

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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



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 BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros 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, masculino e infantil.

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.

Com este movimento de incorporação, a participação da VQV deixa de existir e a Controladora passa a ter participação direta sobre a parcela não cindida da Tiferet.

Em 1º de julho de 2022, a empresa da Baw Clothing Indústria e Comércio de Vestuários Ltda. (“BAW”) foi incorporada pela controlada ZZAB.

Em 30 de setembro de 2022, a Companhia contava com 783 franquias no Brasil e 6 no exterior; 169 lojas próprias no Brasil e 5 lojas próprias no exterior; e um canal “webcommerce”, destinados à venda de produtos das marcas Arezzo, Schutz, Anacapri, Alexandre Birman, Fiever, Alme, Vans, Reserva, Reserva Mini, Reserva Go, Oficina, Brizza, Troc, Baw, MyShoes, Carol Bassi, Reversa, Simples Reserva e Unbrand Reserva.

O setor de varejo, devido a suas características, pode apresentar oscilações em termos de volume de venda ao longo do período, sendo esperado um volume maior no segundo semestre de cada ano. Devido a esta sazonalidade, os saldos de Contas a Receber, Estoques e Contas a Pagar podem sofrer variações significativas entre os períodos devido à colocação da carteira de pedidos e cronograma de entregas em função dos calendários de coleções e liquidações. Estas informações estão sendo fornecidas para possibilitar um melhor entendimento dos resultados, sendo que as operações da Companhia, no julgamento de sua Administração, não são impactadas por estes efeitos a ponto de serem consideradas “altamente sazonais”, conforme definido pelo CPC 21 (R1)/IAS 34 – Demonstração intermediária, de tal forma que requeiram divulgações ou informações adicionais às notas explicativas.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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



2. Políticas contábeis

2.1. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras

As informações contábeis intermediárias condensadas individuais e consolidadas, contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR, foram preparadas e estão sendo apresentadas para o período de 9 meses findo em 30 de setembro de 2022, de acordo com o CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”) e de acordo com o IAS 34 – Interim Financial Reporting emitido pelo International Accounting Standards Board (“IASB”). As informações contábeis intermediárias condensadas individuais e consolidadas contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR estão condizentes com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”), aplicáveis a elaboração do Formulário Informações Trimestrais – ITR.

Na preparação destas informações contábeis intermediárias condensadas contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR, os princípios, estimativas, práticas contábeis, métodos de mensuração e normas adotadas são consistentes com os apresentados nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2021, exceto quando divulgados.

As informações contábeis intermediárias condensadas contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR foram preparadas utilizando o custo histórico como base de valor, exceto pela valorização de certos ativos e passivos financeiros, os quais são mensurados pelo valor justo. As informações contábeis intermediárias condensadas contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR foram preparadas pela Companhia para atualizar os usuários sobre as informações relevantes apresentadas no período e devem ser analisadas em conjunto com as demonstrações financeiras completas relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021.

Com o objetivo de evitar redundâncias na apresentação das informações intermediárias e para atendimento ao artigo 29 da Instrução CVM nº 480/09, a Companhia indica a seguir o número das notas explicativas divulgadas nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2021 e não repetidas total ou parcialmente nestas informações intermediárias: 2 - Políticas contábeis (parcialmente), 5 - Combinação de negócios (parcialmente), 11 - Outros créditos, 20 - Obrigações trabalhistas, 21 - Obrigações fiscais e sociais, 22 - Provisões para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis, 23 - Outras contas a pagar e 33 - Cobertura de seguros.

As informações contábeis intermediárias condensadas contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR da Companhia para o período de 9 meses findo em 30 de setembro de 2022 foram aprovadas em Reunião do Conselho de Administração realizada em 7 de novembro de 2022.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(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 informações contábeis intermediárias condensadas consolidadas contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR incluem as operações da Companhia e das seguintes controladas, cuja participação percentual na data do balanço é assim resumida:

Controladas	País-sede	Participação total			
		30/09/2022		31/12/2021	
		Direta	Indireta	Direta	Indireta
ZZAB Comércio de Calçados Ltda. ("ZZAB")	Brasil	99,99%	-	99,99%	-
ZZSAP Indústria e Comércio de Calçados Ltda. ("ZZSAP")	Brasil	99,99%	-	99,99%	-
ZZEXP Comercial Exportadora S/A ("ZZEXP")	Brasil	100,00%	-	99,99%	-
ARZZ International INC. ("ARZZ")	Estados Unidos	100,00%	-	100,00%	-
ARZZ Co. LLC	Estados Unidos	-	100,00%	-	100,00%
Schutz 655 LLC	Estados Unidos	-	100,00%	-	100,00%
Schutz Cali LLC	Estados Unidos	-	100,00%	-	100,00%
ARZZ Itália SRL	Itália	-	100,00%	-	100,00%
VQV Empreendimentos e Participações S.A. ("VQV") ⁽ⁱ⁾	Brasil	-	-	100,00%	-
Tiferet Comércio de Roupas Ltda. ("Tiferet")	Brasil	100,00%	-	-	100,00%
Troc.com.br Atividades de Internet S.A. ("Troc")	Brasil	-	81,06%	-	75,00%
Baw Clothing Indústria e Comércio de Vestuários Ltda ("Baw Clothing")(ii)	Brasil	-	-	-	100,00%
Guaraná Brasil Difusão de Moda Ltda. ("Guaraná Brasil")	Brasil	-	100,00%	-	-
Sunset Agenciamento e Intermediação S.A.	Brasil	100,00%	-	-	-
HG Indústria e Comércio de Calçados Ltda	Brasil	-	100,00%	-	-

(i) A incorporação da VQV Empreendimentos e Participações S.A ocorreu em 1º de janeiro de 2022.

(ii) A incorporação da Baw Clothing Indústria e Comércio ocorreu em 1º de julho de 2022.

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.

As demonstrações financeiras das controladas são elaboradas para o mesmo período de divulgação que o da Controladora, utilizando políticas contábeis uniformes em todas as empresas consolidadas. Todos os saldos intragrupo, receitas e despesas e 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.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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



3. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas

Em virtude da pandemia da COVID-19, os julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas foram reavaliadas para o período corrente quando comparadas àquelas adotadas na elaboração das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2021. As atualizações, quando ocorrerem, estão mencionadas nas respectivas notas explicativas.

4. Pronunciamentos novos ou revisados

Listamos a seguir a norma que teve início em 1º de janeiro de 2022.

A seguinte norma não teve impacto significativo nas demonstrações financeiras intermediárias consolidadas:

4.1. Contratos onerosos – custos para cumprir um contrato (alterações ao CPC 25/IAS 37)

As alterações especificam quais os custos que uma entidade inclui ao determinar o custo de cumprimento de um contrato com o objetivo de avaliar se o contrato é oneroso. As alterações aplicam-se a períodos anuais com início em ou após 1º de janeiro de 2022 para contratos existentes na data em que as alterações forem aplicadas pela primeira vez. Na data da aplicação inicial, o efeito cumulativo da aplicação das alterações é reconhecido como um ajuste do saldo de abertura em lucros acumulados ou outros componentes do patrimônio líquido, conforme apropriado. Os comparativos não são reapresentados.

A companhia não espera mudanças significativas com a adoção ao CPC 25/IAS 37.

4.2. Outras normas

As normas a seguir terão seu início a partir de 1º janeiro de 2023 e não se espera que estas normas novas e alteradas tenham algum impacto significativo nas demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas:

- Imobilizado: Receitas antes do uso pretendido (alterações ao CPC 27/IAS 16).
- Referência à Estrutura Conceitual (Alterações ao CPC 15/IFRS 3).
- Classificação do Passivo em Circulante ou Não Circulante (Alterações CPC 26/IAS 1).
- IFRS 17 Contratos de Seguros.

5. Combinação de negócios

5.1. Aquisição Guaraná Brasil Difusão de Moda Ltda. (Carol Bassi)

Em 25 de janeiro de 2022, a Companhia, mediante a sua controlada ZZAB Comércio de Calçados Ltda. (“ZZAB”) adquiriu 100% do capital social da Guaraná Brasil Difusão de Moda Ltda. (“Carol Bassi”), obtendo a transferência de seu controle e o fechamento da operação em 25 de janeiro de 2022. 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 vestuário feminino de luxo, com foco na própria marca. A Carol Bassi consiste em todos os elementos de negócio mencionados, uma vez que a operação atua com a entrada de recursos econômico, possui processos bem definidos e atua com a saída de recursos.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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



5. Combinação de negócios--Continuação

5.1. Aquisição Guaraná Brasil Difusão de Moda Ltda. (Carol Bassi)--Continuação

A Carol Bassi foi adquirida mediante a estratégia da Companhia de complementar seus negócios no setor de moda e varejo, ampliar sua oferta de produtos e expandir o portfólio de marcas, com a inclusão no portfólio do grupo Arezzo&Co (mediante a efetivação da operação).

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

	Valor Contábil	Ajuste a valor justo	Saldo a valor justo
Ativos adquiridos			
Caixa e equivalentes de caixa	5.648	-	5.648
Contas a receber de clientes	8.786	304	9.090
Estoque	4.730	1.374	6.104
Imobilizado	1.321	-	1.321
Intangível (mais valia)	-	56.823	56.823
Outros créditos	103	(103)	-
Passivos assumidos			
Fornecedores	1.061	-	1.061
Tributos a recolher	1.555	385	1.940
Obrigações sociais e trabalhistas	220	175	395
Outras obrigações circulantes	78	57	135
Contraprestação			
Coberta por:			
Caixa	-	-	50.000
Ações ordinárias da Arezzo, a pagar aos vendedores	-	-	77.073
Parcela a prazo	-	-	50.000
Parcela contingente	-	-	20.000
Ajuste de preço (i)	-	-	(1.055)
Total da contraprestação transferida	-	-	196.018
Ágio total			120.563

(i) Ajuste de preço no montante de R\$1.055 decorrente de variações nos valores dos ativos adquiridos e passivos assumidos.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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



5. Combinação de negócios--Continuação

5.1. Aquisição Guaraná Brasil Difusão de Moda Ltda. (Carol Bassi)--Continuação

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

a) 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 128 dias, margem bruta, despesas de vendas e a expectativa da taxa Selic.

b) Intangível: Método relief-from-royalty, método multi-period excess earnings e método With/Without: o método relief-from-royalty considera os pagamentos descontados de royalties estimados que deverão ser evitados como resultado das patentes adquiridas. O método multi-period excess earnings considera o valor presente dos fluxos de caixa líquidos esperados pelas relações com clientes, excluindo qualquer fluxo de caixa relacionado com ativos contributórios. O método With/Without considera o valor do ativo avaliado estimando com base na diferença entre o fluxo de caixa com o Acordo de Não Competição with e o fluxo de caixa sem o Acordo de Não - Competição without. O ativo intangível é composto pela marca, relacionamento com clientes e Acordo de “Não Competição”.

O valor total da mais-valia do intangível e do estoque é de R\$58.995.

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

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 2019 até dezembro de 2021.
Taxa de atrito	Taxa de 29% com base na taxa média rotatividade dos clientes Multimarcas da Carol Bassi.
Vida útil	Foi estimada em 7 anos, 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 benefício fiscal da amortização foi calculado de acordo com a alíquota nominal de 34% e o período de amortização equivalente a vida útil remanescente do ativo.
Taxa de desconto	Taxa de desconto de 13,8%, estimado com base no WACC calculado para a Carol Bassi, considerando um prêmio adicional.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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



5. Combinação de negócios--Continuação

5.1. Aquisição Guaraná Brasil Difusão de Moda Ltda. (Carol Bassi)--Continuação

Relacionamento com clientes - Digital:

Receita	Baseado nas receitas das vendas de <i>e-commerce</i> , aplicando-se um <i>churn rate</i> baseada em informações históricas do período de janeiro de 2020 até dezembro de 2021.
Taxa de atrito	Taxa de 63,8% com base na taxa média rotatividade de clientes observado em outras transações realizadas pela Arezzo.
Vida útil	Foi estimada em 2 anos, 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 benefício fiscal da amortização foi calculado de acordo com a alíquota nominal de 34% e o período de amortização equivalente a vida útil remanescente do ativo.
Taxa de desconto	Taxa de desconto de 13,8%, estimado com base no WACC calculado para a Carol Bassi, considerando um prêmio adicional.

Para as marcas foi aplicado o método de isenção de royalties (relief from royalty):

Receita	A avaliação da marca Carol Bassi foi baseada em premissas e projeções adotadas pela Administração da ZZAB no <i>Business Enterprise Valuation</i> (BEV – Avaliação de Empresas) da Carol Bassi, o qual foi utilizado para a definição do preço de compra da Transação.
Taxa de royalties	A taxa de <i>royalty</i> aplicada foi de 4,5% sobre as linhas de receitas líquidas projetada da Carol Bassi e tem como base <i>royalties</i> de transações similares e contratos vigentes da de mercado.
Vida útil	A vida útil remanescente da marca adquirida é indefinida
Benefício fiscal da amortização	O benefício fiscal da amortização foi calculado de acordo com a alíquota nominal de 34% e o período de amortização equivalente a vida útil remanescente do ativo numa possível amortização na incorporação.
Taxa de desconto	Para o cálculo do valor presente do fluxo de caixa projetado dos intangíveis, foi adotada a taxa de desconto de 14,0% considerando um prêmio adicional, com base no WACC calculado para a Carol Bassi.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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



5. Combinação de negócios--Continuação

5.1. Aquisição Guaraná Brasil Difusão de Moda Ltda. (Carol Bassi)--Continuação

Para o Acordo de Não-Competição foi aplicado o método With / Without:

Receita	A avaliação do Acordo de Não Competição foi baseada em premissas e projeções adotadas pela Administração da ZZAB no <i>Business Enterprise Valuation</i> (BEV Avaliação de empresas) da empresa o qual foi utilizado para a definição do preço de compra da transação. O valor do ativo avaliado é estimado com base na diferença entre o fluxo de caixa com o Acordo de Não Competição (with) e o fluxo de caixa sem o Acordo de Não Competição (without). Para o cenário without considerou-se a perda de 50% da receita total da operação, pelo período de 2022 a 2025, presumindo a não existência do Acordo de Não Competição, o desligamento dos vendedores ao final 2021 com base na expectativa da Administração da ZZAB. A probabilidade dos vendedores em competir com a ZZAB foi estimada em 10%.
Vida útil	A vida útil remanescente foi estimada considerando o prazo contratual de 4 anos do Acordo de Não Competição, contados a partir de janeiro de 2022, conforme estabelecido no Contrato de Compra e Venda
Benefício fiscal da amortização	O benefício fiscal da amortização foi calculado de acordo com a alíquota nominal de 34% e o período de amortização equivalente a vida útil remanescente do ativo.
Taxa de desconto	Para o cálculo do valor presente do fluxo de caixa projetado dos intangíveis, foi adotada a taxa de desconto de 13,8% considerando um prêmio adicional, com base no WACC calculado para a Carol Bassi.

O "Contas a receber de clientes" é composto por montantes contratuais mensurados a valor justo de R\$9.090.

O ágio no valor de R\$120.563 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) A aquisição pela ZZAB, na data da aquisição, de 17.500.000 quotas sendo, 4.375.000 quotas de emissão do Arnaldo Martins Bassi, 4.375.000 quotas de emissão da Anna Pellegrini Bassi e 8.750.000 quotas de emissão da Anna Carolina Martinelli Martins Pellegrini Bassi, pelo preço de R\$50.000 pago na data de transação, sendo o montante de R\$12.500 ao quotista Arnaldo, R\$12.500 à quotista Anna e R\$25.000 à quotista Anna Carolina;

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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



5. Combinação de negócios--Continuação

5.1. Aquisição Guaraná Brasil Difusão de Moda Ltda. (Carol Bassi)--Continuação

(ii) O valor de R\$ 50.000 a ser pago em duas parcelas, sendo a primeira paga em 180 dias após a data de fechamento no valor de R\$ 25.000 e a segunda no primeiro aniversário de fechamento no valor de R\$ 25.000, a ser pago, na data de cada parcela, o montante de R\$6.250 ao quotista Arnaldo, R\$6.250 à quotista Anna e R\$12.500 à quotista Anna Carolina;

(iii) O montante de R\$77.073 será pago pela ZZAB ou terceiro por ela indicado, por conta e ordem da ZZAB, por meio da entrega aos vendedores Arnaldo Martins Bassi, Anna Pellegrini Bassi e Anna Carolina Martinelli Martins Pellegrini Bassi, a quantidade de 991.940 ações ordinárias da Arezzo que correspondam a referido valor ("Ações Arezzo"), calculado com base na média da cotação.

Adicionalmente, observou-se que o pagamento será realizado em cinco parcelas, sendo a primeira parcela no total de 247.986 ações, que se dará em 180 dias após a data de fechamento, a segunda parcela após 360 dias, no total de 371.978 ações, e as três próximas parcelas se darão nos aniversários de 2º, 3º e 4º ano da data de fechamento, na quantia de 123.992 ações cada uma das parcelas.

Os custos relacionados à aquisição (incluídos nas despesas administrativas) totalizaram R\$725. A Carol Bassi contribuiu com a receita líquida no valor de R\$42.063 e lucro líquido de R\$13.387 para Companhia no período entre a data de aquisição e 30 de setembro de 2022.

5.1. Calçados Malu Ltda.

Em 31 de maio de 2022, a Companhia, mediante a sua controlada ZZSAP Indústria e Comércio de Calçados Ltda. ("ZZSAP") adquiriu 100% do parque industrial e assunção das obrigações trabalhistas da Calçados Malu Ltda. ("Malu"), dando continuidade a operação da fábrica com os fornecedores atuais, sem descontinuidade de suas operações durante a transição de controle para a ZZSAP. A Malu, trata-se de sociedade empresária limitada cujo objeto é atuar no ramo de calçados feminino no mercado interno e externo com duas marcas próprias e na produção de marcas renomadas do setor. A Malu consiste em todos os elementos de negócio mencionados, uma vez que a operação atua com a entrada de recursos econômicos e atua com a saída de recursos.

A Malu foi adquirida mediante 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, com a inclusão no portfólio do grupo

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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



5. Combinação de negócios--Continuação

5.2. Calçados Malu Ltda.--Continuação

Arezzo&Co (mediante a efetivação da operação). Os processos de produção de calçados na transação de aquisição da Malu foram mantidos, bem como os profissionais que operam tais processos foram transferidos para a ZZSAP, sem qualquer parada de fábrica durante a transição do controle da Malu.

A seguir estão apresentados os valores justos preliminares dos ativos adquiridos e passivos assumidos identificáveis. 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. A Administração não tem expectativas de ajustes relevantes na mensuração final da alocação

Segue posição dos saldos reconhecidos na combinação de negócio realizada em 31 de maio de 2022.

	<u>Saldo a valor justo</u>
Valor justo dos ativos adquiridos	
Imobilizado	3.599
Valor justo dos passivos assumidos	
Obrigações sociais e trabalhistas	2.056
Provisão para contingências	14
Outras obrigações	16
Contraprestação	
Coberta po caixa:	
Adiantamento pago em dezembro de 2021	7.537
Pagamentos em 2022	9.200
Caixa a ser transferida em parcelas	800
Total da contraprestação transferida	17.537
Ágio total	16.024

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

- Máquinas e Equipamentos:** Os valores das máquinas e equipamentos industriais foram obtidos mediante cotações atuais realizadas com diversos fabricantes nacionais e internacionais, assim como através de laudo de avaliação emitido pela Deloitte que se baseou em banco de dados próprio com informações levantadas em trabalhos recentes para ativos semelhantes.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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



5. Combinação de negócios--Continuação

5.2. Calçados Malu Ltda.--Continuação

Por fim os valores foram corrigidos à data base do trabalho através da aplicação de índice de correção específico para máquinas e equipamentos publicado pela FGV (Fundação Getúlio Vargas), bem como pela ponderação da variação cambial.

Dessa forma, foram estabelecidos os valores de reposição dos equipamentos e instalações, isto é, indicando-se quanto valeriam caso fossem montados atualmente, admitindo-se a concepção original e atual dos locais, adicionadas às parcelas de instalação, frete, seguro, administração e projetos de engenharia (quando aplicável). Para efeito de cálculo, foram considerados todos os custos necessários à reposição dos bens, considerando para bens de origem estrangeira, o câmbio aferido na data-base do trabalho.

Outros critérios foram aplicados segundo as seguintes situações:

- (i) Para os bens de origem nacional ou estrangeira, com linha de produção normal, empregamos o Método Comparativo Direto do Custo de Reposição, que define o valor de reposição através da cotação de seu preço junto ao fabricante ou distribuidor autorizado, agregando-se os impostos devidos, quando aplicáveis;
- (ii) No caso de bens cuja produção atual esteja descontinuada, empregamos o Método Comparativo Indireto do Custo de Reposição, conhecido também como Método de Substituição, que define o valor de reposição através da cotação de similar encontrado no mercado, com características técnicas e operacionais semelhantes; e
- (iii) “Cost to Capacity” - Quando necessário, foram aplicados conceitos de correlação e regra de 6/10 (seis décimos) para adequação de valores das cotações às capacidades nominais da base de avaliação. O valor de mercado de cada bem foi obtido pelo produto entre o valor de reposição e o coeficiente de depreciação, determinado pelo emprego do Método de Depreciação do Valor Atual de Marston & Agg, levando-se em consideração os seguintes parâmetros:
 - a) Vida Útil: Intervalo de tempo contado da data de instalação ou da colocação em serviço até o momento em que o serviço prestado deixa de ser economicamente interessante.
 - b) Para os demais ativos, a vida útil foi obtida através do estudo “Estimated Normal Useful Life Study”, da American Society of Appraisers – Machinery&Technical Specialties Committee - 2010;

O ágio no valor de R\$16.024 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.

O valor justo da contraprestação transferida considera a aquisição, pela ZZSAP, na data da aquisição dos equipamentos industriais e assunção das obrigações trabalhistas, a ser pago na data de transação, no montante de R\$17.537.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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



5. Combinação de negócios--Continuação

5.2. Calçados Malu Ltda.--Continuação

Os custos relacionados à aquisição (incluídos nas despesas administrativas) totalizaram R\$410. A Malu contribuiu com receitas líquidas no valor de R\$16.488 e prejuízo de R\$4.802 para o resultado da Companhia para o período entre a data de aquisição e 30 de setembro de 2022.

5.3. HG Indústria e Comércio de Calçados Ltda.

Em 31 de agosto de 2022 (data do fechamento da operação), a Companhia, mediante a sua controlada ZZSAP Indústria e Comércio de Calçados Ltda. ("ZZSAP") adquiriu 100% do capital social de HG Indústria e Comércio de Calçados Ltda. ("HG"), obtendo a transferência de seu controle. A HG, trata-se de sociedade empresária limitada cujo objeto é a industrialização, comercialização, exportação e importação de calçados, componentes, bolsas, cintos, carteiras e peças do vestuário, bem como materiais em tecido sintético em geral.

A HG foi adquirida mediante a estratégia da Companhia de aprofundar sua gestão da cadeia de suprimentos.

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. A Administração não tem expectativas de ajustes relevantes na mensuração final da alocação. São preliminares as divulgações relacionadas aos valores justos dos ativos identificáveis adquiridos e dos passivos assumidos e consequente mensuração do ágio ou compra vantajosa.

O total da contraprestação transferida foi de R\$3.706 em equivalentes de caixa aos vendedores (João Fernando Hartz e Márcia Meneghetti) na data do fechamento da operação.

A HG contribuiu com receitas líquidas no valor de R\$5.579 e prejuízo de R\$696 para o resultado da Companhia para o período entre a data de aquisição e 30 de setembro de 2022.

Se a aquisição da HG tivesse sido concluída no primeiro dia do período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022, as receitas líquidas da Companhia para o período teriam sido de R\$2.970.118 e o lucro da Companhia teria sido de R\$322.041.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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



5. Combinação de negócios--Continuação

5.3. HG Indústria e Comércio de Calçados Ltda.--Continuação

A seguir estão apresentados os saldos preliminares dos ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos.

	Valor Contábil
Ativos adquiridos	
Caixa e equivalentes de caixa	1.895
Contas a receber de clientes	2.076
Imposto a recuperar	2.235
Estoque	11.285
Imobilizado	3.819
Intangível	29
Outros créditos	1.237
Passivos assumidos	
Empréstimos e financiamentos	2.670
Fornecedores	5.525
Tributos a recolher	2.619
Obrigações sociais e trabalhistas	1.224
Outras obrigações	225
Contraprestação	
Coberta por:	
Caixa	3.706
Total da contraprestação transferida	3.706
Compra vantajosa	(6.607)

5. Combinação de negócios--Continuação**5.4. Sunset Agenciamento e Intermediação S.A.**

Em 31 de agosto de 2022 (data de fechamento da operação), a Companhia adquiriu 100% do capital social de Sunset Agenciamento e Intermediação S.A. ("Sunset"), obtendo seu controle. A Sunset, trata-se de sociedade empresária com sociedade anônima cujo objeto é a intermediação de serviços e negócios em geral, exceto imobiliários, dentre outras atividades, nos termos de seu objeto social incluindo (a) comércio atacadista de artigos do vestuário e acessórios, exceto profissionais e de segurança, (b) comércio atacadista de calçados, (c) comércio atacadista de bolsas, malas e artigos de viagem.

O valor justo da contraprestação transferida considera:

- (i) O valor de R\$9.406 pago em equivalentes de caixa aos vendedores (João Fernando Hartz e Márcia Meneghetti) na data do fechamento da operação;
- (ii) A emissão de 372.307 (trezentas e setenta e duas mil, trezentas e sete) novas ações ordinárias, todas nominativas, escriturais e sem valor nominal, no valor total de R\$ 24.957, em nome dos vendedores, decorrente da operação de incorporação das ações da Sunset na data do fechamento. Este montante resultou também em um aumento de capital social da Companhia.

A aquisição da Sunset insere-se na estratégia da Companhia anunciada durante o processo de Follow On de aprofundar sua gestão da cadeia de suprimentos.

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. A Administração não tem expectativas de ajustes relevantes na mensuração final da alocação. São preliminares as divulgações relacionadas aos valores justos dos ativos identificáveis adquiridos e dos passivos assumidos e consequente mensuração do ágio ou compra vantajosa.

O ágio no valor de R\$32.461 resultante da aquisição é atribuído às sinergias esperadas na integração da entidade aos negócios existentes da Companhia e aprofundar sua gestão da cadeia de suprimentos,

A Sunset contribuiu com receitas líquidas no valor de R\$1.825 e prejuízo de R\$113 para o resultado da Companhia para o período entre a data de aquisição e 30 de setembro de 2022.

Se a aquisição da Sunset tivesse sido concluída no primeiro dia do período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022, as receitas líquidas da Companhia para o período teriam sido de R\$2.938.919 e o lucro da Companhia teria sido de R\$321.220.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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



5. Combinação de negócios--Continuação

5.4. Sunset Agenciamento e Intermediação S.A.--Continuação

A seguir estão apresentados os saldos preliminares dos ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos.

	Valor Contábil
Ativos adquiridos	
Caixa e equivalentes de caixa	720
Contas a receber de clientes	1.362
Imposto a recuperar	107
Imobilizado	804
Intangível	58
Outros créditos	449
Passivos assumidos	
Fornecedores	65
Tributos a recolher	293
Obrigações sociais e trabalhistas	1.184
Outras obrigações	56
Contraprestação	
Coberta por:	
Caixa	9.406
Incorporação de ações	24.957
Total da contraprestação transferida	34.363
Ágio	32.461

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

**AREZZO
& CO**

6. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Caixa e bancos				
Caixa	1.083	198	1.832	3.058
Bancos	371	975	12.696	27.237
Equivalente de caixa				
CDB	51.994	-	51.994	-
Aplicações automáticas	877	1.275	8.411	3.455
Total de caixa e equivalentes de caixa	54.325	2.448	74.933	33.750

Em 30 de setembro de 2022, a remuneração média é de 91% do CDI (13% do CDI em 31 de dezembro de 2021).

7. Aplicações financeiras

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Circulante				
Fundo de Investimento				
Letras financeiras do tesouro	72.081	23.478	247.955	84.337
Operações Compromissadas	30.218	29.079	103.247	108.437
Letras financeiras (CEF)	15.656	6.843	53.493	25.660
CDB	39.923	10.375	66.494	10.375
Total das aplicações financeiras	157.878	69.775	471.189	228.809

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. Desta forma, de acordo com a instrução CVM 408/04, a aplicação financeira no fundo de investimento no qual a Companhia tem participação exclusiva foi consolidada.

Em 30 de setembro de 2022, a remuneração média do fundo de investimentos é de 104,4% do CDI (101,1% em 31 de dezembro de 2021), os ativos são compostos em 57% por Letras Financeiras do Tesouro – LFT, 24% em Operações Compromissadas, 7% em CDB, 12% em Letras Financeiras de títulos privados (38% em LFT, 50% em

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

**AREZZO
& CO**

7. Aplicações financeiras--Continuação

Operações Compromissadas e 12% em Letras Financeiras de títulos privados 31 de dezembro de 2021) sendo que 75% dos ativos possuem liquidez diária (86% em 31 de dezembro de 2021).

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 30 de setembro de 2022, a Companhia não possuía aplicações dadas em garantia junto a instituições financeiras.

8. Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Clientes nacionais				
Duplicatas a receber	507.437	404.710	538.015	470.132
Duplicatas a receber - partes relacionadas (nota 12a)	125.730	81.650	-	-
Total clientes nacionais	633.167	486.360	538.015	470.132
Clientes estrangeiros				
Duplicatas a receber	1.249	5.446	57.203	64.056
Duplicatas a receber - partes relacionadas (nota 12a)	-	25.730	-	-
Total clientes estrangeiros	1.249	31.176	57.203	64.056
Outros				
Cartões de crédito	44.147	-	139.172	271.562
Cheques e outros valores	153	113	508	134
Total outros	44.300	113	139.680	271.696
	678.716	517.649	734.898	805.884
(-) Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(9.257)	(8.844)	(10.955)	(11.306)
Total do contas a receber	669.459	508.805	723.943	794.578
Circulante	647.919	481.059	722.016	790.302
Não Circulante	21.540	27.746	1.927	4.276

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.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

**AREZZO
& CO**

8. Contas a receber de clientes--Continuação

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	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
USD	1.249	31.176	56.943	63.413
EUR	-	-	260	643
	1.249	31.176	57.203	64.056

A movimentação da provisão para perda estimada está demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Saldo no início do período	(8.844)	(9.192)	(11.306)	(11.571)
(Adições)reversões	(2.949)	(7.856)	(6.373)	(10.244)
Realizações	3.929	8.204	6.724	10.509
Incorporação de controlada	(1.393)	-	-	-
Saldo no final do período	(9.257)	(8.844)	(10.955)	(11.306)

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
A vencer	660.263	505.065	708.165	774.606
Vencido até 30 dias	4.785	3.081	5.096	7.940
Vencido de 31 a 60 dias	2.703	4.300	5.176	9.890
Vencido de 61 a 90 dias	1.951	1.231	4.591	2.934
Vencido de 91 a 180 dias	5.353	1.821	7.100	3.928
Vencido de 181 a 360 dias	2.273	482	2.668	1.104
Vencido há mais de 360 dias	1.388	1.669	2.102	5.482
	678.716	517.649	734.898	805.884

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

**AREZZO
& CO**

8. Contas a receber de clientes--Continuação

ser avaliado concessão de prazo adicional aos clientes, bem como reavaliação da necessidade de provisão de perdas.

A Companhia efetua avaliação de risco do contas a receber periodicamente e reconheceu no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022 uma provisão adicional estimada de R\$6.373 (R\$10.244 em 31 de dezembro de 2021) referente perdas no recebimento de crédito, classificado em despesas comerciais.

9. Estoques

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Produtos acabados	367.994	125.967	591.763	352.219
Matérias primas	91.861	3.600	117.860	72.448
Produtos em elaboração	2.474	-	28.366	23.356
Adiantamentos a fornecedores	31.503	10.539	38.715	13.965
(-) Provisão para perdas	(13.932)	(6.408)	(21.644)	(11.501)
Total dos estoques	479.900	133.698	755.060	450.487

O montante de R\$139.987 foram adicionados aos estoques da Controladora decorrente da incorporação da controlada Tiferet Comércio de Roupas Ltda, dividido da seguinte maneira: R\$107.443 na linha de produtos acabados, R\$35.937 em matérias primas e R\$1.027 em produtos em elaboração

A movimentação da provisão para perdas está demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Saldo no início do período	(6.408)	(4.546)	(11.501)	(7.214)
(Adições)reversões	(7.406)	(4.666)	(14.446)	(7.091)
Realizações	4.303	2.804	4.303	2.804
Incorporação de controlada	(4.421)	-	-	-
Saldo no final do período	(13.932)	(6.408)	(21.644)	(11.501)

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

**AREZZO
& CO**

10. Impostos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
ICMS a recuperar	105.737	12.436	125.394	51.045
IRPJ a Recuperar	8.869	1.494	11.022	1.583
CSLL a Recuperar	3.202	966	3.418	996
Pis e Cofins a recuperar (i)	133.392	127.635	162.981	143.230
IPI a Recuperar	-	-	1.831	1.054
Outros	5.979	2.046	6.739	3.579
Total	257.179	144.577	311.385	201.487
Circulante	146.204	16.942	183.431	73.852
Não Circulante	110.975	127.635	127.954	127.635

(i) No período findo em 30 de setembro de 2022 foram reconhecidos créditos extemporâneos (conforme NE 27) referentes a tributos federais (PIS e COFINS) incidentes sobre gastos vinculados às operações, dentro do conceito de essencialidade às atividades da Companhia.

O montante de R\$28.336 foram adicionados a rubrica de impostos a recuperar da Controladora decorrente da incorporação da controlada Tiferet Comércio de Roupas Ltda, dividido da seguinte maneira: R\$28.318 em ICMS a recuperar e R\$18 em IRPJ a recuperar.

11. Imposto de renda e contribuição social

a) Impostos diferidos

Fato gerador	Controladora					
	30/09/2022			31/12/2021		
	Base IRPJ	Base CSLL	IRPJ/CSLL	Base IRPJ	Base CSLL	IRPJ/CSLL
Prejuízo fiscal e base negativa	152.107	181.301	54.344	151.212	179.218	53.933
Lucro não realizado nos estoques	50.617	50.617	17.210	32.809	32.809	11.155
Provisão para perdas em créditos	9.679	9.679	3.291	8.844	8.844	3.007
Provisão de comissões	12.395	12.395	4.214	9.947	9.947	3.382
Provisão de contingências trabalhistas, tributárias e cíveis	11.183	11.183	3.802	7.785	7.785	2.649
Provisão para perdas nos estoques	13.932	13.932	4.737	6.293	6.293	2.140
Provisão para PPR	31.637	31.637	10.757	-	-	-
Outras provisões	16.023	16.023	5.448	5.119	5.119	1.739
Ativo fiscal diferido	297.573	326.767	103.803	222.009	250.015	78.005
Provisão para crédito extemporâneo (i)	(69.082)	(69.082)	(23.488)	(79.016)	(79.016)	(26.865)
Ágio na aquisição de participação societária	(61.401)	(61.401)	(20.876)	-	-	-
Passivo fiscal diferido	(130.483)	(130.483)	(44.364)	(79.016)	(79.016)	(26.865)
Total	167.090	196.284	59.439	142.993	170.999	51.140

(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 recente decisão do STF.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(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					
	30/09/2022			31/12/2021		
	Base IRPJ	Base CSLL	IRPJ/CSLL	Base IRPJ	Base CSLL	IRPJ/CSLL
Prejuízo fiscal e base negativa	257.624	286.818	90.220	249.999	278.005	87.520
Lucro não realizado nos estoques	50.617	50.617	17.210	32.809	32.809	11.155
Provisão para perdas em créditos	9.862	9.862	3.353	10.510	10.510	3.573
Provisão de comissões	12.395	12.395	4.214	9.947	9.947	3.382
Provisão de contingências trabalhistas, tributárias e cíveis	16.567	16.567	5.633	13.866	13.866	4.714
Provisão para perdas nos estoques	14.260	14.260	4.848	12.512	12.512	4.254
PPR	32.887	32.887	11.182	-	-	-
Outras provisões	19.803	19.803	6.733	7.893	7.893	2.687
Ativo fiscal diferido	414.015	443.209	143.393	337.536	365.542	117.285
Provisão para crédito extemporâneo (i)	(69.082)	(69.082)	(23.488)	(79.016)	(79.016)	(26.865)
Provisão variação cambial	(10.509)	(10.509)	(3.572)	(16.575)	(16.575)	(5.636)
Ágio na aquisição de participação societária	(65.570)	(65.570)	(22.294)	-	-	-
Sub total	(145.161)	(145.161)	(49.354)	(95.591)	(95.591)	(32.501)
Total	268.854	298.048	94.039	241.945	269.951	84.784
Ativo diferido			97.542			90.225
Passivo diferido			(3.503)			(5.441)

(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 recente decisão do STF.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(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 é demonstrada a reconciliação do ativo/passivo fiscal diferido:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Saldo de abertura	51.140	48.850	84.784	80.632
Imposto de renda diferido reconhecido no resultado	4.779	2.290	9.255	4.152
Incorporação de controlada	3.520	-	-	-
Saldo no final do período	59.439	51.140	94.039	84.784
Ativo diferido	59.439	51.140	97.542	90.225
Passivo diferido	-	-	(3.503)	(5.441)

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

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
2022	35.725	20.136	40.313	35.544
2023	30.677	18.228	41.773	28.752
2024	17.383	19.477	26.880	31.184
2025	15.243	14.427	24.776	16.067
2026	4.775	5.737	9.651	5.738
Ativo diferido	103.803	78.005	143.393	117.285

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

**AREZZO
& CO**

11. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

a) Reconciliação entre a despesa de IRPJ e CSLL pela alíquota nominal e pela efetiva

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	312.918	253.792	371.707	283.316
Alíquota vigente	34,0%	34,0%	34,0%	34,0%
Expectativa de IRPJ e CSLL, de acordo com a alíquota vigente	(106.392)	(86.289)	(126.380)	(96.327)
Benefício dos gastos pesquisa e inovação tecnológica - Lei nº 11.196/05	4.539	6.437	4.539	6.437
Equivalência patrimonial	27.578	26.696	-	-
IR/CS diferidos s/prejuízos não constituídos em empresas controladas	-	-	(21.702)	(10.642)
Juros sobre capital próprio	23.692	10.060	23.692	10.060
Incentivos fiscais (PAT, Lei Rouanet)	-	183	286	354
Subvenções governamentais (i)	59.620	18.376	69.835	40.296
Despesa com planos baseados em ações	(3.723)	(1.652)	(3.723)	(1.652)
Parcela isenta de crédito tributário	2.137	16.119	2.137	16.119
Outras diferenças permanentes	(2.672)	(2.621)	(4.437)	(8.159)
Imposto de renda e contribuição social no resultado do período	4.779	(12.691)	(55.753)	(43.514)
Corrente	-	(8.904)	(65.007)	(41.429)
Diferido	4.779	(3.787)	9.254	(2.085)
Taxa efetiva	(1,5%)	5,0%	15,0%	15,3%

(i) Incentivos fiscais de ICMS, considerados subvenção para investimento, nos termos da Lei Complementar nº 160/2017, conforme detalhamento apresentado na nota 29.

Em 30 de setembro de 2022, a Companhia possui crédito tributário sobre prejuízos fiscais não reconhecidos nas demonstrações financeiras consolidadas, gerados por suas controladas. O valor do crédito tributário, não reconhecido contabilmente e para o qual não há prazo de expiração é R\$21.702, no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022 (R\$10.642 em 30 de setembro de 2021) e o saldo acumulado é de R\$122.135 em 30 de setembro de 2022 (R\$100.433 em 31 de dezembro de 2021). O saldo não é reconhecido, pois não é provável que lucros tributáveis futuros estarão disponíveis para utilização do mesmo.

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 aceite 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 de perda é considerada “possível”, no montante aproximado de R\$33.540 (R\$30.932 em 31 de dezembro de 2021).

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

**AREZZO
& CO**

12. Transações com partes relacionadas

a) Saldos e transações da Controladora com as empresas controladas

30/09/2022							
	Ativo circulante	Ativo não circulante		Passivo circulante	Passivo não circulante	Transações	
	Contas a receber	Contas a receber	Mútuo	Fornecedores	Mútuo	Receitas	Compras
Controladora							
ARZZ	-	20.975	-	-	-	1.202	-
ZZAB	98.434	-	-	14.786	-	416.875	14.958
ZZSAP	661	-	4.670	-	-	240	173.462
ZZEXP	5.660	-	-	-	51.632	679	-
Total da controladora	104.755	20.975	4.670	14.786	51.632	418.996	188.420

31/12/2021				30/09/2021		
	Ativo circulante	Ativo não circulante		Passivo circulante	Transações	
	Contas a receber	Contas a receber	Mútuo	Fornecedores	Receitas	Compras
Controladora						
ARZZ	-	25.730	-	-	-	-
ZZAB	60.960	-	-	853	277.528	908
ZZSAP	186	-	6.012	5.374	3	97.788
ZZEXP	4.982	-	-	-	1.543	-
Tiferet	15.522	-	72.605	-	-	-
Baw Clothing	-	-	5.570	-	-	-
Total da controladora	81.650	25.730	84.187	6.227	279.074	98.696

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 realizadas com terceiros.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

**AREZZO
& CO**

12. Transações com partes relacionadas--Continuação

As transações de mútuos referem-se a contratos com as controladas, cujo saldo existente em 30 de setembro de 2022 é de R\$4.670 no ativo e R\$ 51.632 no passivo (R\$ 84.186 em dezembro de 2021 no ativo). Aplica-se na operação de mútuo a taxa CDI vigente na data de assinatura do contrato.

As transações mais comuns são:

- Venda da Controladora para as controladas ZZAB e ARZZ;
- Venda da controlada ZZEXP para controlada ARZZ; e
- Venda da controlada ZZSAP para Controladora e para controlada ZZEXP.

c) Remuneração da Administração

A remuneração da Administração ocorre pelos meios de pagamento de salário, pró-labore e participação nos lucros e reconhecimento contábil dos planos baseados em ações. No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022, a remuneração total relativa aos benefícios da Administração da Companhia foi de R\$13.404 (R\$11.479 no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021), como segue:

	30/09/2022	30/09/2021
Remuneração fixa anual salário/pró-labore	6.871	6.000
Remuneração variável bônus	2.864	4.410
Plano baseado em ações	3.669	1.069
Total da remuneração	13.404	11.479

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, já na demonstração do resultado ocorre nas rubricas das despesas com vendas e despesas gerais e administrativas (Nota 24).

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, conselheiros e pessoas ligadas à Companhia detêm, de forma direta, uma participação total de 44,8% das ações da Companhia em 30 de setembro de 2022 (49,7% em 31 de dezembro de 2021).

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 período findo em 30 de setembro de 2022, esta empresa recebeu R\$461 (R\$671 em 31 de dezembro de 2021).

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(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

Descrição	30/09/2022					
	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Capital social	Receita líquida	Resultado do período
ARZZ	248.256	335.886	(87.630)	262.401	273.660	(34.057)
ZZAB	926.051	354.418	571.633	168.516	690.101	95.119
ZZSAP	158.639	102.993	55.646	22.822	232.505	(2.861)
ZZEXP	241.654	184.919	56.735	2.000	174.026	22.247
TIFERET	260.092	83.581	176.511	64.441	-	993
TROC	-	-	-	-	92	(216)
SUNSET	4.083	2.294	1.789	150	1.825	(113)

Descrição	31/12/2021			30/09/2021		
	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Capital social	Receita líquida	Resultado do período
ARZZ	224.598	288.685	(64.087)	252.250	180.302	(26.104)
ZZAB	645.866	189.490	456.376	148.383	459.700	65.232
ZZSAP	110.502	51.994	58.508	22.822	136.210	2.459
ZZEXP	210.168	175.680	34.488	2.000	104.329	19.828
VQV	552.765	376.898	175.867	107.276	292.695	17.103

b) Saldos de investimentos e equivalência patrimonial

Descrição	Investimento		Resultado de equivalência	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	30/09/2021
ZZAB	571.633	456.376	95.119	65.232
ZZSAP	55.646	58.508	(2.861)	2.459
ZZEXP	56.735	34.488	22.247	19.828
VQV	-	175.867	-	17.103
TIFERET	176.511	-	993	-
TROC	-	-	(216)	-
SUNSET	1.789	-	(113)	-
Ágio na aquisição de controlada - VQV ⁽ⁱ⁾	-	467.659	-	-
Ágio na aquisição de controlada - Sunset	32.461	-	-	-
Mais (menos) valia na aquisição de controlada - VQV ⁽ⁱ⁾	-	263.533	-	-
Total investimento	894.775	1.456.431	115.169	104.622
ARZZ	(87.630)	(64.087)	(34.057)	(26.104)
Total	807.145	1.392.344	81.112	78.518

(i) A incorporação da VQV Empreendimentos e Participações S.A ocorreu em 1º de janeiro de 2022.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

**AREZZO
& CO**

13. Investimentos--Continuação

c) Movimentação dos investimentos

	30/09/2022	31/12/2021
Saldo no início do exercício, líquido da provisão para perdas	1.392.344	1.186.515
Integralização de capital	30.151	90.158
Aquisição de controlada	1.902	-
Ágio na aquisição de controlada	32.461	-
Distribuição de dividendos	-	(14.984)
Amortização de mais/menos valia	-	(6.459)
Transferência ágio de incorporação	(467.659)	-
Transferência mais valia de incorporação	(263.533)	-
Equivalência patrimonial	81.112	139.251
Baixa de investimento por incorporação de controlada (VQV)	(175.867)	-
Investimento por incorporação de controlada (Tiferet)	175.800	-
Outros resultados abrangentes	434	(2.137)
Saldo no final do período, líquido da provisão para perdas	807.145	1.392.344

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

**AREZZO
& CO**

14. Imobilizado

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	Terrenos	Direito de uso de bens	Direito de uso de lojas - luvas	Total
Saldos em 31/12/2020	5.828	4.755	4.066	13.732	9	84	20.598	-	49.072
Aquisições	7.503	5.017	2.557	11.753	-	-	2.510	-	29.340
Depreciação	(1.807)	(810)	(861)	(1.943)	(2)	-	(6.151)	-	(11.574)
Baixas	(68)	-	-	-	-	(14)	-	-	(82)
Saldos em 30/09/2021	11.456	8.962	5.762	23.542	7	70	16.957	-	66.756
Saldos em 31/12/2021	11.737	9.552	6.066	26.048	6	-	16.624	-	70.033
Aquisições	6.419	12.245	4.124	39.445	-	-	71.164	-	133.397
Incorporação de controlada	3.632	22.718	4.671	27.250	5	-	64.202	-	122.478
Depreciação	(3.698)	(4.631)	(2.586)	(7.927)	(18)	-	(20.709)	-	(39.569)
Baixas	-	-	-	-	-	-	(11.721)	-	(11.721)
Transferência	180	663	109	1.476	270	-	-	9.310	12.008
Saldos em 30/09/2022	18.270	40.547	12.384	86.292	263	-	119.560	9.310	286.626
Taxa média de depreciação	20%	10%	10%	10%	20%	-	25%	Indefinida	

Consolidado	Computa- dores e periféricos	Móveis e utensílios	Máquinas e equipa- mentos	Instalações e showroom	Veículos	Terrenos	Direito de uso de bens	Direito de uso de lojas -luvas	Total
Saldos em 31/12/2020	8.632	27.455	13.267	61.777	15	84	205.070	-	316.300
Aquisição de controlada	182	212	58	58	91	-	-	-	601
Aquisições	10.934	14.762	7.564	26.351	-	-	32.023	-	91.634
Depreciação	(2.862)	(2.634)	(2.210)	(14.291)	(3)	-	(44.509)	-	(66.509)
Baixas	19	398	4	342	-	(14)	(296)	-	453
Variação cambial	20	160	-	481	-	-	4.924	-	5.585
Saldos em 30/09/2021	16.925	40.353	18.683	74.718	103	70	197.212	-	348.064
Saldos em 31/12/2021	18.028	48.884	20.273	94.895	96	-	221.692	-	403.868
Aquisição de controlada	263	1.050	1.695	2.614	322	-	-	-	5.944
Aquisições	8.019	20.330	9.977	48.431	78	-	143.651	-	230.486
Aquisição combinação de negócio	-	-	3.599	-	-	-	-	-	3.599
Transferência	180	663	109	1.476	270	-	-	39.721	42.419
Depreciação	(4.635)	(7.419)	(4.073)	(14.506)	(49)	-	(51.630)	-	(82.312)
Baixas	(33)	(5)	1	(6)	-	-	(14.509)	-	(14.552)
Variação cambial	7	(114)	-	(432)	-	-	(2.663)	-	(3.202)
Saldos em 30/09/2022	21.829	63.389	31.581	132.472	717	-	296.541	39.721	586.250
Taxa média de depreciação	20%	10%	10%	10%	20%	-	25%	Indefinida	

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

**AREZZO
& CO**

15. Intangível

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

	Marcas e patentes	Direito de uso de lojas	Direito de uso de sistemas	Relaciona-mento com o clientes	Ágio	Total
Controladora						
Saldos em 31/12/2020	5.582	-	51.928	-	-	57.510
Aquisições	3.188	3.372	15.571	-	-	22.131
Amortização	-	-	(6.085)	-	-	(6.085)
Saldos em 30/09/2021	8.770	3.372	61.414	-	-	73.556
Saldos em 31/12/2021	8.794	3.371	68.906	-	-	81.071
Aquisições	273	359	62.723	-	-	63.355
Incorporação de controlada	255.269	6.871	24.106	9.025	467.659	762.930
Transferências	-	(9.338)	621	-	-	(8.717)
Amortização	-	(1.263)	(19.838)	-	-	(21.101)
Saldos em 30/09/2022	264.336	-	136.518	9.025	467.659	877.538
Taxa média de amortização	Indefinida	Indefinida	20%	7%		

	Marcas e patentes	Direito de uso de lojas	Direito de uso de lojas	Relaciona-mento com clientes	Ágio	Direito de uso de sistemas	Outros (i)	Total
Consolidado								
Saldos em 31/12/2020	261.966	33.827	-	12.271	466.128	55.676	-	829.868
Aquisições	3.188	-	13.151	-	88.882	28.707	-	133.928
Amortização	-	-	(485)	(256)	-	(8.753)	-	(9.494)
Variação cambial	65	-	-	-	-	103	-	168
Aquisição de controlada	7.347	-	-	-	-	260	-	7.607
Baixas	(2.840)	-	446	(499)	-	-	-	(2.893)
Mais valia	-	-	-	31.333	-	-	-	31.333
Transferências	-	(5.177)	5.177	-	-	-	-	-
Saldos em 30/09/2021	269.726	28.650	18.289	42.849	555.010	75.993	-	990.517
Saldos em 31/12/2021	300.764	28.652	14.297	11.823	560.896	98.486	-	1.014.918
Aquisições	273	5.341	-	143	-	67.944	-	73.701
Amortização	174	(2.335)	-	(384)	-	(21.408)	-	(23.953)
Variação cambial	3	-	-	(76)	-	(86)	-	(159)
Aquisição de controlada	53.885	-	-	1.874	169.048	87	1.062	225.956
Transferências	-	(31.658)	(14.297)	-	-	3.461	-	(42.494)
Saldos em 30/09/2022	355.099	-	-	13.380	729.944	148.484	1.062	1.247.969
Taxa média de depreciação	Indefinida	Indefinida	10% a 20%	7%	Indefinida	20%		

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(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 são assim resumidas:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Total em moeda nacional	9.735	174.570	10.362	218.485
FINAME (a)	-	-	150	206
Capital de giro (b)	9.735	9.643	9.738	9.649
Capital de giro	-	-	-	43.703
Capital de giro - Lei 4.131 (c)	-	164.927	474	164.927
Total em moeda estrangeira	170.215	172.278	401.124	316.109
Capital de giro - Lei 4.131 (d)	170.215	172.278	170.215	172.278
Capital de giro	-	-	-	2.738
Adiantamento de Contrato de Câmbio - ACC (e)	-	-	230.909	141.093
Total dos empréstimos	179.950	346.848	411.486	534.594
Circulante	170.450	337.348	401.433	496.861
Não circulante	9.500	9.500	10.053	37.733

Em 30 de setembro de 2022, os vencimentos dos contratos e as taxas 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) Capital de giro – denominado em Reais, acrescido pela taxa de juros, média em 30 setembro de 2022 de 7,25% ao ano. Contrato com vencimento até setembro de 2024.
- d) Capital de giro – Lei 4.131: denominado em Dólares acrescido pela taxa de juros, média em 30 de setembro de 2022 de CDI + 2,35% ao ano. Contrato com vencimento até dezembro de 2022.
- e) Adiantamento de Contrato de Câmbio (ACC): denominado em Dólares, acrescido pela taxa de juros, média em 30 de setembro de 2022 de 4,10% ao ano + VC. São diversos contratos com vencimentos até setembro de 2023.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

**AREZZO
& CO**

16. Empréstimos e financiamentos--Continuação

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

Controladora	FINEP	Operação 4131	Capital de giro	Total
Saldo em 31/12/2020	3.839	456.932	-	460.771
Captação	-	-	9.500	9.500
Pagamento de parcelas	(3.839)	(142.813)	-	(146.652)
Pagamento de juros	-	(9.766)	(166)	(9.932)
Provisão de juros e variação cambial	-	32.852	309	33.161
Saldo em 31/12/2021	-	337.205	9.643	346.848
Incorporação	-	46.441	-	46.441
Pagamento de parcelas	-	(207.585)	-	(207.585)
Pagamento de juros	-	(6.831)	(843)	(7.674)
Provisão de juros e variação cambial	-	985	935	1.920
Saldo em 30/09/2022	-	170.215	9.735	179.950

Consolidado	FINAME	PPE	ACC	FINEP	Operação 4131	Capital de giro	Total
Saldo em 31/12/2020	279	23.788	61.164	3.839	545.199	-	634.269
Captação	-	4.646	113.982	-	20	9.531	128.179
Pagamento parcelas	-	(30.014)	(21.067)	(3.839)	(188.441)	(25)	(243.386)
Pagamento de juros	(97)	10	(3.820)	-	(14.451)	(166)	(18.524)
Provisão de juros e variação cambial	24	1.570	(9.165)	-	41.318	309	34.056
Saldo em 31/12/2021	206	-	141.094	-	383.645	9.649	534.594
Captação	-	-	187.718	-	-	602	188.320
Aquisição de controlada	-	-	2.161	-	-	509	2.670
Pagamento parcelas	(54)	-	(110.014)	-	(207.585)	(640)	(318.293)
Pagamento de juros	(7)	-	(1.894)	-	(6.831)	(844)	(9.576)
Provisão de juros e variação cambial	5	-	11.844	-	986	936	13.771
Saldo em 30/09/2022	150	-	230.909	-	170.215	10.212	411.486

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(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 não circulante em 30 de setembro de 2022 apresentam o seguinte cronograma de vencimentos:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
2023	2.369	2.489	2.595	17.356
2024	2.714	2.714	3.040	14.486
2025	2.714	2.714	2.714	4.308
2026	1.703	1.583	1.704	1.583
Total dos empréstimos	9.500	9.500	10.053	37.733

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. Os contratos Finame possuem como garantia os próprios bens objeto dos contratos.

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 será a garantidora dessas operações, por meio de carta fiança corporativa, quando contratadas pelos lojistas. Em 30 de setembro de 2022 o valor destas operações é de R\$353 (R\$631 em 31 de dezembro de 2021).

A Companhia mantém 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 em financiamentos para modernização de suas lojas (de terceiros), observados padrões próprios definidos pela Companhia, bem como para custos associados a essas operações. A Companhia é garantidora dessas operações e em 30 de setembro de 2022 o saldo dessas operações garantidas pela Companhia era de R\$765 (R\$1.318 em 31 de dezembro de 2021).

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

**AREZZO
& CO**

17. Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Fornecedores nacionais	216.307	111.408	287.303	193.378
Operação de risco sacado ⁽ⁱ⁾	339.425	336.415	339.425	374.359
Partes relacionadas (Nota 12.a)	14.786	6.227	-	-
Fornecedores estrangeiros	9.127	5.006	10.780	6.976
Total de fornecedores	579.645	459.056	637.508	574.713

(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 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 significativas, desta forma, a Companhia entende que a apresentação desta operação na rubrica de fornecedores é adequada.

18. Operações de arrendamento mercantil

Em 30 de setembro de 2022, 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 252 contratos. Nesta avaliação constatou-se que 83 foram classificados nas isenções da norma e 169 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 entre a taxa de 1,8% e 16,5% .

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

**AREZZO
& CO**

18. Operações de arrendamento mercantil--Continuação

a) Movimentação do ativo com direito de uso de bens

	Controladora	Consolidado
Total de direito de uso de bens em 31/12/2020	20.598	205.070
Adições	2.510	32.023
Baixas	-	(296)
Depreciação	(6.151)	(44.509)
Variação cambial	-	4.924
Total de direito de uso de bens em 30/09/2021	16.957	197.212
Total de direito de uso de bens em 31/12/2021	16.624	221.692
Adições	71.164	143.651
Incorporação de controlada	64.203	-
Baixas	(11.717)	(14.466)
Depreciação	(20.708)	(51.630)
Variação cambial	-	(2.663)
Total de direito de uso de bens em 30/09/2022	119.566	296.584

b) Movimentação do passivo de arrendamento

	Controladora	Consolidado
Passivo de arrendamento em 31/12/2020	22.548	213.360
Adições	2.510	32.023
Variação Cambial	-	5.134
Baixas	-	(118)
Contraprestação	(7.063)	(49.255)
Juros s/arrendamento	978	6.521
Passivo de arrendamento em 30/09/2021	18.972	207.665
Passivo de arrendamento em 31/12/2021	18.611	231.896
Adições	71.164	143.651
Incorporação de controlada	65.018	-
Variação Cambial	-	(2.826)
Baixas	(12.274)	(14.999)
Contraprestação	(23.786)	(57.344)
Juros s/arrendamento	4.549	8.758
Passivo de arrendamento em 30/09/2022	123.282	309.136
 Circulante	 26.372	 72.314
Não circulante	96.910	236.822

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

**AREZZO
& CO**

18. Operações de arrendamento mercantil--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, a seguir está apresentada a análise de maturidade dos contratos e prestações não descontadas em 30 de setembro de 2022:

	Fluxo de caixa (valor presente)		Fluxo de caixa contratual bruto	
	Controladora	Consolidado	Controladora	Consolidado
2022	6.908	18.715	8.644	22.044
2023	25.933	71.647	31.871	82.806
2024	23.999	65.776	28.384	73.699
2025	21.995	59.081	24.968	64.217
2026	16.981	42.864	18.672	45.551
Após 2027	27.467	51.053	29.459	53.460
Total	123.283	309.136	141.998	341.777
Potencial crédito de PIS e COFINS	11.404	28.595	13.135	31.614

19. Capital social e reservas

19.1. Capital social

Em 30 de setembro de 2022 a composição do capital social da Companhia era de 110.186 mil ações ordinárias (99.631 mil ações ordinárias em 31 de dezembro de 2021).

	Ações em milhares	Capital Social R\$
Saldo em 31/12/2020	99.631	808.715
Adiantamento para aumento capital	-	2.569
Saldo em 31/12/2021	99.631	811.284
Subscrição de novas ações (b)	10.125	833.794
Incorporação de ações (c)	372	24.957
Emissão de novas ações (a,d)	58	1.680
Saldo em 30/09/2022	110.186	1.671.715

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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



19. Capital social e reservas—Continuação

19.1. Capital social--Continuação

O aumento de capital ocorreu nas seguintes situações:

- a)** Em 04 de janeiro de 2022, por meio do plano de opções de ações pelos participantes no âmbito do 1º programa relativo ao lote I apresentado na NE 34 das demonstrações financeiras do exercício de 31 de dezembro de 2021. O adiantamento foi realizado pelos participantes do Plano de opções de ações em 31 de dezembro 2021, e a efetiva capitalização ocorreu em 04 de janeiro de 2022, com a emissão de 40.000 (quarenta mil) novas ações.
- b)** Em 03 de fevereiro de 2022, por meio do Follow on, aprovado em reunião do Conselho de Administração, com a emissão de 10.125.000 (dez milhões cento e vinte e cinco mil) novas ações.
- c)** Em 29 de agosto ocorreu o aumento do capital social da companhia em decorrência da incorporação de ações da Sunset Agenciamento e Intermediação S.A, com emissão de 372.000 (trezentas e setenta e duas mil) novas ações.
- d)** Em 01 de setembro de 2022, o Conselho de Administração aprovou o aumento de capital da Companhia no valor R\$1.291 (um milhão duzentos e noventa e um mil reais) em razão da aprovação do exercício do direito de executivos de adquirir/subscrever ações de emissão de 18.000 (dezoito mil) ações ordinárias da Companhia, em conexão com o plano de remuneração baseado em ações.

20. Dividendos e juros sobre o capital próprio pagos e propostos

20.1. Dividendos

De acordo com o Estatuto Social da Companhia, os acionistas fazem jus a um dividendo mínimo obrigatório equivalente a 25,0% 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.

Em 29 de novembro de 2021, foi aprovado o pagamento de R\$26.214 referente a distribuição de proventos, com base no lucro líquido do exercício a encerrar em 31 de dezembro 2021, a título de dividendos. O pagamento foi efetuado em parcela única em 14 de janeiro de 2022, sem atualização monetária ou incidência de juros.

Em Assembleia Geral realizada em 29 de abril de 2022, foi aprovado o pagamento dos dividendos suplementares declarados no exercício de 2021, no montante de R\$50.000. O pagamento será realizado até dezembro de 2022.

20.2. 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 15,0%,

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

**AREZZO
& CO**

20. Dividendos e juros sobre o capital próprio pagos e propostos --Continuação

20.2. Juros sobre o capital próprio - Lei nº 9.249/95--Continuação

exceto para os acionistas comprovadamente isentos ou imunes, ou acionistas domiciliados em países ou jurisdições para os quais a legislação estabeleça alíquota diversa.

Em 29 de novembro de 2021, foi aprovado o pagamento de R\$33.784 referente a distribuição de proventos, com base no lucro líquido do exercício a encerrar em 31 de dezembro 2021, a título de juros sobre o capital próprio. O pagamento foi efetuado em parcela única em 14 de janeiro de 2022.

Em 27 de junho de 2022, foi aprovado o pagamento de R\$69.683 referente a juros sobre capital próprio, com base no lucro líquido do exercício a encerrar em 31 de dezembro de 2022, a título de dividendos. O pagamento foi efetuado em parcela única em 14 de julho de 2022, sem atualização monetária ou incidência de juros.

21. Resultado por ação

Em atendimento ao CPC 41 (IAS 33), a Companhia apresenta a seguir as informações sobre o resultado por ação para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2022 e 30 de setembro de 2021.

a) Lucro básico por ação

	30/09/2022	30/09/2021
Lucro líquido do período	315.955	239.802
Média ponderada de ações ordinárias	108.873	99.631
Lucro básico por ação - R\$	2,9021	2,4069

b) Lucro diluído por ação

	30/09/2022	30/09/2021
Lucro do período	315.955	239.802
Média ponderada de ações ordinárias	108.873	99.631
Ajuste por plano baseado em ações	2.985	170
Quantidade média ponderada de ações ordinárias para o resultado diluído por ação	111.858	99.801
Lucro diluído por ação - R\$	2,8246	2,4028

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

**AREZZO
& CO**

22. Receita operacional líquida

A receita líquida de vendas apresenta a seguinte composição:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Receita bruta de vendas	2.632.928	1.341.514	3.612.237	2.295.038
Mercado interno	2.630.912	1.340.708	3.216.721	2.046.136
Mercado externo	2.016	806	395.516	248.902
Devolução de vendas	(124.288)	(47.003)	(281.491)	(171.033)
Descontos e abatimentos	(9.109)	(17.042)	(9.298)	(17.049)
Impostos sobre vendas	(303.842)	(177.920)	(399.135)	(276.079)
Receita operacional líquida	2.195.689	1.099.549	2.922.313	1.830.877

23. Informações por segmento

Os produtos da Companhia são distribuídos pelas marcas Arezzo, Schutz, Anacapri, Alexandre Birman, Fiever, Alme, Vans, Reserva, Reserva Mini, Reserva Go, Oficina, INK, EVA, Troc, Baw, MyShoes, Carol Bassi, Brizza, Reversa, Simples Reserva, Unbrand Reserva 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:

1. Não há divisões em sua estrutura para gerenciamento das diferentes linhas de produtos, marcas ou canais de venda.
2. A sua unidade fabril opera para mais do que uma marca e canal de venda.
3. 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 às demonstrações financeiras

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

**AREZZO
& CO**

23. Informações por segmento--Continuação

A receita bruta consolidada registrada e segregada por marca e canal de venda, está demonstrada a seguir:

Marca	30/09/2022	30/09/2021	Canal	30/09/2022	30/09/2021
Receita bruta	3.612.237	2.295.038	Receita bruta	3.612.237	2.295.038
Mercado interno	3.216.721	2.046.136	Mercado interno	3.216.721	2.046.136
Arezzo	999.364	689.924	Multimarca	902.957	587.123
AR&CO (i)	744.890	428.015	Franquias	828.231	549.726
Schutz	590.360	413.178	Web commerce	739.461	540.557
Anacapri	247.216	193.429	Lojas próprias	732.227	362.760
Outros (ii)	634.891	321.590	Outros	13.845	5.970
Mercado externo	395.516	248.902	Mercado externo	395.516	248.902

- (i) A AR&CO compreende as marcas Reserva, Reserva Mini, Oficina Reserva, Reserva Go, EVA, INK, Reversa, Simples Reserva, Unbrand Reserva e Baw Clothing.
- (ii) Outros compreende as marcas Alexandre Birman, Alme, Fiever, MyShoes, Troc, Vans, Brizza e Carol Bassi.

No período de nove meses findos em 30 de setembro de 2022, 10,9% da receita bruta consolidada da Companhia (10,8% no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021) resultou do mercado externo, sendo que, deste total, 81,7% é referente à operação direta nos EUA e 18,3% às exportações para o resto do mundo. Não há clientes que individualmente sejam responsáveis por mais de 10,0% da receita líquida.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

**AREZZO
& CO**

24. Despesa por natureza

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Despesas por função				
Custo dos produtos vendidos	(1.197.453)	(719.643)	(1.343.664)	(882.895)
Despesas comerciais	(588.205)	(199.875)	(1.016.874)	(554.440)
Despesas administrativas e gerais	(202.273)	(110.826)	(226.068)	(203.669)
Outras receitas operacionais	52.238	129.536	89.563	143.158
Outras despesas operacionais	(13.861)	(4.941)	(14.021)	(9.557)
	(1.949.554)	(905.749)	(2.511.064)	(1.507.403)
Despesas por natureza				
Depreciação e amortização	(60.670)	(18.203)	(106.265)	(74.879)
Despesas com pessoal	(290.856)	(136.557)	(385.318)	(289.602)
Matéria prima e materiais de uso e consumo	(1.305.120)	(723.134)	(1.478.234)	(895.992)
Fretes	(45.232)	(20.532)	(98.978)	(61.966)
Despesas com ocupação de loja (i)	(23.389)	-	(56.428)	(32.332)
Despesas com marketing	(150.941)	(71.476)	(264.520)	(130.199)
Utilidades e serviços	(101.645)	(60.441)	(186.444)	(156.034)
Crédito extemporâneo (nota 27)	41.761	126.134	65.382	126.133
Outras receitas operacionais	10.478	3.402	24.180	14.950
Outras despesas operacionais	(23.940)	(4.942)	(24.439)	(7.482)
	(1.949.554)	(905.749)	(2.511.064)	(1.507.403)

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

**AREZZO
& CO**

25. 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			
	30/09/2022		31/12/2021	
	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Ativo				
Caixa e equivalentes de caixa	74.933		33.750	
Aplicações financeiras	471.189	471.189	228.809	228.809
Contas a receber de clientes	723.943		794.578	
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	7.783	7.783
Passivo				
Empréstimos e financiamentos	411.486		534.594	
Fornecedores	637.508		574.713	
Instrumentos financeiros derivativos	13.535	13.535	-	
Arrendamento	309.136		231.896	
Obrigações a pagar na aquisição de controlada	136.062		31.662	

Para a mensuração do valor justo de seus instrumentos financeiros, a Companhia adota a técnica de avaliação de avaliação de preços observáveis (Nível 2).

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 às demonstrações financeiras

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

**AREZZO
& CO**

25. Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro--Continuação

a) Valor justo--Continuação

Em 30 de setembro de 2022, os ativos e passivos financeiros consolidados da Companhia estão classificados nas seguintes categorias de instrumentos financeiros:

	Mensuração	
	Valor justo por meio do resultado	Custo amortizado
Ativos		
Caixas e equivalentes de caixa	-	74.933
Aplicações financeiras	471.189	-
Contas a receber de clientes	-	723.943
Passivos		
Empréstimos e financiamentos	-	411.486
Fornecedores	-	637.508
Arrendamento	-	309.136
Obrigações a pagar na aquisição de controlada	-	128.301
Instrumentos financeiros derivativos	13.535	-

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

Caixa e equivalentes de caixa, clientes e outras contas a receber, fornecedores e obrigações a pagar - 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. O valor contábil se aproxima do valor justo tendo em vista o curto prazo de liquidação destas operações.

Empréstimos e financiamentos - São classificados como outros passivos financeiros não mensurados ao valor justo e estão registrados pelo método do custo amortizado de acordo com as condições contratuais. Esta definição foi adotada, pois os valores não são mantidos para negociação, que de acordo com o entendimento da Administração, reflete a informação contábil mais relevante. Os valores justos destes financiamentos são equivalentes aos seus valores contábeis, por se tratarem de instrumentos financeiros com taxas que se equivalem às taxas de mercado e por possuírem características específicas.

Arrendamentos - Decorrem diretamente da avaliação que a Companhia realiza em contratos que transferem o direito de utilizar um ativo subjacente por um período de tempo em troca de contraprestação. Os valores justos são equivalentes aos seus valores contábeis.

As obrigações a pagar na aquisição de controlada decorrem diretamente das operações de aquisições da Companhia, cujos valores justos são equivalentes aos seus valores contábeis.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

**AREZZO
& CO**

25. Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro--Continuação

b) Exposição a riscos cambiais

O resultado das operações da Controladora 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, quase a totalidade de suas exportações possui financiamentos atrelados à respectiva moeda.

Em 30 de setembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021, o valor da exposição líquida vinculada ao dólar norte-americano é representado por:

	Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021
Contas a receber em moeda estrangeira (i)	19.735	20.062
Empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira	(401.124)	(316.109)
Fornecedores em moeda estrangeira	(10.780)	(6.976)
Exposição líquida	(392.169)	(303.023)

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

Com a finalidade de verificar a sensibilidade dos indexadores nos empréstimos que a Companhia possuía exposição na data base de 30 de setembro de 2022, 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 de dólar vigentes em 30 de setembro de 2022, foi definido o cenário provável para o ano de 2022 e a partir destas calculadas variações de 25,0% e 50,0%.

Operação	Moeda	Cenário provável	Cenário A	Cenário B
Apreciação da taxa de câmbio				
Contas a receber em moeda estrangeira	R\$	19.735	24.669	29.602
Empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira	R\$	(401.124)	(501.405)	(601.686)
Fornecedores em moeda estrangeira	R\$	(10.780)	(13.479)	(16.171)
Efeito no lucro antes da tributação		-	(98.046)	(196.086)
Dólar		5,41	6,76	8,11

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

**AREZZO
& CO**

25. 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 30 de setembro de 2022, o saldo de empréstimos e financiamentos apresenta a seguinte composição em relação à taxa de juros:

	30/09/2022	%
Juros Fixos	231.059	56,0
Juros com base no CDI	180.427	44,0
	411.486	100,0

Com a finalidade de verificar a sensibilidade dos indexadores nos empréstimos que a Companhia possuía exposição na data base de 30 de setembro de 2022, 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 adotado pela Companhia. Com base nos valores da CDI vigentes em 30 de setembro de 2022, foi definido o cenário provável para o ano de 2022 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 30 de setembro de 2022 projetando os índices para um ano e verificando a sensibilidade dos mesmos em cada cenário.

Operação	Cenário provável	Cenário A	Cenário B
Aumento da despesa financeira			
Financiamentos - CDI	24.628	30.785	36.941
	24.628	30.785	36.941
Apreciação da taxa em referência para passivos financeiros		25%	50%
CDI	13,65%	17,06%	20,48%

c) Risco de crédito

O risco de crédito decorre de eventual dificuldade de cobrança dos valores das vendas mercantis.

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 faz avaliação individual para adesão de novos clientes, mas como uma prática de mercado, só requer recebimento antecipado para clientes considerados de alto risco.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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



25. Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro--Continuação

c) Risco de crédito--Continuação

Não há clientes que individualmente representem mais que 5,0% do total das contas a receber da Companhia em 30 de setembro de 2022 e em 31 de dezembro de 2021.

A Administração monitora o risco da carteira de recebíveis tempestivamente 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.

d) Risco de liquidez

O risco de liquidez consiste na eventualidade da Controladora 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 Controladora e suas controladas é monitorado diariamente pela Administração, 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.

A tabela a seguir 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	401.433	10.053	411.486
Fornecedores	637.508	-	637.508
Arrendamento	84.323	257.454	341.777

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

**AREZZO
& CO**

25. Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro--Continuação

e) 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 houveram mudanças nos objetivos, políticas ou processos de estrutura de capital durante o período findo em 30 de setembro de 2022 e o exercício findo em 31 de dezembro de 2021.

Os índices de alavancagem financeira em 30 de setembro de 2022 e de 31 de dezembro de 2021 podem ser assim sumariados:

	Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021
Empréstimos e financiamentos	(411.486)	(534.594)
Caixa e equivalência de caixa	74.933	33.750
Aplicações financeiras	471.189	228.809
Sobra/Deficiência Líquida de Caixa	134.636	(272.035)
Total do patrimônio líquido atribuível aos acionistas controladores	2.614.130	1.590.580
Índice de alavancagem financeira	-	(17,1%)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

**AREZZO
& CO**

26. Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Receitas financeiras				
Rendimento de aplicações financeiras	25.576	5.022	44.859	9.449
Variação monetária ativa	6.448	761	6.554	1.098
Juros ativos	3.735	1534	3.759	2.156
Outras receitas	1.246	1.929	507	6.329
	37.005	9.246	55.679	19.032
Despesas financeiras				
Juros sobre financiamentos	(8.816)	(13.109)	(23.393)	(21.985)
Despesas bancárias	(7.832)	(4.439)	(8.855)	(5.929)
Taxa de administração de cartão de crédito	(5.121)	-	(24.705)	(14.047)
Juros de arrendamento	(4.549)	(978)	(8.758)	(6.521)
Juros sobre mutuo	(3.155)	-	-	-
Despesas com custas cartoriais	(1.611)	(1.326)	(1.725)	(1.331)
Descontos Concedidos	(291)	(4.078)	(477)	(6.420)
Outras despesas	(2.093)	(614)	(4.631)	(2.472)
	(33.468)	(24.544)	(72.544)	(58.705)
Variação cambial, líquida				
Variação cambial ativa	588	9.334	8.169	11.407
Variação cambial passiva	(18.454)	(12.562)	(30.846)	(11.892)
	(17.866)	(3.228)	(22.677)	(485)
Total	(14.329)	(18.526)	(39.542)	(40.158)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

**AREZZO
& CO**

27. Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Outras receitas operacionais	52.798	129.536	90.123	144.473
Créditos extemporâneos de impostos (i)	41.761	126.134	65.382	138.427
Recuperação de receita	5.411	292	5.558	307
Receitas diversas	2.782	1.327	16.339	2.485
Reembolso de despesas com devoluções	1.453	751	1.453	751
Taxa de franquia	839	697	839	697
Receita na alienação de imobilizado e intangível	552	335	552	1.806
Outras despesas operacionais	(14.421)	(4.941)	(14.581)	(10.872)
Plano de opções de ações e ações restritas	(14.261)	(4.859)	(14.261)	(4.859)
Despesa na alienação de imobilizado e intangível	(156)	(82)	(316)	(90)
Despesas diversas	(4)	-	(4)	(5.923)
Total	38.377	124.595	75.542	133.601

- (i) Os créditos extemporâneos reconhecidos no período findo em 30 de setembro de 2022 referem-se a tributos federais (PIS e COFINS) incidentes sobre gastos vinculados às operações, dentro do conceito de essencialidade às atividades da Companhia.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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



28. Pagamento baseado em ações

28.1 Plano de ações restritas

	1ª Outorga 2017	2ª Outorga 2018	3ª Outorga 2019	4ª outorga 2021
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
Exercício (**)	(123.091)	(45.768)	(5.321)	(4.402)
Baixas (***)	-	-	-	(1.471)
Saldo em 30/09/2022	-	-	15.963	39.619

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

(**) Como reflexo das condições de performance do Plano de Ações Restritas e impacto de impostos, no 4º vencimento (1ª outorga 2017) foram exercidas 135.400 ações no 3º vencimento (2ª outorga 2018) foram exercidas 19.792 ações, no 2º vencimento (3ª outorga 2019) foram exercidas 2.928 ações.

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

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 período findo em 30 de setembro de 2022, a Companhia apurou o montante de R\$3.410 (R\$4.859 em 30 de setembro de 2021) 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.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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



28. Pagamento baseado em ações--Continuação

28.1 Plano de ações restritas--Continuação

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	-
A partir do primeiro aniversário	184.790	-
A partir do segundo aniversário	184.790	-
A partir do terceiro aniversário	369.580	-
A partir do terceiro aniversário	1.108.742	-
Total de opções outorgadas	1.887.707	-
Saldo em 31/12/2021	1.887.707	-
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
Opções exercidas	(39.805)	(17.551)
Saldo em 30/09/2022	1.847.902	965.272

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 30 de setembro de 2022, a Companhia apurou o montante de R\$10.851 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.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

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

**AREZZO
& CO**

29. Subvenções governamentais

No período de findo em 30 de setembro de 2022, a Companhia apurou o montante de R\$205.391 (R\$118.519 em 30 de setembro de 2021) referente à benefícios fiscais de ICMS, classificados na receita líquida, como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Benefícios fiscais ICMS ES (a)	79.312	54.048	108.078	76.163
Benefícios fiscais ICMS RJ (b)	96.040	-	96.040	42.356
Benefícios fiscais ICMS BA (c)	-	-	1.273	-
Total	175.352	54.048	205.391	118.519

- 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 benefício fiscal relativo ao ICMS.
- b) O Estado do Rio de Janeiro, através da Lei n 6.331 de 10 de outubro de 2012, concedeu redução da alíquota de ICMS para as saídas realizadas, 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 nº 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.