

Arezzo Indústria e Comércio S.A.

***Relatório de asseguuração razoável do auditor
independente sobre a compilação de informações
financeiras consolidadas pro forma para
atendimento à Instrução CVM no. 565***



Relatório de asseguarção razoável do auditor independente sobre a compilação de informações financeiras consolidadas *pro forma* para atendimento à Instrução CVM nº 565

Aos Administradores e Acionistas
Arezzo Indústria e Comércio S.A.

Concluimos nosso trabalho de asseguarção para emissão de relatório sobre a compilação de informações financeiras consolidadas *pro forma* da Arezzo Indústria e Comércio S.A. ("Arezzo" ou "Companhia"), elaborada sob responsabilidade de sua administração, para atendimento à Instrução nº 565, emitida pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"). As informações financeiras consolidadas *pro forma* compreendem o balanço patrimonial consolidado *pro forma* em 30 de junho de 2020, a demonstração consolidada do resultado *pro forma* para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2020, a demonstração do resultado *pro forma* para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019, e as respectivas notas explicativas. Os critérios aplicáveis com base nos quais a administração da Companhia compilou as informações financeiras consolidadas *pro forma* estão especificados no Comunicado CTG 06 - "Apresentação de informações financeiras *pro forma*", do Conselho Federal de Contabilidade, e sumariados na Nota 1 às informações financeiras consolidadas *pro forma*.

As informações financeiras consolidadas *pro forma* foram compiladas pela administração da Companhia para ilustrar o impacto da aquisição da Vamoquevamo Empreendimentos e Participações S.A. ("Reserva") ("transação ou combinação"), apresentada na Nota 1, referente ao balanço patrimonial consolidado da Companhia em 30 de junho de 2020 e suas demonstrações consolidadas do resultado para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2020, como se a transação tivesse ocorrido em 30 de junho de 2020 (para o balanço patrimonial consolidado *pro forma*) e 1º de janeiro de 2019 (para as demonstrações consolidadas do resultado *pro forma*). Como parte desse processo, informações sobre a posição patrimonial e financeira e o desempenho operacional da Companhia foram extraídas pela administração da Companhia das suas demonstrações financeiras consolidadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019, sobre as quais emitimos relatório de auditoria, sem modificações, em 28 de fevereiro de 2020 e das demonstrações financeiras intermediárias consolidadas para o período findo em 30 de junho de 2020, sobre as quais emitimos relatório de revisão, sem modificações, em 10 de agosto de 2020. Adicionalmente, as informações sobre a posição patrimonial e financeira e o desempenho operacional da Reserva foram extraídas pela administração da Companhia das demonstrações financeiras consolidadas da Reserva para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e para o período findo em 30 de junho de 2020, sobre as quais foram emitidos, por outros auditores independentes, relatórios de auditoria, sem modificações, em 6 de abril de 2020 e 20 de outubro de 2020, respectivamente.



Arezzo Indústria e Comércio S.A.

Responsabilidade da administração da companhia pelas informações financeiras consolidadas *pro forma*

A administração da Companhia é responsável pela compilação das informações financeiras consolidadas *pro forma* com base nos critérios estabelecidos no Comunicado CTG 06.

Nossa independência e controle de qualidade

Cumprimos com a independência e outros requerimentos de ética das NBCs PG 100 e 200 e NBC PA 291, que são fundamentados nos princípios de integridade, objetividade e competência profissional e que, também, consideram o sigilo e o comportamento dos profissionais.

Aplicamos os padrões internacionais de controle de qualidade estabelecidos na NBC PA 01 e, dessa forma, mantemos apropriado sistema de controle de qualidade que inclui políticas e procedimentos relacionados ao cumprimento dos requerimentos de ética, padrões profissionais, exigências legais e requerimentos regulatórios.

Responsabilidades do auditor independente

Nossa responsabilidade é expressar uma opinião, conforme requerido pela Comissão de Valores Mobiliários, sobre se as informações financeiras consolidadas *pro forma* foram compiladas pela administração da Companhia, em todos os aspectos relevantes, com base nos critérios estabelecidos no Comunicado CTG 06.

Conduzimos nosso trabalho de acordo com a norma NBC TO 3420 - "Trabalho de Asseguração sobre a Compilação de Informações Financeiras *Pro Forma* Incluídas em Prospecto", emitida pelo Conselho Federal de Contabilidade, equivalente à Norma Internacional emitida pela Federação Internacional de Contadores ISAE 3420. Essas normas requerem que os auditores planejem e executem procedimentos de auditoria com o objetivo de obter segurança razoável de que a administração da Companhia compilou, em todos os aspectos relevantes, as informações financeiras consolidadas *pro forma* com base nos critérios estabelecidos no Comunicado CTG 06.

Para os fins deste trabalho, não somos responsáveis pela atualização ou reemissão de quaisquer relatórios ou opiniões sobre quaisquer informações financeiras históricas usadas na compilação das informações financeiras consolidadas *pro forma*, tampouco executamos, no curso deste trabalho, auditoria ou revisão das demonstrações financeiras e todas as demais informações financeiras históricas usadas na compilação das informações financeiras *pro forma*.

A finalidade das informações financeiras consolidadas *pro forma* é a de exclusivamente ilustrar o impacto da transação relevante sobre as informações financeiras históricas consolidadas da Arezzo, como se a transação tivesse ocorrido na data anterior selecionada para propósito ilustrativo. Dessa forma, nós não fornecemos qualquer asseguarção de que o resultado real da transação relevante em 30 de junho de 2020 ou em 1º de janeiro de 2019 teria sido conforme apresentado.



Arezzo Indústria e Comércio S.A.

Um trabalho de asseguarção razoável sobre se as informações financeiras consolidadas *pro forma* foram compiladas, em todos os aspectos relevantes, com base nos critérios aplicáveis, envolve a execução de procedimentos para avaliar se os critérios aplicáveis adotados pela administração da Companhia na compilação das informações financeiras consolidadas *pro forma* oferecem base razoável para apresentação dos efeitos relevantes diretamente atribuíveis ao à transação, e para obter evidência suficiente apropriada sobre se:

- (i) os correspondentes ajustes *pro forma* proporcionam efeito apropriado a esses critérios; e
- (ii) as informações financeiras *pro forma* refletem a aplicação adequada desses ajustes às informações financeiras históricas.

Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor independente, levando em consideração seu entendimento sobre a Companhia, sobre a natureza da transação com relação à qual as informações financeiras consolidadas *pro forma* foram compiladas, bem como outras circunstâncias relevantes do trabalho. O trabalho envolve ainda a avaliação da apresentação geral das informações financeiras consolidadas *pro forma*.

Acreditamos que a evidência obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião sobre a compilação das informações financeiras consolidadas *pro forma*.

Opinião

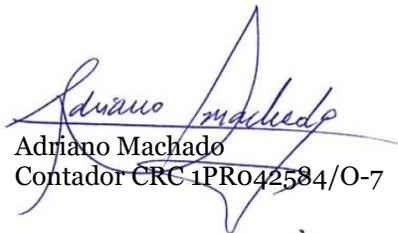
Em nossa opinião, as informações financeiras consolidadas *pro forma* foram compiladas, em todos os aspectos relevantes, com base nos critérios estabelecidos no Comunicado CTG 06 - "Apresentação de informações financeiras *pro forma*".

Ênfase

Chamamos a atenção para a Nota 1 às informações financeiras consolidadas *pro forma*, que descreve que essas informações financeiras consolidadas *pro forma* devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras intermediárias consolidadas da Companhia do período de seis meses findo em 30 de junho de 2020, com as demonstrações financeiras consolidadas da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2019, e com as demonstrações financeiras consolidadas da Reserva do exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e do período de seis meses findo em 30 de junho de 2020, as quais foram a base para a elaboração das informações financeiras consolidadas *pro forma*.

Porto Alegre, 11 de novembro de 2020


PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5


Adriano Machado
Contador CRC 1PR042584/O-7

Arezzo S.A.
Balanco patrimonial condensado não auditado *pro forma* em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Arezzo	Reserva	Ajustes <i>pro forma</i>	Nota 2.3	Total <i>pro forma</i>
Ativo					
Ativo circulante					
Caixa e bancos	12.965	5.636	-		18.601
Aplicações financeiras	552.654	74.448	(175.000)	a)	452.102
Contas a receber de clientes	283.071	41.939	-		325.010
Estoques	271.321	78.161	(840)	b)	348.642
Impostos a recuperar	124.430	2.242	-		126.672
Instrumentos financeiros derivativos	-	4.539	-		4.539
Outros créditos	32.360	4.664	-		37.024
Total do ativo circulante	1.276.801	211.629	(175.840)		1.312.590
Ativo não circulante					
Contas a receber de clientes	8.416	-	-		8.416
Depósitos judiciais	26.226	-	-		26.226
Imposto de renda e contribuição social diferidos	42.011	18.901	-		60.912
Propriedades para investimento	3.484	-	-		3.484
Imobilizado	293.326	65.741	(2.120)	c)	356.947
Ágio	-	-	393.384	d)	393.384
Intangível	77.425	6.705	258.101	e)	342.231
Outros créditos	3.003	1.149	-		4.152
Total do ativo não circulante	453.891	92.496	649.365		1.195.752
Total do ativo	1.730.692	304.125	473.525		2.508.342
Passivo					
Passivo circulante					
Empréstimos e financiamentos	292.424	37.990	-		330.414
Fornecedores	128.762	12.585	-		141.347
Arrendamentos a pagar	44.836	11.538	-		56.374
Obrigações sociais e trabalhistas	33.709	12.296	-		46.005
Obrigações fiscais	20.589	2.307	-		22.896
Contas a pagar por aquisição de subsidiárias	-	-	50.000	f)	50.000
Outras obrigações	56.507	9.645	12.195	g)	78.347
Total do passivo circulante	576.827	86.361	62.195		725.383
Passivo não circulante					
Empréstimos e financiamentos	308.923	63.283	-		372.206
Arrendamentos a pagar	163.435	28.771	-		192.206
Partes relacionadas	2.040	-	-		2.040
Tributos diferidos passivos	-	-	85.471	h)	85.471
Provisões para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	9.707	2.955	-		12.662
Outras obrigações	293	4.305	-		4.598
Total do passivo não circulante	484.398	99.314	85.471		669.183
Patrimônio líquido	669.467	118.450	325.859	i)	1.113.776
Total passivo e patrimônio líquido	1.730.692	304.125	473.525		2.508.342

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras condensadas não auditadas *pro forma*.

Arezzo S.A.
Demonstração do resultado condensado não auditado *pro forma* para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	<u>Arezzo</u>	<u>Reserva</u>	<u>Ajustes <i>pro forma</i></u>	<u>Nota 2.3</u>	<u>Total <i>pro forma</i></u>
Receita operacional líquida	529.914	91.132	-		621.046
Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	(277.382)	(35.497)	-		(312.879)
Lucro bruto	252.532	55.635	-		308.167
Receitas (despesas) operacionais:					
Comerciais	(249.502)	(29.493)	-		(278.995)
Administrativas e gerais	(77.793)	(46.713)	(4.018)	c) e)	(128.524)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	27.613	(9.512)	-		18.101
Total das receitas (despesas) operacionais	(299.682)	(85.718)	(4.018)		(389.418)
Prejuízo antes do resultado financeiro	(47.150)	(30.083)	(4.018)		(81.251)
Resultado financeiro					
Receitas financeiras	8.387	11.613	(3.071)	a)	16.929
Despesas financeiras	(23.833)	(8.512)	(877)	g)	(33.222)
Variações cambiais, líquidas	5.599	(5.816)	-		(217)
Total do resultado financeiro	(9.847)	(2.715)	(3.948)		(16.510)
Prejuízo antes da provisão para o imposto de renda e contribuição social	(56.997)	(32.798)	(7.966)		(97.761)
Imposto de renda e contribuição social					
Imposto de renda e contribuição social – corrente	(25.743)	-	-		(25.743)
Imposto de renda e contribuição social – diferido	26.329	10.241	2.708	h)	39.278
Prejuízo do período	(56.411)	(22.557)	(5.258)		(84.226)
Atribuível a					
Controladores	(56.411)	(22.548)	(5.258)		(84.217)
Não controladores	-	(9)	-		(9)
Prejuízo por ação					
Prejuízo básico por ação - em Reais	(0,6207)			j)	(0,8370)
Prejuízo diluído por ação - em Reais	(0,6207)			j)	(0,8370)

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras condensadas não auditadas *pro forma*.

Arezzo S.A.
Demonstração do resultado condensado não auditado *pro forma* para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	<u>Arezzo</u>	<u>Reserva</u>	<u>Ajustes <i>pro forma</i></u>	<u>Nota 2.3</u>	<u>Total <i>pro forma</i></u>
Receita operacional líquida	1.679.235	342.415	-		2.021.650
Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	(903.541)	(104.087)	-		(1.007.628)
Lucro bruto	775.694	238.328	-		1.014.022
Receitas (despesas) operacionais:					
Comerciais	(424.366)	(78.361)	-		(502.727)
Administrativas e gerais	(184.012)	(131.346)	(8.036)	c) e)	(323.394)
Outras receitas (despesas operacionais), líquidas	55.786	(11.457)	-		44.329
Total das receitas (despesas) operacionais	(552.592)	(221.164)	(8.036)		(781.792)
Lucro antes do resultado financeiro	223.102	17.164	(8.036)		232.230
Resultado financeiro					
Receitas financeiras	18.344	5.369	(10.452)	a)	13.261
Despesas financeiras	(29.646)	(8.895)	(2.986)	g)	(41.527)
Variações cambiais, líquidas	(6.874)	(896)	-		(7.770)
Total do resultado financeiro	(18.176)	(4.422)	(13.438)		(36.036)
Lucro antes da provisão para o imposto de renda e contribuição social	204.926	12.742	(21.474)		196.194
Imposto de renda e contribuição social					
Imposto de renda e contribuição social – corrente	(42.659)	-	-		(42.659)
Imposto de renda e contribuição social – diferido	(128)	1.217	7.301	h)	8.390
Lucro líquido do período	162.139	13.959	(14.173)		161.925
Atribuível a					
Controladores	162.139	13.953	(14.173)		161.919
Não controladores	-	6	-		6
Lucro por ação					
Lucro básico por ação - em Reais	1,7879			j)	1,6126
Lucro diluído por ação - em Reais	1,7875			j)	1,6123

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras condensadas não auditadas *pro forma*.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS CONDENSADAS NÃO AUDITADAS *PRO FORMA*

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. DESCRIÇÃO DA TRANSAÇÃO E BASE DE APRESENTAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS CONDENSADAS NÃO AUDITADAS *PRO FORMA*

a) Descrição da transação

Em 22 de outubro de 2020, a Arezzo Indústria e Comércio S.A. (“Arezzo”) apresentou um acordo de associação aos acionistas da Vamoquevamos Empreendimentos e Participações S.A. (“Reserva”) de forma igualitária e equânime. Se materializada, a combinação tornará a Reserva uma subsidiária integral da Arezzo por meio de aquisição, por parte da Arezzo, de ações representativas do capital social da Reserva, com contrapartida em caixa aos acionistas da Reserva e, na mesma data (“Data da Transação”), a incorporação das ações remanescentes da Reserva pela Arezzo e emissão de novas ações pela Arezzo, de forma que os acionistas da Reserva passem a deter ações de emissão da Arezzo (“*Transação*”), de acordo com a legislação brasileira vigente.

Como parte da Transação:

- Haverá a conversão de 3.448 ações preferenciais de emissão da Reserva em 3.448 ações ordinárias, sem alteração da cifra do capital social, passando o capital social a ser dividido em 1.047.570 ações ordinárias;
- Aumento de capital da Reserva, no montante de R\$116,57 (cento e dezesseis reais e cinquenta e sete centavos) com a subscrição privada, pelos colaboradores da Reserva beneficiários dos “Planos de Opções de Compra de Ações da Reserva”, aprovados em 2 de setembro de 2016, 11 de setembro de 2017 e 03 de setembro de 2019, de 11.657 novas ações ordinárias, pelo preço de emissão de R\$0,01 (um centavo de reais) por ação subscrita, todas nominativas e sem valor nominal, livres e desembaraçadas de quaisquer ônus, a serem subscritas e integralizadas à vista, em moeda corrente nacional, na Data da Transação;
- Declaração, pela Reserva, de dividendos no valor total de R\$106.000.000,00 (cento e seis milhões de reais), a serem pagos pela Reserva aos seus acionistas, na proporção de suas respectivas participações, em 2 (duas) parcelas: (i) o montante de R\$100.000.000,00 (cem milhões de reais) será pago, em moeda corrente nacional, na Data da Transação; e (ii) o montante de R\$6.000.000,00 (seis milhões de reais) será pago, em moeda corrente nacional, no 1º (primeiro) aniversário da Data da Transação, ajustado pela variação positiva do CDI, a partir da Data da Transação (inclusive);
- Aumento de capital da Reserva, no montante de R\$106.000.000,00 (cento e seis milhões de reais), com a subscrição privada, pela Arezzo, na Data da Transação, de 195.095 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, livres e desembaraçadas de quaisquer ônus pelo preço de emissão de R\$543,32 (quinhentos e quarenta e três reais e trinta e dois centavos) por ação subscrita, a ser integralizado conforme segue: (i) o montante de R\$100.000.000,00 (cem milhões de reais), equivalente a 184.052 novas ações, será integralizado na Data da Transação; (ii) o montante de R\$6.000.000,00 (seis milhões de reais), equivalente a 11.043 novas ações, será integralizado no 1º (primeiro) aniversário da Data da Transação, ajustado pela variação positiva do CDI, a partir da Data da Transação (inclusive); e o ajuste do preço de emissão pela variação positiva do CDI, acima, será destinado à conta de reserva de capital Reserva, nos termos do artigo 182, § 1.º, “a”, da Lei das S.A.;
- Compra e aquisição, pela Arezzo, na Data da Transação, de 219.022 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal de emissão da Reserva, livres e desembaraçadas de quaisquer ônus, com todos e quaisquer direitos e obrigações a elas inerentes, inclusive quaisquer direitos políticos e econômicos, exceto pela distribuição de dividendos permitida, pelo preço de R\$119.000.000,00 (cento e dezenove milhões de reais), a ser pago pela Arezzo nos termos do conforme segue: (i) o montante de R\$75.000.000,00 (setenta e cinco milhões de reais) será pago aos acionistas da Reserva, conforme previsto no Acordo de Associação, na Data da Transação; e (ii) o valor remanescente de R\$44.000.000,00 (quarenta e quatro milhões de reais) será pago aos acionistas da Reserva, conforme previsto no Acordo de Associação, no 1º (primeiro) aniversário

da Data da Transação, ajustada pela variação positiva do CDI a partir da Data da Transação (inclusive);

- Incorporação, pela Arezzo, na Data da Transação, de 840.205 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal de emissão da Reserva, livres e desembaraçadas de quaisquer ônus nos termos do artigo 252 da Lei das S.A., com a consequente conversão da Reserva em subsidiária integral, e a emissão de 8.677.134 novas ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal pela Arezzo a serem atribuídas aos acionistas da Reserva na proporção de sua participação no capital social da Reserva na Data da Transação.

Todas as etapas anteriores ocorrerão simultaneamente e serão condicionadas à eficácia de cada uma das outras etapas. A Transação resultará na obtenção de controle integral da Reserva pela Arezzo, mediante (i) a entrega de 8.677.134 ações de emissão da Arezzo aos acionistas da Reserva, e (ii) ao pagamento à vista de R\$175.000.000,00 e no primeiro aniversário da Transação de R\$50.000.000,00. Transações dessa natureza estão sujeitas à aprovação do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (“CADE”), respeitando assim os limites legais do direito brasileiro para a imposição de cláusulas penais dessa natureza, inclusive quanto à soberania da assembleia geral dos acionistas da Reserva no exame de qualquer proposta de deliberação dependente da mesma assembleia.

b) Base de elaboração das informações financeiras condensadas não auditadas *pro forma*

As informações financeiras condensadas não auditadas *pro forma* foram preparadas e são apresentadas conforme a Orientação Técnica OCPC 06 – “Apresentação de Informações Financeiras *Pro Forma*” emitida pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”), aprovada pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”). O balanço patrimonial condensado não auditado *pro forma* em 30 de junho de 2020 baseia-se nos balanços patrimoniais consolidados históricos da Arezzo e da Reserva, e dá efeito em uma base *pro forma* para a Transação, como se essa tivesse sido consumada em 30 de junho de 2020. As demonstrações do resultado condensadas *pro forma* não auditadas para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2020 e para o exercício fiscal findo em 31 de dezembro de 2019 baseiam-se nas demonstrações do resultado históricas consolidadas da Arezzo e da Reserva, dando efeito à Transação, como se essa tivesse ocorrido em 1º de janeiro de 2019.

As informações financeiras condensadas não auditadas *pro forma* se baseiam nas:

- Demonstrações financeiras intermediárias consolidadas da Arezzo para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2020, elaboradas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 – Demonstração Intermediária emitidas pelo CPC e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 – *Interim Financial Reporting* emitida pelo *International Accounting Standards Board* (“IASB”), revisadas pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes;
- Demonstrações financeiras consolidadas da Arezzo para o exercício findo em 31 de dezembro 2019 elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem os pronunciamentos contábeis, interpretações e orientações emitidos pelo CPC, aprovados pela CVM e pelo Conselho Federal de Contabilidade (“CFC”), e também com as normas internacionais de relatório financeiros (“IFRS”) emitidas pela *International Accounting Standards Board* (“IASB”), auditadas pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes sem modificação de opinião;
- Demonstrações financeiras consolidadas da Reserva para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2020, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem os pronunciamentos contábeis, interpretações e orientações e também o pronunciamento técnico CPC 21 – Demonstração Intermediária emitidas pelo CPC, aprovados pela CVM e pelo Conselho Federal de Contabilidade (“CFC”), com as normas internacionais de relatório financeiros (“IFRS”) emitidas pela *International Accounting Standards Board* (“IASB”), revisadas pela KPMG Auditores Independentes;

- Demonstrações financeiras consolidadas da Reserva para o exercício findo em 31 de dezembro 2019 elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem os pronunciamentos contábeis, interpretações e orientações emitidos pelo CPC, aprovados pela CVM e pelo Conselho Federal de Contabilidade (“CFC”), e também com as normas internacionais de relatório financeiros (“IFRS”) emitidas pela *International Accounting Standards Board* (“IASB”), auditadas pela KPMG Auditores Independentes sem modificação de opinião.

As informações financeiras condensadas não auditadas *pro forma* devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras históricas e as notas explicativas relacionadas nela contidas. Os ajustes *pro forma* baseiam-se em informações disponíveis atualmente e determinadas estimativas e premissas, sendo que os resultados reais podem diferir dos ajustes *pro forma*. Entretanto, a Administração acredita que essas estimativas e premissas fornecem uma base razoável para apresentar os efeitos significativos das transações contempladas e que os ajustes *pro forma* são factualmente suportáveis e dão efeito adequado a essas estimativas e premissas.

As informações financeiras condensadas não auditadas *pro forma* refletem a Transação utilizando o método de aquisição estabelecido pelo CPC15(R1)/IFRS 3 - Combinações de Negócios (“CPC15(R1)/IFRS 3”), onde a Arezzo é tratada como a Adquirente. O CPC15(R1)/IFRS 3, exige, entre outras coisas, que os ativos adquiridos e passivos assumidos sejam reconhecidos aos seus valores justos na data de aquisição. Mensuração ao valor justo, pode ser altamente subjetivo, e é possível que outros profissionais, aplicando julgamento razoável aos mesmos fatos e circunstâncias, possam desenvolver resultados diferentes. Além disso, a contraprestação transferida deve ser mensurada na data de aquisição pelo preço de mercado e este requerimento particular resultará em uma contraprestação transferida diferente dos montantes assumidos nas informações financeiras condensadas *pro forma* não auditadas. A contabilização da aquisição é dependente de análises e estudos da mensuração dos valores justos (*valuation*) que estão em andamento e serão finalizados na data da Transação. Os resultados desses estudos dependem de informações do mercado e condições que ocorrerão nessa data. Dessa forma, os ajustes *pro forma* são preliminares e foram preparados com o exclusivo propósito de apresentar informações financeiras condensadas não auditadas *pro forma*. Divergências entre as estimativas preliminares e a contabilização final da aquisição podem ocorrer e essas divergências podem gerar impactos materiais nas informações financeiras condensadas não auditadas *pro forma* e nos resultados das operações ou da posição financeira consolidada em períodos futuros.

As informações financeiras condensadas não auditadas *pro forma* foram apresentadas apenas para fins ilustrativos. As informações financeiras condensadas não auditadas *pro forma* não pretendem representar o que os resultados reais consolidados das operações ou a posição financeira consolidada da Arezzo teriam sido se a Transação proposta tivesse ocorrido nas datas assumidas, e, conseqüentemente, não são necessariamente indicativos dos resultados das operações em períodos futuros ou da posição financeira consolidada.

A Arezzo e a Reserva ainda não finalizaram os planos formais para a combinação das operações das duas entidades. Conseqüentemente, passivos adicionais podem ser incorridos em conexão com a Transação e com qualquer reestruturação societária definitiva. Estes passivos e custos adicionais não foram contemplados neste documento porque as informações necessárias para estimar razoavelmente estes custos e para elaborar planos de reestruturação detalhados não estão disponíveis. Estes custos serão reconhecidos quando incorridos em períodos futuros.

As informações financeiras condensadas *pro forma* não auditadas não refletem nenhuma otimização de custos, sinergias operacionais ou crescimento da receita, que a Arezzo possa experimentar com o resultado da Transação. Adicionalmente não refletem os custos para integrar as operações da Arezzo e Reserva ou os custos necessários para atingir essas otimizações de custo e sinergias operacionais, como fornecimento, desenvolvimento e eficiência da estrutura administrativa e crescimento de receita.

2. Ajustes e premissas *pro forma*

As informações financeiras condensadas não auditadas *pro forma* foram elaboradas e apresentadas com base nas demonstrações financeiras consolidadas históricas da Arezzo e da Reserva, e os ajustes *pro forma* foram determinados com base em premissas e nas melhores estimativas da Administração da Arezzo e incluem os seguintes ajustes:

2.1. Contraprestação estimada a ser transferida

Está apresentado abaixo uma estimativa preliminar da contraprestação a ser transferida pela Arezzo a Reserva:

	Total
Número de ações primárias emitidas na Data da Transação	8.677.134
Multiplicado pelo valor da ação da Arezzo negociado entre as partes (*) (em R\$).....	52,61
Emissão de ações estimada (**) (Em milhares de reais).....	456.504
Contraprestação em caixa estimada a pagar no primeiro aniversário da Data da Transação (**) (Em milhares de reais)	50.000
Contraprestação em caixa estimada a ser transferida na Data da Transação (**) (Em milhares de reais).....	175.000
Valor justo da contraprestação estimada a ser transferida (Em milhares de reais).....	681.504

(*) O valor da ação da Arezzo reflete o valor da ação negociado entre as partes calculado com base no preço médio da ação dos trinta dias que antecederam o MoU – *Memorandum of Understanding* ponderado pelo volume negociado.

(**) A contraprestação em dinheiro representa o valor estimado a ser pago aos acionistas da Reserva para cada ação, ajustado pela variação positiva do CDI, a partir da Data da Transação, assumindo a premissa de que os acionistas da Reserva não irão exercer seu direito de recusar a proposta da Arezzo.

2.2. Valor justo estimado dos ativos adquiridos e passivos a serem assumidos

A Arezzo realizou uma análise preliminar de avaliação do valor justo dos ativos da Reserva a serem adquiridos e passivos a serem assumidos, baseado em informações disponíveis a data destas informações financeiras condensadas *pro forma* não auditadas. Utilizando a contraprestação total para a Transação, a Arezzo estimou a alocação do preço de compra. A tabela a seguir resume a alocação do preço de compra preliminar como se a data da Transação tivesse ocorrido em 30 de junho de 2020 (em milhares de reais):

	Em milhares de reais
Valor justo estimado da contraprestação total a ser transferida (Nota 2.1.).....	681.504
(-) Valor justo dos ativos a serem adquiridos	
Caixa e bancos.....	5.636
Aplicações financeiras.....	74.448
Contas a receber de clientes.....	41.939
Estoques.....	77.321
Outros créditos circulantes.....	11.444
Imposto de renda e contribuição social diferidos.....	18.901
Imobilizado.....	63.622
Intangível.....	264.806
Outros créditos não circulantes.....	1.149
(+) Valor justo dos passivos a serem assumidos	
Empréstimos e financiamentos.....	101.273
Arrendamentos a pagar.....	40.309
Fornecedores.....	12.585
Outras obrigações circulantes.....	24.248
Tributos diferidos passivos.....	85.471
Provisões para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis.....	2.955
Outras obrigações não circulantes.....	4.305
Ágio total <i>pro forma</i>	393.384

Esta alocação do preço de compra preliminar foi utilizada para preparar os ajustes *pro forma* nas informações financeiras condensadas não auditadas *pro forma*. A alocação do preço de compra final será determinada quando a Arezzo tiver concluído as avaliações detalhadas e os cálculos necessários na Data da Transação da transação. A alocação final pode diferir materialmente da alocação preliminar utilizada nos ajustes *pro forma*. A alocação final pode incluir (1) mudanças no valor da contraprestação a ser transferida, (2) mudanças nos valores justos dos ativos intangíveis, como marca, software e relacionamento com clientes, bem como o residual do ágio, e (3) outras alterações nos valores justos dos ativos e passivos.

Os ajustes *pro forma* baseiam-se em informações disponíveis atualmente e determinadas estimativas e premissas e, portanto, os efeitos reais dessas transações podem divergir dos ajustes *pro forma*. Incluímos apenas ajustes materiais que sejam diretamente atribuíveis à proposta da Transação, devidamente suportados e que se espera que impactem continuamente os resultados consolidados que foram incluídos nas informações financeiras condensadas não auditadas *pro forma*.

2.3. Ajustes *pro forma*

Uma descrição geral dos ajustes *pro forma* está apresentada abaixo:

a) Aplicações financeiras

A contraprestação de capital social em caixa a ser paga aos atuais acionistas da Reserva relacionada à Transação da Reserva será paga através de recursos de aplicações financeiras da Arezzo no montante de R\$175.000 mil. A remuneração média das aplicações financeiras da Arezzo é de 100,5% do CDI. Este desembolso está condicionado, entre outras condições habituais, à conclusão da Transação.

Com base no exposto acima, o ajuste *pro forma* de rendimentos sobre aplicações financeiras para os seis meses encerrados em 30 de junho de 2020 e o ano encerrado em 31 de dezembro de 2019 consiste nos montantes de R\$3.071 mil e R\$10.452 mil, respectivamente.

b) Estoques

	<u>Em milhares de reais</u>
Valor justo dos estoques.....	3.756 (i)
Ajuste provisão para obsolescência.....	(4.596) (ii)
Ajuste <i>pro forma</i> total	<u>(840)</u>

(i) Representa o ajuste ao valor justo dos Estoques. O valor justo foi calculado considerando o saldo dos produtos acabados com base no preço de venda estimado líquido das despesas de venda e de uma margem de lucro normal baseada nos esforços de fabricação e venda. O efeito do ajuste ao valor justo no estoque não se refletiu na demonstração do resultado *pro forma*, pois não se espera que tenha um impacto contínuo.

(ii) Representa a aplicação da política contábil de provisão para obsolescência de estoques da Arezzo no saldo de estoques da Reserva, gerando assim provisão adicional como ajuste *pro forma*. O efeito do ajuste ao valor justo no estoque não se refletiu na demonstração do resultado *pro forma*, pois não se espera que tenha um impacto contínuo.

c) Imobilizado

A tabela a seguir representa o ajuste no imobilizado da Reserva ao seu valor justo:

Metodologia	Valor justo estimado (em milhares de reais)	Vida útil estimada	Despesa com amortização estimada <i>pro forma</i> utilizando o método linear reconhecida em despesas administrativas e gerais		
			Exercício findo em 31 de dezembro de 2019 (em milhares de reais)	Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020 (em milhares de reais)	
Instalações	Método do custo de reprodução ou reposição	(284)	5	(57)	(28)
Máquinas, aparelhos e equipamentos	Método do custo de reprodução ou reposição	(94)	5	(19)	(9)
Equipamentos eletrônicos	Método do custo de reprodução ou reposição	(38)	5	(8)	(4)
Móveis e utensílios	Método do custo de reprodução ou reposição	(805)	5	(161)	(81)
Benfeitorias em imóveis de terceiros	Método do custo de reprodução ou reposição	(899)	5	(180)	(90)
Total		(2.120)		(424)	(212)

O cálculo do valor justo é preliminar e sujeito a alterações. Os ativos fixos foram avaliados pelo método de do custo de reprodução ou reposição, em que o investimento necessário à aquisição de novos bens, idênticos ou com características e capacidades semelhantes aos bens existentes (objetos da avaliação), indicando se quanto valeriam caso fossem executados novamente, mantendo sua concepção original.

d) Ágio

O ajuste reflete a estimativa do ágio em 30 de junho de 2020, conforme descrito na Nota 2.2. acima.

e) Intangível

O ajuste a valor justo dos ativos intangíveis é composto pelo seguinte:

Metodologia	Valor justo estimado (em milhares de reais)	Vida útil estimada	Despesa com amortização estimada <i>pro forma</i> utilizando o método linear reconhecida em despesas administrativas e gerais		
			Exercício findo em 31 de dezembro de 2019 (em milhares de reais)	Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020 (em milhares de reais)	
Marcas – Reserva (i)	154.771	31,5	4.913	2.457	
Marcas – Mini (i)	22.359	32,5	688	344	
Marcas – Oficina (i)	19.721	33,5	589	295	
Marcas – INK (i)	685	35,5	19	10	
Marcas – Eva (i)	27.294	32,5	840	420	
Marcas - Licenciamento e Internalização (ii)	20.963	31,5	665	333	
Relacionamento com clientes (iii)	Excesso de resultados multianuais	5.348	16,5	324	162
Relacionamento com franqueados (iv)	Excesso de resultados multianuais	6.960	16,5	422	211
Total	258.101		8.460	4.230	

(i) As marcas que pertencem ao Grupo Reserva possuem reconhecimento no mercado brasileiro e exercem influência no processo de decisão de compra pelos clientes. Dentre as contempladas estão Reserva, Reserva Mini, EVA, Oficina, e Reserva INK.

- (ii) Licenciamento e internalização trata-se da internalização do processo de industrialização e comercialização dos sapatos que possuem a marca Reserva. Até o término do contrato com a Sugar Shoes Indústria de Calçados Ltda., a Reserva recebia royalties de licenciamento da marca e, portanto, a partir de 2021 a Reserva passará a comercializar diretamente os produtos vinculados a essa operação.
- (iii) Refere-se a carteira de clientes ativa multimarca da Reserva. As receitas Multimarca apresentam recorrência e podem ser segregadas das demais receitas na projeção do Grupo Reserva e geram um benefício econômico futuro.
- (iv) O Grupo Reserva desenvolveu o modelo de franquias das marcas, visando adotar, entre outras estratégias de negócio, a aplicação do conhecimento de operação. As vendas recorrentes e o relacionamento com os franqueados representam benefício econômico a um participante de mercado.

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

	<u>Relacionamento com clientes</u>	<u>Relacionamento com franqueados</u>
Receita.....	A projeção de receita foi baseada na receita operacional de clientes multimarca e rotatividade estimada	A projeção de receita foi baseada na receita operacional de clientes franqueados e rotatividade estimada
Taxa de atrito.....	Taxa de 9,4% com base na taxa média rotatividade dos clientes Multimarca da Arezzo.	Taxa de 4,8% com base em uma média da perda de franquias da Arezzo de 1997 até 2019.
Vida útil.....	A vida útil remanescente foi estimada em 16,5 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 13,8% com base no WACC (Custo Médio Ponderado de Capital) calculado acrescido de um prêmio de risco.	

Para as marcas foi aplicado o método de isenção de royalties:

Receita.....	A análise de valor justo das marcas da Reserva considerou uma base de receita atreladas às Marcas.
Taxa de royalties.....	Taxa de 5,5% aplicada sobre as linhas de receitas líquidas projetadas das marcas individualmente e tem como base royalties de transações similares e contratos vigentes da Arezzo.
Vida útil.....	A vida útil remanescente obtida foram as seguintes: (i) Reserva – 31,5 anos; (ii) Mini – 32,5 anos; (iii) Oficina – 33,5 anos; (iv) INK – 35,5 anos; (v) EVA – 32,5 anos; e (vi) Internalização – licenciamento – 31,5 anos.
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 13,8% com base no WACC (Custo Médio Ponderado de Capital) calculado acrescido de um prêmio de risco.

f) Contas a pagar por aquisição de subsidiárias

Reflete o valor de contraprestação da Transação a ser transferida em caixa no montante total de R\$50 milhões no primeiro aniversário da Transação, ajustado pela variação positiva do CDI, a partir da Data da Transação.

Com base no exposto acima, o ajuste pro forma de atualização monetária sobre o saldo de contas a pagar por aquisição de subsidiárias para os seis meses encerrados em 30 de junho de 2020 e o ano encerrado em 31 de dezembro de 2019 consiste nos montantes de R\$877 mil e R\$2.986 mil, respectivamente.

g) Custos de transação

Representa o ajuste dos custos de transação estimados de R\$12.195 mil relacionados à Transação. Os custos relacionados à Transação consistem em custos de assessoria geral, assessoria jurídica, avaliadores e outros honorários profissionais. O balanço patrimonial consolidado histórico e a demonstração do resultado da Arezzo e da Reserva não refletem nenhum custo de transação relacionado à Transação nos períodos apresentados.

h) Efeito do imposto de renda e contribuição social

Reflete o efeito do imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos nas informações financeiras condensadas não auditadas *pro forma*, com base na alíquota nominal de 34% sobre os ajustes *pro forma*.

O ajuste *pro forma* no balanço patrimonial condensado não auditado *pro forma* em 30 de junho de 2020 refere-se ao cálculo de tributos diferidos decorrentes de diferenças temporárias em combinações de negócios no montante de R\$85.471 mil. O efeito do imposto de renda e contribuição social sobre os ajustes *pro forma* realizados nas demonstrações do resultado condensadas *pro forma* não auditadas para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2020 e para o exercício fiscal findo em 31 de dezembro de 2019 somam o montante de R\$2.708 mil e R\$7.301 mil, respectivamente.

i) Patrimônio líquido

O ajuste *pro forma* no patrimônio líquido é composto da seguinte forma:

	<u>Em milhares de reais</u>	
Eliminação das contas de Patrimônio líquido da Reserva.....	(118.450)	
Ações a serem emitidas pela Arezzo na Data da Transação.....	456.504	Nota 2.1
Custos de transação	(12.195)	i)
Ajuste <i>pro forma</i> total	<u>325.859</u>	

j) Lucro básico e diluído por ação

O lucro básico e diluído por ação foi ajustado considerando a emissão de 8.677.134 ações da Arezzo, conforme demonstrado abaixo:

	Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma			
	Período de seis meses findo em 30 de junho de 2020		Exercício findo em 31 de dezembro de 2019	
	<u>Básico</u>	<u>Diluído</u>	<u>Básico</u>	<u>Diluído</u>
Número médio ponderado de ações Arezzo - Em milhares de ações	90.889	90.889	90.687	90.706
Número médio ponderado de ações Reserva - Em milhares de ações	1.047	1.047	1.044	1.044
Ações emitidas pela Arezzo – Em milhares de ações	8.677	8.677	8.677	8.677
Número médio ponderado de ações <i>pro forma</i>	<u>100.613</u>	<u>100.613</u>	<u>100.408</u>	<u>100.427</u>
Lucro (prejuízo) líquido <i>pro forma</i> atribuíveis aos controladores	<u>(84.217)</u>	<u>(84.217)</u>	<u>161.919</u>	<u>161.919</u>
Lucro (prejuízo) por ação <i>pro forma</i> (em reais)	<u>(0,8370)</u>	<u>(0,8370)</u>	<u>1,6126</u>	<u>1,6123</u>

k) Processos judiciais

Devido a imaterialidade dos montantes, a Arezzo não reconhecerá um passivo contingente relacionado a essa transação. Dessa forma, de acordo com as premissas e julgamentos da Administração da Arezzo, o montante de provisão para contingências prováveis divulgados nas demonstrações financeiras históricas da Reserva foi considerada como o valor justo dessas contingências para as informações financeiras condensadas não auditadas *pro forma*.