

Índice

2. Comentário dos diretores	
2.1 Condições financeiras e patrimoniais	1
2.2 Resultados operacional e financeiro	5
2.3 Mudanças nas práticas contábeis/Opiniões modificadas e ênfases	7
2.4 Efeitos relevantes nas DFs	8
2.5 Medições não contábeis	9
2.6 Eventos subsequentes as DFs	11
2.7 Destinação de resultados	13
2.8 Itens relevantes não evidenciados nas DFs	16
2.9 Comentários sobre itens não evidenciados	17
2.10 Planos de negócios	18
2.11 Outros fatores que influenciaram de maneira relevantes o desempenho operacional	20
5. Política de gerenciamento de riscos e controles internos	
5.1 Descrição do gerenciamento de riscos e riscos de mercado	21
5.2 Descrição dos controles internos	26
5.3 Programa de integridade	28
5.4 Alterações significativas	32
5.5 Outras informações relevantes	33

2.1 Condições financeiras e patrimoniais

2. Comentários dos diretores

Os diretores devem comentar sobre:

a. condições financeiras e patrimoniais gerais

A Administração da Companhia entende que as condições financeiras são suficientes para implementar o seu plano de negócios e cumprir com suas obrigações de curto e médio prazo. A Companhia possui saldo de caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras superior ao endividamento bruto.

Para a operação de seus negócios, bem como a expansão de suas atividades, as principais fontes de recursos financeiros utilizados pela Companhia residem no volume de recursos advindos da comercialização dos seus produtos – com a característica de forte geração de caixa e baixa inadimplência, e o uso efetivo na melhoria dos negócios.

Em regra, a Companhia normalmente trabalha com a filosofia de 90 dias de prazo para pagamento de seus fornecedores, prazo este semelhante aos concedidos aos seus clientes para pagamento dos produtos adquiridos.

A Diretoria entende que a Companhia continua apresentando sólidas condições financeiras e patrimoniais, suficientes para manter sua política de crescimento sustentado e cumprir suas obrigações de curto e médio prazo.

Aspecto importante para a condição financeira e patrimonial da Companhia está no fato de que, ao longo dos anos desenvolveu e consolidou um modelo de negócios pulverizado. É estruturada para o autoatendimento. Os esforços de construção de sólido relacionamento de negócios, aliados à pulverização da base de clientes, tem permitido realizar vendas a prazo para os mesmos com um nível de inadimplência pouco significativo.

O investimento em imóveis para instalação de lojas faz parte da estratégia da Companhia, pois em algumas cidades, é melhor, senão a única maneira de se estabelecer ou se manter.

As condições acima, que se aplicam tanto às demonstrações do emissor, como as demonstrações financeiras consolidadas, e não foram alteradas de forma relevante, nos últimos três exercícios.

Abaixo fornecemos dados comparativos dos três últimos exercícios.

2.1 Condições financeiras e patrimoniais

Exercício Social	2023	2022	2021
Patrimônio líquido	884.239	832.361	747.610
Receita líquida	640.459	647.539	579.249
Resultado bruto	316.227	338.972	309.196
Resultado líquido	95.652	119.071	174.651
EBITDA	123.197	134.804	210.539
Margem EBITDA	18,2	20,9%	35,4%
Disponibilidade	165.006	146.828	27.360
Índice de liquidez corrente	2,17	2,31	2,29
Endividamento contábil	27,35	25,41	28,60

b. estrutura de capital

O Patrimônio Líquido da Companhia ao final dos exercícios de 2023, 2022 e 2021 era respectivamente de R\$ 884.239 R\$ 832.361 e R\$ 747.610, demonstrando uma trajetória de crescimento constante, compatível com os resultados gerados ao longo destes exercícios.

c. capacidade de pagamento em relação aos compromissos financeiros assumidos

Considerando o seu perfil de endividamento, seu fluxo de caixa e posição de liquidez, a Companhia tem liquidez e recursos de capital suficientes para cobrir os investimentos, despesas, dívidas e outros valores nos últimos três exercícios, e a serem pagos nos próximos meses. Sempre operamos privilegiando a liquidez.

d. fontes de financiamento para capital de giro e para investimentos em ativos não-circulantes utilizadas

Seguimos com as nossas próprias operações como principal recurso para capital de giro, investimentos e ativos não circulante.

e. fontes de financiamento para capital de giro e para investimentos em ativos não-circulantes que pretende utilizar para cobertura de deficiências de liquidez

Não se aplica. Não aconteceram nos últimos três exercícios. Não temos previsão de deficiência de liquidez, pois a geração de recursos, em nossas próprias operações, é suficiente.

f. Níveis de endividamento e as características de tais dívidas, descrevendo ainda:

2.1 Condições financeiras e patrimoniais

i. contratos de empréstimos e financiamento relevantes

Consoante o item “d” acima, a companhia realizou empréstimo no exercício 2022, sendo já integralmente pago.

ii. outras relações de longo prazo com instituições financeiras

Não possuímos outras relações de longo prazo com instituições financeiras nos últimos três exercícios.

iii. grau de subordinação entre as dívidas

Não existe grau de subordinação entre dívidas.

iv. eventuais restrições impostas ao emissor, em especial, em relação a limites de endividamento e contratação de novas dívidas, à distribuição de dividendos, à alienação de ativos, à emissão de novos valores mobiliários e à alienação de controle societário, bem como se o emissor vem cumprindo essas restrições

Não existem eventuais restrições impostas ao emissor, neste quesito.

g. limites dos financiamentos já contratados e percentuais já utilizados

Não existem financiamentos relevantes contratados.

h. alterações significativas em cada item das demonstrações de resultado e de fluxo de caixa

2021
As alterações significativas foram:
Ativo: Contas a receber, estoques, impostos a recuperar, investimento em controladas e joint venture e ativo direito de uso.
Passivo: Dividendos e Juros sobre o capital próprio a pagar, arrendamento mercantil
Patrimônio Líquido: Reservas de Lucros

2022
As alterações significativas foram:
Ativo: Contas a receber, caixa e equivalente de caixa, impostos a recuperar, investimento, ativo direito de uso e imobilizado.
Passivo: Juros sobre o capital próprio a pagar, arrendamento mercantil
Patrimônio Líquido: Capital Social
2023

2.1 Condições financeiras e patrimoniais

As alterações significativas foram:
Ativo: Estoque, disponibilidade e imobilizado.
Passivo: Juros sobre o capital próprio a pagar
Patrimônio Líquido: Capital Social

2.2 Resultados operacional e financeiro

a. resultados das operações do emissor, em especial:

O ano de 2023 se caracterizou por inflação e taxa de juros ainda elevados, com endividamento das famílias em níveis recordes, bem como pela transição de um novo governo, que trouxe mudanças na política econômica do País. Estes fatores tiveram impacto relevante no poder de compra dos consumidores e na sua capacidade de pagar dívidas, assim como na dinâmica dos negócios.

i. descrição de quaisquer componentes importante da receita

2021
Tivemos um aumento nas receitas de 30,03 %em relação ao ano anterior.
2022
Tivemos um aumento nas receitas de 14,19 % em relação ao ano anterior.
2023
Tivemos uma diminuição nas receitas de 1,09% em relação ao ano anterior.

ii. fatores que afetaram materialmente os resultados operacionais

2021
Ano 2021: As despesas com vendas aumentaram 14,9%, e o principal efeito para esse aumento foi colaboradores (aumento de 24%) e a baixa de depósitos recursais trabalhistas/cíveis (aumento de 2.205%) e gastos com propaganda (aumento de 242%).
DESPESAS As despesas administrativas aumentaram 31,0% neste grupo ordenados aumentou 20%, assistência social e recreativa aumentou 225%, a baixa de depósitos recursais aumentou 670%.
2022
Ano 2022: As despesas com vendas aumentaram 25,36%, e o principal efeito para esse aumento foi colaboradores (aumento de 20,78%), as despesas com propaganda aumentaram 45,40% e a perda líquida (PDD) tiveram um aumento de 90,87%
DESPESAS As despesas administrativas aumentaram 19,59% neste grupo ordenados aumentou 22,20%, despesas com treinamento 132%, a conta de assessoria externa aumentou em 84,30%.
2023
Ano 2023: As Despesas com Vendas totalizaram 206,7 milhões, marcando um crescimento de 12,4% comparado ao ano de 2022. Esta elevação se deve principalmente ao aumento das contas

2.2 Resultados operacional e financeiro

de Despesa com Pessoal, não recorrente (valores de INSS), Despesas de Aluguel e Depreciação e Amortização, em virtude dos investimentos na reforma de lojas e abertura de novas filiais
DESPESAS As Despesas Gerais e Administrativas registraram redução de -7,6% comparado ao ano anterior. A redução deve-se ao reconhecimento dos custos da operação da logística como Custos Indiretos de Mercadorias vendidas. Sem este efeito as Despesas Gerais e Administrativas tiveram um aumento de 9,7%.

b. variações relevantes das receitas atribuíveis a introdução de novos produtos e serviços, alterações de volumes e modificações de preços, taxas de câmbio e inflação

O segmento de moda tem nos seus produtos, ciclos de vida extremamente curtos, com alterações que dificultam a comparação de preços de um período para outro. Desta forma, ainda que a inflação para o consumidor, medida pelo IPCA (índice utilizado pelo governo para metas de inflação), tenha ficado em 4,62% em 2023 (5,79% em 2022), não se pode atribuir a ela impacto direto nos preços de vendas, assim como na receita apresentada pela Companhia.

Da mesma forma, comparar ou atribuir crescimento de receita por conta de alterações de volumes pode levar a conclusões inadequadas, uma vez que não necessariamente se está ofertando os mesmos produtos de um período para outro. Os preços dos produtos no inverno são bem mais elevados do que os preços dos produtos no verão.

c. impactos relevantes da inflação, da variação de preços dos principais insumos e produtos, do câmbio e da taxa de juros no resultado operacional e no resultado financeiro do emissor

A inflação pode afetar os resultados operacionais da Companhia, com o aumento nos custos dos insumos das mercadorias, podendo impactar o preço final de venda. Variações na taxa de câmbio e na taxa de juros também podem afetar de maneira positiva ou negativa os resultados operacionais e financeiros da Companhia. Embora as variações dos fatores acima possam afetar seus resultados operacionais, a Companhia entende que melhorias nos processos que são continuamente implementadas e a consolidação do modelo integrado (Indústria, Varejo e Operação Financeira) propiciam alternativas para neutralizar eventuais impactos negativos causados pela inflação, taxa de juros e câmbio.

2.3 Mudanças nas práticas contábeis/Opiniões modificadas e ênfases

Os diretores devem comentar:

a. mudanças significativas nas práticas contábeis que tenham resultado em efeitos significativos sobre as informações previstas nos campos 2.1 e 2.2

Não ocorreu, e não há previsão de ocorrências relevantes nos últimos três exercícios.

b. opiniões modificadas e ênfases presentes no relatório do auditor

Não ocorreu, e não há previsão de ocorrências relevantes nos últimos três exercícios.

2.4 Efeitos relevantes nas DFs

Os diretores devem comentar os efeitos relevantes que os eventos abaixo tenham causado ou se espera que venham a causar nas demonstrações financeiras do emissor e em seus resultados:

a. introdução ou alienação de segmento operacional

Não houve.

b. constituição, aquisição ou alienação de participação societária

Não houve.

c. eventos ou operações não usuais

Não ocorreram ocorrências relevantes nos últimos três exercícios.

2.5 Medições não contábeis

Caso o emissor tenha divulgado, no decorrer do último exercício social, ou deseje divulgar neste formulário medições não contábeis, como Lajida (lucro antes de juros, impostos, depreciação e amortização) ou Lajir (lucro antes de juros e imposto de renda), o emissor deve:

a. informar o valor das medições não contábeis

Em R\$ mil	2023	2022
EBITIDA	120.953	134.804
Margem EBITIDA	18,89%	20,82%
EBTIDA Total Ajustado	128.980	137.440
Margem EBTIDA Total Ajustado	19,92%	21,22%

b. fazer as conciliações entre os valores divulgados e os valores das demonstrações financeiras auditadas

Reconciliação do EBITDA (em R\$ mil)	2023	2022
Receita operacional líquida	640.459	647.539
Resultado Líquido do Exercício	95.652	119.071
(+) Provisão p/pgto de IRPJ e CSLL	9.301	14.007
(+) Depreciação e Amortização	56.776	46.341
(-) Resultado Financeiro Líquido	-55.009	-44.615
EBTIDA	106.720	134.804
Margem EBITDA	16,66%	20,82%
(+) Plano de Opção de Compra de Ações	20.511	886
(+) Participação dos Administradores	1.749	1.750
EBTIDA Total Ajustado	128.980	137.440
Margem EBTIDA Total Ajustado	19,92%	21,22%
(-) Despesas Financeiras de Arrendamento	-13.021	-13.641

2.5 Medições não contábeis

c. explicar o motivo pelo qual entende que tal medição é mais apropriada para a correta compreensão da sua condição financeira e do resultado de suas operações

Apesar de o EBITDA não ser medido de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil ou as IFRS, ele é utilizado pela administração da Companhia para medir desempenho operacional desta.

A administração entende que o EBITDA é a medida mais apropriada, pois é um indicador extraído das demonstrações dos resultados, comumente utilizado pela Companhia, por investidores e analistas como indicador de desempenho operacional, permitindo maior comparabilidade de negócios semelhantes ao da Companhia.

2.6 Eventos subsequentes as DFs

Identificar e comentar qualquer evento subsequente às últimas demonstrações financeiras de encerramento de exercício social que as altere substancialmente

Exercício de 2021

Crédito de Pis e Cofins

Em continuidade a informação que consta na Nota Explicativa nº 19 alínea C, informamos que em 13 de janeiro de 2022 a Companhia teve seu pedido de habilitação de crédito referente ao Mandado de Segurança que objetivava esclarecer qual é o critério de exclusão do ICMS próprio da base de cálculo do PIS e da COFINS discutido anteriormente na ação nº 5001483- 73.2011.4.04.7104 aceito pela Receita Federal.

Contratação de Empréstimo

A Companhia contratou em 19 de janeiro de 2022, um empréstimo no valor de R\$ 25.000 (vinte e cinco milhões de reais) com finalidade de capital de giro, com vencimento em parcela única para 180 dias após o recebimento do valor.

No dia 25/01/2022 foi realizado a assembleia geral extraordinária e foi aprovado o cancelamento das ações em tesouraria que foram adquiridas no último programa de recompra realizado pela Companhia. Foram canceladas o total existente de 280.400 ações, sendo 19.800 ações ordinárias e 260.600 ações preferenciais, sem redução do capital social.

O capital social da Companhia de R\$ 291.777 (duzentos e noventa e um milhões, setecentos e setenta e sete mil reais), passou a ser dividido em 19.316.303 (dezenove milhões, trezentas e dezesseis mil e trezentas e três) ações, sendo 8.071.571 (oito milhões, setenta e uma mil e quinhentas e setenta e uma) ações ordinárias e 11.244.732 (onze milhões, duzentas e quarenta e quatro mil e setecentas e trinta e duas) ações preferencias, todas nominativas, escriturais e sem valor nominal.

Na mesma assembleia extraordinária foi aprovado a alteração do parágrafo quarto do artigo 34 e do caput do artigo 35, do Estatuto Social para que a Companhia possa optar pelo regime trimestral de tributação para fins de apuração do imposto de renda e da contribuição social, bem como levantar balanços trimestrais e declarar dividendos e juros sobre o capital próprio.

Exercício de 2020

Com relação ao Crédito Pessoal Parcelado (CPP), aplicamos em dezembro de 2020, teste em 40 lojas possibilitando estas retomar a venda de crédito pessoal. Em fevereiro de 2021 estaremos ampliando a liberação de negociações para mais 164 lojas, e em março liberando para todas as lojas do varejo da companhia Grazziotin. As negociações de crédito pessoal, são restritas a clientes do cartão Grazziotin,

2.6 Eventos subsequentes as DFs

e que possuem bom histórico de pagamentos. As lojas ficaram fechadas para atendimento a clientes do dia 01/03 a 22/03/2021, atendendo ao decreto estadual de restrições para o combate do Covid-19

2.7 Destinação de resultados

Os diretores devem comentar a destinação dos resultados sociais, indicando:

a. regras sobre retenção de lucros

A Companhia segue os termos previstos no art. 34 do Estatuto Social, deliberações aprovadas pelos seus acionistas, bem como em conformidade com a Lei nº 6.404/76.

2023	2022	2021
- Do lucro líquido, 5% será aplicado na constituição da Reserva Legal, a qual não excederá o importe de 20% do Capital Social. Se for o caso, 25% será atribuído ao pagamento do dividendo obrigatório devido às ações ordinárias e às ações preferenciais, e, o restante que não for apropriado à reserva estatutária de que trata o § 2º infra, ou, retido na forma prevista em orçamento de capital aprovado pela Assembleia Geral, será destinado como dividendo suplementar aos acionistas.	- Do lucro líquido, 5% será aplicado na constituição da Reserva Legal, a qual não excederá o importe de 20% do Capital Social. Se for o caso, 25% será atribuído ao pagamento do dividendo obrigatório devido às ações ordinárias e às ações preferenciais, e, o restante que não for apropriado à reserva estatutária de que trata o § 2º infra, ou, retido na forma prevista em orçamento de capital aprovado pela Assembleia Geral, será destinado como dividendo suplementar aos acionistas.	- Do lucro líquido, 5% será aplicado na constituição da Reserva Legal, a qual não excederá o importe de 20% do Capital Social. Se for o caso, 25% será atribuído ao pagamento do dividendo obrigatório devido às ações ordinárias e às ações preferenciais, e, o restante que não for apropriado à reserva estatutária de que trata o § 2º infra, ou, retido na forma prevista em orçamento de capital aprovado pela Assembleia Geral, será destinado como dividendo suplementar aos acionistas.
A Reserva de Investimentos terá por finalidade investimentos em bens de ativo permanente nas atividades essenciais ao objeto da sociedade. Será formada com parcela anual mínima de 10% do saldo do lucro ajustado após dele deduzido o dividendo obrigatório e a parcela destinada ao pagamento de “juros sobre o capital próprio” quando praticado. Terá como	A Reserva de Investimentos terá por finalidade investimentos em bens de ativo permanente nas atividades essenciais ao objeto da sociedade. Será formada com parcela anual mínima de 10% do saldo do lucro ajustado após dele deduzido o dividendo obrigatório e a parcela destinada ao pagamento de “juros sobre o capital próprio”	A Reserva de Investimentos terá por finalidade investimentos em bens de ativo permanente nas atividades essenciais ao objeto da sociedade. Será formada com parcela anual mínima de 10% do saldo do lucro ajustado após dele deduzido o dividendo obrigatório e a parcela destinada ao pagamento de “juros sobre o capital próprio” quando praticado. Terá como

2.7 Destinação de resultados

limite máximo importe que não poderá exceder, em conjunto com as demais reservas, o valor do capital social, nem prejudique o direito dos acionistas preferenciais de receber os dividendos mínimos.	quando praticado. Terá como limite máximo importe que não poderá exceder, em conjunto com as demais reservas, o valor do capital social, nem prejudique o direito dos acionistas preferenciais de receber os dividendos mínimos.	limite máximo importe que não poderá exceder, em conjunto com as demais reservas, o valor do capital social, nem prejudique o direito dos acionistas preferenciais de receber os dividendos mínimos.
--	--	--

b. regras sobre distribuição de dividendos

25% será atribuído ao pagamento do dividendo obrigatório devido às ações ordinárias e às ações preferenciais.

c. periodicidade das distribuições de dividendos

Nos exercícios sociais de 2023, 2022 e 2021, a Companhia distribuiu dividendos em forma de juros sobre o capital próprio, conforme deliberações do Conselho de Administração trimestralmente, semestralmente e anualmente. Em 2021 houve distribuição de dividendos. Todos os proventos foram pagos após deliberação da Assembleia Geral Ordinária. Nos termos do Estatuto Social, a Companhia poderá levantar balanços trimestrais ou semestrais e por deliberação do Conselho de Administração declarar dividendo à conta de lucro assim apurado, bem como declarar dividendo à conta de lucros acumulados ou reservas de lucros existentes no último balanço anual ou semestral, respeitados os limites legais. Quando declarados dividendos intermediários, em percentual não inferior ao obrigatório, o Conselho de Administração poderá autorizar, *ad referendum* da Assembleia, participação proporcional aos administradores.

Exercício Social 2023	Exercício Social 2022	Exercício Social 2021
Anual	Anual	Anual

d. eventuais restrições à distribuição de dividendos impostas por legislação ou regulamentação especial aplicável ao emissor, assim como contratos, decisões judiciais, administrativas ou arbitrais

Não há restrições.

2.7 Destinação de resultados

e. se o emissor possui uma política de destinação de resultados formalmente aprovada, informar órgão responsável pela aprovação, data da aprovação e, caso o emissor divulgue a política, locais na rede mundial de computadores onde o documento pode ser consultado

A companhia não possui uma política de destinação de resultados.

2.8 Itens relevantes não evidenciados nas DFs

Os diretores devem descrever os itens relevantes não evidenciados nas demonstrações financeiras do emissor, indicando:

a. os ativos e passivos detidos pelo emissor, direta ou indiretamente, que não aparecem no seu balanço patrimonial (off-balance sheet items), tais como:

i. carteiras de recebíveis baixadas sobre as quais a entidade não tenha retido nem transferido substancialmente os riscos e benefícios da propriedade do ativo transferido, indicando respectivos passivos

Não se aplica, pois a Companhia não tem carteiras de recebíveis baixadas sobre as quais a entidade mantenha riscos e responsabilidade.

ii. contratos de futura compra e venda de produtos ou serviços

Não se aplica, pois não existem contratos de futura compra e venda de produtos ou serviços relevantes não evidenciados nas demonstrações financeiras do emissor.

iii. contratos de construção não terminada

Não se aplica, pois não existem contratos de construção não terminada relevantes não evidenciados nas demonstrações financeiras do emissor

iv. contratos de recebimentos futuros de financiamentos

Não se aplica, pois não existem contratos de recebimento futuros de financiamento não evidenciados as demonstrações financeiras do emissor.

b. outros itens não evidenciados nas demonstrações financeiras

Não se aplica, pois não existem outros itens não evidenciados nas demonstrações financeiras.

2.9 Comentários sobre itens não evidenciados

Em relação a cada um dos itens não evidenciados nas demonstrações financeiras indicados no item 2.8, os diretores devem comentar:

a. como tais itens alteram ou poderão vir a alterar as receitas, as despesas, o resultado operacional, as despesas financeiras ou outros itens das demonstrações financeiras do emissor.

Não aplicável, pois a Diretoria entende que não há ativos e passivos que não estejam refletidos nas demonstrações financeiras consolidadas da Companhia nos exercícios sociais findos em 2022, 2021 e 2020.

b. natureza e o propósito da operação

Não aplicável, pois a Diretoria entende que não há ativos e passivos que não estejam refletidos nas demonstrações financeiras consolidadas da Companhia nos exercícios sociais findos em 2022, 2021 e 2020.

c. natureza e montante das obrigações assumidas e dos direitos gerados em favor do emissor em decorrência da operação

Não aplicável, pois a Diretoria entende que não há ativos e passivos que não estejam refletidos nas demonstrações financeiras consolidadas da Companhia nos exercícios de 2023, 2022 e 2021.

2.10 Planos de negócios

Os diretores devem indicar e comentar os principais elementos do plano de negócios do emissor, explorando especificamente os seguintes tópicos:

a. investimentos, incluindo:

i. descrição quantitativa e qualitativa dos investimentos em andamento e dos investimentos previstos

Descrição	2023
Equip. e Inst. Comerciais	23.969
Equip. e Inst. Administrativas	7.450
Equip. de Informática	1.429
Veículos	144
Benf. Imóveis Locados	17.459

ii. fontes de financiamento dos investimentos

Os Diretores esclarecem que os investimentos serão financiados, principalmente, pela geração de caixa decorrente das operações da Companhia. Não obstante essas fontes de financiamento terem sido suficientes no passado, no futuro, caso os Diretores julguem pertinente, a Companhia poderá utilizar de outras fontes de financiamento como o mercado de capitais ou contratar financiamentos com instituições financeiras com as quais tem relacionamento para financiar eventuais investimentos.

iii. desinvestimentos relevantes em andamento e desinvestimentos previstos

Não aplicável, tendo em vista que a Companhia não possui desinvestimentos em andamento ou previstos.

b. desde que já divulgada, indicar a aquisição de plantas, equipamentos, patentes ou outros ativos que devam influenciar materialmente a capacidade produtiva do emissor

Os Diretores informam que não há previsão de aquisições de plantas, equipamentos, patentes ou outros ativos que devam influenciar materialmente a capacidade produtiva da Companhia no exercício social de 2024.

c. novos produtos e serviços, indicando:

Não aplicável, tendo em vista que não há planos, no momento, de serem oferecidos novos produtos e/ou serviços.

2.10 Planos de negócios

- i. descrição das pesquisas em andamento já divulgadas**
- ii. montantes totais gastos pelo emissor em pesquisas para desenvolvimento de novos produtos ou serviços**
- iii. projetos em desenvolvimento já divulgados**
- iv. montante totais gastos pelo emissor no desenvolvimento de novos produtos ou serviços**

d. oportunidades inseridas no plano de negócios do emissor relacionadas a questões ASG

A Companhia possui diversas iniciativas relacionadas a questões ASG em seu plano de negócios, que são detalhadamente apresentadas no relatório de sustentabilidade da Companhia, estão relacionadas em sua maioria aos seguintes temas: ecoeficiência operacional e circularidade (resíduos e energia); mudanças climáticas; diversidade; inclusão e bem estar no ambiente de trabalho; acessibilidade financeira; inovação e tecnologia com foco no cliente; cadeia de valor responsável; governança, ética e transparência; e segurança e privacidade de dados.

2.11 Outros fatores que influenciaram de maneira relevantes o desempenho operacional

Comentar sobre outros fatores que influenciaram de maneira relevante o desempenho operacional e que não tenham sido identificados ou comentados nos demais itens desta seção

Não há outros fatores que a Companhia julgue relevante em relação ao item 2 que não tenham sido divulgadas nos demais itens.

5.1 Descrição do gerenciamento de riscos e riscos de mercado

5. Política de gerenciamento de riscos e controles internos

Em relação aos riscos indicados nos itens 4.1 e 4.3, informar:

a. se o emissor possui uma política formalizada de gerenciamento de riscos, destacando, em caso afirmativo, o órgão que a aprovou e a data de sua aprovação, e, em caso negativo, as razões pelas quais o emissor não adotou uma política

A Companhia atualmente não possui política formalizada para o gerenciamento de riscos, entretanto, adota diversas medidas de controles e entende que suas diretrizes estão estruturadas de forma conveniente.

b. os objetivos e estratégias da política de gerenciamento de riscos, quando houver, incluindo:

Apesar de não possuir uma política formalizada a Companhia adota diversas medidas para gerenciar os riscos aos quais possa estar exposta com o objetivo de identificar e responder a acontecimentos que possam prejudica-la.

i. os riscos para os quais se busca proteção

A Companhia monitora os riscos e busca identificar, prevenir, mitigar e tratar todo e qualquer tipo de risco que possa impactar, de forma negativa, as suas atividades e operações, o alcance dos seus objetivos e os padrões de geração de valor estabelecidos no seu plano estratégico.

Os principais riscos monitorados são:

Riscos estratégicos: relacionados à tomada de decisões da Administração e Diretores que eventualmente podem gerar prejuízos econômicos.

Riscos operacionais: associados a eventuais falhas ou inadequações de processos internos, pessoas e sistemas, que podem gerar perdas.

Riscos socioambientais: envolve a identificação contínua dos riscos socioambientais, que podem ter origem com diversos agentes ou setores, por meio de ações e projetos efetivos.

Riscos tecnológicos: a possibilidade de uma determinada ameaça explorar vulnerabilidades de um ativo ou um conjunto de ativos, impactando na confidencialidade, integridade e disponibilidade das informações. Além de ataques cibernéticos nos sistemas.

Além disso, a Companhia entende que o gerenciamento desses riscos se relaciona diretamente com a sua reputação e devido a isso busca sempre aperfeiçoar os meios de monitora-los.

5.1 Descrição do gerenciamento de riscos e riscos de mercado

ii. os instrumentos utilizados para proteção

Para o adequado monitoramento há a realização de reuniões mensais de avaliação e mitigação, com os Diretores das áreas, além da análise e atuação por meio de relatórios de auditoria interna e externa. Além disso, a Companhia adota as seguintes práticas e instrumentos para prevenir, identificar, avaliar, mitigar e tratar os riscos aos quais está exposta:

Mapeamento dos riscos

A Companhia possui um mapeamento central de todas as suas atividades através dos seguintes mecanismos:

- (i) Atuação da auditoria interna em todas as lojas da emissora e suas controladas, com a elaboração de relatórios mapeando e direcionando os riscos.
- (ii) Visitas dos gerentes regionais e gerentes de departamentos em suas lojas e controladas com a aplicação de check list para fins de detecção de riscos e direcionamento para as áreas responsáveis.
- (iii) Atuação preventiva replicando o conhecimento em todos os aspectos da organização através de cases e treinamento no portal do conhecimento.

Riscos relacionados à suas controladas:

De forma de mitigar os riscos decorrentes da atuação da Grazziotin Financeira, a auditoria interna monitora os mecanismos através de gestão de riscos, atuação da auditoria externa independente em avaliação dos mecanismos, o canal de ouvidoria aberta ao público. No Centro Shopping mantem-se os mesmos mecanismos aplicados nas lojas da emissora.

Riscos relacionados às coleções de produtos: A Companhia dispõe de um comitê de compras, que é composto por diretores, compradores e gerentes de lojas, que avaliam todas as coleções de modas de forma criteriosa antes da decisão de adquirir as coleções para as próximas estações.

Sistema de Informações:

Ao longo dos anos, melhoramos e implementamos novos sistemas, investimos em equipamentos e atualizamos a infraestrutura do Data Center.

Replicamos as informações em um segundo Data Center com contingência em caso de *disaster recovery*.

A segurança das informações faz parte dos compromissos fundamentais da Companhia, com grande foco na mitigação de riscos cibernéticos e na proteção de informações confidenciais. Neste sentido,

5.1 Descrição do gerenciamento de riscos e riscos de mercado

contratamos acessória externa para nos ajudar a implementar um programa de integridade na segurança da informação. Com uma Política de Segurança da Informação (“PSI”) em fase final de elaboração, contendo normas específicas oriunda da “PSI” e sua disseminação dentro da organização, bem como um Comitê de Segurança da Informação multidisciplinar.

Riscos com fornecedores:

Possuímos um Código de Ética para nossos fornecedores, contendo as diretrizes mínimas que o Grupo Grazziotin espera de seus parceiros. A área de diretoria comercial é responsável por conduzir auditorias nos fornecedores através de *check list* que é aplicado periodicamente com foco especial nas diretrizes estipuladas em contratos, além da contenção de irregularidades tais como: (i) saúde e segurança do trabalho; (ii) infraestrutura do locais; (iii) organização das áreas de produção; (iv) questões ambientais; (v) responsabilidade social; (vi) regularidade fiscal; (vii) regularidade trabalhista e trabalho análogo ao escravo e/ou trabalho infantil.

Riscos na concessão de crédito:

Buscando a prevenção de riscos de créditos, a Companhia possui um processo de prevenção de riscos composto por três instrumentos: (i) um modelo de *credit scoring*, focado na análise de concessão de crédito; (ii) treinamentos on-line aos seus gerentes regionais, gerente de lojas e seus colaboradores através do “Portal do conhecimento”, plataforma da internet disponibilizado para todos os colaboradores como forma de treinamentos operacionais, e comunicação incluindo divulgação de políticas dos departamentos; e (iii) e aplicação de *check list* pela área de auditoria interna e do departamento de crédito e cobrança aplicados periodicamente em todas as lojas da emissora.

Riscos de capacitação:

A Companhia busca a capacitação de seus colaboradores através de treinamentos à distância e cursos externos sendo de diretores, gerentes de departamento e colaboradores.

A estrutura dos treinamentos on-line disponibiliza atividades avaliativas e controles de qualidade das estruturas.

Riscos de Perdas: Com objetivo de garantir quaisquer perdas decorrentes de sinistros, a Cia e suas controladas possuem seguro com algumas das principais seguradoras do país, escolhidas conforme orientação de especialistas, levando em consideração a organização e os riscos envolvidos. Possui cobertura nas modalidades de responsabilidade civil, patrimonial (coberturas, incêndio, raio, explosão

5.1 Descrição do gerenciamento de riscos e riscos de mercado

e demais coberturas da apólice patrimonial) e para estoque. A sede Administrativa possui cobertura para prédios, incluso centros de distribuição, estoques, imobilizado, bem como nas lojas alugadas em prédios próprios. Lojas situadas em pontos alugados não possuem seguro predial, salvo em exceções estabelecidas em cláusulas contratuais com o locador.

iii. a estrutura organizacional de gerenciamento de riscos

A responsabilidade pelas práticas e processos adotados pela Companhia para a prevenção, identificação, mitigação e tratamento dos riscos aos quais ela está exposta é compartilhada entre diversos departamentos.

Preventivamente os Gestores de cada departamento mapeiam em suas respectivas áreas, pontos de riscos e através de um *check list* aplicado tanto a distância via sistema ou por ocasião de trabalhos presentes nas unidades, verificam se os processos e controles estão acontecendo na prática conforme definição de legislação ou políticas internas estabelecidas.

Quando necessárias às correções acontecem de imediato visando adequar aos padrões que se exige. Outro ponto é o departamento de Auditoria Interna, ela é responsável pela fiscalização e acompanhamento de toda empresa visando atestar na prática se as definições de políticas e legislação estão sendo seguidas por todos colaboradores da empresa. Os relatórios derivados da conclusão dos processos de auditoria constando os procedimentos corretos e a serem corrigidos são encaminhados para os gestores responsáveis. Dependendo da situação encontrada sendo divergente as providências para correção são imediatas no próprio local, sendo consideradas graves serão encaminhadas ao comitê de auditoria para definição de providências, bem como para a Presidente da Companhia.

Também mantemos um contato direto e frequente com Auditoria externa, que fiscaliza, orienta e nos aponta quando algo não está em consonância com o regimento jurídico, atestando assim a veracidade das informações divulgadas ao mercado.

Além disso, cada área mantém indicadores que nos propiciam uma melhor avaliação, acompanhamento e projeções de todos os departamentos de Pessoas, Produto, de Marketing, de Expansão, de Tecnologia da Informação e de relacionamento com Fornecedores. Tudo isso nos propicia uma rápida adequação da estrutura operacional e de controles internos visando maior efetividade das políticas adotadas.

Em junho de 2020, a Companhia criou o Comitê de Segurança das Informações, fazendo parte dos compromissos fundamentais do Código de Conduta, Política da Segurança da Informação e todas as

5.1 Descrição do gerenciamento de riscos e riscos de mercado

normas dela originada. A Companhia passou a contar com uma equipe dedicada para proteção de dados, tendo em vista as necessárias adequações à Lei Geral de Proteção de Dados (LGPD).

Os administradores da Companhia entendem que os controles internos utilizados apresentam alto grau de eficiência, qualidade, precisão e confiabilidade e são adequados às nossas atividades e ao volume dos seus negócios. Por essa razão, a administração da Companhia acredita estar preparada para prevenir, detectar e mitigar riscos que possam prejudicar de maneira adversa as operações a Companhia.

Com base nos resultados dos processos das Auditorias interna e externa, a Companhia reavalia os riscos aos quais ela está exposta e implementa as adaptações cabíveis nas práticas de gerenciamento de riscos e controles internos, conforme necessário.

c. A adequação da estrutura operacional e de controles internos para verificação da efetividade da política adotada

A cada problema, é efetuado um diagnóstico, e definida uma solução. A cada processo implantado, é efetuada uma avaliação, se os objetivos foram atingidos a diretoria e diretores fazem planejamento anual e conjunto, para avaliar as melhorias do ano, e definir plano de melhorias a ser implementado.

5.2 Descrição dos controles internos

Em relação aos controles adotados pelo emissor para assegurar a elaboração de demonstrações financeiras confiáveis, indicar:

a. as principais práticas de controles internos e o grau de eficiência de tais controles, indicando eventuais imperfeições e providências adotadas para corrigi-las

A Companhia entende que os controles internos para elaboração das demonstrações financeiras apresentam uma boa confiabilidade para o seu tipo de atividade estando preparada para prevenir e detectar fraudes e erros. A integração dos sistemas do emissor garante eficiência e segurança dos processos, garantindo a elaboração de demonstrações financeiras confiáveis. Ainda, a Companhia busca aperfeiçoar os processos e controles, sempre visando segurança e mitigação de riscos na execução das rotinas e ganhos de competitividade.

Os sistemas de informações estão configurados para disponibilização das informações de acordo com as normas e padrões contábeis definidos pelos órgãos reguladores. A aprovação das demonstrações financeiras trimestrais passa ainda pela Diretoria e o Conselho de Administração. Anteriormente a divulgação, as demonstrações financeiras são examinadas por auditores independentes, os quais emitem um relatório de opinião sobre a adequação das mesmas.

A Companhia dispõe ainda de um Conselho Fiscal não permanente, que também examina e recomenda a aprovação das Demonstrações Financeiras pela Assembleia Geral de acionistas, baseado no acompanhamento realizado ao longo do ano e no parecer dos auditores independentes.

b. as estruturas organizacionais envolvidas

Diretoria, Área de TI, Auditoria Interna, Auditoria Externa e Conselho Fiscal.

c. se e como a eficiência dos controles internos é supervisionada pela administração do emissor, indicando o cargo das pessoas responsáveis pelo referido acompanhamento

No ambiente de controles da Companhia, assumem responsabilidade pelo acompanhamento o Controlador, o Diretor Administrativo Financeiro, o Diretor Presidente, demais diretores, os membros do Conselho de Administração e os membros do Conselho Fiscal.

d. deficiências e recomendações sobre os controles internos presentes no relatório circunstanciado, preparado e encaminhado ao emissor pelo auditor independente, nos termos da regulamentação da CVM que trata do registro e do exercício da atividade de auditoria independente

5.2 Descrição dos controles internos

O relatório circunstanciado não apontou deficiências.

e. comentários dos diretores sobre as deficiências apontadas no relatório circunstanciado preparado pelo auditor independente e sobre as medidas corretivas adotadas

O relatório circunstanciado não apontou deficiências.

5.3 Programa de integridade

Em relação aos mecanismos e procedimentos internos de integridade adotados pelo emissor para prevenir, detectar e sanar desvios, fraudes, irregularidades e atos ilícitos praticados contra a administração pública, nacional ou estrangeira, informar:

a. se o emissor possui regras, políticas, procedimentos ou práticas voltadas para a prevenção, detecção e remediação de desvios, fraudes, irregularidades e atos ilícitos praticados contra a administração pública, identificando, em caso positivo:

i. os principais mecanismos e procedimentos de integridade adotados e sua adequação ao perfil e riscos identificados pelo emissor, informando com que frequência os riscos são reavaliados e as políticas, procedimentos e as práticas são adaptadas;

A Companhia tem princípios e valores e trabalha ao longo de seus 70 anos de histórias buscando que seus colaboradores tenham conduta de ética e disciplina em suas relações gerais em relação ao meio em que a Companhia atua, buscando as melhores diretrizes éticas, foi estabelecido o Código de ética e Conduta, que a Companhia disponibiliza e aplica treinamentos periódicos com todos os colaboradores do grupo. Os procedimentos e as práticas são avaliados continuamente pela área de Recursos Humanos e adaptadas sempre que houver a identificação de novos riscos, bem como, são reavaliadas anualmente.

ii. as estruturas organizacionais envolvidas no monitoramento do funcionamento e da eficiência dos mecanismos e procedimentos internos de integridade, indicando suas atribuições, se sua criação foi formalmente aprovada, órgãos do emissor a que se reportam, e os mecanismos de garantia da independência de seus dirigentes, se existentes;

A Companhia possui os seguintes mecanismos e procedimentos de integridade:

Código de Ética e Conduta: Elaborado pela área de Recursos Humanos, juntamente com o departamento Jurídico, o Código de Ética e Conduta da Companhia, é aplicável a todos os colaboradores, administradores da Companhia e das demais empresas do grupo Grazziotin. O Código de Ética e Conduta tem por objetivo determinar os padrões de conduta a serem seguidos durante o desempenho das atividades de profissionais da Companhia. Nesse sentido, o Código de Ética e Conduta remete as principais diretrizes relativas ao relacionamento da Companhia e de seus colaboradores com fornecedores, clientes, órgãos governamentais, e possui regras expressas sobre

5.3 Programa de integridade

o recebimento presentes de âmbito pessoal. Contempla ainda à responsabilidade socioambiental da Companhia, e em eventual violação ao Código, as medidas disciplinares aplicáveis.

Auditoria interna: A Companhia através do departamento de auditoria interna que efetua, periodicamente, o monitoramento e a validação dos processos de controles internos das empresas de seu grupo com atuação no centro administrativos, centro de distribuição, e em todas as suas lojas e controladas. Após é emitido um relatório de auditoria e passado para a Diretoria da Companhia.

iii. se o emissor possui código de ética ou de conduta formalmente aprovado, indicando:

Sim, a Companhia deve observar o Código de Ética e Conduta.

• se ele se aplica a todos os diretores, conselheiros fiscais, conselheiros de administração e empregados e se abrange também terceiros, tais como fornecedores, prestadores de serviço, agentes intermediários e associados

O Código de Ética e Conduta da Companhia se aplica-se todos os colaboradores e Administradores, a Companhia possui um código específico para os fornecedores e prestadores de serviços.

• as sanções aplicáveis na hipótese de violação ao código ou a outras normas relativas ao assunto, identificando o documento onde essas sanções estão previstas

Eventual violação ao Código de Ética e estarão sujeitos à aplicação das medidas disciplinares cabíveis, que poderão ensejar até mesmo a demissão do respectivo colaborador.

O departamento de Recursos Humanos avalia as sanções a serem aplicadas aos colaboradores que violarem o Código de Ética e Conduta ou qualquer das leis a ela aplicáveis, em alguns casos é submetido ao comitê de Conduta.

• órgão que aprovou o código, data da aprovação e, caso o emissor divulgue o código de conduta, locais na rede mundial de computadores onde o documento pode ser consultado

O Código de Ética e Conduta foi aprovado pelo Conselho de Administração em 13 de fevereiro de 2020 e está disponível no website da Companhia: www.grazziotin.com.br, em Governança Corporativa.

b. se o emissor possui canal de denúncia, indicando, em caso positivo:

5.3 Programa de integridade

i. se o canal de denúncias é interno ou se está a cargo de terceiros

Sim, a Companhia, possui um canal de denúncias interno.

ii. se o canal está aberto para o recebimento de denúncias de terceiros ou se recebe denúncias somente de empregados

O canal de denúncias é destinado a todos os públicos.

Os canais de denúncia da Companhia podem ser acessados através dos canais:

Fale conosco e ouvidoria pelo site: <http://www.grazziotin.com.br>

Diretoria de Recursos Humanos: fone (54) 3316- 7520;

Auditoria: fone (54) 3316 – 7590.

Carta: Rua Valentin Grazziotin, 77 - Bairro São Cristovão

CEP 99060-030 – Passo Fundo/RS. A/C (Auditoria).

iii. se há mecanismos de anonimato e de proteção a denunciante de boa-fé

Sim, o canal de denúncias garante o anonimato do denunciante. A Companhia possui mecanismos de proteção do denunciante com o objetivo de impedir retaliações em relação a ocorrências que violem o Código de Conduta, políticas, legislações e regulamentações aplicáveis ao negócio.

iv. órgão do emissor responsável pela apuração de denúncias.

As apurações frente aos fatos denunciados são conduzidas de forma imparcial e independente da Auditoria Interna e Diretoria Executiva e submetidas caso necessário ao Comitê de Conduta.

c. número de casos confirmados nos últimos 3 (três) exercícios sociais de desvios, fraudes, irregularidades e atos ilícitos praticados contra a administração pública e medidas corretivas adotadas

A Companhia não possui procedimento formalizado, mas sempre avalia práticas para identificar os riscos oriundos das operações societárias que participa.

d. caso o emissor não possua regras, políticas, procedimentos ou práticas voltadas para a prevenção, detecção e remediação de desvios, fraudes, irregularidades e atos ilícitos praticados contra a administração pública, identificar as razões pelas quais o emissor não adotou controles nesse sentido

5.3 Programa de integridade

Possuímos, conforme acima.

5.4 Alterações significativas

Informar se, em relação ao último exercício social, houve alterações significativas nos principais riscos a que o emissor está exposto ou na política de gerenciamento de riscos adotada, comentando, ainda, eventuais expectativas de redução ou aumento na exposição do emissor a tais riscos

Não houve alterações significativas nos principais riscos. A empresa trabalha de forma permanente com o objetivo de reduzir a exposição a estes riscos.

5.5 Outras informações relevantes

Fornecer outras informações que o emissor julgue relevantes

Todas as informações relevantes e pertinentes a este tópico foram divulgadas nos itens acima.