

Índice

Dados da Empresa

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

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	4
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	5
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	6
--	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021	7
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	8
--------------------------------	---

Demonstração de Valor Adicionado	9
----------------------------------	---

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	10
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	11
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	13
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	15
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	16
--	----

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021	18
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	19
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	20
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	21
--------------------------	----

Notas Explicativas	30
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	56
--	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	57
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	58
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidade)	Trimestre Atual 30/09/2021
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	236.197.769
Preferenciais	0
Total	236.197.769
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	1.346.517.030	1.219.601.700
1.01	Ativo Circulante	176.992	45.792.889
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	35.216	223.606
1.01.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	35.216	223.606
1.01.03	Contas a Receber	0	40.511.785
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	0	40.511.785
1.01.03.02.01	JSCP a receber	0	40.511.785
1.01.06	Tributos a Recuperar	977	4.988.871
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	977	4.988.871
1.01.06.01.01	Impostos a recuperar	977	4.988.871
1.01.07	Despesas Antecipadas	140.799	68.627
1.01.07.01	Despesas pagas antecipadamente e outros créditos	140.799	68.627
1.02	Ativo Não Circulante	1.346.340.038	1.173.808.811
1.02.02	Investimentos	1.346.340.038	1.173.808.811
1.02.02.01	Participações Societárias	1.346.340.038	1.173.808.811
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	1.346.340.038	1.173.808.811

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	1.346.517.030	1.219.601.700
2.01	Passivo Circulante	3.679.011	48.125.887
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	237.964	205.769
2.01.01.01	Obrigações Sociais	36.538	30.013
2.01.01.01.01	INSS e FGTS	36.538	30.013
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	201.426	175.756
2.01.01.02.02	Obrigações trabalhistas	201.426	175.756
2.01.03	Obrigações Fiscais	3.060.429	12.477.975
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	3.060.429	12.477.975
2.01.03.01.02	Pis e Cofins a pagar	3.049.143	9.825.568
2.01.03.01.04	Outras obrigações federais a pagar	11.286	2.652.407
2.01.05	Outras Obrigações	380.618	35.442.143
2.01.05.02	Outros	380.618	35.442.143
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	1.150	34.834.656
2.01.05.02.08	Outras obrigações	379.468	607.487
2.03	Patrimônio Líquido	1.342.838.019	1.171.475.813
2.03.01	Capital Social Realizado	1.105.381.209	1.105.381.209
2.03.01.01	Capital Social	1.105.381.209	1.105.381.209
2.03.02	Reservas de Capital	-53.041.127	-53.041.127
2.03.02.07	(-) Custo de emissão de ações	-53.041.127	-53.041.127
2.03.04	Reservas de Lucros	119.136.304	119.135.731
2.03.04.01	Reserva Legal	9.977.974	9.977.974
2.03.04.02	Reserva Estatutária	109.158.330	109.157.757
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	171.361.633	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	86.258.108	171.252.510	36.154.959	53.466.946
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-1.055.783	-4.082.817	-1.198.442	-3.389.749
3.04.02.01	Gerais e Administrativas	-1.055.783	-4.082.817	-1.198.442	-3.389.749
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	0	0	0	500.515
3.04.04.01	Outras receitas operacionais	0	0	0	500.515
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	87.313.891	175.335.327	37.353.401	56.356.180
3.04.06.01	Resultado de equivalência patrimonial	87.313.891	175.335.327	37.353.401	56.356.180
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	86.258.108	171.252.510	36.154.959	53.466.946
3.06	Resultado Financeiro	-370	128.872	-8.261	22.534
3.06.01	Receitas Financeiras	7	142.861	8.095	89.213
3.06.01.01	Receitas financeiras	7	142.861	8.095	89.213
3.06.02	Despesas Financeiras	-377	-13.989	-16.356	-66.679
3.06.02.01	Despesas financeiras	-377	-13.989	-16.356	-66.679
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	86.257.738	171.381.382	36.146.698	53.489.480
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	0	-19.750	0	503
3.08.01	Corrente	0	-19.750	0	503
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	86.257.738	171.361.632	36.146.698	53.489.983
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	86.257.738	171.361.632	36.146.698	53.489.983
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,36519	0,7255	0,15304	0,22646
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,36519	0,7255	0,15304	0,22646

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
4.01	Lucro Líquido do Período	86.257.739	171.361.633	36.146.698	53.489.983
4.03	Resultado Abrangente do Período	86.257.739	171.361.633	36.146.698	53.489.983

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-8.671.342	-7.214.298
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-4.094.639	-2.923.755
6.01.01.01	Lucro líquido (prejuízo) do exercício	171.361.633	53.489.983
6.01.01.05	Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos	19.750	-504
6.01.01.08	Resultado de equivalência patrimonial	-175.335.327	-56.356.180
6.01.01.12	Atualização monetária depósitos judiciais e impostos a recuperar	-140.695	-57.054
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-4.576.703	-4.290.543
6.01.02.04	Impostos a recuperar	-977	-24.994
6.01.02.06	Outros créditos	-72.171	252.365
6.01.02.08	Obrigações trabalhistas e previdenciárias	32.195	-115.917
6.01.02.09	Obrigações tributárias	-4.307.730	-4.439.481
6.01.02.13	Outras Obrigações	-228.020	37.484
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	43.315.885	0
6.02.08	Juros sobre capital próprio recebidos	43.315.885	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-34.832.933	0
6.03.03	Dividendos pagos	-12.481.154	0
6.03.09	Juros sobre o capital próprio pagos	-22.351.779	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-188.390	-7.214.298
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	223.606	8.239.015
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	35.216	1.024.717

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021**(Reais Unidade)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.105.381.209	-53.041.127	119.135.731	0	0	1.171.475.813
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.105.381.209	-53.041.127	119.135.731	0	0	1.171.475.813
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	573	0	0	573
5.04.06	Dividendos	0	0	573	0	0	573
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	171.361.633	0	171.361.633
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	171.361.633	0	171.361.633
5.07	Saldos Finais	1.105.381.209	-53.041.127	119.136.304	171.361.633	0	1.342.838.019

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(Reais Unidade)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.052.340.082	0	37.384.253	0	0	1.089.724.335
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.052.340.082	0	37.384.253	0	0	1.089.724.335
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-27.439.000	0	0	-27.439.000
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	-27.439.000	0	0	-27.439.000
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	53.489.983	0	53.489.983
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	53.489.983	0	53.489.983
5.07	Saldos Finais	1.052.340.082	0	9.945.253	53.489.983	0	1.115.775.318

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
7.01	Receitas	0	551.531
7.01.02	Outras Receitas	0	551.531
7.01.02.01	Outras Receitas	0	551.531
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-2.357.274	-1.697.901
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-2.357.274	-1.697.901
7.03	Valor Adicionado Bruto	-2.357.274	-1.146.370
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	-2.357.274	-1.146.370
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	175.478.188	56.445.393
7.06.02	Receitas Financeiras	142.861	89.213
7.06.03	Outros	175.335.327	56.356.180
7.06.03.01	Participação nos lucros de controladas/ coligadas	175.335.327	56.356.180
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	173.120.914	55.299.023
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	173.120.914	55.299.023
7.08.01	Pessoal	1.433.359	1.283.147
7.08.01.01	Remuneração Direta	1.433.359	1.283.147
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	324.471	524.625
7.08.02.01	Federais	324.471	524.625
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	1.451	1.268
7.08.03.01	Juros	1.451	1.268
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	171.361.633	53.489.983
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	171.361.633	53.489.983

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	2.368.822.204	2.140.696.717
1.01	Ativo Circulante	1.400.601.623	1.422.265.637
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	387.128.369	492.609.413
1.01.01.01	Caixas e equivalentes de caixa	387.128.369	492.609.413
1.01.02	Aplicações Financeiras	78.650.466	44.435.391
1.01.02.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	78.650.466	44.435.391
1.01.03	Contas a Receber	345.355.949	410.262.580
1.01.03.01	Clientes	345.355.949	410.262.580
1.01.03.01.01	Contas a receber	345.355.949	410.262.580
1.01.04	Estoques	525.699.078	365.184.367
1.01.04.01	Estoques	525.699.078	365.184.367
1.01.06	Tributos a Recuperar	51.465.023	94.745.111
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	51.465.023	94.745.111
1.01.06.01.01	Impostos a recuperar	51.465.023	94.745.111
1.01.07	Despesas Antecipadas	12.244.978	3.261.917
1.01.07.01	Despesas pagas antecipadamente e outros créditos	12.244.978	3.261.917
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	57.760	11.766.858
1.01.08.03	Outros	57.760	11.766.858
1.01.08.03.01	Instrumentos derivativos ativo	57.760	11.766.858
1.02	Ativo Não Circulante	968.220.581	718.431.080
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	522.034.961	368.543.151
1.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	247.738.441	164.876.034
1.02.01.07	Tributos Diferidos	117.125.573	67.831.245
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	117.125.573	67.831.245
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	157.170.947	135.835.872
1.02.01.10.03	Depósitos judiciais	13.472.218	13.456.975
1.02.01.10.05	Impostos a recuperar LP	143.698.729	122.378.897
1.02.03	Imobilizado	432.310.023	340.757.353
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	432.310.023	340.757.353
1.02.03.01.01	Imobilizado	432.310.023	340.757.353
1.02.04	Intangível	13.875.597	9.130.576
1.02.04.01	Intangíveis	13.875.597	9.130.576
1.02.04.01.02	Intangível	13.875.597	9.130.576

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	2.368.822.204	2.140.696.717
2.01	Passivo Circulante	565.689.094	589.042.911
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	63.466.176	49.922.054
2.01.01.01	Obrigações Sociais	9.124.154	8.013.246
2.01.01.01.01	INSS e FGTS	9.124.154	8.013.246
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	54.342.022	41.908.808
2.01.01.02.01	Provisão de férias e 13º salário	30.929.910	15.542.452
2.01.01.02.02	Obrigações trabalhistas	23.412.112	26.366.356
2.01.02	Fornecedores	202.238.925	53.198.184
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	147.534.080	42.368.601
2.01.02.01.01	Nacionais	147.534.080	42.368.601
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	54.704.845	10.829.583
2.01.02.02.01	Estrangeiros	54.704.845	10.829.583
2.01.03	Obrigações Fiscais	50.344.674	92.176.908
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	40.320.769	56.494.034
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	17.969.465	6.191.095
2.01.03.01.02	Pis e Cofins a pagar	7.065.459	24.128.236
2.01.03.01.03	IPi a pagar	20.259.981	20.247.335
2.01.03.01.04	Outras obrigações federais a pagar	-4.974.136	5.927.368
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	9.545.418	35.390.809
2.01.03.02.01	ICMS a pagar	5.874.330	33.850.317
2.01.03.02.03	Outras obrigações estaduais a pagar	3.671.088	1.540.492
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	478.487	292.065
2.01.03.03.01	ISS a pagar	478.487	292.065
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	155.022.874	277.820.621
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	155.022.874	277.820.621
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	60.884.677	162.584.617
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	94.138.197	115.236.004
2.01.05	Outras Obrigações	94.616.445	115.925.144
2.01.05.02	Outros	94.616.445	115.925.144
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	1.150	34.834.656
2.01.05.02.04	Arrendamentos a pagar	21.783.623	10.434.981
2.01.05.02.05	Arrendamentos de direito de uso a pagar	47.536.807	39.887.299
2.01.05.02.07	Parcelamento de tributos	256.134	327.086
2.01.05.02.08	Outras obrigações	25.038.731	30.441.122
2.02	Passivo Não Circulante	460.295.090	380.177.993
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	135.882.555	112.500.000
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	135.882.555	112.500.000
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	75.882.555	12.500.000
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	60.000.000	100.000.000
2.02.02	Outras Obrigações	299.932.283	243.041.631
2.02.02.02	Outros	299.932.283	243.041.631
2.02.02.02.04	Arrendamentos de direito de uso a pagar LP	291.375.040	235.273.464
2.02.02.02.07	Parcelamento de tributos LP	710.451	814.541
2.02.02.02.08	Outras obrigações LP	3.955.834	0
2.02.02.02.09	Obrigações Trabalhistas LP	3.890.958	6.953.626

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2.02.04	Provisões	24.480.252	24.636.362
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	24.480.252	24.636.362
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	12.636.057	15.180.775
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	8.890.065	7.770.757
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	2.954.130	1.684.830
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	1.342.838.020	1.171.475.813
2.03.01	Capital Social Realizado	1.105.381.209	1.105.381.209
2.03.01.01	Capital social	1.105.381.209	1.105.381.209
2.03.02	Reservas de Capital	-53.041.127	-53.041.127
2.03.02.07	(-) Custo de emissão de ações	-53.041.127	-53.041.127
2.03.04	Reservas de Lucros	119.136.305	119.135.731
2.03.04.01	Reserva Legal	9.977.975	9.977.974
2.03.04.02	Reserva Estatutária	109.158.330	109.157.757
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	171.361.633	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	337.214.980	916.940.092	242.626.047	586.510.210
3.01.01	Receita Líquida de Vendas de Mercadorias e Serviços Prestados	337.214.980	916.940.092	242.626.047	586.510.210
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-108.788.395	-299.609.212	-73.339.453	-187.229.500
3.02.01	Custos das mercadorias vendidas e dos serviços prestados	-108.788.395	-299.609.212	-73.339.453	-187.229.500
3.03	Resultado Bruto	228.426.585	617.330.880	169.286.594	399.280.710
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-162.342.248	-454.942.367	-121.352.411	-325.153.031
3.04.01	Despesas com Vendas	-115.731.038	-329.681.535	-88.223.486	-235.154.180
3.04.01.01	Com vendas	-115.731.038	-329.681.535	-88.223.486	-235.154.180
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-45.703.340	-122.680.995	-30.507.836	-100.741.152
3.04.02.01	Gerais e Administrativas	-45.703.340	-122.680.995	-30.507.836	-100.741.152
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	-897.136	-2.558.278	-2.599.138	10.845.458
3.04.04.01	Outras receitas operacionais	-897.136	-2.558.278	-2.599.138	10.845.458
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-10.734	-21.559	-21.951	-103.157
3.04.05.01	Outras despesas operacionais	-10.734	-21.559	-21.951	-103.157
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	66.084.337	162.388.513	47.934.183	74.127.679
3.06	Resultado Financeiro	-5.154.309	-19.658.338	-12.390.433	-32.621.277
3.06.01	Receitas Financeiras	11.052.629	24.476.813	5.684.210	19.118.220
3.06.01.01	Receitas financeiras	11.052.629	24.476.813	5.684.210	19.118.220
3.06.02	Despesas Financeiras	-16.206.938	-44.135.151	-18.074.643	-51.739.497
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-16.206.938	-44.135.151	-18.074.643	-51.739.497
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	60.930.028	142.730.175	35.543.750	41.506.402
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	25.327.711	28.631.458	602.950	11.983.581
3.08.01	Corrente	-8.869.882	-20.662.870	-3.835.125	-13.084.905
3.08.02	Diferido	34.197.593	49.294.328	4.438.075	25.068.486
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	86.257.739	171.361.633	36.146.700	53.489.983
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	86.257.739	171.361.633	36.146.700	53.489.983
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	0	0	36.146.700	53.489.983
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,36519	0,7255	0,15304	0,22646

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	86.257.739	171.361.633	36.146.700	53.489.983
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	86.257.739	171.361.633	36.146.700	53.489.983
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	86.257.739	171.361.633	36.146.700	53.489.983

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	214.610.820	184.784.566
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	232.369.199	108.062.382
6.01.01.01	Lucro líquido (prejuízo) do exercício	171.361.633	53.489.983
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	51.024.776	43.392.729
6.01.01.03	Encargos e variação cambial sobre empréstimos e financiamento	11.405.008	17.376.574
6.01.01.04	Encargos sobre arrendamento direito de uso locação	26.003.358	21.994.819
6.01.01.05	Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos	-28.631.458	-11.983.580
6.01.01.06	Provisão para perdas de estoque	5.036.371	-653.273
6.01.01.07	Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários	3.125.519	3.152.356
6.01.01.09	Juros sobre parcelamento de tributos	0	27.652
6.01.01.10	Baixa de ativo imobilizado intangível	10.211	53.573
6.01.01.12	Atualização monetária depósitos judiciais e impostos a recuperar	-1.760.807	-4.862.870
6.01.01.13	Perdas esperadas de crédito	294.959	-442.839
6.01.01.14	Descontos arrendamento	-5.500.371	-13.482.742
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	39.016.944	109.907.647
6.01.02.01	Contas a receber	64.611.673	199.580.633
6.01.02.02	Partes relacionadas	0	-66.098
6.01.02.03	Estoques	-165.551.082	-18.693.596
6.01.02.04	Impostos a recuperar	23.066.025	29.081.331
6.01.02.05	Depósitos judiciais	639.794	617.187
6.01.02.06	Outros créditos	-8.983.062	4.563.362
6.01.02.07	Fornecedores	149.040.741	-27.382.125
6.01.02.08	Obrigações trabalhistas e previdenciárias	13.544.122	-22.197.577
6.01.02.09	Obrigações tributárias	-40.080.099	-48.636.595
6.01.02.10	Arrendamentos variáveis e condomínios a pagar	11.416.323	6.369.840
6.01.02.11	Parcelamento de tributos	-175.042	-374.252
6.01.02.12	Contingências pagas	-3.281.629	-1.191.335
6.01.02.13	Outras obrigações	-5.230.820	-11.763.128
6.01.03	Outros	-56.775.323	-33.185.463
6.01.03.01	Imposto de renda e contribuição social pagos	-22.415.005	-9.127.393
6.01.03.02	Juros pagos de empréstimos e financiamentos	-9.589.243	-7.509.988
6.01.03.03	Juros pagos de arrendamentos de direito de uso	-24.771.075	-16.548.082
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-159.997.322	-130.573.120
6.02.01	Aplicações financeiras	-101.787.449	-92.830.929
6.02.02	Aquisição de imobilizado	-51.576.685	-33.715.681
6.02.03	Aquisição de intangível	-6.633.188	-4.026.510
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-144.804.509	29.358.606
6.03.03	Dividendos pagos	-12.481.154	0
6.03.04	Captação de empréstimos e financiamentos	120.343.414	198.112.685
6.03.05	Amortização de empréstimos e financiamentos	-228.662.652	-181.827.362
6.03.06	Liquidação contratos SWAP	18.797.378	21.612.432
6.03.07	Amortização de arrendamentos direito de uso	-20.449.716	-8.539.149
6.03.09	Juros sobre o capital próprio pagos	-22.351.779	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-90.191.011	83.570.052

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	477.319.379	435.844.350
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	387.128.368	519.414.402

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021**(Reais Unidade)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.105.381.209	-53.041.127	119.135.731	0	0	1.171.475.813	0	1.171.475.813
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.105.381.209	-53.041.127	119.135.731	0	0	1.171.475.813	0	1.171.475.813
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	573	0	0	573	0	573
5.04.06	Dividendos	0	0	573	0	0	573	0	573
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	171.361.633	0	171.361.633	0	171.361.633
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	171.361.633	0	171.361.633	0	171.361.633
5.07	Saldos Finais	1.105.381.209	-53.041.127	119.136.304	171.361.633	0	1.342.838.019	0	1.342.838.019

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(Reais Unidade)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.052.340.082	0	37.384.253	0	0	1.089.724.335	0	1.089.724.335
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.052.340.082	0	37.384.253	0	0	1.089.724.335	0	1.089.724.335
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-27.439.000	0	0	-27.439.000	0	-27.439.000
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	-27.439.000	0	0	-27.439.000	0	-27.439.000
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	53.489.983	0	53.489.983	0	53.489.983
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	53.489.983	0	53.489.983	0	53.489.983
5.07	Saldos Finais	1.052.340.082	0	9.945.253	53.489.983	0	1.115.775.318	0	1.115.775.318

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
7.01	Receitas	1.141.309.308	756.076.611
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.140.740.111	741.587.995
7.01.02	Outras Receitas	569.197	14.488.616
7.01.02.01	Outras Receitas	274.238	14.931.455
7.01.02.02	Perdas esperadas de créditos	294.959	-442.839
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-458.887.201	-324.920.281
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-271.698.494	-170.025.165
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-187.188.707	-154.895.116
7.03	Valor Adicionado Bruto	682.422.107	431.156.330
7.04	Retenções	-51.024.776	-43.392.729
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-51.024.776	-43.392.729
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	631.397.331	387.763.601
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	24.476.813	32.600.962
7.06.02	Receitas Financeiras	24.476.813	32.600.962
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	655.874.144	420.364.563
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	655.874.144	420.364.563
7.08.01	Pessoal	187.173.007	130.080.629
7.08.01.01	Remuneração Direta	151.369.597	102.045.740
7.08.01.02	Benefícios	23.234.685	19.684.583
7.08.01.03	F.G.T.S.	12.568.725	8.350.306
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	246.693.068	177.409.521
7.08.02.01	Federais	92.926.949	64.048.820
7.08.02.02	Estaduais	150.435.068	111.276.843
7.08.02.03	Municipais	3.331.051	2.083.858
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	50.646.436	59.384.430
7.08.03.01	Juros	42.606.657	50.936.406
7.08.03.02	Aluguéis	6.295.246	7.571.036
7.08.03.03	Outras	1.744.533	876.988
7.08.03.03.01	Royalties	1.744.533	876.988
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	171.361.633	53.489.983
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	171.361.633	53.489.983

São Paulo, 10 de novembro de 2021 - A Vivara Participações S.A. (B3: VIVA3), a maior rede de joalherias do Brasil, divulga os resultados do 3º trimestre de 2021. Em razão dos efeitos acentuados da pandemia da COVID-19, ao longo de 2020, este documento também trará a comparação com o mesmo período de 2019 em alguma métricas, sempre mencionando a que análise se refere.

DESTAQUES DO TRIMESTRE

- ◆ A Receita Bruta atingiu **R\$ 410,6 milhões**, no 3T21, crescimento de **+33,0%**, na comparação com o 3T19 e **+33,3%**, em relação ao 3T20.
- ◆ Forte aceleração nas vendas em mesmas lojas (SSS)⁽¹⁾: **+22,7%**, em relação ao 3T19 e **+28,9%**, comparado ao 3T20.
- ◆ Crescimento de **+159,8%** nas **Vendas Digitais**, em relação ao 3T19, representando **14,6%** do faturamento do 3T21.
- ◆ O **Lucro Bruto** somou **R\$ 228,4 milhões**, com **Margem Bruta** de **67,7%**.
- ◆ No trimestre, o **EBITDA Ajustado**⁽²⁾ totalizou **R\$ 66,7 milhões**, com crescimento de **24,5%** em relação ao 3T19 e **34,5%**, quando comparado ao 3T20.
- ◆ O Lucro Líquido do trimestre totalizou **R\$ 86,3 milhões**, com Margem Líquida de **25,6%**, um crescimento de **118,0%** em relação ao 3T19 e **138,6%** na comparação com o 3T20.
- ◆ Inauguração de **13 novas operações** no trimestre, totalizando **275 pontos de vendas**.

DESTAQUES FINANCEIROS

Principais Indicadores Financeiros (R\$ mil)	3T21	3T20	3T19	Δ % 21vs20	Δ % 21vs19	9M21	9M20	9M19	Δ % 21vs20	Δ % 21vs19
Receita Bruta (liq. de devoluções)	410.603	308.056	308.688	33,3%	33,0%	1.140.740	741.588	968.302	53,8%	17,8%
Receita Líquida	337.215	242.626	240.334	39,0%	40,3%	916.940	586.510	764.082	56,3%	20,0%
Lucro bruto	228.427	169.287	163.063	34,9%	40,1%	617.331	399.281	502.880	54,6%	22,8%
Margem Bruta (%)	67,7%	69,8%	67,8%	(2,0 p.p.)	(0,1 p.p.)	67,3%	68,1%	65,8%	(0,8 p.p.)	1,5 p.p.
EBITDA Ajustado ⁽²⁾	66.693	49.598	53.575	34,5%	24,5%	165.804	78.950	153.306	110,0%	8,2%
Margem Ebitda Ajustada (%)	19,8%	20,4%	22,3%	(0,7 p.p.)	(2,5 p.p.)	18,1%	13,5%	20,1%	4,6 p.p.	(2,0 p.p.)
Lucro Líquido	86.258	36.151	39.570	138,6%	118,0%	171.362	53.490	225.603	220,4%	-24,0%
Margem Líquida (%)	25,6%	14,9%	16,5%	10,7 p.p.	9,1 p.p.	18,7%	9,1%	29,5%	9,6 p.p.	(10,8 p.p.)
Lucro Líquido Recorrente ⁽³⁾	67.360	36.151	39.570	86,3%	70,2%	152.464	53.490	109.479	185,0%	39,3%
Margem Líquida Recorrente (%)	20,0%	14,9%	16,5%	5,1 p.p.	3,5 p.p.	16,6%	9,1%	14,3%	7,5 p.p.	2,3 p.p.
SSS ⁽¹⁾ (lojas físicas + e-commerce)	28,9%	-3,9%	8,5%	na	na	48,8%	-24,2%	9,4%	na	na
Geração de Caixa Operacional ⁽⁴⁾	71.026	32.288	46.491	120,0%	52,8%	194.161	176.245	33.938	10,2%	472,1%

(1) SSS - vendas em mesmas lojas (Same Store Sales), considera a receita bruta líquida de devoluções, de lojas com 12 meses de operação, além de incluir as receitas de e-commerce e excluir fechamento permanente de lojas.

(2) EBITDA (Earnings before Interest, Taxes and Depreciation and Amortization) é uma medição não contábil divulgada pela Companhia em consonância com a Instrução CVM nº 527/12 A parcela fixa das despesas de aluguel, aqui apresentadas, estão contabilizadas na Demonstração de Fluxo de Caixa, como "Arrendamento do Direito de Uso", como efeito da adoção do IFRS16. Informações mais detalhadas a respeito da norma contábil podem ser encontradas na Nota Explicativa 25, das Demonstrações Contábeis da Companhia.

(3) Medição gerencial, não contábil, elaborada pela Companhia, e não é parte integrante do escopo de trabalho da auditoria independente. Lucro Líquido Recorrente, excluindo o efeito não recorrente, referente ao ganho total da ação de exclusão do ICMS da base de PIS/Cofins, no montante de R\$ 116,1 milhões, reconhecido no 2T19.

(4) Medição gerencial, não contábil, elaborada pela Companhia, e não é parte integrante do escopo de trabalho da auditoria independente.

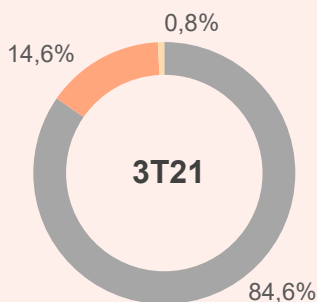


RECEITA BRUTA (Liq. Dev.)

- A receita bruta, líquida de devoluções, cresceu 33,0%, na comparação com o 3T19 e 33,3% em relação ao 3T20, impulsionada pela boa composição de estoques em todas as categorias e canais, pelo bom desempenho da campanha de Dia dos Pais, bem como pela retomada integral, sem restrições de horário, das operações de lojas físicas e aceleração da expansão orgânica.
- No 3T21, a receita de lojas exclusivas da marca Life atingiu 3,5% de participação na receita do canal físico, com a abertura de 8 novas lojas nos últimos 12 meses.
- O *Same Store Sales* apresentou crescimento de 22,7% em relação ao 3T19 e de +28,9%, quando comparado ao 3T20. A receita líquida atingiu R\$ 337,2 milhões, 40,3% maior que no 3T19 e +39,0% em relação ao 3T20.

Receita por canal (R\$ mil)	3T21	3T20	3T19	Δ % 21vs20	Δ % 21vs19	9M21	9M20	9M19	Δ % 21vs20	Δ % 21vs19
Receita Bruta (Liq. de devoluções)	410.603	308.056	308.688	33,3%	33,0%	1.140.740	741.588	968.301	53,8%	17,8%
Lojas Físicas	347.563	234.261	281.429	48,4%	23,5%	935.470	531.965	885.401	75,9%	5,7%
Lojas Vivara	325.362	221.342	261.383	47,0%	24,5%	879.709	502.237	822.440	75,2%	7,0%
Lojas Life	12.016	3.503	1.693	243,0%	609,7%	26.142	6.606	5.623	295,7%	365,0%
Quiosques	10.185	9.416	18.353	8,2%	-44,5%	29.618	23.123	57.338	28,1%	-48,3%
Vendas Digitais	59.792	70.619	23.018	-15,3%	159,8%	196.586	201.175	64.468	-2,3%	204,9%
Outros	3.247	3.177	4.242	2,2%	-23,4%	8.684	8.447	18.432	2,8%	-52,9%
Deduções	(73.388)	(65.430)	(68.353)	12,2%	-7,4%	(223.800)	(155.078)	(204.219)	44,3%	-9,6%
Receita Líquida	337.215	242.626	240.335	39,0%	40,3%	916.940	586.510	764.082	56,3%	20,0%
SSS (lojas físicas + e-commerce)	28,9%	-3,9%	8,5%	na	na	48,8%	-24,2%	9,4%	na	na

Venda por Canal

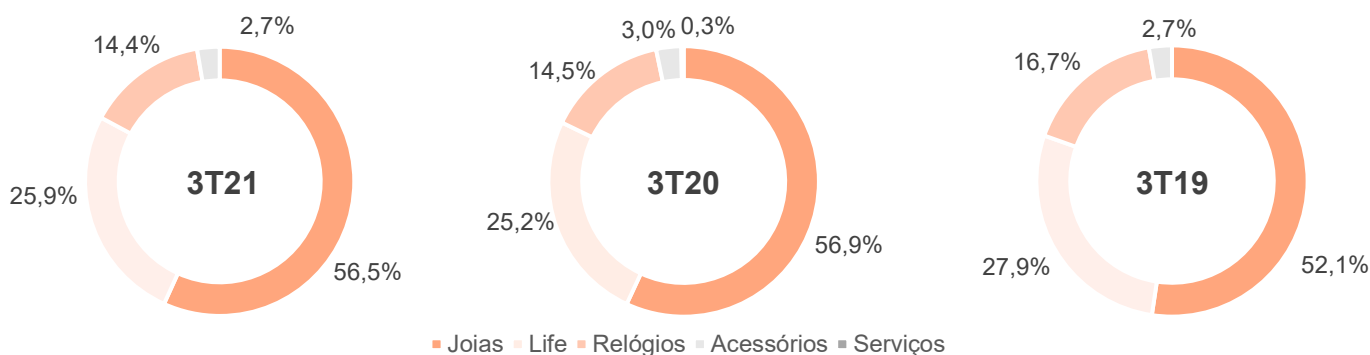


■ Lojas Físicas ■ Vendas Digitais ■ Outras Receitas

- Mesmo com a retomada integral da operação de lojas físicas, as vendas digitais mantiveram a penetração acima dos níveis pré-pandemia, contribuindo, assim, com uma venda incremental significativa. No 3T21, as vendas digitais foram responsáveis por 14,6% da receita total, comparado à penetração de 7,5% registrada no 3T19.

- Quanto ao mix de vendas, o grande destaque do trimestre, mais uma vez, foi a categoria de joias, que ganhou 4,4 p.p. na comparação com o 3T19. O bom desempenho da categoria é explicado, principalmente, pela maior participação de joias nas vendas digitais, em razão das vendas do Projeto Joias em Ação, bem como, pelo aumento de preços mais relevante nessa categoria, nos últimos 2 anos.

VENDA POR CATEGORIA

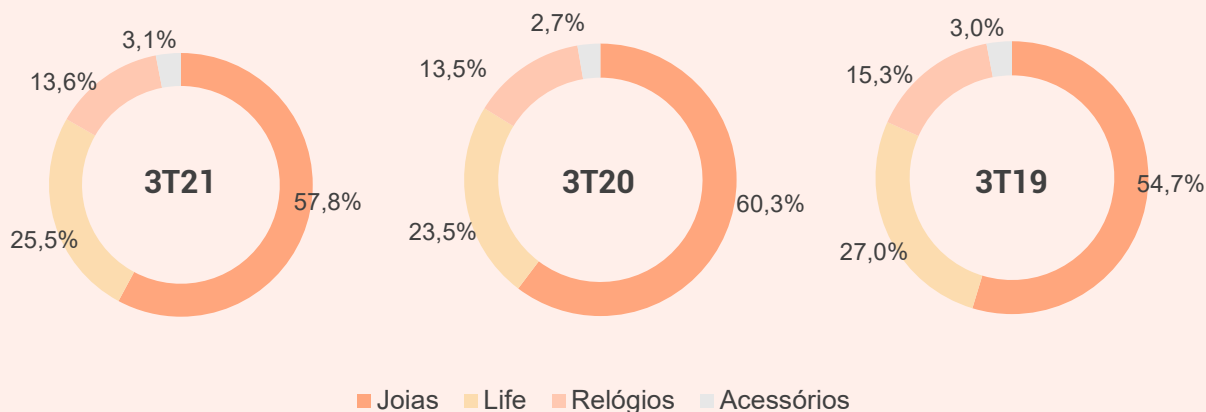


RECEITA BRUTA (Liq. Dev.) (Cont.)

VENDAS EM LOJAS FÍSICAS

- No 3T21, a Companhia registrou expansão de 23,5% nas vendas das lojas físicas quando comparado ao 3T19, e de 48,4% em relação do 3T20.
- No mix de vendas de lojas físicas, destaca-se o crescimento de 3,1 p.p. da categoria Joias em comparação ao 3T19. Essa performance é explicada, sobretudo, pelo aumento de preços nos últimos anos e pelo maior número de novas lojas Vivara.

MIX DE VENDAS EM LOJAS FÍSICAS



VENDAS EM LOJAS FÍSICAS – POR CANAL

	Abertura por negócio (R\$ mil)	3T21	3T20	3T19	Δ 21vs20	Δ 21vs19	9M21	9M20	9M19	Δ 21vs20	Δ 21vs19
Vivara	Número de lojas	227	207	184	20	43	227	207	184	20	43
	Aberturas Líquidas	6	2	6	-	-	19	16	11	-	-
	Área de vendas	20.646	18.799	16.681	9,8%	23,8%	20.646	18.799	16.681	9,8%	23,8%
	Receita Bruta (Liq. Dev.)	325.362	221.342	261.383	47,0%	24,5%	879.709	502.237	822.440	75,2%	7,0%
Life	Número de lojas	19	11	2	8	17	19	11	2	8	17
	Aberturas Líquidas	5	2	0	-	-	10	5	0	-	-
	Área de vendas	1.102	515	86	114,1%	1178,3%	1.102	515	86	114,1%	1178,3%
	Receita Bruta (Liq. Dev.)	12.016	3.503	1.693	243,0%	609,7%	26.142	6.606	5.623	295,7%	365,0%
Quiosque	Número de lojas	29	45	54	(16)	(25)	29	45	54	(16)	(25)
	Aberturas Líquidas	-1	0	0	-	-	-17	-11	-2	-	-
	Área de vendas	191	290	341	-34,1%	-44,0%	191	296	341	-35,5%	-44,0%
	Receita Bruta (Liq. Dev.)	10.185	9.416	18.353	8,2%	-44,5%	29.618	23.123	57.338	28,1%	-48,3%



- Com 227 pontos de venda ao final do período, as lojas Vivara apresentaram Receita Bruta (liq. de devoluções) de R\$ 325,3 milhões no 3T21, representando um crescimento de 24,5% comparado ao 3T19, e 47,0% em relação ao 3T20. Junto à expansão, a assertiva composição e alta cobertura de estoque garantiram o bom desempenho do canal.



- Representando 3,5% da receita do canal físico, as lojas exclusivas da marca Life encerraram o trimestre com 19 operações, somando 1.102 m² de área de vendas. A receita bruta (liq. de devoluções) deste canal atingiu R\$ 12,0 milhões no trimestre, crescimento de 243,0% em relação ao mesmo período do ano anterior.

- A retração na receita registrada nos quiosques deveu-se à conversão desse canal em lojas Life, bem como ao fechamento de quiosques Tommy Hilfger. Nos últimos 12 meses, a Companhia reduziu em 16, o número de quiosques em operação.

RECEITA BRUTA (Liq. Dev.) (Cont.)

VENDAS DIGITAIS

💎 No 3T21, as vendas digitais cresceram 159,8% em relação ao 3T19 e atingiram R\$ 59,8 milhões, representando atualmente 14,6% de participação nas vendas totais.

JOIAS EM AÇÃO

Iniciado em abril de 2020, como mitigador dos efeitos de fechamentos de loja pelas medidas de enfrentamento à pandemia, o projeto Joias em Ação se mantém relevante mesmo com a reabertura integral da operação de lojas físicas. Representando 37,2% de participação nas vendas digitais neste trimestre, o projeto vem se firmando como fator relevante para a melhoria do mix de vendas desse canal. No 3T21, a categoria de Joias representou 50,3% das vendas digitais, um ganho de 21,4 p.p., quando comparado ao 3T19.

37%
DAS VENDAS DIGITAIS

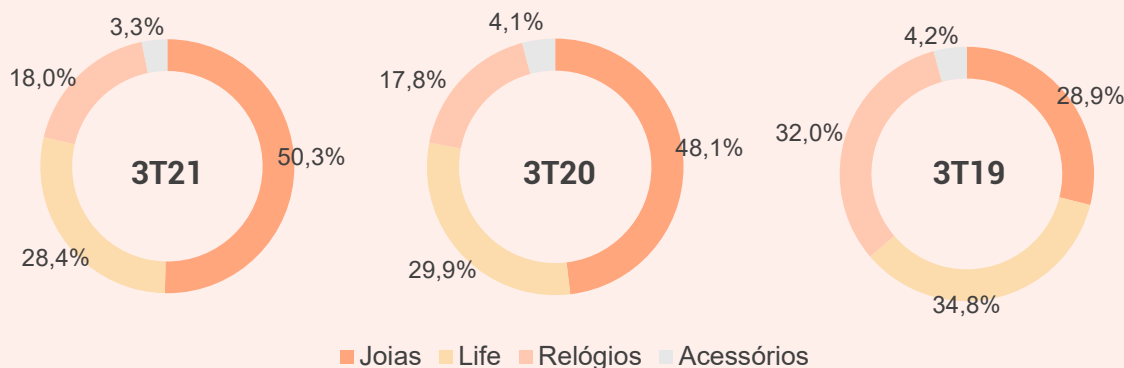


LIFE LOVERS



Criado em abril de 2021, o Programa de Vantagens **Life Lovers** já contempla +14% da base ativa de clientes da Companhia, com recorrência de compra de 3,2 vezes ao ano. Esses clientes ativos no programa representam cerca de 50% do faturamento da categoria Life by Vivara e já contam com diversos benefícios, como: acesso antecipado de lançamentos de produtos, conteúdo dedicado em canais de comunicação, página dedicada com atendimento diferenciado e campanhas exclusivas.

MIX DE VENDAS DIGITAIS



(*) Inclui as vendas do Projeto Joias em Ação

FRENTES ESTRATÉGICAS “VIVARA DIGITAL”

JORNADA ÚNICA

Foram cerca de **15,3 milhões de visitas** em nosso site Vivara.com.br.

Cerca de **8,5 milhões** de usuários únicos.

45 milhões de visualizações em todas as páginas do site.

MÁQUINA DE TRÁFEGO

Criação do **Blog Vivara**.

Estruturação de páginas dedicadas conciliando **conteúdo com produtos**.

Entrada e Diversificação de Mídias Digitais, como campanhas em **Pinterest e TikTok**.

OMNICOMMERCE

R\$ **5,8 milhões** de pedidos faturados na modalidade **ship from store**.

170 lojas com estoque integrado e **50 lojas** habilitadas como **hub de distribuição** para pedidos do canal digital.

+ de 400 mil clientes trafegaram em ambos os canais digital e loja física.

LUCRO BRUTO E MARGEM BRUTA

Lucro Bruto (R\$ mil) e Margem Bruta (%)	3T21	3T20	3T19	Δ % 21vs20	Δ % 21vs19	9M21	9M20	9M19	Δ % 21vs20	Δ % 21vs19
Receita Líquida	337.215	242.626	240.334	39,0%	40,3%	916.940	586.510	764.082	56,3%	20,0%
Custo Total	(108.788)	(73.339)	(77.271)	48,3%	-40,8%	(299.609)	(187.230)	(261.202)	60,0%	-14,7%
Aquisição de insumos, matérias-primas e produtos	(97.593)	(67.171)	(72.248)	45,3%	-35,1%	(271.536)	(170.100)	(246.541)	59,6%	-10,1%
% Receita Líquida	-28,9%	-27,7%	-30,1%	(1,3 p.p.)	1,1 p.p.	-29,6%	-29,0%	-32,3%	(0,6 p.p.)	2,7 p.p.
Despesas Fábrica	(11.195)	(6.169)	(5.024)	81,5%	-122,8%	(28.073)	(17.129)	(14.661)	63,9%	-91,5%
% Receita Líquida	-3,3%	-2,5%	-2,1%	(0,8 p.p.)	(1,2 p.p.)	-3,1%	-2,9%	-1,9%	(0,1 p.p.)	(1,1 p.p.)
Pessoal	(8.772)	(4.942)	(5.024)	77,5%	-74,6%	(22.003)	(13.769)	(14.661)	59,8%	-50,1%
% Receita Líquida	-2,6%	-2,0%	-2,1%	(0,6 p.p.)	(0,5 p.p.)	-2,4%	-2,3%	-1,9%	(0,1 p.p.)	(0,5 p.p.)
Despesas gerais da fábrica	(1.610)	(618)	-	160,7%	-	(3.746)	(1.597)	-	134,5%	-
% Receita Líquida	-0,5%	-0,3%	0,0%	(0,2 p.p.)	(0,5 p.p.)	-0,4%	-0,3%	0,0%	(0,1 p.p.)	(0,4 p.p.)
Depreciação	(812)	(609)	-	33,3%	-	(2.324)	(1.763)	-	31,8%	-
% Receita Líquida	-0,2%	-0,3%	0,0%	0,0 p.p.	-	-0,3%	-0,3%	0,0%	0,0 p.p.	(0,3 p.p.)
Lucro Bruto	228.427	169.287	163.063	34,9%	40,1%	617.331	399.281	502.880	54,6%	22,8%
Margem Bruta %	67,7%	69,8%	67,8%	(2,0 p.p.)	(0,1 p.p.)	67,3%	68,1%	65,8%	(0,8 p.p.)	1,5 p.p.

- ♦ O lucro bruto do 3T21 totalizou R\$ 228,4 milhões, crescimento de 40,1% comparado com o mesmo período de 2019 e de 34,9%, com relação ao 3T20, atingindo Margem Bruta de 67,7%, alinhada aos patamares saudáveis de rentabilidade da Companhia.
- ♦ A estabilidade de Margem Bruta, na comparação com 3T19, deveu-se, principalmente à diluição de 1.1 p.p. nos custos de aquisição de insumos e matérias-primas, mesmo frente ao relevante aumento incorrido nos custos dos metais, como prata e ouro, nos últimos 24 meses. A adequada composição de estoques em todas as categorias, combinada com a correta política de precificação, contribuiu para a rentabilidade atingida, demonstrando, mais uma vez, a capacidade da Companhia de gerir custos.
- ♦ Neste trimestre, a rentabilidade bruta foi impactada pelo aumento do quadro de funcionários e maior volume de despesas gerais da fábrica, em razão do maior volume de internalização de produção e aumento da capacidade da unidade fabril. A internalização dos produtos Life atingiu 80% da produção.

DESPESAS OPERACIONAIS

Despesas Operacionais (R\$ mil)	3T21	3T20	3T19	Δ % 21vs20	Δ % 21vs19	9M21	9M20	9M19	Δ % 21vs20	Δ % 21vs19
Despesas Operacionais (SG&A)	(144.657)	(103.691)	(100.420)	39,5%	44,1%	(403.662)	(294.266)	(324.527)	37,2%	24,4%
% Receita Líquida	-42,9%	-42,7%	-41,8%	(0,2 p.p.)	(1,1 p.p.)	-44,0%	-50,2%	-42,5%	6,1 p.p.	(1,5 p.p.)
Despesas com Vendas	(104.366)	(78.956)	(79.293)	32,2%	31,6%	(297.963)	(209.687)	(243.755)	42,1%	22,2%
% Receita Líquida	-30,9%	-32,5%	-33,0%	1,6 p.p.	2,0 p.p.	-32,5%	-35,8%	-31,9%	3,3 p.p.	(0,6 p.p.)
Despesas Gerais e Administrativas	(40.290)	(24.736)	(21.127)	62,9%	90,7%	(105.699)	(84.578)	(80.772)	25,0%	30,9%
% Receita Líquida	-11,9%	-10,2%	-8,8%	(1,8 p.p.)	(3,2 p.p.)	-11,5%	-14,4%	-10,6%	2,9 p.p.	(1,0 p.p.)
Outras Despesas (Receitas) Operacionais	(908)	(2.617)	743	-65,3%	-222,3%	(2.580)	10.742	108.444	-124,0%	-102,4%
Total de Despesas	(145.565)	(106.309)	(99.677)	36,9%	46,0%	(406.242)	(283.524)	(216.083)	-43,3%	-88,0%

- ♦ No 3T21, as Despesas Operacionais (SG&A) atingiram R\$ 144,7 milhões, o equivalente a 42,9% da Receita Líquida. A pressão de 1,1 p.p. registrada no período, em relação ao 3T19, deveu-se principalmente, à expansão das Despesas com Pessoal, relacionada ao aumento do quadro administrativo, para reforço de áreas estratégicas e estrutura de governança corporativa.
- ♦ As Despesas com Vendas cresceram 31,6% em relação ao 3T19 principalmente pelo (i) maior volume de investimentos em marketing digital e campanhas; e (ii) maior volume de impostos e taxas, na rubrica de Outras despesas de Vendas, em virtude da maior relevância das vendas digitais. O aumento das despesas descritas acima foi mais que neutralizado pelas Despesas de Pessoal e Ocupação. A alavancagem operacional do período foi 2,0 p.p., na comparação com o 3T19.
- ♦ As Despesas Gerais e Administrativas cresceram 90,7% em relação ao 3T19, principalmente pelo (i) reforço de áreas estratégicas para sustentação do plano de crescimento da Companhia para os próximos anos; e (ii) pelo maior investimento em serviços de terceiros.

EBITDA AJUSTADO E MARGEM EBITDA AJUSTADA

Reconciliação do EBITDA (R\$ mil)	3T21	3T20	3T19	Δ % 21vs20	Δ % 21vs19	9M21	9M20	9M19	Δ % 21vs20	Δ % 21vs19
Lucro Líquido	86.258	36.151	39.570	138,6%	118,0%	171.362	53.490	225.603	220,4%	-24,0%
(+) IR/CSLL	(25.328)	(603)	(269)	4100,6%	9314,3%	(28.631)	(11.984)	32.409	138,9%	-188,3%
(+) Resultado financeiro	5.154	12.390	13.034	-58,4%	-60,5%	19.658	32.621	(3.956)	-39,7%	596,9%
(+) Depreciação e Amortização	17.590	15.649	10.982	12,4%	60,2%	51.025	43.393	32.495	17,6%	57,0%
EBITDA Total	83.674	63.587	63.318	31,6%	32,2%	213.413	117.520	286.550	81,6%	-25,5%
(-) Despesa de aluguel (IFRS16) ⁽⁴⁾	(16.981)	(13.989)	(9.743)	21,4%	74,3%	(47.609)	(38.570)	(29.586)	23,4%	60,9%
(+) Efeitos não recorrentes	-	-	-	na	-	-	-	(103.658)	na	100,0%
EBITDA AJUSTADO	66.693	49.598	53.575	34,5%	24,5%	165.804	78.950	153.306	110,0%	8,2%
Margem Ebitda Ajustada (%)	19,8%	20,4%	22,3%	(0,7 p.p.)	(2,5 p.p.)	18,1%	13,5%	20,1%	4,6 p.p.	(2,0 p.p.)

(4) A parcela fixa das despesas de aluguel, aqui apresentadas, estão contabilizadas na Demonstração de Fluxo de Caixa, como "Arrendamento do Direito de Uso", como efeito da adoção do IFRS16. Informações mais detalhadas a respeito da norma contábil podem ser encontradas na Nota Explicativa 25, das Demonstrações Contábeis da Companhia.

- ◆ No trimestre, a Companhia registrou R\$ 66,7 milhões de EBITDA Ajustado, crescimento de 24,5% com relação ao 3T19 e 34,5%, na comparação com o mesmo período do ano anterior.
- ◆ A pressão de 2,5 p.p. na Margem EBITDA Ajustada no trimestre deste ano, quando comparado ao 3T19, é explicada pelo crescimento da Companhia em relação ao período pré-IPO, com a estruturação de áreas estratégicas, bem como, pelo aumento das despesas fixas de aluguel (IFRS16), em razão da adição expressiva de novas lojas nos últimos 24 meses.



LUCRO LÍQUIDO E MARGEM LÍQUIDA

Lucro Líquido (R\$ mil)	3T21	3T20	3T19	Δ % 21vs20	Δ % 21vs19	9M21	9M20	9M19	Δ % 21vs20	Δ % 21vs19
EBITDA Ajustado	66.693	49.598	53.575	34,5%	24,5%	165.804	78.950	153.306	110,0%	8,2%
(-) Despesa de aluguel (IFRS16)	16.981	13.989	9.743	21,4%	74,3%	47.609	38.570	29.586	23,4%	60,9%
(+) Efeitos não recorrentes	-	-	-	na	na	-	-	103.658	na	na
(+) Depreciação e Amortização	(17.590)	(15.649)	(10.982)	12,4%	60,2%	(51.025)	(43.393)	(32.495)	17,6%	57,0%
(+) Resultado financeiro	(5.154)	(12.390)	(13.034)	-58,4%	-60,5%	(19.658)	(32.621)	3.956	-39,7%	na
(+) IR/CSLL	25.328	603	269	4100,6%	9314,3%	28.631	11.984	(32.409)	138,9%	-188,3%
Lucro Líquido	86.258	36.151	39.570	138,6%	118,0%	171.362	53.490	225.603	220,4%	-24,0%
Margem Líquida (%)	25,6%	14,9%	16,5%	10,7 p.p.	9,1 p.p.	18,7%	9,1%	29,5%	9,6 p.p.	(10,8 p.p.)
Efeitos não recorrentes	(18.898)	-	-	na	na	(18.898)	-	(116.123)	na	-83,7%
Lucro Líquido Recorrente	67.360	36.151	39.570	86,3%	70,2%	152.464	53.490	109.479	185,0%	39,3%
Margem Líquida Recorrente (%)	20,0%	14,9%	16,5%	5,1 p.p.	3,5 p.p.	16,6%	9,1%	14,3%	7,5 p.p.	2,3 p.p.

- ◆ A Companhia registrou Lucro Líquido de R\$ 86,3 milhões no 3T21 e Margem Líquida de 25,6%, aumento de 9,1 p.p. em relação ao 3T19 e 10,7 p.p. na comparação com o 3T20.
- ◆ O Lucro Líquido do período foi beneficiado pelo crédito de imposto diferido, em virtude do maior volume de produção da fábrica de Manaus, bem como pelo mais adequado perfil de dívida que reduziu, significativamente, o resultado financeiro negativo do período.
- ◆ Além disso, o Lucro Líquido do período foi beneficiado em R\$ 18,9 milhões pelo reconhecimento dos créditos de IRPJ e CSLL sobre a inconstitucionalidade da tributação da correção Selic sobre indébitos tributários.
- ◆ Apresentamos Lucro Líquido Recorrente, exclusivamente para o período de 9M19, excluindo o efeito não recorrente, referente ao ganho total da ação de exclusão do ICMS da base de PIS/Cofins, no montante de R\$ 116,1 milhões, reconhecido no 2T19.



ENDIVIDAMENTO

Dívida Líquida (R\$ mil)	9M21	2020	Δ %	2019	Δ %
Empréstimos e Financiamentos	290.905	390.321	-25,5%	270.354	7,6%
Curto Prazo	155.023	277.821	-44,2%	190.934	-18,8%
Longo Prazo	135.883	112.500	20,8%	79.420	71,1%
Caixa e Equivalentes de Caixa	713.517	701.921	1,7%	435.844	63,7%
Caixa Líquido	(422.612)	(311.600)	-35,6%	(165.490)	-155,4%
EBITDA Ajustado LTM (últimos 12 meses)	303.173	216.319	40,2%	272.134	11,4%
Caixa Líquido Ajustado/Ebitda Ajustado	- 1,4x	- 1,4x	na	- 0,6x	na

♦ Nos 9M21, o Caixa Líquido da Companhia aumentou em 35,6%, quando comparado a dezembro de 2020, reflexo da redução do endividamento bruto e da geração de caixa das atividades operacionais.

♦ O índice de endividamento total da Companhia ficou estável em -1,4x.

INVESTIMENTOS - CAPEX

Investimentos (R\$ mil)	3T21	3T20	3T19	Δ % 21vs20	Δ % 21vs19	9M21	9M20	9M19	Δ % 21vs20	Δ % 21vs19
Capex Total	25.621	11.377	14.670	125,2%	74,7%	58.210	37.742	25.389	54,2%	129,3%
Novas lojas	17.877	2.314	6.451	672,5%	177,1%	38.702	21.182	9.545	82,7%	305,5%
Reformas e Manutenção	2.046	2.436	910	-16,0%	124,8%	3.864	6.698	3.633	-42,3%	6,4%
Fábrica	2.103	966	3.053	117,7%	-31,1%	6.845	2.219	4.346	208,5%	57,5%
Sistemas/TI	3.596	5.662	3.185	-36,5%	12,9%	8.799	7.626	4.762	15,4%	84,8%
Outros	-	-	1.071	-	-100,0%	0	17	3.104	-100,0%	-100,0%
CAPEX/Receita Líquida (%)	7,6%	4,7%	6,1%	2,9 p.p.	1,5 p.p.	6,3%	6,4%	3,3%	(0,1 p.p.)	3,0 p.p.

♦ No 3T21, os investimentos totalizaram R\$ 25,6 milhões, 74,7% maior que os investimentos do 3T19 e 125,2% maiores que no 3T20, principalmente (i) pela aceleração do plano de expansão orgânica da Vivara e Life; (ii) pela retomada dos projetos de reforma e intensificação da manutenção do parque de lojas; e (iii) pela continuidade de investimentos mais robustos em TI e sistemas, como parte da estratégia de estruturação tecnológica.



GERAÇÃO DE CAIXA

Geração de Caixa (R\$ mil)	3T21	3T20	3T19	Δ % 21vs20	Δ % 21vs19	9M21	9M20	9M19	Δ % 21vs20	Δ % 21vs19
Lucro Líquido	86.258	36.147	39.570	138,6%	118,0%	171.362	53.490	225.603	220,4%	-24,0%
(+/-) IR/CSLL e Outros Ajustes	(21.178)	5.133	(7.803)	-512,6%	171,4%	(16.217)	12.848	(133.205)	-226,2%	-87,8%
Lucro Líquido Ajustado	65.080	41.280	31.767	57,7%	104,9%	155.144	66.338	92.397	133,9%	67,9%
Capital de Giro	5.947	(8.992)	14.724	166,1%	-59,6%	39.017	109.907	(58.459)	-64,5%	166,7%
Contas a Receber	21.225	(14.289)	38.733	248,5%	-45,2%	64.612	199.515	27.340	-67,6%	136,3%
Estoques	(85.167)	(7.341)	1.172	1060,1%	-7367,4%	(165.551)	(18.694)	(16.598)	785,6%	897,4%
Fornecedores	77.959	(9.565)	(8.762)	915,0%	989,8%	149.041	(27.382)	(16.041)	644,3%	1029,1%
Impostos a Recuperar	(11.174)	11.985	(108)	-193,2%	10284,9%	23.066	29.081	(11.413)	-20,7%	302,1%
Obrigações Tributárias	(4.744)	8.125	(16.504)	-158,4%	-71,3%	(40.080)	(48.637)	(30.294)	-17,6%	32,3%
Outros ativos e passivos	7.847	2.093	192	274,9%	3990,8%	7.930	(23.976)	(11.452)	133,1%	169,2%
Caixa das Atividades Operacionais Gerencial	71.026	32.288	46.491	120,0%	52,8%	194.161	176.245	33.938	10,2%	472,1%
Capex	(25.621)	(11.378)	(14.670)	125,2%	74,7%	(58.210)	(37.742)	(25.389)	54,2%	129,3%
Geração de Caixa Livre (5)	45.405	20.911	31.822	117,1%	42,7%	135.951	138.503	8.549	-1,8%	1490,3%

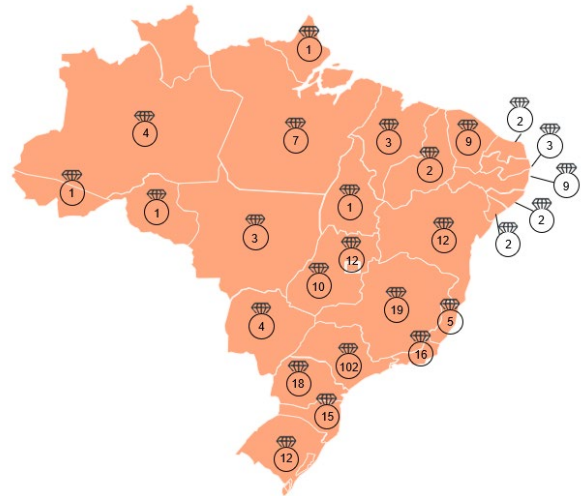
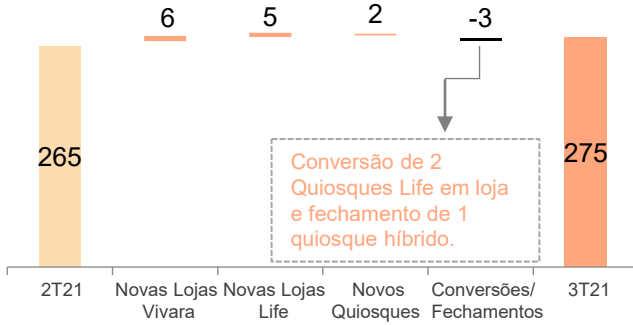
(5) Essa é uma medição gerencial, não contábil, elaborada pela Companhia, e não é parte integrante do escopo de trabalho da auditoria independente.

♦ A Companhia gerou R\$ 45,4 milhões de caixa livre no 3T21, R\$ 24,5 milhões acima do 3T20, principalmente pela retomada da operação e, conseqüente, aumento da alocação em capital de giro. Importante ressaltar que, a geração de caixa do período foi beneficiada em R\$ 34,8 milhões por transações de risco sacado.

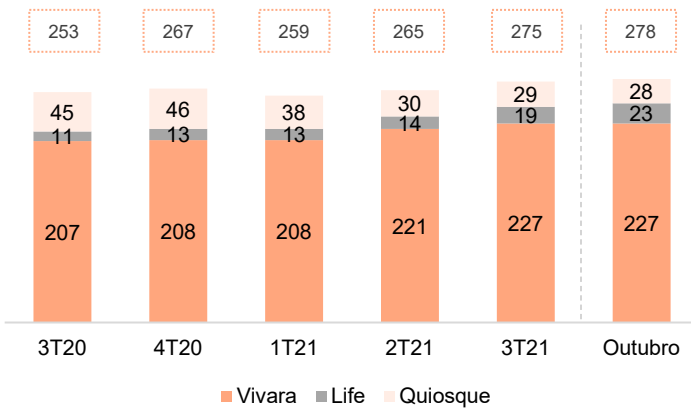
♦ O aumento de estoque ao longo do ano reflete (i) a estratégia de adequação da composição do estoque, apresentando maior sortimento de produtos nas lojas e (ii) composição dos estoques das novas lojas inauguradas.

EXPANSÃO

EXPANSÃO 3T21



EVOLUÇÃO DA EXPANSÃO



Distribuição por região		Novas Lojas por região	
Sudeste	55%	Sudeste	54%
Sul	17%	Sul	31%
Norte	6%	Norte	0%
Nordeste	17%	Nordeste	8%
Centro-oeste	12%	Centro-oeste	8%



PERSPECTIVAS

- ◆ **Tendência 4T21⁽¹⁾** – Em outubro, as vendas da Companhia cresceram 16,3%, em relação ao mesmo mês do ano anterior e 33,7% em relação a outubro de 2019. O bom desempenho reflete as melhorias contínuas na composição de estoques em todas as categorias, além da renovação constante de coleções e intensificação dos investimentos em marketing.
- ◆ O último trimestre do ano é, sazonalmente, o trimestre mais representativo para os nossos resultados. Em 2019, o 4T19 representou 35% da Receita Bruta (Liq. de Dev.). Para 2020, o 4T20 foi ainda mais relevante, em virtude dos efeitos da pandemia nos trimestres anteriores, e atingiu 44% de representatividade das vendas anuais. Estamos com todos os esforços direcionados para a operação de **Black Friday** e **Natal**, datas com bastante dependência de fluxo em lojas, para garantir correta execução operacional e composição adequada de estoques.
- ◆ **Expansão** – Para o último trimestre do ano, continuamos com a forte aceleração do plano de expansão da Companhia, com boa parte das entregas focadas em novas **lojas Life**, mantendo o compromisso em ampliar sua presença nos principais shoppings do país, ganhando mais massa crítica e conforto nos indicadores de performance da marca.
- ◆ **Ganho de Market Share e Consolidação de Mercado:** A forte consolidação de mercado, impulsionada durante a pandemia, se mantém com a retomada do varejo e do segmento de joalherias. O **market share⁽²⁾** de **15,3%** dos últimos 12 (LTM) da Companhia no mês de setembro, reforça a posição da Vivara como líder absoluta de mercado.

(1) Informações gerenciais, não auditadas.

(2) Medição interna, considerando indicadores da Euromonitor e Flash Setorial para joalherias e ótimas da Cielo.



Notas Explicativas

VIVARA PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O TRIMESTRE FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2021
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Vivara Participações S.A. (“Vivara Participações” ou “Companhia”) com sede social em São Paulo, é a “holding” que controla o Grupo Vivara, fundado em 1962, que tem por objeto a fabricação e venda de joias e outros artigos. As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas contemplam as informações financeiras intermediárias da Companhia e das controladas Tellerina Comércio de Presentes e Artigos para Decoração S.A. (“Tellerina”) e Conipa Indústria e Comércio de Presentes, Metais e Artigos de Decoração Ltda. (“Conipa”). Os controladores da Companhia são Nelson Kaufman, Márcio Monteiro Kaufman, Marina Kaufman Bueno Netto e Paulo Kruglensky que em conjunto detêm 57,9% das ações.

A Tellerina tem sua sede social na cidade de Manaus - AM com centro administrativo na cidade de São Paulo - SP. A Tellerina tem como atividades preponderantes, por meio da rede de lojas sob a bandeira “VIVARA”, a importação, a exportação e o comércio varejista e atacadista de joias, bijuterias, artigo sem metais preciosos e suas ligas, folheados, pedras preciosas, relógios, instrumentos cronométricos, artigos de couro e assemelhados, bem como a prestação de serviços de “design” e de conserto de joias em geral. Em 30 de setembro de 2021 a Tellerina possuía 246 lojas e 29 quiosques (221 lojas e 46 quiosques em 31 de dezembro de 2020) em operação no Brasil.

A Conipa tem sede na cidade de Manaus, Estado do Amazonas e como atividade preponderante a fabricação de artefatos de joalheria, ourivesaria e relojoaria com a comercialização desses produtos no varejo e atacado, incluindo também os serviços prestados de reparação de joias e relógios.

2. BASE DE ELABORAÇÃO DAS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas foram preparadas de acordo com a norma internacional IAS 34 - “Interim Financial Reporting”, emitida pelo “International Accounting Standards Board - IASB”, e com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR.

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas estão sendo apresentadas em milhares de reais, sendo sua moeda funcional o real (R\$) e foram preparadas com base no custo histórico de cada transação, exceto por determinados instrumentos financeiros mensurados pelos seus valores justos.

Todas as informações relevantes próprias das informações financeiras intermediárias, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e correspondem àquelas utilizadas pela Administração na sua gestão.

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas devem ser analisadas em conjunto com as demonstrações financeiras individuais e consolidadas relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, aprovadas em 17 de março de 2021, sendo que as principais práticas contábeis foram divulgadas na nota explicativa nº 3 dessas demonstrações financeiras.

As informações financeiras intermediárias para o trimestre findo em 30 de setembro de 2021 foram aprovadas para divulgação pelo Conselho de Administração em 10 de novembro de 2021.

Notas Explicativas**3. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA**

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Caixa	-	-	4.054	6.935
Bancos conta movimento	-	-	2.623	10.518
Aplicações financeiras (a)	35	224	380.451	459.866
Total	35	224	387.128	477.319

(a) As aplicações financeiras são representadas da seguinte forma:

	Consolidado			
	30/09/2021	Taxa média ponderada	31/12/2020	Taxa média ponderada
CDB	372.234	117,6%	451.495	109,5%
Operação compromissada	6.201	80%	4.299	80%
Aplicações automáticas	2.016	10%	4.072	10%
Total	380.451		459.866	

4. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

	Vencimento	Rentabilidade	30/09/2021	31/12/2020
Fundos de investimentos (a)	-	Variável (*)	78.650	59.726
Letras financeiras (b)	07/2024	124,3% do CDI	247.739	164.876
Total			326.389	224.602
Ativo circulante			78.650	59.726
Ativo não circulante			247.739	164.876
Total			326.389	224.602

a) Os fundos de investimentos tiveram rentabilidade ponderada de 0,6% a.m. no período (rentabilidade de 0,3% a.m. em 31 de dezembro de 2020).

b) As letras financeiras são títulos de renda fixa pré ou pós fixados, emitidos por Instituições Financeiras com alto rating de avaliação, com prazo mínimo de 2 anos, comprados no mercado primário e secundário. São investimentos de longo prazo com características semelhantes ao CDB.

A Companhia ofereceu como garantia em empréstimos de dívidas com instituições financeiras, com prazos de vencimentos até 2024, o montante de R\$72.000 das aplicações em letras financeiras de longo prazo.

Notas Explicativas

5. CONTAS A RECEBER

	Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020
Operadoras de cartões	341.673	405.099
Cheques a compensar	1.231	1.471
Boletos	3.147	4.684
Subtotal	346.052	411.254
Provisão para perdas esperadas de crédito	(696)	(991)
Total	345.356	410.263

Os saldos a receber por idade de vencimento estão distribuídos conforme segue:

	Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020
Vencidos:		
De 1 a 30 dias	284	662
De 31 a 60 dias	180	109
De 61 a 90 dias	259	106
De 91 a 120 dias	187	71
De 121 a 150 dias	257	24
De 151 a 180 dias	54	18
Acima de 180 dias	729	964
A vencer:	344.103	409.300
Total	346.052	411.254

Os saldos a vencer são compostos substancialmente pelas vendas parceladas recebidas por cartão de crédito, em até 10 parcelas, sem cobrança de encargos financeiros.

A Companhia ofereceu como garantia em um contrato de empréstimos de dívidas com instituições financeiras, com prazo de vencimento em janeiro de 2023, o montante de R\$15.000 dos fluxos futuros de recebimentos de operadoras de cartões, sem vinculação ou bloqueio dos recebíveis durante o período de vigência do contrato.

A Administração mensura a provisão para perdas de contas a receber de clientes em um valor equivalente às perdas de crédito esperadas durante a vida útil. As perdas de crédito esperadas sobre as contas a receber de clientes são estimadas usando uma matriz de provisão com base na experiência de inadimplência passada por tipo de recebível e aplicada às vendas correntes da mesma modalidade de recebimento.

A movimentação da provisão para perdas esperadas de crédito está demonstrada a seguir:

	Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020
Saldo no início do período	(991)	(769)
Complementos	(27)	(583)
Reversões	322	361
Saldo no fim do período	(696)	(991)

Notas Explicativas

6. ESTOQUES

	Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020
Produtos acabados	348.929	228.248
Matérias-primas	164.099	127.352
Material de consumo e embalagens	11.470	5.478
Estoque em trânsito e adiantamentos a fornecedores	12.408	10.277
Provisão para perdas	(11.207)	(6.171)
Total	525.699	365.184

As controladas da Companhia constituem provisão para os estoques de giro lento e perdas estimadas no processo de derretimento de joias em ouro e prata de coleções descontinuadas ou adquiridas de clientes.

São considerados como de giro lento os relógios e acessórios com ciclos de vendas superior a doze meses. Joias em ouro e prata, quando consideradas em giro lento ou necessidade de descontinuidade de produção, passam por processo de derretimento e purificação e, devido a tecnologia empregada, as perdas não são significativas recuperando-se os metais preciosos e pedras.

A movimentação da provisão para perdas dos estoques está demonstrada a seguir:

	Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020
Saldo no início do período	(6.171)	(5.381)
Complementos	(9.223)	(2.286)
Reversões	4.187	1.496
Saldo no fim do período	(11.207)	(6.171)

7. IMPOSTOS A RECUPERAR

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ (a)	-	4.394	43.931	35.020
Contribuição Social sobre o Lucro Líquido - CSLL (a)	-	595	20.137	22.637
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS (b)	-	-	106.570	71.789
			24.526	87.678
Programa de Integração Social - PIS e Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS (c)	-	-	24.526	87.678
Total	1	4.989	195.164	217.124
Ativo circulante	1	4.989	51.465	101.034
Ativo não circulante	-	-	143.699	116.090
Total	1	4.989	195.164	217.124

Notas Explicativas

(a) IRPJ e CSLL

Os créditos de IRPJ e CSLL foram apurados por meio da exclusão da sua base de cálculo do incentivo de ICMS da Zona Franca de Manaus, referente ao período de 2014 a 2016 e contemplam saldos credores na apuração de 2020.

Em 25 de agosto de 2020, a Tellerina impetrou o Mandado de Segurança 1020648-21.2020.4.01.3200 perante a 1ª Vara Federal de Manaus, para o fim de obter o reconhecimento do seu direito de não oferecer à tributação pelo IRPJ e CSLL sobre a parcela da Taxa Selic recebida em seus indêbitos tributários, bem como do direito à compensação de todos os valores pagos a maior dentro do período de 5 anos contados retroativamente à distribuição da sua demanda.

Em 27 de setembro de 2021 o Supremo Tribunal Federal (STF) reconheceu em sede repercussão geral ao julgar o recurso extraordinário 1.063.187, a inconstitucionalidade do oferecimento à tributação do IRPJ e CSLL da correção monetária Selic sobre os créditos recebidos pelos contribuintes na repetição de indêbitos tributários.

Com base na decisão proferida pela Suprema Corte e de acordo com termos do ICPC 22 que trata das incertezas sobre o tratamento de tributos sobre o Lucro, a Companhia decidiu reconhecer o montante de R\$18.898 de créditos de IRPJ e CSLL incidentes sobre as correções monetárias Selic sobre seus indêbitos tributários, dos quais R\$13.229 são de impostos correntes e R\$5.669 de impostos diferidos.

A expectativa da realização dos créditos de IRPJ e CSLL é demonstrada a seguir:

Ano	Consolidado 30/09/2021
2021	9.275
2022	34.027
2023	<u>20.766</u>
Total	<u><u>64.068</u></u>

(b) ICMS

Os valores a recuperar de longo prazo são créditos de ICMS gerados pelo acúmulo de saldo credor nas operações de lojas Vivara localizadas em grande parte nos Estados de Pernambuco, Rio Grande do Norte e Alagoas e na filial da Conipa no Estado de São Paulo.

Em Pernambuco, que concentra a maior parte desse saldo credor, a Companhia solicitou Regime Especial visando a não aplicação das Margens de Valor Agregado previstas no Anexo 12 do Decreto nº 44.650/2017; e caso não sejam acolhidas as preliminares, requer-se concessão de Regime Especial para recolhimento do ICMS devido por antecipação da seguinte forma: no primeiro ano: margem de valor agregado fixada em 5%; no segundo ano: margem de valor agregado fixada em 10%; e no terceiro ano: margem de valor agregado fixada em 20%. Devido à demora de retorno do Estado, em grande parte pelo cenário da pandemia do novo coronavírus, a Companhia passou a efetuar as vendas diretamente da fábrica em Manaus para as lojas de Pernambuco. A ação iniciou-se em junho com estimativa de proporcionar maior impacto no quarto trimestre.

Em São Paulo a operação de aquisição de matéria-prima tem acumulado saldo credor de ICMS. Juntamente com assessores jurídicos, a Companhia iniciou processo de resgate deste saldo junto ao Estado através do e-CredAc.

Notas Explicativas

A expectativa da realização dos créditos de ICMS é demonstrada a seguir:

Ano	Consolidado 30/09/2021	Consolidado 31/12/2020
2021	17.664	10.431
2022	25.022	26.560
2023	25.275	5.230
2024	5.343	5.505
2025 em diante	33.266	24.063
Total	106.570	71.789

(c) PIS e COFINS

Em 13 de dezembro de 2018 ocorreu o trânsito em julgado da ação judicial nº 0015738-41.2015.4.01.3200 na 3ª Vara da Seção Judiciária de Manaus – AM, concedendo êxito à Tellerina ao pedido de exclusão do ICMS destacado nas notas de saídas da base de cálculo das contribuições federais PIS e COFINS. A certidão de trânsito em julgado foi expedida em 15 de janeiro de 2019. Os créditos foram habilitados na Receita Federal do Brasil por meio de requerimento deferido em 22 de outubro de 2019.

Os saldos de PIS e COFINS a recuperar também contemplam créditos originados em operações de importação de insumos e matérias-primas na Zona Franca de Manaus pela controlada Conipa.

A expectativa da realização dos créditos de PIS e COFINS é demonstrada a seguir:

Ano	Consolidado 30/09/2021
2021	21.187
2022	3.339
Total	24.526

8. INVESTIMENTO

	Patrimônio líquido	Participação no capital social	Investimento	Resultado de equivalência patrimonial
Tellerina	680.277	99,99%	680.277	43.754
Conipa	929.301		929.301	237.981
Operações de partes relacionadas	(263.238)	99,99%	(263.238)	(106.400)
Total controladas diretas	1.346.340		1.346.340	175.335

Notas Explicativas

a) Investimentos em controladas

30 de setembro de 2021

A movimentação do investimento está demonstrada a seguir:

	<u>Controladora</u>
Saldo no início do período	1.173.809
Juros sobre capital próprio	(2.804)
Resultado de equivalência patrimonial	<u>175.335</u>
Saldo no fim do período	<u><u>1.346.340</u></u>

b) Reserva de incentivo fiscal

As controladas constituíram reservas para os incentivos fiscais:

- Do lucro da exploração com a redução de 75% do valor do IRPJ; o benefício foi concedido em 2010 para a Tellerina e foi usufruído até agosto de 2016, data da cisão que constituiu a Conipa, que obteve a concessão do benefício com vigência até dezembro de 2024.
- De subvenção para investimento e custeio, referente a incentivo fiscal de ICMS na Zona Franca de Manaus, Rio de Janeiro, Minas Gerais, Bahia e Pará.

A movimentação dessas reservas está demonstrada a seguir:

	<u>Consolidado</u>			<u>30/09/2021</u>
	<u>31/12/2020</u>	<u>Adições</u>	<u>Baixas</u>	
Incentivos ICMS	107.078	93.511	-	200.589
Incentivo Lucro da Exploração	39.397	36.739	-	76.136
Total	<u>146.475</u>	<u>130.250</u>	<u>-</u>	<u>276.725</u>

Conforme legislação tributária vigente os montantes destinados a estas reservas oriundos de benefícios fiscais de subvenção de reinvestimentos, nas controladas, não podem ser distribuídos a título de lucros e dividendos à Controladora.

9. IMOBILIZADO

	Taxa média anual de depreciação - %	<u>Consolidado</u>			
		<u>30/09/2021</u>			<u>31/12/2020</u>
		<u>Custo</u>	<u>Depreciação Acumulada</u>	<u>Valor</u>	<u>Valor</u>
Benfeitorias em imóveis de terceiros	20	103.691	(59.359)	44.332	41.570
Móveis e utensílios	10	40.976	(17.430)	23.546	22.269
Máquinas, equipamentos e instalações	10	27.355	(8.428)	18.927	14.122
Veículos	20	676	(611)	65	85
Equipamentos de Informática	20	14.724	(6.250)	8.474	7.587
Terrenos	-	350	-	350	350
Ativo de direitos de uso	10 a 25	410.615	(101.595)	309.020	253.196
Adiantamento a fornecedores e construção em andamento (*)	-	27.596	-	27.596	1.728
Total		<u>625.983</u>	<u>(193.673)</u>	<u>432.310</u>	<u>340.907</u>

Notas Explicativas

- (*) Refere-se ao custo das obras em novos pontos de venda, e as reformas significativas nos pontos já existentes, que posteriormente são transferidos para a linha de benfeitorias em imóveis de terceiros com a inauguração ou reabertura desses pontos de venda.

Com base no resultado apurado no trimestre e expectativa de resultado para o exercício, a Administração da Companhia concluiu que não há indicativo da necessidade de registro de redução ao valor recuperável de seus ativos.

A movimentação do imobilizado está demonstrada a seguir:

	Consolidado				30/09/2021
	31/12/2020	Adições	Baixas	Transferências	
Custo					
Benfeitorias em imóveis de terceiros	92.237	2.231	-	9.223	103.691
Móveis e utensílios	36.889	4.075	(7)	19	40.976
Máquinas, equipamentos e instalações	20.919	6.071	(39)	404	27.355
Veículos	676	-	-	-	676
Equipamentos de informática	12.101	2.312	(13)	324	14.724
Terrenos	350	-	-	-	350
Ativo de Direito de uso (*)	320.442	89.123	-	1.050	410.615
Adiantamento a fornecedores e construção em andamento	1.728	36.888	-	(11.020)	27.596
	<u>485.342</u>	<u>140.700</u>	<u>(59)</u>	<u>-</u>	<u>625.983</u>
Depreciação					
Benfeitorias em imóveis de terceiros	(50.667)	(8.692)	-	-	(59.359)
Móveis e utensílios	(14.620)	(2.818)	8	-	(17.429)
Máquinas, equipamentos e instalações	(6.798)	(1.670)	39	-	(8.429)
Veículos	(591)	(20)	-	-	(611)
Equipamentos de informática	(4.514)	(1.738)	2	-	(6.250)
Ativo de direito de uso	(67.245)	(34.349)	-	-	(101.594)
	<u>(144.435)</u>	<u>(49.287)</u>	<u>49</u>	<u>-</u>	<u>(193.673)</u>
Total	<u>340.907</u>	<u>91.413</u>	<u>(10)</u>	<u>-</u>	<u>432.310</u>

- (*) As adições no montante R\$89.123 no período referente ao ativo de direito de uso se refere à novos contratos e remensuração dos contratos em função do período de reajuste contratual e não representam efeito no caixa no momento de sua adição ao imobilizado.

10. FORNECEDORES

a) Fornecedores

O saldo é constituído em quase sua totalidade por compras de matéria-prima, insumos, embalagens e mercadorias para revenda, com prazo médio de pagamento de 90 dias.

b) Fornecedores Convênio

A Companhia disponibiliza linhas de créditos com instituições financeiras, que permite aos seus fornecedores estratégicos optar por antecipar seus recebíveis a uma taxa entre 0,9% e 2,2% ao ano, definida em função de cada perfil, sem alteração do prazo negociado entre a Companhia e o fornecedor.

A Companhia entende que essa transação tem natureza específica e classifica separadamente da rubrica de fornecedores. O prazo médio de vencimento dos títulos antecipados é de 90 dias.

Notas Explicativas**11. OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E PREVIDENCIÁRIAS**

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Provisão de férias	-	-	18.894	15.436
Provisão de 13º salário	-	-	12.036	-
Salários	121	104	8.609	14.709
Bônus (*)	-	-	15.896	12.238
Fundo de Garantia do Tempo de Serviço – FGTS	-	-	4.125	1.734
Instituto Nacional do Seguro Social – INSS	37	30	4.999	6.279
Imposto de Renda Retido na Fonte – IRRF	80	72	2.178	5.801
Outras	-	-	620	679
Total	238	206	67.357	56.876
Passivo circulante	238	206	63.466	49.922
Passivo não circulante	-	-	3.891	6.954
	238	206	67.357	56.876

(*) Inclui valores de bônus e premiações relacionadas à Oferta Pública de Ações no montante de R\$5.203 (R\$8.173 em dezembro de 2020) que serão pagos em parcelas anuais entre outubro de 2021 e setembro de 2023.

Os montantes classificados no passivo não circulante possuem a seguinte composição por ano de vencimento:

Ano	Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020
2022	2.625	2.239
2023	1.266	2.239
2024	-	1.238
2025	-	1.238
Total	3.891	6.954

12. OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
ICMS	-	-	7.205	33.850
IPI (a)	-	-	20.260	20.247
PIS e COFINS	3.049	9.826	7.065	24.128
IRPJ e CSLL	-	-	12.058	6.191
IRRF s/ juros sobre o capital próprio	-	2.647	-	5.347
Outras	11	5	3.757	2.414
Total	3.060	12.478	50.345	92.177

Notas Explicativas

(a) IPI

A controlada Tellerina deixou de recolher o IPI apurado mensalmente desde a competência de julho de 2014 devido a liminar obtida com essa finalidade no tocante à incidência no desembaraço aduaneiro de bem industrializado e na saída do estabelecimento importador para comercialização no mercado interno, ante a equiparação do importador ao industrial, quando o primeiro não o beneficia no campo industrial. O montante em questão está atualizado monetariamente considerando a SELIC.

Em setembro de 2020, o Supremo Tribunal Federal (“STF”) legitimou, a constitucionalidade da incidência do Imposto sobre Produtos Industrializados (IPI) no desembaraço aduaneiro de produto industrializado e também na sua saída do estabelecimento importador para comercialização no mercado interno.

Até a data da emissão dessas informações financeiras, as liminares e agravos de instrumentos concedidas a esta Companhia se mantêm vigentes e produzindo efeitos para o não recolhimento do IPI. A Administração da Companhia amparada por seus assessores jurídicos acredita ser provável a conclusão e julgamento desfavorável de seu processo e que seja exigida liquidação no decorrer do ano de 2021. A liquidação dessa obrigação poderá ser realizada por meio de compensação com créditos tributários de impostos federais.

13. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

a) Composição dos saldos

Instituição e modalidade	Taxa	Vencimento	Consolidado	Consolidado
			30/09/2021	31/12/2020
<u>Em moeda local</u>				
Banco do Brasil - Capital de giro	CDI +0,95% a.a.	02/2021	-	100.308
Banco Safra - Capital de giro	100% CDI	01/2023	15.034	22.524
Banco Santander - Capital de giro	CDI + 2,46% a.a.	09/2022	40.066	40.473
Banco Itaú BBA S.A - Capital de giro	CDI + 2,55% a.a.	10/2023	61.987	60.663
Banco Bradesco - Capital de giro	CDI + 0,95% a.a.	12/2021	50.851	50.039
Banco Itaú BBA S.A - Capital de giro	CDI + 1,55% a.a.	04/2022	51.961	-
Banco Safra - Capital de giro	CDI + 1,60% a.a.	01/2023	20.649	-
Banco de Lage Landen Brasil S.A.- CDC	-	02/2021	-	2.214
Total de empréstimos em moeda local			<u>240.548</u>	<u>276.221</u>
<u>Em moeda estrangeira</u>				
Banco Itaú - Resolução 4131	Prefixado 1,95% a.a.	03/2021	-	52.778
Banco Santander - Resolução 4131	Prefixado 2,3475% a.a.	02/2024	50.358	-
Banco Itaú - Resolução 4131	Prefixado 2,754% a.a.	02/2021	-	61.322
Total empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira			<u>50.358</u>	<u>114.100</u>
Total de empréstimos e financiamentos			<u>290.906</u>	<u>390.320</u>

Notas Explicativas

Instituição e modalidade	Taxa	Vencimento	Consolidado	Consolidado
			30/09/2021	31/12/2020
<u>Instrumentos derivativos (ativo) e passivo - contratos de "swap"</u>				
Banco Itaú - Derivativo Swap	Var. Cambial +3,24% a.a.	02/2021	-	(1.683)
Banco Santander - Derivativo Swap	Var. Cambial +3,28% a.a.	02/2024	(58)	-
Banco Itaú - Derivativo Swap	Var.Cambial+2,29% a.a.	03/2021	-	(10.084)
Total de Instrumentos derivativos (ativo) e contratos de "swap"			<u>(58)</u>	<u>(11.767)</u>
Total de empréstimos e financiamentos, líquido de derivativos			<u>290.848</u>	<u>378.554</u>
Ativo circulante			(58)	(11.767)
Ativo não circulante			-	-
Passivo circulante			155.023	277.821
Passivo não circulante			<u>135.883</u>	<u>112.500</u>
Total			<u>290.848</u>	<u>378.554</u>

Os contratos acima citados com vencimento previsto até a data da emissão dessas informações financeiras foram liquidados no prazo.

b) Movimentação dos empréstimos e financiamentos

	Consolidado 30/09/2021
Saldo no início do período	<u>378.554</u>
Captações	120.344
Amortizações de principal	(228.663)
Liquidação contratos derivativos "swap"	18.797
Pagamento de juros	<u>(9.589)</u>
Fluxo de caixa de financiamento	<u>(99.111)</u>
Juros incorridos	11.003
Variação cambial	7.490
Encargos financeiros de "swap" incorridos	<u>(7.088)</u>
Variações que não envolvem caixa	11.405
Saldo no fim do período	<u>290.848</u>

O montante classificado no passivo não circulante tem a seguinte composição por ano de vencimento:

Ano	Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020
De 1 a 2 anos	25.649	50.000
De 2 a 3 anos	<u>110.234</u>	<u>62.500</u>
Total	<u>135.883</u>	<u>112.500</u>

Notas Explicativas

Para a totalidade dos contratos de empréstimos e financiamentos vigentes com instituições financeiras não existem cláusulas restritivas (“covenant”). Existem contratos de empréstimos que possuem garantias atreladas aos recebíveis de operadoras de cartões no montante de R\$15.000 e aplicações financeiras de longo prazo no montante de R\$72.000.

14. PROVISÃO PARA RISCOS CÍVEIS, TRABALHISTAS E TRIBUTÁRIOS E DEPÓSITOS JUDICIAIS

Em 30 de setembro de 2021 a Companhia possuía processos de natureza cível, trabalhista e tributária, cujo risco de perda foi considerado provável por seus assessores jurídicos, sendo:

	Consolidado			
	Cíveis (a)	Trabalhistas (b)	Tributários (c)	Total
<u>Provisão</u>				
Saldo em 31 de dezembro de 2020	1.685	7.893	15.058	24.636
Adições	2.784	3.154	1.448	7.386
Pagamentos	(921)	(1.634)	(727)	(3.282)
Reversões	(594)	(361)	(3.305)	(4.260)
Saldo em 30 de setembro de 2021	<u>2.954</u>	<u>9.052</u>	<u>12.474</u>	<u>24.480</u>
<u>Depósitos judiciais</u>				
Saldo em 31 de dezembro de 2020	-	1.377	12.080	13.457
Adições	58	-	160	218
Atualização monetária	-	255	208	463
Resgates	(43)	(623)	-	(666)
Saldo em 30 de setembro de 2021	<u>15</u>	<u>1.009</u>	<u>12.448</u>	<u>13.472</u>

(a) Processos cíveis

Correspondem a ações renovatórias de aluguel de lojas, em que a Companhia é obrigada a pagar valores provisórios de aluguéis até o seu trânsito em julgado, com a constituição de provisão entre o valor pago a título de aluguel provisório e aquele determinado em ação judicial; e ações envolvendo direitos das relações de consumo, onde a provisão é calculada com base no histórico de perdas sobre toda a massa de processos e o valor histórico de perdas por tipo de reclamação.

(b) Reclamações trabalhistas

Correspondem a ações trabalhistas movidas por ex-funcionários, relacionadas, em grande parte, a pedidos de pagamentos de horas extras e seus reflexos, equiparação salarial, férias e abono pecuniário, descanso semanal remunerado, verbas rescisórias, 13º salário, danos morais, gratificações, vínculo empregatício e nulidade do banco de horas.

(c) Processos tributários

Correspondem, em grande parte, a discussões judiciais e a autos de infração relativos a ICMS no Estado de São Paulo e Santa Catarina. Adicionalmente a Companhia provisionou conforme orientação de seus assessores jurídicos riscos relacionados a eventual questionamento de utilização de créditos de PIS e COFINS em suas controladas.

Notas Explicativas

Em agosto de 2020 o Supremo Tribunal Federal (“STF”) legitimou, por meio do processo RE nº 1.072.485/PR, a incidência de INSS sobre o valor de 1/3 de férias, em decisão contrária a decisão de 26 de fevereiro de 2014 onde o Superior Tribunal de Justiça (“STJ”) havia se manifestado em favor do contribuinte sob o argumento de que “a importância paga a título de terço constitucional de férias possui natureza indenizatória/ compensatória, e não constitui ganho habitual do empregado, razão pela qual sobre ela não é possível a incidência de contribuição previdenciária”.

A Tellerina e Conipa possuem liminar vigente que afasta o recolhimento da contribuição previdenciária sobre o terço constitucional de férias. Diante do exposto na decisão do STF citada anteriormente, a Companhia acessou seus assessores jurídicos que orientaram a constituição de provisão sobre tais valores não recolhidos a partir da competência outubro de 2020.

As reversões registradas correspondem quase em sua totalidade a prescrição de prazo para questionamento do Fisco em assuntos passíveis de discussão judicial referente a créditos de PIS e COFINS e a composição de base de cálculo para tributação de imposto de renda e contribuição social.

Processos com risco de perda possível

Em 30 de setembro de 2021, a Administração não considerou necessária a constituição de provisão para eventual perda sobre os processos judiciais em andamento, para os quais, na avaliação dos seus assessores jurídicos, a probabilidade de perda é possível, sendo:

	Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020
Cíveis	4.017	4.881
Riscos tributários (*)	103.081	142.900
Total	<u>107.098</u>	<u>147.781</u>

(*) Representados, em grande parte, por processos judiciais e autos de infração relacionados ao ICMS nos Estados de São Paulo, Rio de Janeiro e Pernambuco. Em junho de 2021 obtivemos êxito em processo em que se discutia o suposto descumprimento das regras de incentivo da zona franca de Manaus do PIS e da COFINS.

15. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Capital social

O limite do capital social autorizado da Companhia é de 280.000.000 (duzentos e oitenta milhões) de ações ordinárias.

Em 30 de setembro de 2021, o capital social é distribuído da seguinte forma:

	Ações ordinárias
<u>Vivara Participações</u>	
Acionistas controladores	136.750.910
Ações em circulação	<u>99.446.859</u>
Total	<u>236.197.769</u>

Notas Explicativas

b) Política de distribuição de dividendos

A distribuição de dividendos obedecerá às destinações de seu Estatuto Social e à Lei das Sociedades Anônimas, os quais contêm as seguintes destinações:

- 5% para reserva legal.
- Distribuição de dividendos mínimos obrigatórios, em percentual a ser definido em Assembleia Geral, entretanto, respeitando as regras previstas na legislação vigente (mínimo de 25% do lucro líquido do exercício, após a constituição de reserva legal e a formação de reserva para contingências).
- Conforme artigo 33, parágrafo 4º do Estatuto Social da Companhia, o percentual remanescente do lucro líquido será destinado para a formação da “Reserva Estatutária de Lucros”, que tem por objetivo reforçar o capital de giro da Companhia e o desenvolvimento de suas atividades.

A Companhia pagou aos acionistas em 15 de maio de 2021 o montante líquido de R\$22.351 referente distribuição de Juros sobre o Capital Próprio e o montante líquido de R\$12.480 referente distribuição de dividendos, ambos sobre os resultados auferidos em 2020.

A Companhia recebeu de suas controladas, o montante bruto de R\$18.000 (R\$15.300 líquido dos impostos) a título de Juros sobre o Capital Próprio referente aos lucros auferidos em 2020 e o saldo remanescente de 2019 no montante de R\$25.212, em 15 de maio de 2021.

A Companhia recebeu de sua controlada Conipa, o montante bruto de R\$2.804 a título de adiantamentos de Juros sobre o Capital Próprio referente aos lucros auferidos em 2021.

16. PARTES RELACIONADAS

Saldos	Controladora	
	30/09/2021	31/12/2020
<u>Ativo</u>		
Juros sobre capital próprio a receber:		
Tellerina	-	14.634
Conipa	-	25.878
Total	-	<u>40.512</u>
Circulante	-	40.512
Total	-	<u>40.512</u>

As controladas Conipa e Tellerina realizam operações entre si relacionadas a compra de venda de mercadorias e matérias-primas, cobrança de despesas administrativas por meio de Centro de Serviços Compartilhado e royalties relacionados aos direitos autorais do design de joias. Todas as empresas entre Conipa e Tellerina foram eliminadas para fins de consolidação e divulgação.

Notas Explicativas

Os montantes das operações entre as empresas do Grupo Vivara estão demonstrados no quadro a seguir:

Saldos	01/01 a 30/09/2021		01/01 a 30/09/2020	
	TELLERINA	CONIPA	TELLERINA	CONIPA
Operação				
Vendas (Compras) de Mercadorias	(809.163)	809.163	(353.113)	353.113
Vendas (Compras) de Matérias-primas	42.000	(42.000)	43.114	(43.114)
Direitos autorais	121.163	(121.163)	49.938	(49.938)
Total	(646.000)	646.000	(260.061)	260.061

Em 30 de setembro de 2021 foram pagos e provisionados aos administradores da Companhia os seguintes valores:

	Consolidado 30/09/2021		
	Fixa	Variável	Total
Conselho de Administração	1.335	-	1.335
Diretores estatutários	2.909	135	3.044
Diretores estatutários das subsidiárias e diretores executivos	4.310	423	4.733
Total	8.554	558	9.112

17. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL**a) Conciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social**

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	171.382	53.489	142.730	41.506
Alíquota nominal combinada	34%	34%	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social à alíquota vigente	(58.270)	(18.186)	(48.528)	(14.112)
Efeito do IRPJ e da CSLL sobre prejuízos fiscais e base negativa da CSLL, para os quais não foram registrados os impostos diferidos correspondentes	(1.344)	(975)	(1.344)	(975)
Diferenças permanentes:				
Resultado de equivalência patrimonial	59.614	19.162	-	-
Créditos s/inconstitucionalidade tributação correção Selic	-	-	18.898	-
Outras diferenças permanentes	(20)	1	(8.926)	(3.423)
Incentivo fiscal – crédito presumido	-	-	31.793	13.367
Incentivo fiscal – lucro da exploração ICMS	-	-	36.739	17.126
Total	(20)	1	28.632	11.983

Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Correntes	(20)	1	(20.662)	(13.085)
Diferidos	-	-	49.294	25.068
Total	(20)	1	28.632	11.983

b) Imposto de renda e contribuição social diferidos

	Consolidado			
	30/09/2021		31/12/2020	
	Base IRPJ	Base CSLL	Base IRPJ	Base CSLL
Impostos diferidos ativos sobre diferenças temporárias:				
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	696	696	991	991
Provisão para perdas dos estoques	11.207	11.207	6.272	6.272
Provisão despesas	50.019	50.019	32.120	37.945
Lucro não realizado em operações entre controladas	139.793	139.793	28.012	28.012
Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários	24.480	24.480	24.636	24.636
Arrendamentos Direito de Uso	30.827	30.827	27.107	27.107
Prejuízo fiscal ou Base negativa de CSLL	87.662	86.918	78.457	79.843
Base de cálculo imposto diferido (*)	344.684	343.940	197.595	204.806
Imposto de renda diferido ativo (25%)	-	86.171	-	49.398
Contribuição social diferida ativa (9%)	-	30.954	-	18.433
Imposto de renda e contribuição social diferidos ativos	-	117.125	-	67.831

c) Realização esperada de imposto de renda e da contribuição social diferidos ativos

O imposto de renda e contribuição social diferidos ativos foram constituídos em decorrência de estudos preparados pela Administração quanto à geração de lucros tributáveis futuros que possibilitem a realização total desses valores nos próximos anos, além da expectativa de realização das diferenças temporárias dedutíveis, conforme indicado a seguir:

	Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020
Até 1 ano	64.183	7.456
De 1 a 2 anos	6.120	7.977
De 2 a 3 anos	9.989	7.778
De 3 a 5 anos	17.420	16.141
Acima de 5 anos	19.413	28.479
Total	117.125	67.831

Notas Explicativas**18. RECEITA LÍQUIDA DE VENDAS DE MERCADORIAS E SERVIÇOS PRESTADOS**

	<u>Consolidado</u> <u>30/09/2021</u>	<u>Consolidado</u> <u>30/09/2020</u>
Receita bruta de vendas de mercadorias	1.375.892	893.313
Receita bruta de serviços prestados	5.142	2.706
Deduções da receita bruta:		
ICMS	(114.228)	(88.286)
COFINS	(79.750)	(50.804)
PIS	(17.339)	(11.030)
FTI (*)	(12.226)	(4.823)
ISS	(257)	(135)
Devoluções de vendas/trocas	<u>(240.294)</u>	<u>(154.431)</u>
Total	<u>916.940</u>	<u>586.510</u>

Os valores de ICMS estão líquidos do incentivo fiscal da mesma natureza citado na nota explicativa nº 8.b, no montante de R\$93.511 (R\$39.316 em 30 de setembro de 2020).

(*) O Fundo de Fomento ao Turismo, Infraestrutura, Serviço e Interiorização do Desenvolvimento do Estado do Amazonas "F.T.I." é um tributo estadual devido pela Conipa em suas vendas de produtos industrializados na Zona Franca de Manaus para os demais Estados da Federação.

19. DESPESAS POR NATUREZA

O Grupo Vivara apresenta a demonstração do resultado utilizando a classificação das despesas com base na sua função. As informações sobre a natureza dessas despesas reconhecidas na demonstração do resultado são apresentadas a seguir:

a) Custo das mercadorias vendidas e dos serviços prestados

	<u>Consolidado</u> <u>30/09/2021</u>	<u>Consolidado</u> <u>30/09/2020</u>
Custo de aquisição de mercadorias e matérias-primas e produtos para revenda	(271.536)	(170.100)
Pessoal	(22.004)	(13.769)
Depreciação e amortização	(2.324)	(1.763)
Energia, água e telefone	(874)	(438)
Fretes	<u>(2.871)</u>	<u>(1.159)</u>
	<u>(299.609)</u>	<u>(187.229)</u>

b) Despesas com vendas

	<u>Consolidado</u> <u>30/09/2021</u>	<u>Consolidado</u> <u>30/09/2020</u>
Pessoal	(143.705)	(98.890)
Fretes	(17.530)	(18.247)
Despesas de marketing/vendas	(47.215)	(37.080)
Serviços profissionais contratados	(6.326)	(7.263)
Aluguéis variáveis e condomínios	(35.516)	(26.435)
Descontos sobre arrendamentos	5.500	13.483

Notas Explicativas

	<u>Consolidado</u> <u>30/09/2021</u>	<u>Consolidado</u> <u>30/09/2020</u>
Depreciação e Amortização	(31.719)	(25.467)
Comissão sobre cartões	(20.281)	(11.347)
Energia, água e telefone	(4.162)	(3.398)
Impostos e taxas	(18.132)	(10.817)
Outras despesas por natureza	(10.596)	(9.693)
	<u>(329.682)</u>	<u>(235.154)</u>

c) Despesas gerais e administrativas

	<u>Controladora</u> <u>30/09/2021</u>	<u>Controladora</u> <u>30/09/2020</u>	<u>Consolidado</u> <u>30/09/2021</u>	<u>Consolidado</u> <u>30/09/2020</u>
Pessoal	(1.721)	(1.539)	(54.333)	(38.768)
Serviços profissionais contratados	(1.605)	(594)	(34.510)	(31.191)
Aluguéis e condomínios	-	-	(1.256)	(504)
Energia, água e telefone	-	-	(1.140)	(918)
Depreciação e amortização	-	-	(16.982)	(16.163)
Impostos e taxas	(523)	(757)	(11.072)	(11.105)
Outras despesas por natureza	(234)	(500)	(3.388)	(2.092)
	<u>(4.083)</u>	<u>(3.390)</u>	<u>(122.681)</u>	<u>(100.741)</u>

20. INFORMAÇÕES SOBRE OS SEGMENTOS

O Grupo possui apenas um segmento operacional definido como varejo. O Grupo está organizado, e tem o seu desempenho avaliado, como uma única unidade de negócios para fins comerciais e gerenciais. As informações são apresentadas de forma consistente para o principal tomador de decisões do Grupo que é o CEO, responsável pela alocação de recursos e avaliação das operações.

Essa visão está baseada nos seguintes fatores:

- A produção da unidade fabril atende substancialmente as lojas de varejo do Grupo, vendas “on-line” e as vendas no canal B2B.
- As decisões estratégicas do Grupo estão embasadas:
 - Na busca por insumos certificados e de notável qualidade, além de novas tecnologias para a linha de produção.
 - Estudos que apontam oportunidades de expansão, tendências do mercado joalheiro e de moda internacional e de canais de distribuição.
- As avaliações de receitas obtidas pelo Grupo são feitas por categoria e canal de vendas.

Os produtos do Grupo são controlados e gerenciados pela Administração como um único segmento de negócio. São distribuídos por categoria e canais de venda diferentes, no entanto, o CEO, avalia o desempenho total do Grupo, o resultado comercial, gerencial e administrativo, considerando que toda a estrutura de custos e despesas é compartilhada por todas as categorias de produtos.

Notas Explicativas

Para fins gerenciais a Administração acompanha a receita bruta consolidada (líquida de devoluções) por categoria e canal de venda, conforme demonstrado a seguir:

Receita bruta, menos devoluções	Consolidado 30/09/2021	Consolidado 30/09/2020
Jóias	626.450	392.292
Life	322.034	207.998
Relógios	147.876	115.509
Acessórios	29.238	23.083
Serviços	5.142	2.706
Total	1.140.740	741.588
Lojas	930.327	532.080
“On-line”	196.587	201.177
Outros	8.684	5.625
Serviços	5.142	2.706
Total	1.140.740	741.588

21. OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS, LÍQUIDAS

	Consolidado 30/09/2021	Consolidado 30/09/2020
Créditos tributários (*)	-	12.821
Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários	(3.126)	(3.153)
Baixa de bens do ativo imobilizado	(10)	(478)
Perdas esperadas de crédito	295	(443)
Outras receitas	261	1.995
Total	(2.580)	10.742

(*) O montante de 2020, se refere ao reconhecimento e utilização de créditos extemporâneos de PIS e COFINS sobre compras de mercadorias importadas pela Conipa.

22. RECEITAS FINANCEIRAS

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Rendimento de aplicações financeiras	2	32	21.072	10.442
Atualização monetária (*)	141	57	1.761	863
Descontos obtidos	-	-	-	49
Variação cambial ativa	-	-	1.451	1.374
Outras receitas financeiras	-	-	193	2.390
Total	143	89	24.477	19.118

(*) Correção monetária Selic reconhecida para os créditos de impostos federais e depósito judiciais.

Notas Explicativas

23. DESPESAS FINANCEIRAS

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Juros sobre empréstimos e financiamentos	-	-	(11.003)	(8.730)
Variação cambial sobre empréstimos e financiamentos	-	-	(7.490)	(42.160)
Encargos financeiros instrumentos derivativos	-	-	7.088	33.513
Encargos sobre arrendamentos de direito de uso	-	-	(26.003)	(21.995)
Imposto sobre Operações Financeiras – IOF	(1)	(1)	(485)	(315)
Tarifas bancárias	(1)	(1)	(685)	(970)
Juros e multas sobre impostos e obrigações acessórias	(5)	(61)	(2.247)	(593)
Variação cambial passiva	-	-	(1.656)	(7.332)
Outras despesas financeiras	(7)	(4)	(1.654)	(3.157)
Total	(14)	(67)	(44.135)	(51.739)

24. LUCRO POR AÇÃO

O quadro a seguir apresenta a determinação do lucro líquido disponível aos detentores de ações e a média ponderada das ações em circulação utilizada para calcular o lucro básico e diluído. O Grupo não possui transações que afetem a diluição do lucro.

	Controladora e Consolidado 30/09/2021	Controladora e Consolidado 30/09/2020
Lucro líquido do período	171.362	53.489
Denominador básico:		
Média ponderada do número de ações em circulação no período	236.197.769	236.197.769
Lucro por ação - básico e diluído (*) (em R\$)	0,72550	0,22646

(*) Não existem instrumentos patrimoniais que diluam o lucro do período.

25. ARRENDAMENTOS DIREITO DE USO

Em 30 de setembro de 2021, o Grupo possuía 280 contratos de locação (272 contratos em 31 de dezembro de 2020) de lojas, quiosques, fábrica e centro administrativo firmados com terceiros. Deste total, 65 contratos (78 em 31 de dezembro de 2020) se enquadraram nos critérios de isenção de reconhecimento do direito de uso e foram classificados como arrendamento operacional.

Os aluguéis variáveis, de contratos de curto prazo ou de baixo valor que não foram reconhecidos como direito de uso do período estão registrados na rubrica “Aluguéis e condomínios” demonstrada na nota explicativa nº 19, totalizam R\$10.936.

A Companhia chegou às suas taxas de desconto, com base na taxa referencial BM&FBovespa da Dlxpré, 252 dias úteis, obtida na B3, para a data-base da adoção inicial (taxa de juros livres de risco observadas no mercado brasileiro), para os prazos de seus contratos, ajustadas à realidade da Companhia (“spread” de crédito). Os “spreads” foram obtidos por meio de sondagens junto aos principais bancos com os quais a Companhia mantém operações de dívida.

Notas Explicativas

Em 30 de setembro de 2021, os 215 contratos de locação (194 em 31 de dezembro de 2020), classificados como arrendamento de direito de uso, possuem prazos de vencimentos entre 5 e 10 anos e a taxa média ponderada de desconto no período é de 11,55% ao ano (11,50% ao ano em 31 de dezembro de 2020).

A Companhia, em conformidade com o CPC 06 (R2)/IFRS 16, na mensuração e na remensuração de seu passivo de arrendamento e do direito de uso, procedeu ao uso da técnica de fluxo de caixa descontado considerando a taxa nominal e sem considerar os efeitos de inflação futura projetada, nos fluxos descontados.

Para atendimento ao Ofício da CVM nº 02/2019 divulga-se os inputs mínimos para fins de projeção do modelo taxa nominal e fluxo de caixa descontado recomendados pela CMV, usando como parâmetro a inflação média entre a taxa CDI x IPCA obtida no site da B3, data-base 30 de setembro de 2021.

A tabela abaixo evidencia as taxas de desconto e de inflação futura praticadas, vis-à-vis os prazos de contratos:

Contratos por prazo e taxa de desconto			
Prazo dos contratos	Qtd. contratos	Taxa de desconto	Taxa média de inflação futura
5 anos	9	10,67%	6,04%
6 anos	37	11,05%	6,11%
7 anos	15	11,36%	6,15%
8 anos	31	11,55%	6,19%
9 anos	46	11,72%	6,24%
10 anos	77	11,88%	6,25%
Total	215		

Os saldos e a movimentação dos passivos de arrendamentos de direito de uso no período são:

	Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020
Saldo no início do período	275.228	249.400
Adição de novos contratos	16.084	16.127
Remensuração	72.317	27.517
Baixas	-	(424)
Encargos financeiros apropriados	26.003	29.641
Descontos arrendamento (*)	(5.500)	(16.491)
Pagamentos de juros (*)	(24.771)	(18.002)
Pagamentos de principal (*)	(20.449)	(12.540)
Saldo no final do período	338.912	275.228
Passivo circulante	47.537	39.955
Passivo não circulante	291.375	235.273
Total	338.912	275.228

(*) As contraprestações dos arrendamentos no quadro acima compreendem as saídas de caixa no período e não contemplam o saldo a pagar da competência setembro de 2021 no montante de R\$5.714 (R\$9.096 em 31 de dezembro de 2020).

Notas Explicativas

Conforme requerido pelo CPC 06 (R2)/IFRS 16, a Companhia apresenta no quadro abaixo a análise de maturidade de seus contratos, prestações não descontadas, conciliadas com saldo no balanço patrimonial em 30 de setembro de 2021:

Maturidade dos contratos	Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020
Vencimento das prestações:		
2021	28.707	68.729
2022	75.924	59.891
2023	75.936	59.207
2024	74.491	57.936
2025 em diante	199.805	143.218
Total das parcelas não descontadas	454.863	388.981
Juros embutidos	(115.951)	(113.753)
Saldo passivo de arrendamentos de direito de uso	338.912	275.228

Em 30 de setembro de 2021, o potencial crédito de PIS e COFINS sobre o fluxo contratual bruto é de R\$42.075 e trazido a valor presente pelo prazo médio ponderado é de R\$31.349.

A movimentação dos saldos do ativo de direito de uso é evidenciada no quadro abaixo:

	Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020
Saldo no início do período	320.442	274.996
Adição de novos contratos	16.084	16.127
Remensuração	72.317	27.517
Baixas	-	(550)
Custos diretos - pontos comerciais	1.772	2.352
Saldo no final do período	410.615	320.442

	Consolidado	
	30/09/2021	30/06/2020
Despesa de amortização do período	(33.464)	(17.311)

26. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

a) Categorias de instrumentos financeiros

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
<u>Ativos financeiros</u>				
Custo amortizado:				
Caixa e equivalentes de caixa	35	224	387.128	477.319
Contas a receber	-	-	345.356	410.263
Partes relacionadas - a receber	-	40.512	-	-
Subtotal	35	40.736	732.484	940.782

Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Valor justo por meio de resultado:				
Títulos e valores mobiliários	-	-	326.389	224.602
Instrumentos derivativos	-	-	58	11.767
Total ativos financeiros	<u>35</u>	<u>40.736</u>	<u>1.058.931</u>	<u>1.123.951</u>
<u>Passivos financeiros</u>				
Custo amortizado:				
Fornecedores	-	-	100.006	53.029
Fornecedores convênio	-	-	102.233	169
Arrendamentos direito de uso a pagar	-	-	338.912	275.228
Juros sobre capital próprio a pagar	1	22.353	1	22.353
Dividendos a pagar	1	12.482	1	12.482
Instrumentos Derivativos	-	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	-	-	290.906	390.321
Total passivos financeiros	<u>2</u>	<u>34.835</u>	<u>832.059</u>	<u>753.582</u>

b) Riscos financeiros

As atividades da Companhia e de suas controladas as expõem a diversos riscos financeiros: de mercado (câmbio e juros), de crédito e de liquidez. A gestão de riscos da Companhia concentra-se na imprevisibilidade dos mercados financeiros e busca minimizar potenciais efeitos adversos no desempenho financeiro.

c) Gestão do risco de taxa de câmbio

Em virtude de obrigações financeiras assumidas pela Companhia, denominadas em dólares norte-americanos, foi implementada uma política de proteção cambial que estabelece níveis de exposição vinculados a esse risco, em que são contratadas operações com instrumentos financeiros derivativos do tipo “swap”.

A exposição cambial líquida da Companhia está demonstrada a seguir:

Tipo de operação	Consolidado			
	30/09/2021			
	Instituição financeira	Valor da dívida	Instrumento derivativo	Exposição líquida
Resolução 4131	Banco Santander	50.343	(50.401)	(58)
Total de empréstimos e financiamentos		50.343	(50.401)	-
Fornecedores estrangeiros (*)	-	54.705	-	54.705
Total da exposição cambial		105.048	(50.401)	54.657
Cotação dólar balanço		5,5394	5,5394	5,5394
Total da exposição em dólares		<u>18.964</u>	<u>(9.099)</u>	<u>9.865</u>

Notas Explicativas

(*) As controladas da Companhia importam de fornecedores estrangeiros mercadorias, matérias-primas e insumos para fabricação e comercialização. Essas compras são substancialmente denominadas em dólares norte-americanos e estão expostas a variação do câmbio.

i) Instrumentos derivativos

A Companhia contratou operações de “swap” com o objetivo de minimizar o risco de exposição cambial gerado pelos empréstimos e financiamentos denominados em moeda estrangeira. Essas operações consistem na troca da variação cambial por uma correção relacionada a um percentual da variação do CDI.

A Companhia possui um contrato de empréstimo para o qual não foi contratado instrumento derivativo “swap” em virtude das taxas de juros pactuadas nessa operação.

As operações de “swap” em aberto em 30 de setembro de 2021 estão demonstradas a seguir:

Descrição	Taxas	Consolidado		Efeito acumulado até 30/09/2021 marcado a mercado
		Valor de Referência (nocial)	Valor justo	
<u>Contratos de “swap”</u>				
Posição ativa:				
Variação cambial - US\$	US\$ +3,28% a.a.	50.401	50.401	-
Posição passiva:				
Variação do CDI	CDI + 1,2% a.a.	50.401	50.343	58
Valor líquido a receber				58

O saldo ativo de R\$58 refere-se ao ajuste líquido a receber, calculado a valor de mercado em 30 de setembro de 2021, dos instrumentos financeiros derivativos em aberto naquela data, registrado na rubrica “Instrumentos derivativos”.

d) Análise de sensibilidade

Risco de câmbio

Para análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros, a Administração entende que há necessidade de considerar somente o passivo com fornecedores estrangeiros que não está protegido do risco cambial, já que não possui instrumentos derivativos equivalentes registrados no balanço patrimonial. A exposição cambial dessas operações está demonstrada no quadro a seguir:

Total da exposição cambial em moeda nacional	54.705
Total da exposição cambial em moeda estrangeira	9.876

Assim, para a análise de sensibilidade está sendo aplicado somente o montante de R\$54.705, resultado das considerações explicitadas anteriormente. A taxa de câmbio do dólar norte-americano, no fechamento das Informações Trimestrais, foi de R\$5,5394.

Para mensurar o impacto líquido estimado no resultado dos próximos 12 meses decorrente dos riscos de flutuação de moeda estrangeira, foi elaborada análise de sensibilidade ao risco da taxa de câmbio em três cenários.

Notas Explicativas

No cenário I foi definida a taxa de câmbio de R\$5,6735 com base na cotação do dólar norte-americano futuro negociado na B3, limitado a 12 meses. No cenário II foi projetada de forma conservadora pela Administração, valorização de 5% do dólar norte americano. Para o cenário III foi projetada desvalorização do dólar norte-americano em 7% de acordo com a cotação futura apresentada no Relatório Focus do Banco Central do Brasil de 15 de outubro de 2021.

Risco do Grupo	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Valor nocional da exposição líquida (em moeda estrangeira)	9.876	9.876	9.876
Valor nocional da exposição líquida (em moeda local)	54.705	54.705	54.705
Valor projetado (em moeda local)	56.029	58.831	52.107
Impacto da variação cambial	1.324	4.126	(2.598)
Taxa do dólar norte-americano	5,6735	5,9572	5,2764

Risco de taxa de juros

Considerando que em 30 de setembro de 2021 a totalidade dos empréstimos e financiamentos denominados em moeda estrangeira possuem contratos de “swap”, trocando a indexação do passivo de moeda estrangeira para a variação do CDI, devido à política da Companhia de proteção de riscos cambiais, o risco passa a ser a exposição à variação do CDI. A seguir, está apresentada a exposição a risco de juros das operações vinculadas à variação do CDI:

	<u>Consolidado</u>
Total dos empréstimos e financiamentos expostos ao CDI	290.905

A Administração considera o risco de grandes variações no CDI em 2021 e na análise de sensibilidade para o risco de aumento na taxa CDI que afetaria as despesas financeiras, foram considerados dois cenários projetados, com aumento de 15% e 34% da taxa do CDI respectivamente, tendo como base a projeção da Selic ao final de 2021 em 8,25%, conforme relatório Focus do Banco Central do Brasil de 16 de julho de 2021.

Risco do Grupo	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Financiamentos expostos a variação do CDI	290.905	290.905	290.905
Valor projetado	290.905	293.589	296.988
Impacto da variação do CDI	-	2.684	6.083
Taxa do CDI	6,25%	7,07%	8,24%

e) Gestão de risco de crédito

As vendas são efetuadas para muitos clientes e substancialmente recebidas por cartões de crédito e débito, sendo o risco de crédito minimizado.

f) Gestão de risco de liquidez

A gestão prudente do risco de liquidez implica manter disponibilidades de captação por meio de linhas de crédito compromissadas e capacidade de liquidar posições de mercado. A Administração monitora as previsões contínuas das exigências de liquidez do Grupo para assegurar que haja caixa suficiente para atender às necessidades operacionais.

Notas Explicativas

A tabela a seguir demonstra em detalhes o vencimento dos passivos financeiros contratados:

Operação	Até 1 ano	Até 2 anos	De 2 a 5 anos	Acima de 5 anos	Total
Fornecedores	100.429	-	-	-	100.429
Fornecedores convênio	102.233	-	-	-	102.233
Empréstimos e financiamentos	163.616	74.138	68.436	-	306.190
Juros sobre capital próprio a pagar	1	-	-	-	1
Dividendos a pagar	1	-	-	-	1
Instrumentos derivativos	4.127	1.046	523	-	5.696
Arrendamentos direito de uso a pagar	81.417	75.936	198.294	99.216	454.863

g) Valor justos dos instrumentos financeiros

A Companhia utiliza, quando aplicável, o pronunciamento técnico CPC 40/IFRS 7 - Instrumentos Financeiros: Evidenciação para instrumentos financeiros mensurados no balanço patrimonial pelo valor justo, o que requer a divulgação das mensurações do valor justo pelo nível da seguinte hierarquia de mensuração pelo valor justo:

- Informações de Nível 1: são preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos aos quais as controladas podem ter acesso na data de mensuração.
- Informações de Nível 2: são informações, que não os preços cotados incluídos no Nível 1, observáveis para o ativo ou passivo, direta ou indiretamente.
- Informações de Nível 3: são informações não observáveis para o ativo ou passivo.

Em 30 de setembro de 2021, todos os instrumentos financeiros derivativos e títulos e valores mobiliários estavam agrupados no Nível 2.

27. PAGAMENTO BASEADO EM AÇÕES

Em Assembleia Geral Extraordinária (AGE), realizada em 14 de setembro de 2021, foram aprovadas a extinção do Plano de Opção de compras de Ações de 18 de setembro de 2019, a criação do Plano de Outorga de Ações da Companhia, a criação do Plano de Investimentos em Ações e a autorização para os Diretores praticarem todos os atos necessários às deliberações anteriores.

Até 30 de setembro de 2021 não houve outorga de ações aos beneficiários.

28. COBERTURA DE SEGUROS

A Companhia adota uma política de seguros que considera, principalmente, a concentração de riscos e sua relevância, levando em consideração a natureza de sua atividade e a orientação de seus consultores de seguros. A cobertura de seguros, em valores, em 30 de setembro de 2021, é assim demonstrada:

- Danos materiais estoque - R\$1.122.804 (vigente até fevereiro de 2022).
- Danos patrimoniais e frotas - R\$60.797 (vigente até fevereiro de 2022).
- Responsabilidade civil - R\$27.162 (vigente até maio de 2022).

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DE INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Aos Acionistas e ao Conselho de Administração da
Vivara Participações S.A.

Introdução

Revisamos as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas da Vivara Participações S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR, referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2021, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A Administração é responsável pela elaboração das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 - "Interim Financial Reporting", emitida pelo "International Accounting Standards Board - IASB", assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações financeiras intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity", respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis, e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais anteriormente referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) e a norma internacional IAS 34, aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela CVM.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações financeiras intermediárias anteriormente referidas incluem as demonstrações do valor adicionado ("DVA"), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021, elaboradas sob a responsabilidade da Administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins da norma internacional IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados com a revisão das Informações Trimestrais - ITR, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações financeiras intermediárias e os registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e seu conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no pronunciamento técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse pronunciamento técnico e de forma consistente em relação às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 10 de novembro de 2021

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

Marcelo de Figueiredo Seixas
Contador
CRC nº 1 PR 045179/O-9

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Declaramos, na qualidade de diretores da VIVARA PARTICIPAÇÕES S.A., com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105, 15º andar, Torre A, conjunto comercial nº 152, Chácara Santo Antônio, CEP 04711-904, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 33.839.910/0001-11, que revimos, discutimos e concordamos com as demonstrações financeiras individuais e consolidadas para o período entre 01 de janeiro de 2021 e 30 de setembro de 2021, nos termos e para fins do parágrafo 1º, inciso V do artigo 25 da Instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009, conforme alterada.

São Paulo, 10 de novembro de 2021.

Paulo Kruglensky – Diretor Presidente

Otávio Chacon do Amaral Lyra – Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Marina Kaufman Bueno Neto – Diretora de Marketing

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

Declaramos, na qualidade de diretores da VIVARA PARTICIPAÇÕES S.A., com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105, 15º andar, Torre A, conjunto comercial nº 152, Chácara Santo Antônio, CEP 04711-904, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 33.839.910/0001-11, que revimos, discutimos e concordamos com as opiniões expressas no parecer dos auditores independentes, referente às demonstrações financeiras individuais e consolidadas para o período entre 01 de janeiro de 2021 e 30 de setembro de 2021, nos termos e para fins do parágrafo 1º, inciso V do artigo 25 da Instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009, conforme alterada.

São Paulo, 10 de novembro de 2021.

Paulo Kruglensky – Diretor Presidente

Otávio Chacon do Amaral Lyra – Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Marina Kaufman Bueno Neto – Diretora de Marketing