**
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
&CO****31. Subvenções governamentais****Crédito presumido de ICMS**

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, a Companhia apurou o montante de R\$ 366.899 (R\$302.386 em 31 de dezembro de 2022) referente à benefícios fiscais de ICMS, classificados na receita líquida, como segue:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Benefícios fiscais ICMS ES (a)	113.795	107.837	155.731	147.301
Benefícios fiscais ICMS RJ (b)	204.495	152.677	204.495	152.677
Benefícios fiscais ICMS BA (c)	-	-	6.673	2.408
Total	318.290	260.514	366.899	302.386

- a) O Estado do Espírito Santo, através das Portarias 088-R de 29 de outubro de 2015 e 077-R de 01 de setembro de 2016, inscreveu a Companhia, por sua Controladora e uma controlada, respectivamente, no Cadastro do Contrato de Competitividade da Secretaria de Estado de Desenvolvimento para concessão de crédito presumido de ICMS.
- b) O Estado do Rio de Janeiro, através da Lei n 6.331 de 10 de outubro de 2012, concedeu crédito presumido de ICMS, beneficiando os fabricantes de produtos têxteis, artigos de tecidos, confecção de roupas e acessórios de vestuário e aviamentos para costura.
- c) O Estado da Bahia, através da Lei 7.025 de 24 de janeiro de 1997 regulamentada pelo Decreto n° 6734 de 09 de setembro de 1997, firmou-se o benefício do Crédito Presumido do ICMS, cujo protocolo de intenção viabiliza a implantação de uma unidade industrial destinada a fabricação de calçados, mediante a ações reciprocamente condicionadas para incremento socioeconômico e produtivo no Estado.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
&CO**

32. Eventos subsequentes

a) Grupo Soma

Em 05 de fevereiro de 2024, as Companhias Arezzo&Co e Grupo Soma celebraram Acordo de Associação e Outras Avenças (“Acordo de Associação”) tendo por objeto a junção de seus negócios e a unificação das respectivas bases acionárias (“Operação”).

A governança da nova Companhia será comandada de maneira conjunta pelos atuais acionistas de referência da Arezzo&Co e do Grupo SOMA.

A operação significa a criação de nova empresa com quatro verticais de negócios: (i) calçados e bolsas; (ii) vestuário e lifestyle feminino; (iii) vestuário e lifestyle masculino; e (iv) vestuário democrático. O surgimento dessa nova empresa acarreta grandes oportunidades de geração de valor adicional, tais como, o desenvolvimento das categorias de calçados e bolsas nas marcas do Grupo SOMA gerando alavancagem de receita, otimização da gestão dos canais de multimarcas, e-commerce e, principalmente, franquias, otimização da planta industrial de malharia da Hering e a preparação dessa nova empresa para plugar outras verticais de negócio.

A Companhia resultante adotará uma nova denominação social a ser definida de comum acordo.

O Acordo de Associação prevê que, a Operação será realizada por meio da incorporação do Grupo Soma pela Arezzo&Co e, nos termos do art. 227 da Lei das S.A., os acionistas do Grupo SOMA receberão, para cada 1 (uma) ação ordinária de emissão do Grupo SOMA, 0,120446593048 novas ações ordinárias de emissão da Arezzo&Co (“Relação de Troca”), de modo que os acionistas da Arezzo&Co serão titulares de 54,00% e os acionistas do Grupo SOMA titulares de 46,00% do capital social da companhia, desconsiderando as ações atualmente em tesouraria.

A Relação de Troca, que foi livremente negociada entre as administrações das Companhias, levando em consideração a cotação das ações em bolsa de valores, está sujeita a eventuais ajustes usuais em operações da mesma natureza.

Uma vez finalizada a documentação necessária, incluindo o protocolo e justificação da incorporação, as administrações das Companhias convocarão as respectivas assembleias gerais de acionistas para deliberação das matérias relacionadas à operação.

A operação não ensejará direito de retirada para os acionistas das Companhias, uma vez que as ações do Grupo SOMA preenchem os pressupostos de liquidez e dispersão previstos no art. 137, II, da Lei das S.A.

Os acionistas de referência da Arezzo&Co e do Grupo SOMA comprometeram-se, ainda, a celebrar acordo de acionistas da companhia para regular, dentre outros, o exercício conjunto do voto nas deliberações sociais, a indicação paritária de membros para o conselho de administração e a restrição à negociação de ações por determinado período (lock-up).

Nos termos do Acordo de Associação, as Companhias assumiram entre si um compromisso de exclusividade para consumir a Operação, e os acionistas de referência da Arezzo&Co e do Grupo Soma comprometeram-se a votar favoravelmente à aprovação da Operação em todas as instâncias aplicáveis.

Notas Explicativas

Notas explicativas às demonstrações financeiras Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

**AREZZO
&CO**

32. Eventos subsequentes--Continuação

a) Grupo Soma--Continuação

A consumação da operação está condicionada à verificação de condições usuais para operações desta natureza, incluindo a aprovação pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica – CADE.

b) Unidade produtiva isolada (UPI)

Em 27 de outubro de 2023, a controlada ZZSAP Indústria de Calçados Ltda., firmou proposta de aquisição condicionada à outorga judicial das UPI's (unidade produtiva isolada), de titularidade da Paquetá Calçados Ltda., englobando os direitos sobre os parques industriais localizados nas cidades de Uruburetama e Tururu, ambas no Estado do Ceará, consistentes em 2 pavilhões de produção, todos com construção industrial, as instalações, benfeitorias, máquinas e equipamentos, alocados em propriedades deste Estado.

Como contrapartida, a controlada ZZSAP Indústria de Calçados Ltda., se prontificou com a manutenção e transferência dos colaboradores ativos, aproximadamente 1200 pessoas, das Unidades Produtivas Isoladas de Uruburetama e Tururu para o seu quadro de empregados. Tal compromisso representou o dispêndio de R\$10.695.

O juízo recuperacional chancelou a operação e não houve oposição dos credores da Paquetá Calçados Ltda. à aquisição.